

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 total positif dans toutes les conditions de marché sur une période de trois ans glissants. Il vise un rendement brut de 5 % par an au-dessus de l'EURIBOR 3 mois (ou un taux de référence équivalent) avec une volatilité inférieure de moitié à celle des actions mondiales, sur la même période de trois ans glissants. Pour plus d'informations sur les objectifs et la politique d'investissement du compartiment, consultez le document d'informations clés pour l'investisseur ainsi que le prospectus à jour.

Principales caractéristiques



Dave Jubb, David Millar, Gwilym Satchell, Richard Batty
Henley on Thames
Gèrent le fonds depuis décembre 2013

Date de lancement de la catégorie

d'actions
23 juillet 2014

Date de lancement initiale

18 décembre 2013

Statut juridique

Compartiment SICAV de droit luxembourgeois Invesco Funds statut UCITS

Devise

USD

Type de part

Capitalisation

Actif net

EUR 4,00 Mrd

Frais courants ¹

1,07%

Code ISIN

LU1075209533

Valeur liquidative

USD 10,91

VL la plus haute sur 1 an

USD 11,15 (07.08.18)

VL la plus basse sur 1 an

USD 10,58 (15.11.18)

Investissement minimum ²

USD 1.000.000

Droits d'entrée

Jusqu'à 5,00%

Frais de gestion annuels

0,9%

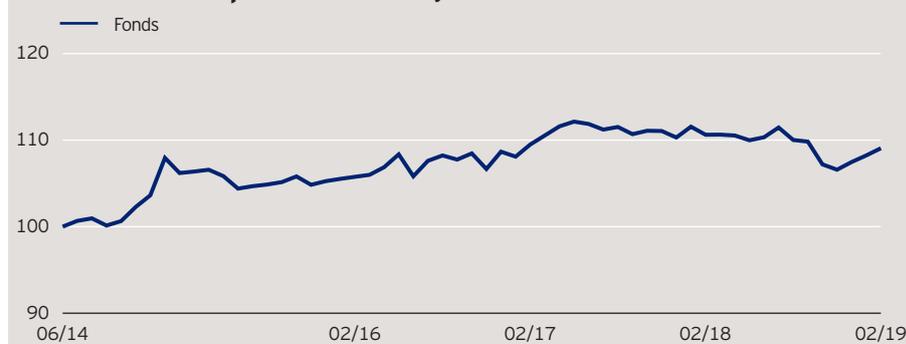
L'équipe d'investissement

Le fonds est géré conjointement par David Millar, responsable de l'équipe Multi Asset du centre de gestion de Henley, Dave Jubb, Gwilym Satchell et Richard Batty. L'équipe Multi Asset est composée de 14 professionnels de l'investissement qui comptent en moyenne 16 années d'expérience dans ce domaine. L'équipe gère un encours de 26,2 milliards de dollars US (au 31 décembre 2018).

L'approche d'investissement

L'équipe Multi Asset du centre de gestion de Henley estime pouvoir générer un rendement positif, quelles que soient les conditions de marché, en constituant un portefeuille diversifié composé de bonnes idées d'investissements à long terme. L'équipe dispose d'un programme de recherche sans contrainte, et les idées d'investissement peuvent concerner tous les types d'actifs, n'importe où dans le monde. L'équipe combine ensuite ces idées au sein d'un portefeuille dont le risque est activement géré, et qui est conçu de manière à participer à la hausse des marchés et à en minimiser l'impact négatif en cas de baisse, de façon à atteindre les objectifs de rendement élevé et de faible volatilité sur une période de trois ans glissants.

Evolution de la performance 23 juillet 2014 - 28 février 2019*



Chaque période commence à la fin du mois indiqué. Le premier mois indiqué ne représente pas forcément une période complète d'un mois, et peut seulement commencer à la date du lancement/restructuration indiquée dans le titre.

Performance cumulée*

en %	YTD	1 mois	1 an	3 ans	Depuis le lancement
Fonds	1,48	0,77	-1,41	3,12	9,06

Performance calendaire*

en %	2014	2015	2016	2017	2018
Fonds	-	1,57	3,24	1,51	-2,57

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	-	-0,41	3,53	1,03	-1,41	

Les performances passées ne sauraient présager des performances futures.

Pour des raisons de gestion du risque, la date des positions en portefeuille peut être différente de celle des performances et autres données sur le compartiment. En effet, elle peut être déplacée d'un jour ouvré au jour le plus proche qui serait non impacté par des flux ou transactions au sein du compartiment.

