

Objectif de gestion

L'objectif du fonds est de générer un rendement total constitué d'un revenu courant et de l'appréciation du capital en investissant principalement dans des instruments de dette libellés en Renminbi (RMB) ainsi que dans des instruments du marché monétaire et des dépôts bancaires libellés en RMB. 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

Date de lancement de la catégorie d'actions

27 juin 2012

Date de lancement initiale

27 juin 2012

Statut juridique

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

Devise

EUR

Type de part

Capitalisation

Actif net

USD 12,27 Mln

Indice

Markit iBoxx ALBI China Offshore

Code Bloomberg

IFRIEAE LX

Code ISIN

LU0794788900

Dénouement

J+3

Notation Morningstar™

★ ★

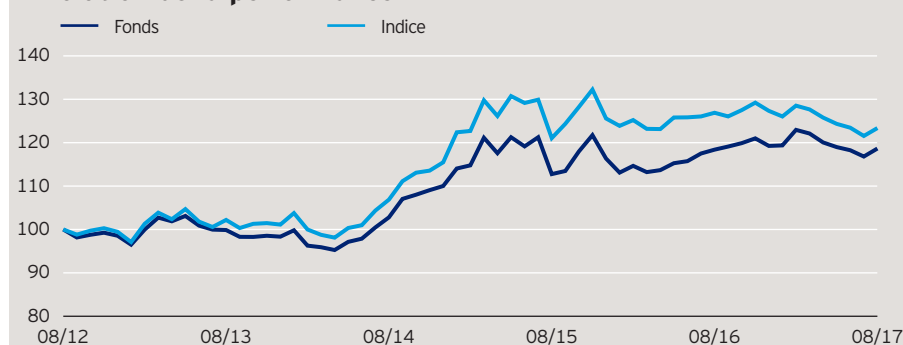
L'équipe d'investissement

Le fonds est géré par l'équipe de gestion de portefeuille Asie d'Invesco Fixed Income (IFI). IFI gère plus de 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 de portefeuille Asie, composée de 5 membres et comptant en moyenne 16 années d'expérience dans ce domaine (au 31 mars 2017).

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 préférerait 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 bénéficie d'une riche expérience en matière d'évaluation des valeurs relatives entre les marchés obligataires onshore et offshore chinois. Elle investit notamment dans les obligations offshore en RMB et les obligations chinoises couvertes en RMB libellées en USD les plus attrayantes pour le fonds.

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	0,22	15,43	18,65
Indice	-2,78	15,43	23,37

Performance calendaire*

en %	2012	2013	2014	2015	2016
Fonds	-	-0,22	11,87	5,76	2,50
Indice	-	1,67	14,20	8,75	1,40

Performance sur 12 mois glissants**

en %	30.06.12	30.06.13	30.06.14	30.06.15	30.06.16
Fonds	1,10	-2,99	21,73	-2,86	2,17
Indice	1,10	-2,99	21,73	-2,86	2,17

Les performances glissantes sont calculées tous les trimestres. Pour plus d'informations sur les performances, connectez vous sur www.invescoeuropa.com ou contactez votre interlocuteur habituel. Les performances passées ne sauraient présager des performances futures.

Invesco Renminbi Fixed Income Fund

Part E-Cap.

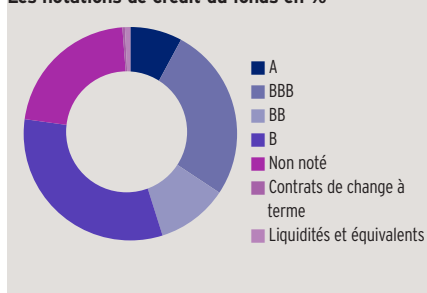
31 août 2017

10 principales positions*

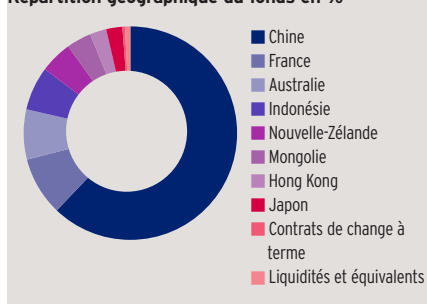
(Nombre total de positions: 33)

Participation	%
CNI Capital 4.300 Nov 11 19	6,2
Rosy Capital Global 5.250 Jul 30 18	6,2
Industrial & Commercial Bank of China 6.000 Dec 29 49	5,3
Societe Generale 5.200 Jun 03 25	5,1
Fonterra Cooperative Group	4,9
Commonwealth Bank of Australia 5.150 Mar 11 25	3,9
BNP Paribas 5.000 Mar 17 25	3,8
Longfor Properties 6.750 May 28 18	3,8
Golden Wheel Tiandi 10.800 Dec 16 17	3,8
Datang Telecom Hong Kong Holdings 5.500 Sep 29 17	3,8

Les notations de crédit du fonds en %*



Répartition géographique du fonds en %*



Valeur liquidative et frais

Valeur liquidative
EUR 11,81

VL la plus haute sur 1 an
EUR 12,31 (22.02.17)

VL la plus basse sur 1 an
EUR 11,53 (04.08.17)

Investissement minimum ¹
EUR 500

Droits d'entrée
Jusqu'à 3,00%

Frais de gestion
1,25%

Frais courants
1,69% (31/08/2016)

Répartition sectorielle*

	en %
Obligations d'Etat	3,0
Obligations quasi gouvernementales	12,8
Obligations d'entreprises	83,1
Industrie	53,3
Services financiers	29,7
Contrats de change à terme	0,4
Liquidités et équivalents	0,8

Répartition des échéances*

	en %
0-1 ans	30,0
1-3 ans	46,6
3-5 ans	7,5
5-10 ans	15,8
10-20 ans	0,0
20+ ans	0,0

Notations de crédit*

(Not. Moy: BB+)

	en %
A	7,9
BBB	26,4
BB	10,8
B	32,1
Non noté	21,6
Contrats de change à terme	0,4
Liquidités et équivalents	0,8

Rendement %*

Valeur actuelle du rendement brut estimé***	5,93
Rendement brut estimé du rachat****	5,74

Source: *Invesco (données au 31 août 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 Renminbi Fixed Income Fund

Part E-Cap.

31 août 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. 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 détient un nombre limité de participations et est moins diversifié, ce qui peut entraîner d'importantes fluctuations 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 : 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.

Indice de référence précédent: HSBC Offshore Renminbi Bond Index 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. 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. 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. 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.invescoeuropa.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.