

Objetivos del Fondo

El fondo pretende alcanzar una rentabilidad total positiva en un ciclo de mercado con una correlación baja o moderada con los índices tradicionales de mercado. El fondo pretende conseguirlo con exposición a renta variable, renta fija y materias primas. Para conocer todos los objetivos y la política de inversión consulte el prospecto en vigor.

Datos clave del Fondo



Scott E. Wolle
Atlanta
Gestor del fondo desde
Septiembre 2009

Fecha de lanzamiento de la Clase de Acción

29 abril 2010

Lanzamiento original del Fondo

01 septiembre 2009

Estatus legal

SICAV Luxemburguesa con estatus UCITS

Divisa base de la Clase de Acción

USD

Tipo de la unidad

Acumulación

Volumen del Fondo

EUR 3,19 Miles de Mill.

Índice

60% MSCI World Index (EUR-hedged) /
40% JP Morgan GBI Global Europe
(Traded)

Código Bloomberg

INBALAH LX

Código ISIN

LU0482498762

Liquidación

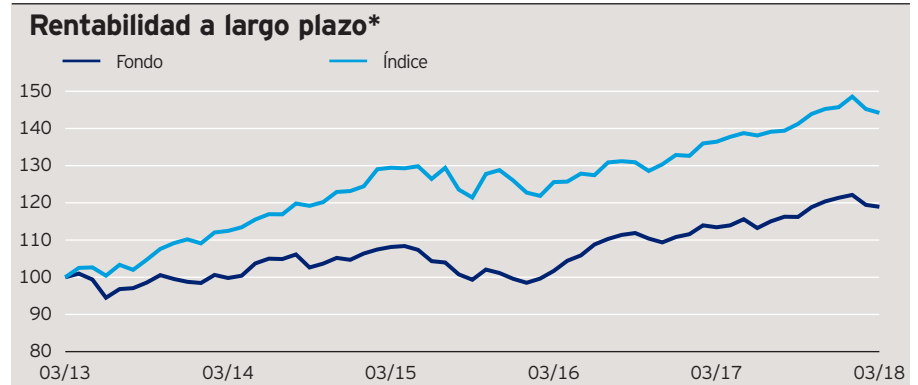
T+3

Rating Morningstar™

★★★

Comentario trimestral

Las dos principales cuestiones que marcaron el comportamiento de la clase de activo en el trimestre fueron la normalización de la política monetaria de los bancos centrales y el temor a una guerra comercial entre EE. UU. y China. A comienzos del trimestre, la actividad de los bancos centrales fue lo que más influyó en el comportamiento del mercado, al aumentar el temor a que un incremento de los tipos de interés afectara negativamente a la deuda, mientras que la continuación del impulso positivo iniciado en 2017 benefició a la renta variable. La mayoría de las materias primas, aparte de los metales preciosos y los metales industriales, tuvo un buen comportamiento. La volatilidad regresó en los dos últimos meses del período tras una ausencia prolongada, ya que los inversores reaccionaron al nombramiento del nuevo presidente de la Fed y a una retórica proteccionista de EE. UU. que hacía temer una guerra comercial. Estos catalizadores provocaron una caída de la renta variable y un descenso de la rentabilidad de la deuda, ya que los inversores fueron en busca de activos "refugio" debido a la volatilidad. Los precios de las materias primas tuvieron reacciones variadas. Al final del período, estas fuerzas contrapuestas situaron los resultados de las tres clases de activos en terreno negativo. A corto plazo, el mercado vigilará detenidamente si el ruido de sables entre EE. UU. y China va a más o más bien se queda en una guerra de palabras. Lo que venga después podría tener consecuencias para la renta variable, la deuda y las materias primas.



El periodo de rentabilidad mostrado comienza el último día del primer mes mencionado y termina el último día del último mes mostrado.

Rentabilidad anualizada neta*

en %	1 año	3 años	5 años
Fondo	4,85	3,23	3,53
Índice	5,69	3,66	7,59

Rentabilidad por años naturales*

en %	2013	2014	2015	2016	2017
Fondo	1,37	5,99	-4,87	11,27	9,52
Índice	16,24	11,79	2,33	5,41	9,67

Rentabilidad periodos de 12 meses**

en %	31.03.13	31.03.14	31.03.15	31.03.16	31.03.17	31.03.18
Fondo	-0,21	8,35	-5,95	11,54	4,85	
Índice	12,47	15,10	-2,99	8,65	5,69	

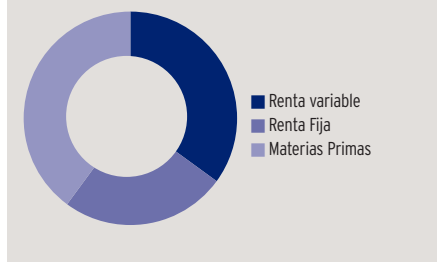
La rentabilidad obtenida en el pasado no es indicativa de los resultados futuros.

Invesco Balanced-Risk Allocation Fund

Acciones A (USD Hgd)-Acc.

