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

31 juillet 2016

Objectif de gestion

Le fonds a pour objectif de générer un rendement 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.

Principales caractéristiques

Joseph Portera
Atlanta
Gère le fonds depuis septembre 2014

Carolyn Gibbs
Atlanta
Gère le fonds depuis septembre 2014

Avi Hooper
Atlanta
Gère le fonds depuis octobre 2015

Date de lancement de la catégorie d'actions
14 août 2000

Date de lancement initiale [1]
14 octobre 1999

Statut juridique
Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Invesco Funds avec le statut de UCITS

Devise
EUR

Type de part
Capitalisation

Actif net
EUR 28,56 Mln

Code Bloomberg
INVEUCE LX

Code ISIN
LU0115144486

Dénouement
J+3

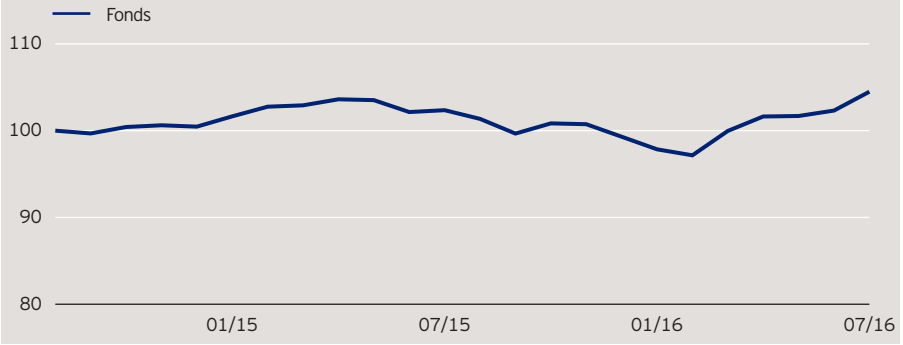
L'équipe d'investissement

Le fonds est géré par l'équipe de gestion Invesco Fixed Income (IFI). L'équipe gère 247,2 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 167 professionnels de l'investissement, comptant en moyenne 18 années d'expérience dans ce domaine (au 30 juin 2016).

L'approche d'investissement

L'équipe de gestion estime que le dynamisme et la complexité croissants des marchés obligataires sont sources d'opportunités pour les investisseurs. Les spécialistes de l'investissement, intégrés au sein d'une équipe internationale, sont les mieux placés pour en tirer parti. L'équipe de gestion équilibre les prises de décision top-down et bottom-up de manière dynamique afin d'exploiter les opportunités dans tout secteur géographique ou environnement de marché. Le processus d'investissement vise à déterminer, pour chaque portefeuille, la combinaison appropriée entre les performances de marchés (top-down) et de sélection de titres (bottom-up). L'équipe de gestion estime qu'un processus intégrant des prises de décision top-down et bottom-up permet de positionner les portefeuilles de manière à bénéficier au mieux des opportunités de marchés obligataires dynamiques.

Evolution de la performance*



Performance cumulée*

en %	1 an	3 ans	Depuis le lancement
Fonds	2,08	-	4,49

Performance calendaire*

en %	2011	2012	2013	2014	2015
Fonds	-	-	-	-	-1,16

Performance sur 12 mois glissants**

en %	30.06.11 30.06.12	30.06.12 30.06.13	30.06.13 30.06.14	30.06.14 30.06.15	30.06.15 30.06.16
Fonds	-	-	-	-	0,17

Les performances glissantes sont calculées tous les trimestres à compter d'un an après le lancement de la catégorie d'actions. Celle-ci ayant été lancée le 18 septembre 2014, les données ne sont pas disponibles pour toute la période couverte par le tableau. Pour plus d'informations sur les performances, connectez-vous sur www.invescoeurope.com ou contactez votre interlocuteur habituel. Les performances passées ne sauraient présager des performances futures.

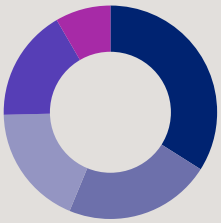
Les performances sont calculées dans la devise de la part du fonds (source : © 2016 Morningstar). **L'historique de performance du fonds débute au 18 septembre 2014, date à laquelle le nom du fonds ainsi que son objectif de gestion ont changé.** *Mid to Mid, coupons réinvestis au 31 juillet 2016. Les chiffres ne reflètent pas les frais initiaux à la charge des investisseurs individuels. **Mid to Mid, coupons réinvestis au 30 juin 2016. **Il existe actuellement un plafond discrétionnaire des coûts d'exploitation de 0,10% maximum. Ce montant est compris dans les frais courants et peut avoir un impact positif sur la performance de la Catégorie d'Actions.**

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

31 juillet 2016

Allocation d'actifs du portefeuille (%)

	Allocation actuelle	Marges tactiques
Titres "Investment Grade"	59,4	40-70
Titres "non-Investment Grade" (HY + BL)	40,7	30-60



Allocation globale "Investment Grade"	34,00
Allocation "High Yield" (HY)	22,30
Allocation "Bank Loans" (BL)	18,40
Allocation marchés émergents	17,00
Allocation opportuniste	8,40

