Invesco Asian Bond Fund
Part A-Cap.

30 avril 2018

Objectif de gestion

Le fonds a pour objectif de générer un revenu et une appréciation du capital à long terme en investissant dans des titres de créance asiatiques. Il vise à atteindre cet objectif en investissant principalement dans un portefeuille de titres de créance notés à la fois "investment grade" et "non-investment grade" (incluant des titres de créance non notés et de la dette convertible). Pour plus d'informations sur les objectifs et la politique d'investissement du fonds, consultez le prospectus à jour.

Principales caractéristiques

Ken Hu
Hong Kong
Gère le fonds depuis juillet 2015

Chris Lau
Hong Kong
Gère le fonds depuis juillet 2015

Jackson Leung
Hong Kong
Gère le fonds depuis juillet 2015

Date de lancement de la catégorie d'actions
15 décembre 2011

Date de lancement initiale
15 décembre 2011

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

Devise
USD

Type de part
Capitalisation

Actif net
USD 318,22 Mln

Indice
Markit iBoxx ALBI

Code Bloomberg
INABAAU LX

Code ISIN
LU0717748213

Dénouement
J+3

Notation Morningstar™
★★★★

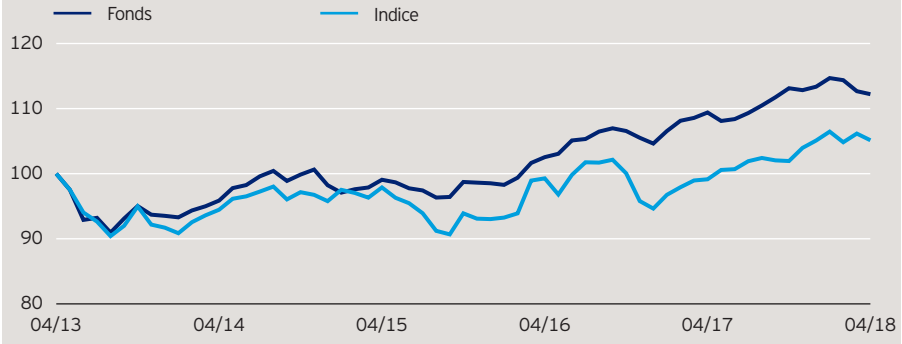
L'équipe d'investissement

Le fonds est géré par l'équipe de gestion obligataire asiatique d'Invesco Fixed Income (IFI). IFI gère plus de 311,3 milliards de dollars US d'actifs obligataires dans le monde entier et est composée de 171 professionnels de l'investissement, dont l'équipe de gestion obligataire asiatique composée de 5 membres et comptant en moyenne 16 années d'expérience dans ce domaine (au 30 septembre 2017).

L'approche d'investissement

Dans le cadre de la stratégie d'investissement « All Weather, faible volatilité », l'équipe de gestion obligataire asiatique d'IFI cherche à surperformer l'indice de référence dans un marché haussier, et à atténuer le risque baissier lorsque les incertitudes de marché sont fortes. En cas de doute, l'équipe préférerait renoncer au potentiel haussier de manière à limiter le risque baissier. En s'appuyant sur la plateforme de recherche mondiale et grâce à une compréhension approfondie de la politique géographique et domestique asiatique, l'équipe est capable de tirer parti des inefficiences du marché en Asie. La plupart du temps, les volatilités ex-ante du fonds sont contrôlées à un niveau en dessous de 3,5% par an. Alors qu'une approche « top-down » est employée dans le cadre des stratégies de taux d'intérêt, d'allocations aux devises, pays et secteurs, une approche « bottom-up » est utilisée dans le cadre de la sélection des émetteurs obligataires et des titres. L'équipe mesure activement les valeurs relatives entre le marché obligataire asiatique libellé en USD et les marchés obligataires en monnaie locale asiatiques.

Evolution de la performance*



La période prise en compte pour le calcul de la performance présentée ci-dessus commence le dernier jour du premier mois indiqué et se termine le dernier jour du dernier mois indiqué.

