

Objectif de gestion

Le fonds a pour objectif de générer un rendement total positif sur un cycle de marché complet. Il vise à atteindre cet objectif au moyen d'une allocation d'actifs stratégique et tactique sur des titres de créance liés au crédit à l'échelle mondiale. Pour plus d'informations sur les objectifs et la politique d'investissement du fonds, consultez le prospectus à jour. **Le nom du fonds a changé le 18/09/2014; il s'appelait auparavant Invesco Absolute Return Bond Fund.**

Principales caractéristiques



Fonds géré par Joseph Portera (gérant principal) et l'équipe Multi-Sector Credit¹, depuis le 18 septembre 2014

Date de lancement de la catégorie d'actions

14 octobre 1999

Date de lancement initiale

14 octobre 1999

Statut juridique

Compartiment SICAV de droit luxembourgeois Invesco Funds statut UCITS

Devise

EUR

Type de part

Capitalisation

Actif net

EUR 206,98 Mln

Code Bloomberg

INVEUCB LX

Code ISIN

LU0102737144

Dénouement

J+3

Notation Morningstar™

★★★★

L'équipe d'investissement

Le fonds est géré par l'équipe de gestion Invesco Fixed Income (IFI). L'équipe gère 314,4 milliards de dollars US d'actifs pour des clients basés dans le monde entier. Ses activités s'étendent aux États-Unis, au Royaume-Uni, à l'Europe continentale, à l'Asie et à l'Australie. L'équipe s'appuie sur l'expertise de plus de 160 professionnels de l'investissement, comptant en moyenne 19 années d'expérience dans ce domaine (au 31 mars 2018).

L'approche d'investissement

La philosophie de l'équipe Invesco Fixed Income (IFI) repose sur la conviction selon laquelle une approche dynamique multi-sectorielle à l'égard de l'investissement dans le crédit est la plus susceptible de capter de la valeur et des opportunités. En équilibrant la recherche macro et celle sur le crédit, l'équipe cherche à capter les éventuels rendements excédentaires dégagés par les obligations d'entreprises de qualité investment grade, les obligations des marchés émergents, les prêts bancaires et les obligations à haut rendement, tout en profitant des autres opportunités de crédit qui surviennent. L'équipe se concentre sur trois niveaux d'opportunités de performance en utilisant le bêta stratégique, le bêta tactique et l'alpha. En les superposant, l'équipe estime que ces trois composantes recèlent le potentiel pour dégager un rendement intéressant en valeur relative ainsi qu'un bon revenu, de même qu'elles surperformeront une stratégie de crédit plus restreinte. L'objectif de la stratégie crédit multi-sectoriel est de générer des rendements sur les obligations High Yield, avec une volatilité et un risque de crédit moindres.

Evolution de la performance 18 septembre 2014 - 31 août 2018*



Chaque période commence à la fin du mois indiqué. Le premier mois indiqué ne représente pas forcément une période complète d'un mois, et peut seulement commencer à la date du lancement/restructuration indiquée dans le titre.

Performance cumulée*

en %	1 an	3 ans	Depuis le lancement
Fonds	-2,51	5,62	7,09
Quartile	3	1	-
Classement	70/125	20/88	-

Mstar GIF OS sector: Global Flexible Bond-EUR Hedged Sector

Performance calendaire*

en %	2013	2014	2015	2016	2017
Fonds	-	-	-0,91	5,90	4,44

Performance sur 12 mois glissants*

en %	31.08.13	31.08.14	31.08.15	31.08.16	31.08.17
en %	31.08.14	31.08.15	31.08.16	31.08.17	31.08.18
Fonds	-	-	4,76	3,42	-2,51

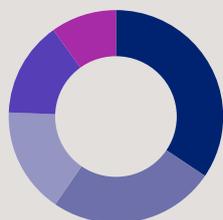
Les performances passées ne sauraient présager des performances futures.

Invesco Active Multi-Sector Credit Fund Part A-Cap.

31 août 2018

Allocation d'actifs du portefeuille (%)

	Allocation actuelle	Marges tactiques
Titres "Investment Grade"	58,8	40-70
Titres "non-Investment Grade" (HY + BL)	41,2	30-60



■ Allocation globale "Investment Grade"	34,42
■ Allocation "Bank Loans" (BL)	25,15
■ Allocation "High Yield" (HY)	16,04
■ Allocation marchés émergents	14,48
■ Allocation opportuniste	9,91

Source : Invesco. L'allocation du portefeuille peut évoluer dans le temps et l'allocation actuelle peut être différente de celle présentée ici.

