Invesco Asian Investment Grade Bond Fund

Part A-Cap.

29 février 2024

Cette communication publicitaire est destinée à être utilisée en France. Les investisseurs devraient lire les documents légaux avant d'investir.

Objectif de gestion

Ce fonds vise à obtenir des revenus et des plus-values à long terme. Le fonds cherche à atteindre son objectif en investissant principalement dans des titres de créance asiatiques de qualité « investment grade » (ou non notés, mais jugés de qualité équivalente par le Gestionnaire d'investissements sur la base de la notation de crédit de l'émetteur, qui est noté « investment grade » par une agence de notation de renommée internationale). Pour plus d'informations sur les objectifs et la politique d'investissement du fonds, consultez le prospectus à jour.

Principales caractéristiques

Chris Lau
Gère le fonds depuis juillet 2015

Freddy Wong
Gère le fonds depuis novembre 2021

Norbert Ling
Gère le fonds depuis août 2023

Date de lancement de la catégorie d'actions
27 juin 2012

Date de lancement initiale [1]
27 juin 2012

Statut juridique
SICAV Luxembourgeoise avec un statut UCITS

Devise
USD

Type de part
Capitalisation

Actif net
USD 11,36 Mln

Indice de référence [2]
85% JP Morgan JACI Investment Grade Index and 15% Bloomberg Barclays China Treasury and Policy Bank Total Return Index (CNY)

Code Bloomberg
IRFIAAU LX

Code ISIN
LU0794788652

Dénouement
J+3

Notation Morningstar™
★★★★

Indicateur de risque [3]

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

1	**2**	3	4	5	6	7

Avertissements concernant les risques

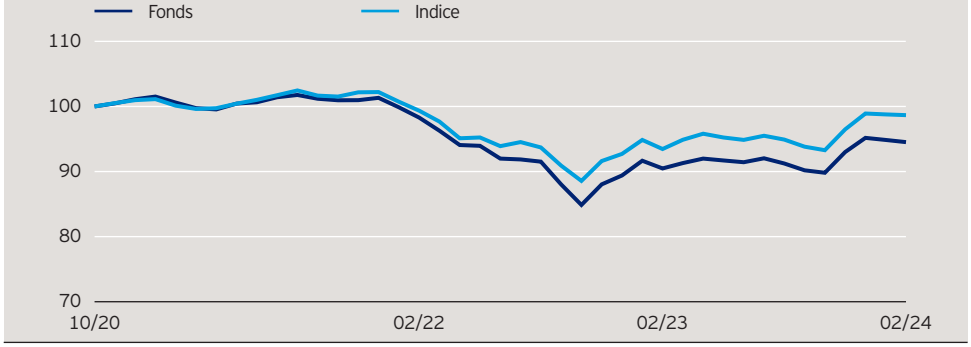
Pour une information complète sur les risques, veuillez vous référer aux documents légaux. La valeur des investissements et les revenus vont fluctuer, ce qui peut en partie être le résultat des fluctuations de taux de change et les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant total de leurs investissements 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 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 investir dans certains titres cotés en Chine, ce qui est susceptible d'entraîner des contraintes réglementaires importantes pouvant impacter la liquidité et/ou la performance des investissements du Fonds.

Stratégie du fonds

Le fonds vise à obtenir un rendement stable à long terme en investissant principalement dans des obligations investment grade en Asie. Le gérant du fonds estime que les obligations asiatiques vont bénéficier de la croissance robuste de l'Asie et offrir des valorisations attrayantes par rapport à leurs homologues mondiaux. Le fonds investira jusqu'à 20 % dans des obligations onshore chinoises afin de s'exposer au deuxième plus grand marché d'obligations du monde. Le gérant du fonds estime que les obligations onshore chinoises offrent une bonne diversification et un rendement attractif, ce qui constitue un bon complément aux obligations asiatiques en USD. Le gérant du fonds déploie une approche à la fois top-down and bottom up pour la construction du portefeuille.

