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

30 septembre 2017

Ce document est exclusivement réservé aux clients professionnels et aux conseillers financiers en France et n'est pas pour l'usage des clients non professionnels. Merci de ne pas le redistribuer.

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



Joseph Portera
Atlanta
Gère le fonds depuis septembre 2014



Avi Hooper
Atlanta
Gère le fonds depuis octobre 2015



Kenneth Hill
Atlanta
Gère le fonds depuis juillet 2017

Date de lancement de la catégorie d'actions
14 octobre 1999

Date de lancement initiale
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 101,00 Mln

Code Bloomberg
INVEUCC LX

Code ISIN
LU0102737490

Dénouement
J+3

Notation Morningstar™
★★★★★

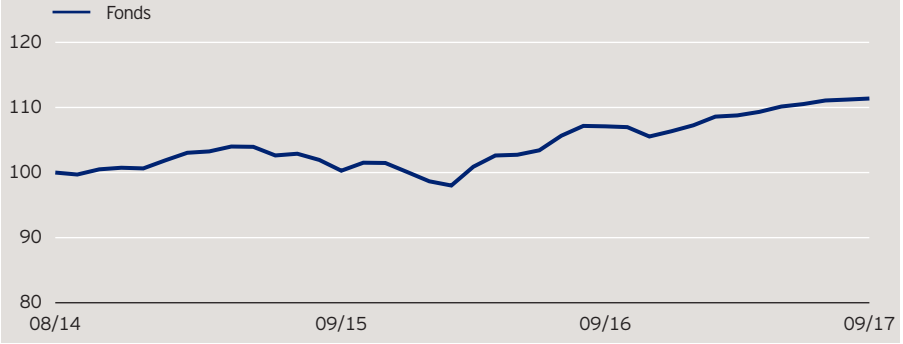
L'équipe d'investissement

Le fonds est géré par l'équipe de gestion Invesco Fixed Income (IFI). L'équipe gère 269,8 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 165 professionnels de l'investissement, comptant en moyenne 18 années d'expérience dans ce domaine (au 31 mars 2017).

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 superposant ces trois composantes, l'équipe estime qu'elles recèlent le potentiel pour dégager un rendement intéressant en valeur relative ainsi qu'un bon revenu, de même qu'elles superformeront 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 - 30 septembre 2017*



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 %	YTD	1 mois	1 an	3 ans	Depuis le lancement
Fonds	4,73	0,14	3,99	11,71	11,15

Performance calendaire*

en %	2012	2013	2014	2015	2016
Fonds	-	-	-	-0,56	6,27

Performance sur 12 mois glissants**

en %	30.09.12 30.09.13	30.09.13 30.09.14	30.09.14 30.09.15	30.09.15 30.09.16	30.09.16 30.09.17
Fonds	-	-	0,59	6,80	3,99

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.

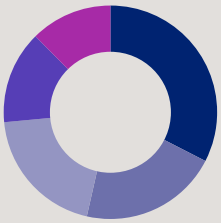
Les performances sont calculées dans la devise de la part du fonds (source : © 2017 Morningstar). **L'historique de performance du fonds débute au 18 septembre 2014, date à laquelle le nom du fonds ainsi que son objectif de gestion ont changé.** *Mid to Mid, coupons réinvestis au 30 septembre 2017. Les chiffres ne reflètent pas les frais initiaux à la charge des investisseurs individuels. **Mid to Mid, coupons réinvestis au 30 septembre 2017. **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 C-Cap.

30 septembre 2017

Allocation d'actifs du portefeuille (%)

	Allocation actuelle	Marges tactiques
Titres "Investment Grade"	67,7	40-70
Titres "non-Investment Grade" (HY + BL)	32,4	30-60



Allocation globale "Investment Grade"	32,54
Allocation opportuniste	21,01
Allocation "Bank Loans" (BL)	19,96
Allocation marchés émergents	14,10
Allocation "High Yield" (HY)	12,39

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	5,46
African Export-Import Bank	2,10
AT&T	1,76
Indonesia (Republic Of)	1,71
Softbank Group Corp	1,71

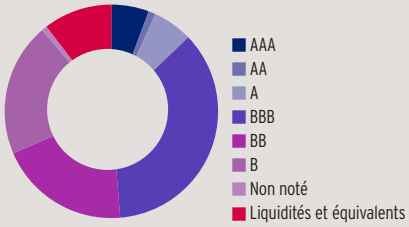
Sont exclus les dérivés, les fonds et les titres d'Etat non libellés en dollar.
L'émetteur se définit en tant qu'entité émettrice du titre.

5 principaux secteurs*

	%
Banques	11,99
Communication	11,32
Treasury	9,96
Foreign Agencies	9,16
Basic Industry	7,05

Classifications Barclays de niveau 4 (fonds exclus).

Les notations de crédit du fonds en %



Valeur liquidative et frais

Valeur liquidative
EUR 3,36

VL la plus haute sur 1 an
EUR 3,37 (08.09.17)

VL la plus basse sur 1 an
EUR 3,18 (15.11.16)

Investissement minimum [1]
EUR 800.000

Droits d'entrée
Jusqu'à 5,00%

Frais de gestion
0,5%

Frais courants
0,75% (28/02/2017)

Notations de crédit

(Not. Moy: BBB-)

	en %
AAA	5,7
AA	1,1
A	6,1
BBB	35,9
BB	19,9
B	20,2
Non noté	0,9
Liquidités et équivalents	10,4

Source: BRS (Blackrock Solutions)

Répartition géographique*

	en %
États-Unis	38,9
Royaume-Uni	5,3
Autre pays du Moyen-Orient et d'Afrique	3,9
Mexique	3,4
Pays-Bas	2,8
Canada	2,6
Iles Caïman	2,5
Japon	2,4
Autres	27,7
Liquidités et équivalents	10,4

Caractéristiques du portefeuille*

	%
Valeur actuelle du rendement brut estimé***	4,6
Rendement brut estimé du rachat****	4,3
Coupon moyen	4,7
Spread moyen (bp)	200

Répartition de la duration*

(Durée moyenne: 3.4)

en %	
0-1 ans	27,1
1-3 ans	8,4
3-5 ans	20,5
5-10 ans	36,4
10-20 ans	7,7
20+ ans	0,0

Exposition aux devises*

	en %
EUR	100,1
USD	1,7
GBP	-0,3
Autre	-1,5

Source: *Invesco (données au 30 septembre 2017). Les pondérations et allocations du portefeuille sont susceptibles de changer. *** 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 C-Cap.

30 septembre 2017

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. 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 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

[1]Les montants minimum d'investissement sont : USD 1.000.000 / EUR 800.000 / GBP 600.000 / CHF 1.000.000 / SEK 7.000.000. Pour tout renseignement sur les montants minimum d'investissement dans d'autres devises, contactez-nous ou référez-vous au dernier prospectus à jour.

Ce document est exclusivement réservé aux clients professionnels et ne s'adresse en aucun cas aux clients non professionnels. 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. Si les investisseurs ne sont pas certains que ce produit est adéquat pour eux, ils doivent prendre conseil auprès d'un conseiller 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 28/02/2017. 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. 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.

© 2017 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.