Invesco Asian Bond Fund
Part E-Cap.

28 février 2019

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 SICAV de droit luxembourgeois Invesco Funds statut UCITS

Devise
EUR

Type de part
Capitalisation

Actif net
USD 300,56 Mln

Indice
Markit iBoxx ALBI

Code Bloomberg
INABEAE LX

Code ISIN
LU0717748569

Dénouement
J+3

Notation Morningstar™
★★★

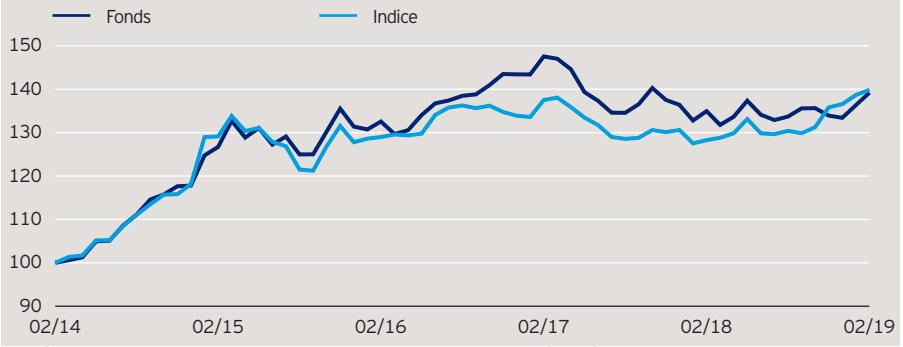
L'équipe d'investissement

Le fonds est géré par l'équipe de gestion obligataire asiatique d'Invesco Fixed Income (IFI). IFI gère plus de 270 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 obligataire asiatique composée de 4 membres et comptant en moyenne 21 années d'expérience dans ce domaine (au 31 décembre 2018).

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 opportunités en Asie. La plupart du temps, les volatilités ex-ante du fonds sont ciblées 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 participe activement au marché primaire afin de capter les nouvelles primes d'émission pour un potentiel de plus-values.

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	3,15	5,02	39,21
Indice	9,05	8,45	39,88

Performance calendaire*

en %	2014	2015	2016	2017	2018
Fonds	18,55	11,54	9,16	-4,90	-2,19
Indice	18,93	8,19	4,78	-2,46	4,56

Performance sur 12 mois glissants*

en %	28.02.14 28.02.15	28.02.15 28.02.16	28.02.16 28.02.17	28.02.17 28.02.18	28.02.18 28.02.19
Fonds	26,69	4,62	11,33	-8,54	3,15
Indice	29,11	-0,11	6,62	-6,73	9,05

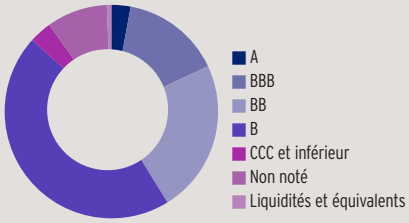
Les performances passées ne sauraient présager des performances futures.

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 : © 2019 Morningstar). *Mid to Mid, coupons réinvestis au 28 février 2019. 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.**

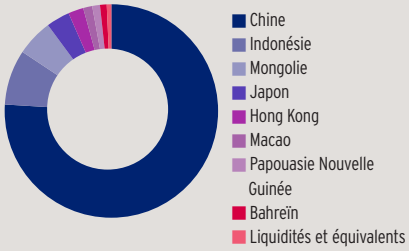
Invesco Asian Bond Fund
Part E-Cap.

28 février 2019

Les notations de crédit du fonds en %*



Répartition géographique du fonds en %*



Valeur liquidative et frais

Valeur liquidative
EUR 14,03

VL la plus haute sur 1 an
EUR 14,18 (19.02.19)

VL la plus basse sur 1 an
EUR 13,15 (23.07.18)

Investissement minimum [1]
EUR 500

Droits d'entrée
Jusqu'à 3,00%

Frais de gestion annuels
1,25%

Frais courants [2]
1,53%

Notations de crédit*

(Not. Moy: BB-)

	en %
A	2,9
BBB	15,1
BB	23,2
B	45,5
CCC et inférieur	3,4
Non noté	9,2
Liquidités et équivalents	0,7

Répartition de la duration*

(Durée moyenne: 1.7)

en %	
0-1 ans	11,7
1-3 ans	56,4
3-5 ans	24,3
5-7 ans	2,6
7-10 ans	1,8
10-15 ans	3,2
15+ ans	0,0

Répartition sectorielle*

	en %
Obligations quasi gouvernementales	11,4
Obligations d'entreprises	88,0
Industrie	63,7
Services financiers	19,3
Services publics	5,0
Liquidités et équivalents	0,7

Rendement %*

Valeur actuelle du rendement brut estimé***	7,26
Rendement brut estimé du rachat****	9,08

Répartition géographique*

	en %
Chine	76,0
Indonésie	8,4
Mongolie	5,6
Japon	3,6
Hong Kong	2,3
Macao	1,4
Papouasie Nouvelle Guinée	1,2
Bahreïn	1,0
Liquidités et équivalents	0,7

Répartition des échéances*

en %	
0-1 ans	10,1
1-3 ans	50,9
3-5 ans	28,5
5-10 ans	4,2
10-20 ans	3,2
20+ ans	3,2

Exposition aux devises*

	en %
USD	100,0

Source: *Invesco (données au 28 février 2019). 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 E-Cap.

28 février 2019

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 peut investir de manière dynamique dans des actifs/catégories d'actifs, ce qui peut entraîner des changements périodiques dans le profil de risque, une sous-performance et/ou des frais de transaction plus élevés. 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. 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 : 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.
[2]Les frais courants se fondent sur les dépenses annualisées pour la période close en août 2018. Ce montant peut varier d'un exercice à l'autre. Il ne tient pas compte des frais de transaction du portefeuille, sauf si le Fonds paie des frais d'entrée ou de sortie lorsqu'il achète ou vend des actions/parts d'un autre fonds.

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. 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.

© 2019 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.