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*

	%
États-Unis	2,36
China Peoples Republic Of (Government)	1,97
Octagon Investment Partners XIX Ltd OCT19_14-1A	1,94
Avery Point CLO Ltd Avery_14-1X	1,58
Liberty Global PLC	1,57

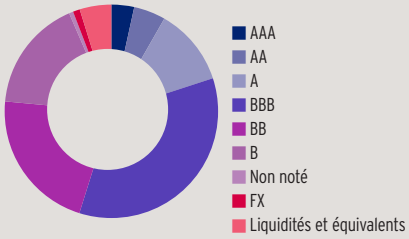
Sont exclus les dérivés, les fonds et les titres d'Etat libellés en devise locale. L'émetteur se définit en tant qu'entité émettrice du titre.

5 principaux secteurs*

	%
Banques	11,40
Agency	10,70
Consommation non cyclique	8,50
Titres adossés à des actifs (ABS)	8,00
Communication	7,70

Classifications Barclays de niveau 4 (fonds exclus).

Les notations de crédit du fonds en %



Valeur liquidative et frais

Valeur liquidative
EUR 2,93

VL la plus haute sur 1 an
EUR 2,94 (26.07.16)

VL la plus basse sur 1 an
EUR 2,70 (15.02.16)

Investissement minimum [2]
EUR 500

Droits d'entrée
Jusqu'à 3,00%

Frais de gestion
1,0%

Frais courants
1,35% (31/08/2015)

Notations de crédit

(Not. Moy: BBB-)

	en %
AAA	3,4
AA	4,8
A	11,7
BBB	34,9
BB	21,6
B	17,0
Non noté	0,6
FX	1,0
Liquidités et équivalents	4,8

Source: BRS (Blackrock Solutions)

Répartition géographique*

	en %
États-Unis	33,6
Iles Caïman	9,0
Royaume-Uni	6,1
Chine	3,3
France	2,8
Espagne	2,6
Allemagne	2,5
Suisse	2,5
Autres	32,0
FX	1,0
Liquidités et équivalents	4,8

Caractéristiques du portefeuille*

	%
Valeur actuelle du rendement brut estimé***	4,7
Rendement brut estimé du rachat****	4,4
Coupon moyen	4,0
Spread moyen (bp)	281

Répartition de la duration*

(Durée moyenne: 4.5)

en %	
0-1 ans	21,7
1-3 ans	10,6
3-5 ans	26,2
5-10 ans	35,5
10-20 ans	5,0
20+ ans	1,0

Exposition aux devises*

	en %
Euro	96,1
Dollar américain	3,7
Livre Sterling	0,2

Source: *Invesco (données au 31 juillet 2016). *** 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. Les pondérations et allocations du portefeuille sont susceptibles de changer.

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

31 juillet 2016

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, ce qui pourrait impliquer de fortes fluctuations de la valeur du fonds. La performance du fonds peut être pénalisée par les fluctuations des taux de change entre la devise de référence du fonds et les devises dans lesquelles sont réalisés les investissements. 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 une proportion importante de titres de créance présentant une faible qualité de crédit, qui peuvent entraîner des fluctuations importantes de la valeur du Fonds. 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

[1]La date de lancement initiale est la même que la date de lancement du fonds mentionnée dans le document d'information clé pour l'investisseur.
[2]Les montants minimum d'investissement sont : EUR 500 / USD 650 / GBP 400 / CHF 650 / SEK 4.500.
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. Les opinions et considérations exprimées par Invesco peuvent être modifiées sans préavis. Si les investisseurs ne sont pas certains que ce produit est adéquat pour eux, ils doivent prendre conseil auprès d'un conseiller financier. **Le calcul de la valeur liquidative la plus haute/ la plus basse sur 1 an tient compte des 12 derniers mois complets, y compris les jours sans calcul de VL. La période de calcul peut démarrer par un jour sans calcul de VL, et peut débuter par la valeur la plus haute ou la plus basse des 12 derniers mois. Pour les jours sans calcul de VL, c'est la VL du jour précédent qui est utilisée pour calculer la VL la plus haute ou la plus basse sur 1 an.** 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. Les valeurs mentionnées dans ce document ne représentent pas nécessairement une position spécifique de nos portefeuilles et ne constituent pas une recommandation d'achat, de détention ou de vente. Le montant des frais courants se fonde sur les frais annualisés de l'exercice clos en 31/08/2015. 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. Toute souscription dans un fonds doit se faire sur le fondement du document d'informations clés pour l'investisseur à jour, contenant un résumé des principales caractéristiques sur la stratégie d'investissement, les risques, et les frais. Des copies des documents d'informations clés pour l'investisseur relatifs à chaque part spécifique, du prospectus et des derniers rapports périodiques sont disponibles sans frais auprès d'Invesco Asset Management SA ou sur www.invescoeurope.com pour de plus amples informations sur le fonds. 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. Bien que ce document soit basé sur des informations considérées comme fiables, aucune garantie ne peut être acceptée pour toute erreur, tout malentendu ou toute omission, ou pour toute action prise à la lecture de ce document. 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.

© 2016 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.