Invesco Global Targeted Returns Fund

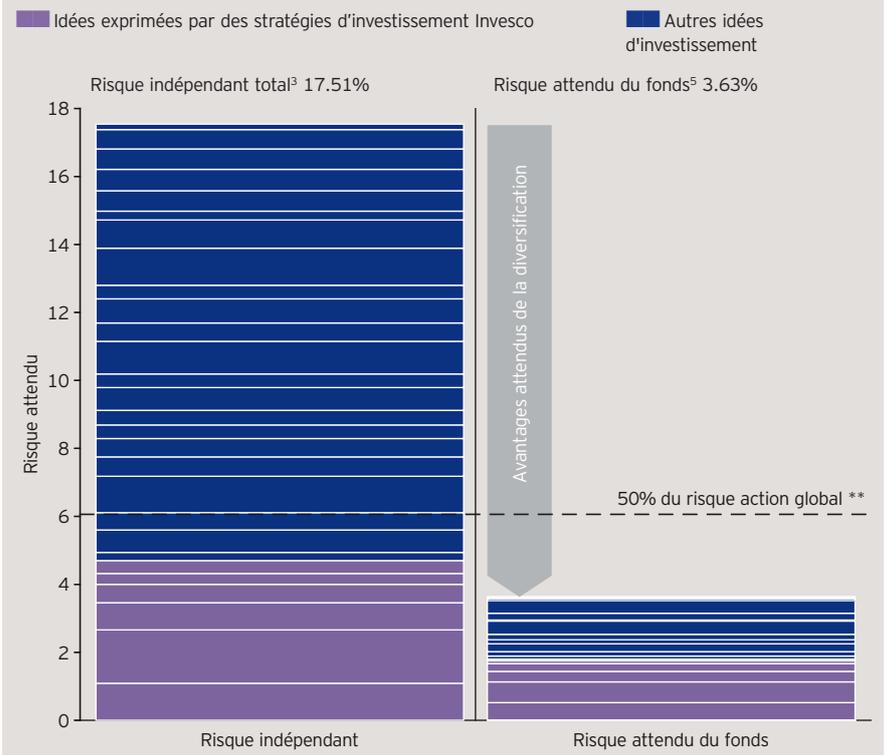
Part C (USD Hgd)-Cap.

28 février 2019

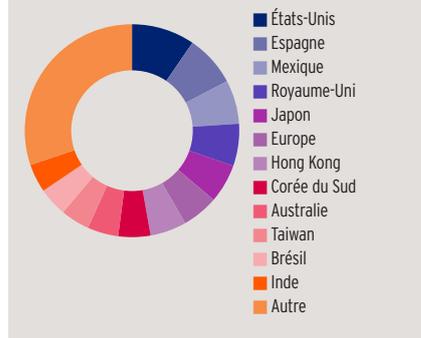
Risque indépendant³ par idée*

Matières premières - portage	0,24
Matières premières - positions courtes	0,66
Crédit - Sélection de crédit	0,32
Crédit - US High Yield	0,38
Devises - Roupie indienne vs renminbi chinois	0,51
Devises - Yen japonais vs Won coréen	1,07
Devises - Peso mexicain vs Réal brésilien	0,57
Devises - Couronne norvégienne vs Euro	0,54
Devises - Short Dollar canadien	0,40
Devises - Couronne suédoise vs Euro	0,43
Devises - Dollar US vs Euro	0,67
Devises - Dollar US vs Dollar taïwanais	0,40
Actions - Divergence européenne	1,09
Actions - Monde	1,57
Actions - Japon	0,96
Actions - Exposition sélective sur l'Asie	0,80
Actions - Royaume-Uni	0,54
Actions - Grandes cap. US vs petites cap. US	0,54
Inflation - Short Pan Euro	0,71
Taux d'intérêt - Courbes de rendement global	0,40
Taux d'intérêt - Effet de levier marchés développés	1,09
Taux d'intérêt - Sélection de dette de pays émergents	0,83
Taux d'intérêt - Rendements réels US	0,26
Taux d'intérêt - Contraction des rendements	0,60
Volatilité - Actions Asie vs actions US	0,63
Volatilité - Dollar australien et dollar canadien	0,60
Volatilité - Actions internationales	0,57
Liquidités et risque de change résiduel ⁴	0,13
Risque indépendant total	17,51
Risque attendu du fonds⁵	3,63

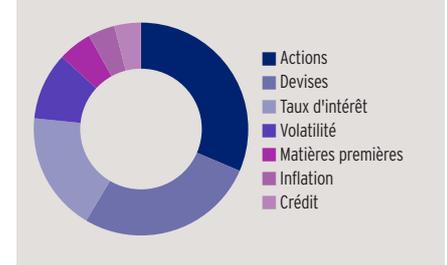
Diversification attendue de la combinaison d'idées d'investissement*



Risque indépendant³ : Répartition par région %*



Risque indépendant³ : Répartition par type d'actif %*



Risque indépendant³ : Répartition par région %*

États-Unis	9,53
Espagne	7,78
Mexique	6,65
Royaume-Uni	6,41
Japon	5,87
Europe	5,50
Hong Kong	5,48
Corée du Sud	4,85
Australie	4,66
Taiwan	4,38
Brésil	4,36
Inde	4,31
Autre	30,22

Risque indépendant³ : Répartition par type d'actif %*

Actions	31,43
Devises	27,10
Taux d'intérêt	18,09
Volatilité	10,21
Matières premières	5,12
Inflation	4,03
Crédit	4,02

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%. **Risque action global : volatilité attendue de l'indice MSCI World mesurée par son écart-type sur une période de 3 ans et demi, 12,11%, au 28 février 2019.

Invesco Global Targeted Returns Fund

Part C (USD Hgd)-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 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 peut investir dans des titres en difficulté qui présentent un risque important de perte de capital. 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. Les fluctuations des taux d'intérêt se répercuteront sur la valeur du fonds et l'inflation peut avoir effet de réduire la valeur de votre investissement. 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 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.

²Les 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.

³Risque indépendant total : somme de la volatilité attendue de chaque idée prise individuellement et mesurée par son écart-type sur une période de 3 ans et demi.

⁴Risque de change résiduel : risque émanant d'une exposition en devises non-couverte plutôt qu'à une idée d'investissement individuelle.

⁵Risque attendu du fonds : volatilité attendue du compartiment mesurée par l'écart-type du portefeuille d'idées sur une période de 3 ans et demi.

Toutes les données de portefeuille indiquées dans ce document sont au 28 février 2019 (Source : Invesco). 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.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.