

Invesco Emerging Local Currencies Debt Fund

Part C-Cap.

28 février 2019

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 et une appréciation à long terme du capital. Le fonds investira au moins deux tiers de ses actifs selon une allocation flexible de liquidités, de titres de créance (y compris des obligations de sociétés et des obligations émises par des organismes supranationaux) et de produits dérivés libellés en devise des pays émergents. Pour plus d'informations sur les objectifs et la politique d'investissement du fonds, consultez le prospectus à jour.

Principales caractéristiques



Michael Hyman
Atlanta

Gère le fonds depuis
octobre 2016



Rashique Rahman
Atlanta

Gère le fonds depuis
mars 2015

Date de lancement de la catégorie d'actions

14 décembre 2006

Date de lancement initiale

14 décembre 2006

Statut juridique

Compartiment SICAV de droit luxembourgeois Invesco Funds statut UCITS

Devise

USD

Type de part

Capitalisation

Actif net

USD 323,93 Mln

Indice

JP Morgan GBI-EM Global Diversified Composite

Code Bloomberg

INELCCA LX

Code ISIN

LU0275062593

Dénouement

J+3

Notation Morningstar™

★★★

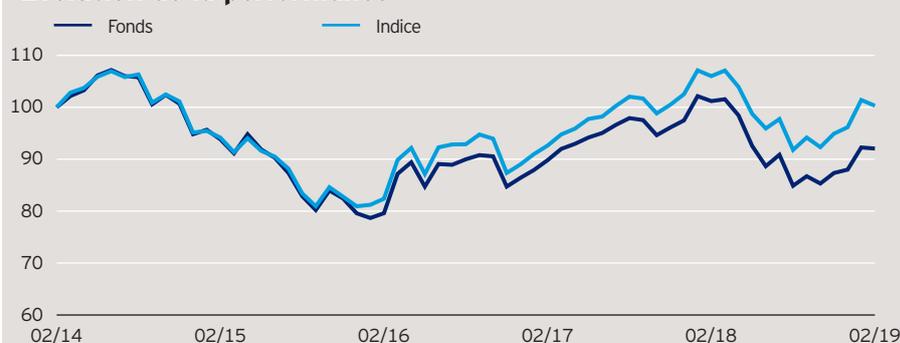
L'équipe d'investissement

Le fonds est géré par l'équipe de gestion Invesco Fixed Income (IFI). L'équipe gère 312,2 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 169 professionnels de l'investissement, comptant en moyenne 19 années d'expérience dans ce domaine (au 30 septembre 2018).

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*



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 % | YTD | 1 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|--------|------|--------|-------|-------|-------|
| Fonds | 4,61 | -0,23 | -9,03 | 15,64 | -7,95 |
| Indice | 4,30 | -1,09 | -5,38 | 21,73 | 0,29 |

Performance calendaire*

| en % | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|--------|-------|--------|------|-------|-------|
| Fonds | -6,25 | -16,06 | 8,56 | 12,82 | -9,73 |
| Indice | -5,72 | -14,92 | 9,94 | 15,21 | -6,21 |

Performance sur 12 mois glissants*

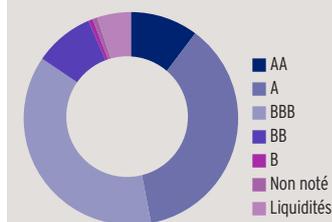
| en % | 28.02.14 | 28.02.15 | 28.02.16 | 28.02.17 | 28.02.18 | 28.02.19 |
|--------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Fonds | -6,17 | -15,17 | 12,83 | 12,66 | -9,03 | |
| Indice | -5,83 | -12,50 | 12,42 | 14,43 | -5,38 | |

Les performances passées ne sauraient présager des performances futures.

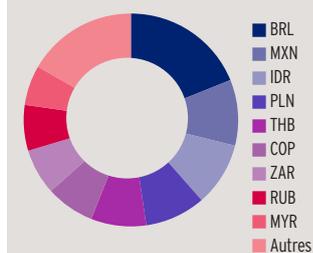
Invesco Emerging Local Currencies Debt Fund Part C-Cap.