Performance cumulée*

en %	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	2,57	13,27	12,21
Indice	6,05	7,41	5,14
Quartile	1	1	2
Classement	4/47	4/32	10/21

Mstar GIF OS sector: Obligations Asie

Performance calendaire*

en %	2013	2014	2015	2016	2017
Fonds	-4,32	5,03	0,31	6,19	8,35
Indice	-6,52	4,44	-2,88	1,74	11,05

Performance sur 12 mois glissants*

en %	30.04.13 30.04.14	30.04.14 30.04.15	30.04.15 30.04.16	30.04.16 30.04.17	30.04.17 30.04.18
Fonds	-4,13	3,34	3,51	6,69	2,57
Indice	-5,53	3,62	1,43	-0,14	6,05

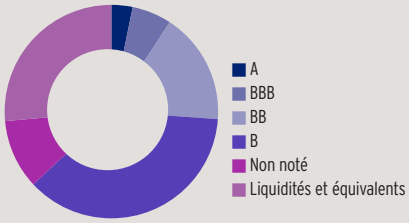
Les performances passées ne sauraient présager des performances futures.

Performance indexée : performance d'un investissement de 100 dans la devise de la catégorie d'actions. Les performances sont calculées dans la devise de la part du fonds (source : © 2018 Morningstar). *Mid to Mid, coupons réinvestis au 30 avril 2018. Les chiffres ne reflètent pas les frais initiaux à la charge des investisseurs individuels. Indice: source Factset. **Jusqu'au 31 décembre 2012, la performance de l'indice était celle de l'indice HSBC Asian Local Bond Index (ALBI). Après cette date, la performance de l'indice est celle du Markit iBoxx ALBI.**

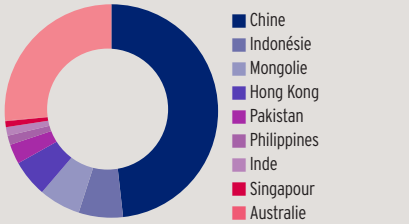
Invesco Asian Bond Fund
Part A-Cap.

30 avril 2018

Les notations de crédit du fonds en %*



Répartition géographique du fonds en %*



Valeur liquidative et frais

Valeur liquidative
USD 12,82

VL la plus haute sur 1 an
USD 13,15 (29.01.18)

VL la plus basse sur 1 an
USD 12,33 (23.05.17)

Investissement minimum [1]
USD 1.500

Droits d'entrée
Jusqu'à 5,00%

Frais de gestion
1,0%

Frais courants
1,17% (31/08/2017)

Notations de crédit*

(Not. Moy: BB+)

	en %
A	3,2
BBB	6,0
BB	16,9
B	36,9
Non noté	10,5
Liquidités et équivalents	26,4

Répartition de la duration*

(Durée moyenne: 0.0)

en %	
0-1 ans	35,1
1-3 ans	36,5
3-5 ans	19,0
5-7 ans	4,5
7-10 ans	4,8
10-15 ans	0,0
15+ ans	0,0

Répartition sectorielle*

	en %
Obligations quasi gouvernementales	19,9
Obligations d'entreprises	53,7
Industrie	39,0
Services financiers	10,4
Services publics	4,4
Liquidités et équivalents	26,4

Rendement %*

Valeur actuelle du rendement brut estimé***	6,11
Rendement brut estimé du rachat****	7,04

Répartition géographique*

	en %
Chine	48,2
Indonésie	6,7
Mongolie	6,3
Hong Kong	5,6
Pakistan	3,0
Philippines	1,4
Inde	1,3
Singapour	0,9
Australie	0,1
Liquidités et équivalents	26,4

Répartition des échéances*

en %	
0-1 ans	35,1
1-3 ans	35,7
3-5 ans	12,4
5-10 ans	15,5
10-20 ans	0,0
20+ ans	1,4

Exposition aux devises*

	en %
USD	100,0

Source: *Invesco (données au 30 avril 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 Asian Bond Fund
Part A-Cap.

30 avril 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 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 investir dans des obligations convertibles contingentes, ce qui peut se traduire par un risque important de perte de capital en fonction de certains éléments déclencheurs. Des placements dans des titres de créance de qualité de crédit inférieure peuvent entraîner de fortes fluctuations 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]Les 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.

Indice de référence précédent: HSBC Asian Local Bond Index (ALBI) jusqu'au 29 avril 2016. 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.invescoeurope.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.