

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 niveau élevé de revenus ainsi qu'une appréciation du capital à long terme, en investissant principalement dans des titres européens (obligations et actions). Au moins 50% de la valeur liquidative du fonds seront investis dans des titres de créance. Pour plus d'informations sur les objectifs et la politique d'investissement du fonds, consultez le prospectus à jour.

Principales caractéristiques



Paul Causer
Henley -on- Thames
Gère le fonds depuis
mars 2006



Paul Read
Henley -on- Thames
Gère le fonds depuis
juillet 2008



Stéphanie Butcher
Henley -on- Thames
Gère le fonds depuis
février 2012

Date de lancement de la catégorie d'actions

22 novembre 2017

Date de lancement initiale

31 mars 2006

Statut juridique

Compartiment SICAV de droit luxembourgeois Invesco Funds statut UCITS

Devise

EUR

Type de part

Distribution

Actif net

EUR 9,51 Mrd

Indice

Mstar GIF OS Allocation EUR Prudente

Code Bloomberg

INPEZQD LX

Code ISIN

LU1701701564

Dénouement

J+3

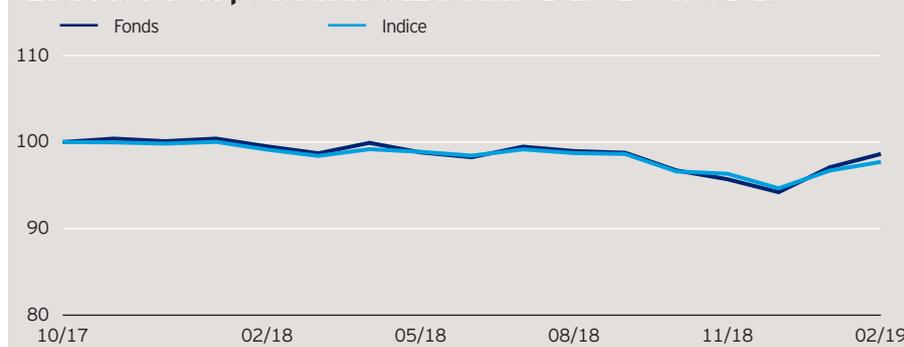
L'équipe d'investissement

Le fonds est géré par Paul Causer, Paul Read et Stéphanie Butcher. Alors que Stéphanie Butcher fait partie de l'équipe Actions européennes du centre de gestion d'Invesco à Henley, Paul Causer et Paul Read sont co-Responsables de l'équipe Gestion de taux de Henley, composée au total de 22 professionnels de l'investissement, comptant en moyenne 17 années d'expérience dans ce domaine. L'équipe Gestion de taux gère un encours de 39 milliards de dollars US (au 31 décembre 2018).

L'approche d'investissement

La philosophie d'investissement du centre de gestion de Henley repose sur une gestion active. Des principes fondamentaux guident l'approche d'investissement, libre de toute contrainte, qui vise à générer des performances totales attractives sur le long terme. L'équipe Gestion de Taux du centre d'investissement de Henley ne réplique pas un indice de référence. Elle se concentre sur la gestion du risque et le rendement absolu. Son approche informelle, itérative et flexible s'adapte aux conditions de marché et lui permet d'exploiter les opportunités de court terme comme de long terme. L'équipe de gestion peut ainsi faire varier la composition du fonds sur différents niveaux de crédit, en investissant sur des titres notés « investment-grade » et « non-investment grade », tels que les obligations à haut rendement ou les emprunts d'État. La composante actions est investie en entreprises proposant des flux de trésorerie stables, des valorisations attractives et une forte croissance des dividendes.