28 février 2019

Les notations de crédit du fonds en %*



Exposition aux devises du fonds en %*



Valeur liquidative et frais

Valeur liquidative

USD 13,72

VL la plus haute sur 1 an

USD 15,17 (27.03.18)

VL la plus basse sur 1 an

USD 12,42 (05.09.18)

Investissement minimum ¹

USD 1.000.000

Droits d'entrée

Jusqu'à 5,00%

Frais de gestion annuels

1,0%

Frais courants ²

1,26%

Notations de crédit*

(Not. Moy: BBB+)

| en % | Fonds | Indice |
|------------|-------|--------|
| AA | 10,2 | 7,4 |
| A | 36,7 | 36,8 |
| BBB | 37,5 | 39,5 |
| BB | 9,0 | 14,5 |
| B | 0,7 | 0,6 |
| Non noté | 0,7 | 1,3 |
| Liquidités | 5,1 | 0,0 |

Répartition de la durée*

(Durée moyenne: 5.6)

| en % | Fonds | Indice |
|----------------|-------|--------|
| Moins de 3 ans | 16,7 | 29,3 |
| 3-4 ans | 8,9 | 12,4 |
| 4-5 ans | 19,3 | 11,3 |
| 5-6 ans | 15,5 | 12,7 |
| 6+ ans | 39,5 | 34,3 |

Répartition sectorielle*

| en % | Fonds | Indice |
|------------------------------|-------|--------|
| Obligations en devise locale | 94,9 | 100,0 |
| Liquidités | 5,1 | 0,0 |

Rendement %*

| | |
|---|------|
| Valeur actuelle du rendement brut estimé*** | 6,02 |
| Rendement brut estimé du rachat**** | 5,44 |

Exposition aux devises*

| en % | Fonds | Indice |
|--------|-------|--------|
| BRL | 18,9 | 10,0 |
| MXN | 10,0 | 10,0 |
| IDR | 9,7 | 9,7 |
| PLN | 9,2 | 9,1 |
| THB | 8,3 | 8,4 |
| COP | 7,4 | 7,3 |
| ZAR | 7,0 | 8,3 |
| RUB | 6,9 | 7,3 |
| MYR | 6,1 | 5,9 |
| Autres | 16,7 | 24,1 |

Répartition des échéances*

| en % | Fonds | Indice |
|-----------|-------|--------|
| 0-3 ans | 5,0 | 22,8 |
| 3-7 ans | 37,8 | 34,1 |
| 7-10 ans | 24,7 | 19,6 |
| 10-15 ans | 13,1 | 12,2 |
| 15+ ans | 13,7 | 11,4 |
| Autres | 5,7 | 0,0 |

Répartition géographique*

| en % | Fonds | Indice |
|--------------------|-------|--------|
| Mexique | 12,5 | 10,0 |
| Indonésie | 11,9 | 9,7 |
| Afrique du Sud | 9,5 | 8,3 |
| Pologne | 9,2 | 9,1 |
| République tchèque | 7,6 | 4,2 |
| Thaïlande | 6,6 | 8,4 |
| Colombie | 6,2 | 7,3 |
| Malaisie | 5,4 | 5,9 |
| Autres | 26,1 | 37,1 |
| Liquidités | 5,1 | 0,0 |

Caractéristiques sur 3 ans**

| | |
|---------------------|-------|
| Alpha | -1,64 |
| Bêta | 0,99 |
| Corrélation | 0,99 |
| Ratio d'information | -0,85 |
| Ratio de Sharpe | 0,32 |
| Tracking Error | 2,00 |
| Volatilité en % | 11,70 |

Pour plus d'information, consultez notre glossaire : <http://assets.invescohub.com/invesco-eu/glossary.pdf>.

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%. **Morningstar. *** 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 Emerging Local Currencies Debt Fund

Part C-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 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 investir dans des titres en difficulté qui présentent un risque important de perte de capital. 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

¹Les 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.

²Les 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.

Vous trouverez la liste complète des positions de ce fonds sur : <http://www.invescoglobalproducts.com/portal/site/gpr>. 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. 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.invescoeuropa.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.