Les performances passées ne sauraient présager des performances futures. 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.

Evolution de la performance 12 novembre 2020 - 29 février 2024*



Performance cumulée*

en %	1 an	3 ans	Depuis le lancement
Fonds	4,47	-6,04	-5,48
Indice	5,57	-1,45	-1,34

Performance calendaire*

en %	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-	-	0,21	-11,77	6,46
Indice	-	-	1,23	-9,30	6,69

Performance sur 12 mois glissants*

en %	02.14 02.15	02.15 02.16	02.16 02.17	02.17 02.18	02.18 02.19	02.19 02.20	02.20 02.21	02.21 02.22	02.22 02.23	02.23 02.24
Fonds	-	-	-	-	-	-	0,00	-2,29	-7,95	4,47
Indice	-	-	-	-	-	-	0,00	-0,77	-5,93	5,57

Les données sur les performances ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts. Les rendements peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des devises. L'investissement concerne l'acquisition de parts d'un fonds géré activement et non dans un sous-jacent donné.

L'historique de performance du fonds débute au 12 novembre 2020, date à laquelle le nom du fonds ainsi que son objectif de gestion ont changé. Performance indexée : performance d'un investissement de 100 dans la devise de la catégorie d'actions. Les performances sont calculées dans la devise de la part du fonds (source : © 2024 Morningstar). *Mid to Mid, coupons réinvestis au 29 février 2024. Indice de référence : source RIMES. L'indice de référence est présenté uniquement à des fins de comparaison des performances. Le Fonds ne reproduit pas l'indice.

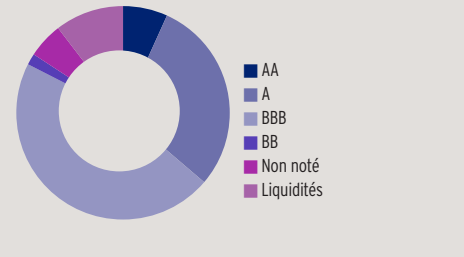
Invesco Asian Investment Grade Bond Fund
Part A-Cap.
29 février 2024

10 principales positions*

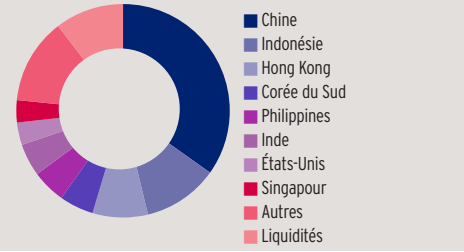
(Nombre total de positions: 52)

Participation	%
United States Treasury Note/Bond 3.875 Aug 15 33	3,4
China Development Bank 4.040 Jul 06 28	2,7
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.400 Mar 01 28	2,6
China Government Bond 2.260 Feb 24 25	2,5
Shanghai Commercial Bank 6.375 Feb 28 33	2,2
Hutama Karya Persero 3.750 May 11 30	2,0
Bocom International Blossom 1.750 Jun 28 26	2,0
Pertamina Persero PT 6.450 May 30 44	1,9
PLDT 2.500 Jan 23 31	1,8
SK Hynix 5.500 Jan 16 29	1,8

Les notations de crédit du fonds en %*



Répartition géographique du fonds en %*



Répartition sectorielle*

	en %
Obligations d'entreprises	39,8
Services financiers	19,8
Industrie	18,5
Services publiques	1,5
Obligations d'Etat/agence hors US	46,3
Trésors	3,4
Liquidités	10,4

Répartition géographique*

	en %
Chine	34,8
Indonésie	11,4
Hong Kong	8,4
Corée du Sud	5,2
Philippines	5,1
Inde	4,9
États-Unis	3,4
Singapour	3,4
Autres	13,0
Liquidités	10,4

Répartition des échéances*

en %	
0-3 ans	33,3
3-7 ans	33,9
7-10 ans	20,2
10-15 ans	0,0
15+ ans	12,6

Répartition de la duration*

(Durée moyenne: 4,4)

en %	
0-1 ans	14,6
1-3 ans	28,2
3-5 ans	20,3
5-7 ans	16,0
7-10 ans	11,6
10-20 ans	9,2

Valeur liquidative et frais

Valeur liquidative
USD 11,53

VL la plus haute sur 1 an
USD 11,63 (02.02.24)

VL la plus basse sur 1 an
USD 10,90 (20.10.23)

Investissement minimum [4]
USD 1.500

Droits d'entrée
Jusqu'à 5,00%

Frais de gestion annuels
0,9%

Frais courants [5]
1,22%

Notations de crédit*

(Not. Moy: A-)

	en %
AA	6,8
A	29,5
BBB	46,3
BB	1,7
Non noté	5,4
Liquidités	10,4

Rendement %*

Valeur actuelle du rendement brut estimé***	3,54
Rendement brut estimé du rachat****	5,06

Source: *Invesco (données au 29 février 2024). Les coûts peuvent augmenter ou diminuer, cela est dû aux fluctuations des devises et des taux de change. Consultez les documents légaux pour plus d'informations sur les coûts. 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%. *** 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. **Un plafond discrétionnaire sur plusieurs composantes des coûts totaux est maintenu. Ce plafond discrétionnaire peut avoir un impact positif sur la performance de la Catégorie d'actions.**

Informations importantes

[1]La date de lancement initiale du fonds se rapporte au fonds nommé précédemment Invesco Renminbi Fixed Income Fund. Ce dernier a été renommé Invesco Asian Investment Grade Bond Fund le 12 novembre 2020 et son historique de performances a redémarré à cette date.
[2]Indice de référence précédent: Markit iBoxx ALBI China Offshore jusqu'au 12 novembre 2020. 80% JPM JACI Investment Grade Index and 20% Bloomberg Barclays China Treasury and Policy Bank Total Return Index jusqu'au 7 avril 2021.
[3]L'indicateur de risque est susceptible de changer, il est basé à partir des données disponibles au moment de la publication.
[4]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.
[5]Les frais courants comprennent les frais de gestion annuels et d'autres frais administratifs ou d'exploitation. Il s'agit d'un pourcentage de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation basée sur les coûts réels de l'année passée. 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.

Cette communication publicitaire est destinée à être utilisée en France. Les investisseurs devraient lire les documents légaux avant d'investir. Données au 29 février 2024, sauf indication contraire.

Cette communication publicitaire ne constitue pas du conseil d'investissement. Elle ne peut pas être considérée comme une recommandation d'acheter ou vendre une quelconque classe d'actif, valeur ou stratégie. Les dispositions réglementaires portant sur l'impartialité des recommandations d'investissement et des recommandations de stratégies d'investissement ne sont donc pas applicables et il en va de même des interdictions de négocier l'instrument avant publication. Les points de vue et les opinions sont basés sur les conditions de marché actuelles et sont susceptibles d'être modifiées. 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. Pour plus d'informations sur nos fonds et les risques qui y sont associés, consultez les documents d'informations clés (langues locales) et le prospectus (anglais, français, allemand, espagnol, italien), ainsi que les rapports financiers, disponibles à l'adresse suivante: www.invesco.eu. Un résumé des droits des investisseurs est disponible en anglais sur www.invescomanagementcompany.lu. La société de gestion peut résilier les accords de commercialisation. Toutes les catégories d'actions de ce fonds peuvent ne pas être disponibles à la vente au public dans toutes les juridictions et toutes les catégories d'actions ne sont pas identiques et ne conviennent pas nécessairement à tous les investisseurs.

© 2024 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.

Publié en France par Invesco Management S.A., President Building, 37A Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, réglementé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier, Luxembourg.

Règlement sur la divulgation de la finance durable (SFDR)

Le Fonds est conforme à l'article 8 en ce qui concerne le règlement de l'UE sur la divulgation d'informations en matière de financement durable*. A ce titre, le fonds promeut, entre autres, des caractéristiques environnementales ou sociales ou une combinaison de ces caractéristiques. De plus, les sociétés dans lesquelles le fonds investit suivent de bonnes pratiques de gouvernance. *Règlement (UE) 2019/2088 sur la durabilité – divulgations liées au secteur de la finance.

Cadre d'exclusion

Le Fonds intègre un cadre d'exclusion à des activités spécifiques basé sur le Pacte mondial des Nations Unies, des sanctions gouvernementales sévères, des seuils de chiffre d'affaires pour certaines activités liées à des critères environnementaux et/ou sociaux, ainsi que de s'assurer que les entreprises suivent de bonnes pratiques de gouvernance. La liste des activités et leurs seuils sont énumérés ci-dessous. Pour plus de détails sur le cadre d'exclusion et les caractéristiques appliquées par le fonds, veuillez consulter le site web du gestionnaire https://www.invescomanagementcompany.lu :

Pacte mondial des Nations Unies	- Non conforme
Sanctions pour les pays	- Les investissements sanctionnés sont interdits*
Armes controversées	- 0% du chiffre d'affaires, y compris les entreprises impliquées dans la fabrication d'ogives nucléaires ou de missiles nucléaires entiers en dehors du Traité de non-prolifération (TNP)
Charbon	- Extraction de charbon thermique : >=5% du chiffre d'affaires - Production d'électricité au charbon thermique : > 10 % du chiffre d'affaires
Pétrole et gaz non conventionnels	- >= 5 % du chiffre d'affaire sur chacun des éléments suivants : Exploration pétrolière et gazière de l'Arctique ; Extraction des sables bitumineux ; Extraction d'énergie de schiste ;
Tabac	- Production de produits du tabac : >=5% du chiffre d'affaires - Produits et services liés au tabac : >=5% du chiffre d'affaires
Autres	- Cannabis récréatif : >=5% des revenus
Bonne gouvernance	- Veiller à ce que les entreprises suivent de bonnes pratiques de gouvernance dans les domaines des structures de gestion saines, des relations avec les employés, de la rémunération et de la conformité fiscale
Exclusions souveraines	- Émetteurs souverains notés E (sur une échelle de A à E) selon l'évaluation qualitative du gestionnaire d'investissement.

*Chez Invesco, nous surveillons en permanence toutes les sanctions applicables, y compris celles imposées par les Nations Unies, les États-Unis, l'Union européenne et le Royaume-Uni. Ces sanctions peuvent empêcher les investissements dans les titres de divers gouvernements/régimes/entités et, à ce titre, elles seront incluses dans nos directives et flux de travail de conformité (conçus pour garantir le respect de ces sanctions). Nous accordons une attention particulière à la formulation des sanctions internationales, car il arrive que des sanctions puissent exister sous une forme limitée, par exemple en autorisant les investissements sur le marché secondaire. Outre les sanctions visant des pays entiers, il existe d'autres régimes thématiques, qui peuvent se concentrer par exemple sur les droits de l'homme, les cyber-attaques, le financement du terrorisme et la corruption, et qui peuvent s'appliquer à la fois aux personnes physiques et/ou aux entités/sociétés.

Toute décision d'investissement doit prendre en compte toutes les caractéristiques du fonds telles que décrites dans les documents juridiques. Pour les aspects liés à la durabilité, veuillez vous référer à: https://www.invescomanagementcompany.lu/lux-manco/literature.

L'engagement d'Invesco en matière d'ESG

Invesco a une approche ESG axée sur l'investissement. Nous offrons une gamme complète de capacités axées sur l'ESG qui permettent aux clients d'exprimer leurs valeurs par le biais de l'investissement. Nous intégrons également les considérations ESG financièrement significatives dans notre plateforme d'investissement, en tenant compte des facteurs critiques qui nous aident à fournir des résultats solides aux clients.