Evolution de la performance 22 novembre 2017 - 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 %	1 an	3 ans	Depuis le lancement
Fonds	-0,88	-	-1,37
Indice	-1,43	-	-2,28

Performance calendaire*

en %	2014	2015	2016	2017	2018
Fonds	-	-	-	-	-5,88
Indice	-	-	-	-	-5,17

Performance sur 12 mois glissants*

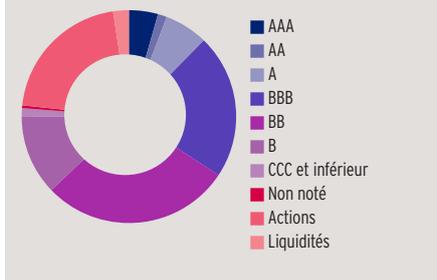
en %	28.02.14	28.02.15	28.02.16	28.02.17	28.02.18
Fonds	-	-	-	-	-0,88
Indice	-	-	-	-	-1,43

Les performances passées ne sauraient présager des performances futures.

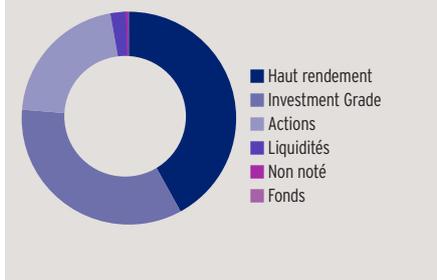
Invesco Pan European High Income Fund Part Z-QD-Distr.

28 février 2019

Les notations de crédit du fonds en %*



Répartition des actifs du fonds en %*



Valeur liquidative et frais

Valeur liquidative

EUR 9,60

VL la plus haute sur 1 an

EUR 9,97 (15.05.18)

VL la plus basse sur 1 an

EUR 9,14 (27.12.18)

Investissement minimum ¹

EUR 1.000

Droits d'entrée

Jusqu'à 5,00%

Frais de gestion annuels

0,62%

Frais courants ²

0,88%

10 principales positions actions (%)*

	Fonds
Roche	0,98
Novartis	0,93
Sanofi	0,82
Total	0,78
Orange	0,70
Allianz	0,65
Intesa Sanpaolo	0,63
Carrefour	0,63
Siemens	0,62
Telefonica	0,61

10 principales positions obligataires (%)*

	Fonds
Unicredit	2,34
Intesa	2,20
KFW	1,92
HSBC	1,82
Santander	1,71
Lloyds	1,60
Enel	1,55
EDF	1,53
Italie	1,47
États-Unis	1,28

Notations de crédit*

(Not. Moy: BB+)

	en %
AAA	4,4
AA	1,4
A	6,6
BBB	22,0
BB	28,6
B	12,2
CCC et inférieur	1,2
Non noté	0,4
Actions	20,9
Liquidités	2,4

Répartition des actifs*

	en %
Haut rendement	42,0
Investment Grade	34,3
Actions	20,9
Liquidités	2,4
Non noté	0,3
Fonds	0,1

Sensibilité*

	en %
Sensibilité	3,1

Rendement %*

Valeur actuelle du rendement brut estimé***	4,31
Rendement brut estimé du rachat****	3,46

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%.

La sensibilité est uniquement calculée sur la portion obligataire du fonds.

Invesco Pan European High Income Fund

Part Z-QD-Distr.

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 peut investir dans des titres en difficulté qui présentent un risque important de perte de capital. 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

¹Les 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.

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.

Les classes d'actions « Z » sont disponibles pour les distributeurs et les intermédiaires financiers qui, selon les exigences réglementaires ou sur la base d'une convention de commission distincte avec leurs clients, ne sont pas autorisés à accepter ni à conserver des commissions sur frais de gestion, sous réserve de l'approbation de la société de gestion. Aucune commission sur frais de gestion ne peut être payée aux distributeurs ou intermédiaires financiers en relation avec les classes d'actions « Z ». Les actionnaires de parts « Z » ayant souscrit dans ces classes d'actions avant le 12 décembre 2017, alors que des conditions d'accès différentes s'appliquaient, ne sont pas soumis aux conditions d'accès mentionnées ci-dessus. 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.