Le fonds ne peut pas investir en direct dans les emprunts bancaires (Bank Loans). L'exposition aux emprunts éligibles sera possible via des investissements dans des dérivés de crédit (Collateralised Loan Obligations - CLOs), des organismes de placement collectif, des obligations à taux variable (Floating Rate Notes - FRNs) ainsi que des swaps et autres dérivés sur indices de prêts éligibles UCITS.

Allocation opportuniste : obligations municipales, obligations hypothécaires garanties (CMBS) et autres actifs créanciers, selon le choix des gérants.

5 principaux émetteurs*

	%
United States Treasury	2,52
Petroleos Mexicanos	2,21
Goldman Sachs Group	1,30
First Quantum Minerals	1,29
Bayer US Finance	1,27

Sont exclus les dérivés, les fonds et les titres d'Etat non libellés en dollar.

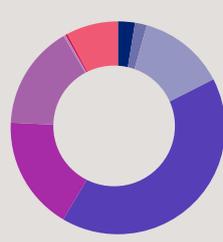
L'émetteur se définit en tant qu'entité émettrice du titre.

Répartition sectorielle obligataire

	%
Banques	17,46
Communication	10,08
Agences étrangères	9,45
Consommation non cyclique	8,46
Consommation cyclique	8,19

Classifications Barclays de niveau 4 (fonds exclus).

Les notations de crédit du fonds en %



■ AAA
■ AA
■ A
■ BBB
■ BB
■ B
■ CCC et inférieur
■ Non noté
■ Liquidités et équivalents

Notations de crédit

(Not. Moy: BBB-)

	en %
AAA	2,6
AA	1,8
A	13,2
BBB	41,2
BB	17,3
B	15,9
CCC et inférieur	0,4
Non noté	0,3
Dérivés	-0,5
Liquidités et équivalents	7,9

Source: BRS (Blackrock Solutions)

Répartition géographique*

	en %
États-Unis	36,5
Royaume-Uni	8,1
Chine	4,1
Allemagne	3,9
Mexique	3,4
France	2,7
Pays-Bas	2,5
Brésil	2,4
Autres	29,1
Dérivés	-0,5
Liquidités et équivalents	7,9

Caractéristiques du portefeuille*

	%
Valeur actuelle du rendement brut estimé***	4,3
Rendement brut estimé du rachat****	4,3
Coupon moyen	4,3
Spread moyen (bp)	245

Répartition de la durée*

	en %
(Durée moyenne: 4.4)	
0-1 ans	29,8
1-3 ans	11,8
3-5 ans	26,1
5-10 ans	26,5
10-20 ans	5,8
20+ ans	0,0

Exposition aux devises*

	en %
EUR	100,4
USD	2,3
GBP	-0,2
Autre	-2,5

Valeur liquidative et frais

Valeur liquidative

EUR 3,09

VL la plus haute sur 1 an

EUR 3,18 (29.01.18)

VL la plus basse sur 1 an

EUR 3,07 (03.07.18)

Investissement minimum ²

EUR 1.000

Droits d'entrée

Jusqu'à 5,00%

Frais de gestion annuels

0,75%

Frais courants

1,10% (31/08/2017)

Source: *Invesco (données au 31 août 2018). Les pondérations et allocations du portefeuille sont susceptibles de changer. Les pondérations de chaque répartition sont arrondies au dixième ou au centième de pourcentage le plus proche ; par conséquent, les pondérations agrégées de chaque répartition peuvent ne pas être égales à 100%. *** Indication du revenu probable sur les 12 prochains mois. Non garanti. **** Indication à plus long terme du revenu, plus ou moins la plus ou moins-value réalisée à échéance des obligations dans le fonds. Ce rendement n'est pas garanti.

Invesco Active Multi-Sector Credit Fund

Part A-Cap.

