Invesco Asian Bond Fund
Part A (EUR)-Distr.

30 avril 2017

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. 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
27 juin 2012

Date de lancement initiale
15 décembre 2011

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

Devise
EUR

Type de part
Distribution

Actif net
USD 355,55 Mln

Indice
Markit iBoxx ALBI

Code Bloomberg
INABADE LX

Code ISIN
LU0794790807

Dénouement
J+3

Notation Morningstar™
★★★

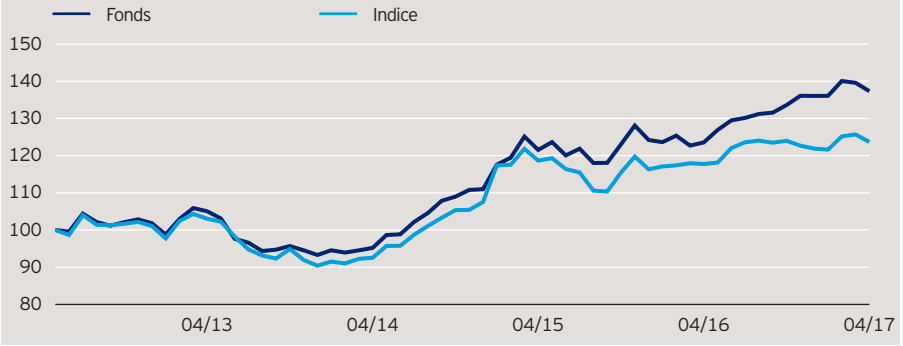
L'équipe d'investissement

Le fonds est géré par l'équipe de gestion de portefeuille Asie d'Invesco Fixed Income (IFI). IFI gère plus de 240 milliards de dollars US d'actifs obligataires dans le monde entier et est composée de plus de 160 professionnels de l'investissement, dont l'équipe de gestion de portefeuille Asie, composée de 5 membres et comptant en moyenne 17 années d'expérience dans ce domaine à fin 2016.

L'approche d'investissement

Dans le cadre de la stratégie d'investissement « all weather », l'équipe de gestion de portefeuille Asie 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. L'équipe préfèrerait renoncer au potentiel haussier de manière à réduire le risque baissier lorsque le marché sous-évalue les risques. 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 inefficacités du marché en Asie. Les volatilités ex-ante du fonds sont contrôlées à de faibles niveaux compris entre 2,0 % et 4,5 % la plupart du temps. 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 valeurs mobilières. 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*



Performance cumulée*

en %	1 an	3 ans	Depuis le lancement
Fonds	11,14	44,25	37,32
Indice	5,03	33,63	23,68

Performance calendaire*

en %	2012	2013	2014	2015	2016
Fonds	-	-8,39	18,95	11,93	9,53
Indice	-	-10,56	18,93	8,19	4,78

Performance sur 12 mois glissants**

en %	31.03.12 31.03.13	31.03.13 31.03.14	31.03.14 31.03.15	31.03.15 31.03.16	31.03.16 31.03.17
Fonds	-	-10,73	32,35	-1,94	13,76

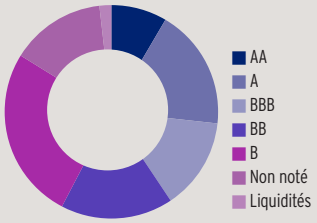
Les performances glissantes sont calculées tous les trimestres à compter d'un an après le lancement de la catégorie d'actions. Celle-ci ayant été lancée le 27 juin 2012, les données ne sont pas disponibles pour toute la période couverte par le tableau. Pour plus d'informations sur les performances, connectez-vous 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). *Mid to Mid, coupons réinvestis au 30 avril 2017. Les chiffres ne reflètent pas les frais initiaux à la charge des investisseurs individuels. **Mid to Mid, coupons réinvestis au 31 mars 2017. 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. Il existe actuellement un plafond discrétionnaire des coûts d'exploitation de 0,05% maximum. Ce montant est compris dans les frais courants et peut avoir un impact positif sur la performance de la Catégorie d'Actions.**

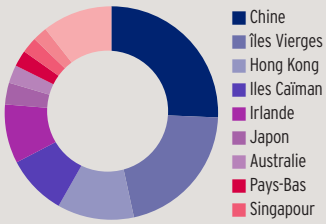
Invesco Asian Bond Fund
Part A (EUR)-Distr.

30 avril 2017

Les notations de crédit du fonds en %*



Répartition géographique du fonds en %*



Valeur liquidative et frais

Valeur liquidative
EUR 11,43

VL la plus haute sur 1 an
EUR 12,29 (22.02.17)

VL la plus basse sur 1 an
EUR 10,59 (03.05.16)

Investissement minimum [1]
EUR 1.000

Droits d'entrée
Jusqu'à 5,00%

Frais de gestion
1,0%

Frais courants
1,20% (31/08/2016)

Notations de crédit*

(Not. Moy: BBB-)

	en %
AA	8,5
A	18,3
BBB	13,9
BB	17,0
B	26,2
Non noté	14,4
Liquidités	1,8

Répartition de la duration*

(Durée moyenne: 2.8)

en %	
Moins de 3 ans	59,5
3-4 ans	16,6
4-5 ans	8,7
5-6 ans	6,6
+6 ans	8,6

Répartition sectorielle*

	en %
Entreprise	70,8
Obligations d'Etat étranger / quasi étranger	18,9
Obligations souveraines	8,5
Actifs garantis	0,1
Liquidités	1,8

Rendement %*

Valeur actuelle du rendement brut estimé***	4,62
Rendement brut estimé du rachat****	4,43

Répartition géographique*

	en %
Chine	25,7
îles Vierges	20,9
Hong Kong	11,6
Iles Caïman	9,1
Irlande	8,9
Japon	3,3
Australie	2,8
Pays-Bas	2,5
Singapour	2,4
Suisse	2,2
Autres	10,6

Répartition des échéances*

en %	
0-3 ans	47,7
3-7 ans	31,9
7-10 ans	6,1
10-15 ans	4,3
15+ ans	10,0

Exposition aux devises*

	%
Dollar américain	100,0

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

30 avril 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 est investi en grande partie dans des pays moins développés et vous devez être prêt à accepter des variations très importantes 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 1.500 / 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. 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. 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 rendements indiqués sont exprimés en % par an de la valeur liquidative du fonds. Ils sont une estimation pour les 12 prochains mois, en supposant que le portefeuille du fonds reste inchangé et qu'il n'y a aucun défaut ou reports de paiements de coupons ou de remboursements de capital. Les revenus sont estimés à partir des coupons des obligations. Les rendements ne sont pas garantis et ne reflètent pas les frais du fonds ou les frais d'entrée du fonds. Les investisseurs peuvent être assujettis à l'impôt sur les distributions. 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 31/08/2016. 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.