Invesco Euro Bond Fund
Part A-SD-Distr.

30 septembre 2015

Objectif de gestion

Le fonds a pour objectif de générer une appréciation à long terme du capital ainsi que du revenu, en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres de créance libellés en euros, émis dans le monde entier par des sociétés, des gouvernements, des organismes supranationaux, des collectivités locales ou des organismes publics. Pour plus d'informations sur les objectifs et la politique d'investissement du fonds, consultez le prospectus à jour.

Principales caractéristiques



Mark Nash
London
Gère le fonds depuis septembre 2013



Lyndon Man
London
Gère le fonds depuis septembre 2013



Nicholas Wall
London
Gère le fonds depuis mars 2015

Date de lancement de la catégorie d'actions
01 août 2007

Date de lancement initiale [1]
01 avril 1996

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

Devise
EUR

Type de part
Distribution

Actif net
EUR 646,90 Mln

Indice
Barclays Euro-Aggregate Index

Code Bloomberg
INVPEBA LX

Code ISIN
LU0307019926

Dénouement
J+3

Notation Morningstar™
★★★★★

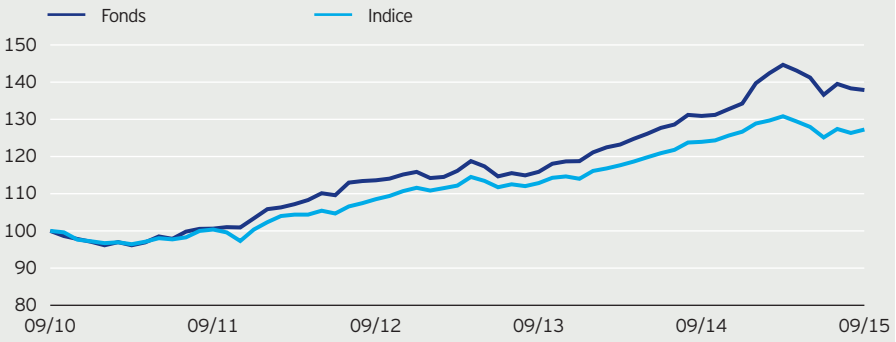
L'équipe d'investissement

Le fonds est géré par l'équipe de gestion Invesco Fixed Income (IFI). L'équipe gère 236 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'Asie et à l'Australie. L'équipe s'appuie sur l'expertise de plus de 166 professionnels de l'investissement, comptant en moyenne 17 années d'expérience dans ce secteur (au 31 mars 2015).

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*



Performance cumulée*

en %	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	5,32	21,36	37,87
Indice	2,67	17,25	27,25

Performance calendaire*

en %	2010	2011	2012	2013	2014
Fonds	3,77	6,48	12,09	2,49	13,05
Indice	2,18	3,24	11,19	2,17	11,10

Performance sur 12 mois glissants**

en %	30.09.10 30.09.11	30.09.11 30.09.12	30.09.12 30.09.13	30.09.13 30.09.14	30.09.14 30.09.15
Fonds	0,61	12,92	2,01	12,96	5,32

Les performances glissantes sont calculées tous les trimestres. 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 : © 2015 Morningstar). *Mid to Mid, coupons réinvestis au 30 septembre 2015. Les chiffres ne reflètent pas les frais initiaux à la charge des investisseurs individuels. **Mid to Mid, coupons réinvestis au 30 septembre 2015. Indice: source Factset.

Invesco Euro Bond Fund
Part A-SD-Distr.

30 septembre 2015

Exposition aux devises et duration*

	Fonds %	Indice %	Couverture %	Devises %	Duration moyenne pondérée (fonds)	Duration moyenne pondérée (indice)
EUR	82,64	74,79	12,09	94,73	5,90	4,65
GBP	14,79	18,98	-11,76	3,02	0,13	1,80
DKK	1,18	0,96	0,00	1,18	0,08	0,07
NOK	0,76	0,39	-0,68	0,08	0,04	0,02
CHF	0,01	2,30	0,00	0,01	0,00	0,16
SEK	0,00	1,44	0,97	0,98	0,00	0,06
PLN	0,00	0,62	0,00	0,00	0,00	0,03
CZK	0,00	0,29	0,00	0,00	0,00	0,02
Autre	0,00	0,22	0,00	0,00	0,00	0,01
Total	99,38	99,99	0,62	100,00	6,15	6,82

Répartition sectorielle*

	Fonds %	Indice %	Duration moyenne pondérée (fonds)	Duration moyenne pondérée (indice)	Notation moyenne (fonds)	Notation moyenne (indice)
Obligations souveraines	50,7	61,9	4,8	4,8	A-	AA-
Obligations d'entreprises	36,4	16,6	1,8	0,9	BBB-	AA-
Obligations d'Etat étranger / quasi étranger	4,4	12,6	0,4	0,7	AA-	AA
Actifs garantis	1,4	9,0	0,1	0,4	AA+	AA+
Autre	0,0	0,0	-0,9	0,0	-	-
Liquidités	7,0	0,0	0,0	0,0	-	-

Duration moyenne pondérée*

en année	Fonds	Indice
Europe	6,0	5,0
Royaume-Uni	0,1	1,8

Valeur liquidative et frais

Valeur liquidative
EUR 6,05

VL la plus haute sur 1 an
EUR 6,45 (12.03.15)

VL la plus basse sur 1 an
EUR 5,82 (21.10.14)

Investissement minimum ²
EUR 1.000

Droits d'entrée
Jusqu'à 5,00%

Frais de gestion
0,75%

Frais courants
1,06% (31/08/2014)

Notations de crédit*

(Not. Moy: BBB+)

en %	Fonds	Indice
AAA	8,5	21,3
AA	18,7	42,1
A	6,4	10,1
BBB	33,1	26,0
BB	15,8	0,5
B	9,0	0,0
CCC et inférieur	1,0	0,0
Non noté	0,5	0,1
Liquidités	7,0	0,0

Caractéristiques sur 3 ans**

Alpha	0,54
Bêta	1,12
Corrélation	0,93
Ratio d'information	0,60
Ratio de Sharpe	1,31
Tracking Error	1,88
Volatilité en %	4,93

Pour plus d'information, consultez notre glossaire : http://www.invescoeurope.com/CE/Glossary.pdf.

Rendement %*

Valeur actuelle du rendement brut estimé***	3,24
Rendement brut estimé du rachat****	2,83

Source: *Invesco (données au 30 septembre 2015) **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 Euro Bond Fund
Part A-SD-Distr.

30 septembre 2015

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, ce qui pourrait impliquer de fortes fluctuations de la valeur du fonds. Le fonds peut détenir une proportion importante de titres de créance présentant une faible qualité de crédit, qui peuvent entraîner des fluctuations importantes 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 des risques.

Informations importantes

[1]La date de lancement initiale est la même que la date de lancement du fonds mentionnée dans le document d'information clé pour l'investisseur.
[2]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 jusqu'au 06/08/2015 : Barclays Pan-European Aggregate Index. La performance de l'indice indiquée ne tient pas compte de l'indice de référence précédent. 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. **Le calcul de la valeur liquidative la plus haute/ la plus basse sur 1 an tient compte des 12 derniers mois complets, y compris les jours sans calcul de VL. La période de calcul peut démarrer par un jour sans calcul de VL, et peut débuter par la valeur la plus haute ou la plus basse des 12 derniers mois. Pour les jours sans calcul de VL, c'est la VL du jour précédent qui est utilisée pour calculer la VL la plus haute ou la plus basse sur 1 an.** 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 31/08/2014. 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.

© 2015 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.