31 août 2018

Avertissements concernant les risques

La valeur des investissements et les revenus vont fluctuer, ce qui peut en partie être le résultat des fluctuations de taux de change et les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant total de leurs investissements initiaux. Les titres de créance sont exposés au risque de crédit, qui dépend de la capacité de l'emprunteur à rembourser les intérêts et le capital à la date de remboursement. Les fluctuations des taux d'intérêt se répercuteront sur la valeur du fonds. Le Fonds investira en produits dérivés (instruments complexes) pouvant comporter un effet de levier et entraîner de fortes fluctuations de la valeur du Fonds. Le Fonds peut détenir un volume important de titres adossés à des actifs (ABS) (instruments complexes) ainsi que d'autres titres de créance de qualité inférieure, ce qui, dans certaines circonstances, peut nuire à la liquidité du Fonds. Le Fonds peut investir dans des titres en difficulté qui présentent un risque important de perte de capital. Le Fonds est investi en grande partie dans des pays moins développés et vous devez être prêt à accepter des variations très importantes de sa valeur. Le Fonds peut détenir un volume important de titres de créance de qualité de crédit inférieure, ce qui peut entraîner de fortes fluctuations de sa valeur. Cette information sur les risques correspond aux principaux facteurs de risque qui sont propres à ce fonds. Pour plus d'informations, consultez le document d'informations clés pour l'investisseur relatif à la part spécifique du fonds, ainsi que le prospectus à jour pour une vision complète de ces risques.

Informations importantes

¹Avi Hooper, Ken Hill, Jennifer Hartviksen, Jason Trujillo, Rashique Rahman et Matt Brill font partie de l'équipe Multi-Sector Credit et apportent leur expertise sectorielle.

²Les montants minimum d'investissement sont : USD 1.500 / EUR 1.000 / GBP 1.000 / CHF 1.500 / SEK 10.000. Pour tout renseignement sur les montants minimum d'investissement dans d'autres devises, contactez-nous ou référez-vous au dernier prospectus à jour.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Lorsqu'un professionnel de la gestion ou un centre d'investissement a exprimé ses opinions, celles-ci sont basées sur les conditions de marché actuelles ; elles peuvent différer de celles des autres centres d'investissement, sont susceptibles d'être modifiées sans préavis, et ne doivent pas être interprétées comme un conseil en investissement. Ce document marketing ne constitue pas une invitation à souscrire des actions du fonds et est publié à titre d'information uniquement. Il ne saurait être interprété comme un conseil financier. Tout investissement comporte des risques associés. Ce document est à titre d'information seulement. Les services de gestion d'actifs sont fournis par Invesco conformément à la législation et la réglementation locale. Cette documentation est un document marketing qui ne constitue pas une recommandation d'investissement dans une classe d'actifs, un titre ou une stratégie particulière. Les exigences réglementaires qui nécessitent une impartialité en matière de recommandations d'investissement ne sont donc pas applicables, tout comme les interdictions de transaction avant publication. Les informations données le sont à titre d'illustration uniquement, et ne constituent pas une recommandation d'achat ou de vente de titres. Le montant des frais courants se fonde sur les frais annualisés de l'exercice clos en (31/08/2017). Ce montant peut varier d'un exercice à l'autre et exclut les frais de transaction du portefeuille, excepté dans le cas de frais d'entrée et/ou de sortie payés par le fonds lorsqu'il achète ou vend des actions ou parts d'un autre fonds. Pour en savoir plus sur nos fonds, veuillez consulter le Document d'information clé pour l'investisseur spécifique au fonds et à la classe d'actions considérée le plus récent, les derniers Rapports annuels ou intermédiaires, le dernier Prospectus, ainsi que les documents constitutifs. Ces informations sont disponibles gratuitement et sur demande à l'adresse de contact de l'émetteur. Plus d'informations sur nos produits sont disponibles sur demande à l'adresse de contact. Toute souscription dans un fonds doit se faire sur le fondement des documents d'offre légaux les plus récents. Les documents d'offre légaux (Documents d'informations clés pour l'investisseur relatifs à chaque part spécifique, prospectus, rapports annuels et semestriels, documents constitutifs) sont disponibles sans frais auprès de votre bureau local Invesco ou sur notre site internet www.invescoeuropa.com. Les frais courants et tous les autres frais, commissions et dépenses, ainsi que les taxes, payables via le fonds, sont mentionnés dans chaque document d'informations clés pour l'investisseur et le prospectus du fonds. D'autres coûts, incluant des taxes, relatifs aux transactions portant sur le fonds peuvent être dus directement par le client. Les bases d'imposition et d'abattements fiscaux actuels sont susceptibles d'évoluer. En fonction de circonstances individuelles, cette évolution peut affecter les résultats de l'investissement. Toute référence à un classement ou une récompense ne préjuge pas des performances futures. Aucune recommandation d'investissement n'est faite par Invesco. Publié en France par Invesco Asset Management S.A. 18, rue de Londres, F-75009 Paris. Le fonds est enregistré à la commercialisation par l'Autorité des marchés financiers en France.

© 2018 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) n'ont pas de garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations.