



---

## Communiqué de Presse

18 janvier 2010

---

### A propos d'Invesco

Invesco Asset Management est affilié à Invesco Ltd, l'un des premiers groupes de gestion d'actifs dans le monde. Opérant principalement à travers les entités Invesco AIM, AIM Trimark, Atlantic Trust, Invesco, Invesco Perpetual, Invesco PowerShares et Invesco WL Ross & Co, Invesco Ltd gère 423,1 milliards d'USD d'actifs au 31/12/2009 pour le compte de clients institutionnels et distributeurs.

---

### Invesco lance un nouveau fonds d'obligations d'entreprises Investment Grade

**Invesco renforce son offre de produits de taux en lançant le fonds d'obligations d'entreprises, Invesco Global Investment Grade Corporate Bond, investissant dans des titres de qualité couvrant les trois principaux marchés de dette Corporate (émissions en dollar, euro et livre sterling).**

---

### Une stratégie d'investissement axée sur la qualité et le contrôle des risques

Avec pour objectif de surperformer l'indice Barclays Global Aggregate Corporate, le fonds Invesco Global Investment Grade Corporate Bond investit au moins 70% de ses actifs dans des obligations d'entreprises *Investment Grade*. Au maximum, 30% du total des actifs peut être investi dans des liquidités, des quasi-liquidités et d'autres titres de créance, même si le gérant cherche à être intégralement investi en obligations d'entreprises pendant un cycle complet de marché. Le fonds investit de manière active dans des obligations émises par des entreprises d'une grande qualité analysée et évaluée par les équipes d'analystes crédit. C'est la sélection active des émetteurs et des obligations sur les trois principaux marchés de dette *Investment Grade* (USD, EUR et GBP) qui sera le principal moteur des performances du fonds.

Le risque de taux et le risque de change seront principalement gérés de façon à être équivalents à ceux du benchmark, à la discrétion du gérant. Il demeure toutefois possible de moduler, dans une certaine mesure, l'exposition du portefeuille à ces deux risques. Cette marge de manoeuvre permet de générer de l'alpha en s'appuyant sur les décisions et analyses de l'équipe de gestion en matière de perspectives macroéconomiques et de devises. La durée du portefeuille fera l'objet d'une gestion active mais constituera une source secondaire de performance.

**Un univers large d'investissement :** L'équipe de gestion couvre un univers large d'émetteurs et de titres. Parmi les 5900 titres inclus dans l'indice de référence, les analystes crédit évaluent près de 65% d'entre eux représentant 72% de la capitalisation.

**Le potentiel de cette classe d'actifs :** « *Ce fonds offre une nouvelle alternative aux investisseurs avec un horizon d'investissement de moyen à long terme, souhaitant des performances globales compétitives et une relative sécurité du capital par rapport aux actions* », explique David Todd, gérant et Responsable de la Recherche mondiale (hors Etats-Unis) sur les obligations d'entreprises *Investment Grade* d'Invesco basé à Londres.

---

Contact presse  
Corinne Pinçon  
Directrice des Relations Extérieures  
Europe de l'Ouest  
Invesco Asset Management  
Tél : 33 1 56 62 43 35



18 janvier 2010

Après la très nette réévaluation du risque au cours de l'année qui vient de s'écouler, David Todd estime que le marché des obligations d'entreprises *Investment Grade* présente un important potentiel de valorisation à long terme. « *Les obligations d'entreprises Investment Grade suscitent un vif intérêt chez les investisseurs en raison des rendements élevés qu'elles offrent et du niveau de risque plus faible qui est associé aux meilleures signatures. De plus, leur valorisation demeure attractive au regard du taux de défaut anticipé.* » ajoute le gérant. Cette classe d'actifs bénéficie actuellement d'un positionnement idéal, entre les emprunts d'État et les obligations à haut rendement, alors que les entreprises font de plus en plus appel aux marchés obligataires pour trouver des financements à des conditions intéressantes. Selon David Todd, la demande des investisseurs restera soutenue car la faiblesse des taux d'intérêt les incitera à rechercher les meilleures rémunérations possibles.

## Une équipe de gestion expérimentée

Basée à Louisville, Houston, New York et Londres, l'équipe mondiale de gestion de produits de taux d'Invesco compte 114 collaborateurs et gère plus de 164 milliards de dollars US au 30 septembre 2009. Au sein de son équipe obligataire, Invesco dispose de 22 analystes crédit, spécialistes des obligations d'entreprises *Investment Grade*, organisés par secteurs. Chevronnée et d'envergure internationale, l'équipe d'Invesco suit un processus d'investissement transparent et rigoureux. Chaque membre communique ses analyses, ses décisions d'investissement en s'appuyant sur un système propriétaire d'informations. « *Pour mieux saisir les opportunités dans l'obligataire, nous estimons qu'il faut compter sur des décideurs indépendants, spécialisés et interconnectés au sein d'une équipe mondiale. De ce fait, notre approche diffère d'autres stratégies traditionnelles, car en répartissant ainsi le processus décisionnel d'investissement, nos portefeuilles offrent intrinsèquement une grande diversification des styles.* », conclut David Todd

## Caractéristiques du fonds

Gérant	David Todd
Codes Isin	(A distribution) LU0432616141 (A capit., couvert en €) LU0432616570 (C distribution) LU0432616224 (C capit., couvert en €) LU0432616653 (E capitalisation) LU0432616497
Nature juridique	Compartiment du fonds de droit luxembourgeois (Ucits) Invesco Funds
Devise de base	USD
Date de création	Septembre 2009
Date d'enregistrement en France	Janvier 2010
Droits de souscription maximums	(A et C) 5,25%; (E) 3,0928%
Frais annuels de gestion (TTC)	(A) 1%; (C) 0,65%; (E) 1,25%
Montant minimum d'investissement	(A) 1 500 USD ; (C) 250 000 USD (E) 500 euros ou équivalent en devises
Indice de référence	Barclays Global Aggregate Corporate

## Contact presse

Corinne Pinçon  
Directrice des Relations Extérieures  
Europe de l'Ouest  
Invesco Asset Management  
Tél : 33 1 56 62 43 35