31 marzo 2018

Asignación de riesgos del fondo en %*



Valor liquidativo y comisión

Valor liquidativo

USD 23,11

Precio máximo 12 meses

USD 23,96 (26.01.18)

Precio mínimo 12 meses

USD 21,84 (07.07.17)

Inversión mínima ¹

USD 1.500

Comisión de suscripción

Hasta 5,00%

Comisión de gestión anual

1,25%

Gastos Corrientes

1,63% (31/08/2017)

Distribución del riesgo en cartera*

en %	Riesgo	Distribución
Renta variable	3,2	35,0
Renta Fija	2,3	25,1
Materias Primas	3,6	39,9

Distribución de la cartera*

	en %
Renta variable Japón	7,86
Renta variable Reino Unido	6,77
Renta variable zona Euro	6,54
Renta variable Hong Kong	6,38
Compañías de pequeña capitalización de EEUU	5,01
Compañías de gran capitalización de EEUU	4,91
Renta fija Canada	15,87
Renta fija zona Euro	14,50
Renta fija Australia	12,30
Renta fija Reino Unido	9,86
Renta fija EE.UU.	6,30
Oro ETC	4,56
Cobre ETC	3,94
Algodón	2,92
Unleaded Gasoline DISCO	2,92
Azúcar	2,85
Harina de soja	2,80
Soja	2,75
Aluminio ETC	2,69
Plata ETC	2,66
Brent Petróleo Crudo	1,91
WTI Petróleo Crudo	1,24
Gasóleo	1,19
Gasóleo de calefacción	1,11
Gas natural	0,83
Maíz	0,70
Café	0,68
Trigo	0,67
Aceite de soja	0,65
Carne de cerdo	0,08
Ganado vivo ETC	0,06

Invesco Balanced-Risk Allocation Fund

Acciones A (USD Hgd)-Acc.

31 marzo 2018

Advertencias de riesgo

Los datos de rentabilidad se refieren a una divisa diferente del euro. Por favor, tenga en cuenta que las fluctuaciones de los tipos de cambio pueden tener un impacto negativo en la rentabilidad de la inversión. El valor de las inversiones y el de cualquier renta fluctuará (en parte como consecuencia de las fluctuaciones de los tipos de cambio) y es posible que los inversores no recuperen la totalidad del importe invertido. Pese a que el riesgo general del fondo pretende ser coherente con el propio de una cartera equilibrada de valores de renta fija y renta variable, es posible que no se consiga este objetivo. Con fines de inversión, el fondo hará un uso importante de los derivados financieros que superen el valor de la cartera, lo que podría provocar grandes fluctuaciones en el valor del mismo. El fondo obtendrá una exposición a los productos básicos para diversificar el riesgo. Por lo general los productos básicos se consideran una inversión de alto riesgo y puede dar lugar a importantes fluctuaciones del valor del fondo. Los instrumentos de deuda están expuestos al riesgo de crédito, que constituye la capacidad del prestatario para devolver los intereses y el capital en la fecha de reembolso. Los riesgos aquí descritos son los riesgos importantes específicos del fondo. Para más información, por favor, consulten el Documento de Información Relevante para el Inversor (KIID) y para conocer todos los riesgos el folleto actual. Contacte con su asesor si tiene cualquier duda sobre alguno de estos riesgos.

Información importante

¹La inversión mínima es: 1.500 dólares / 1.000 euros / 1.000 libras / 1.500 franco suizo / 10.000 corona sueca. Por favor, contacte con nosotros o consulte el último prospecto para conocer las inversiones mínimas en otras divisas.

Las participaciones/acciones del fondo ofrecidas en este documento están registradas ante la CNMV para su comercialización pública. Los valores mencionados en este documento no representan necesariamente parte de la cartera ni constituyen una recomendación de compra o venta. Por favor consulte los documentos más actualizados del fondo y de la clase de acción (Documento de Datos Fundamentales para el Inversor -KIID-, el folleto en vigor y las últimas cuentas anuales y semestrales publicadas) para obtener más información sobre nuestros fondos. Los inversores de Reino Unido deben consultar también el documento de información suplementaria (SID). Esta información está disponible gratuitamente en la dirección de contacto mostrada. Este documento de marketing no es una invitación para suscribir acciones del fondo y tiene un fin únicamente informativo. No puede ser considerado bajo ninguna circunstancia como un asesoramiento financiero. Publicado por Invesco Asset Management S.A., Sucursal en España y registrado ante la CNMV.

Índice de Referencia Anterior 60% MSCI World (EUR) & 40% JPM Global Gov Bond Europe Index hasta 29.11.2015. **La rentabilidad obtenida en el pasado no es indicativa de los resultados futuros.** Cuando personas físicas o la empresa han expresado opiniones, estas se basan en las condiciones actuales del mercado, pueden diferir de otros profesionales de la inversión, pueden cambiar sin previo aviso y no deben ser interpretados como una recomendación de inversión. Si los inversores no están seguros de si el producto se ajusta a sus necesidades, deberían contactar a su asesor financiero. La oferta y distribución del fondo y sus clases de acciones en ciertas jurisdicciones puede estar restringida por la ley. Aquellas personas que tengan acceso a este documento son responsables de informarse y cumplir cualquier restricción relevante. Este documento no constituye una oferta o solicitud de nadie en ninguna jurisdicción en la que la citada oferta no esté autorizada ni a ninguna persona a la que sea ilegal realizar dicha oferta o solicitud. Las personas interesadas en adquirir el fondo deben informarse sobre (i) los requisitos legales en los países de su nacionalidad, residencia, residencia habitual o domicilio; (ii) cualquier control cambiario y (iii) cualquier consecuencia fiscal relevante. Como en todas las inversiones hay riesgos asociados. Este documento es únicamente informativo. Los servicios de gestión de activos prestados por Invesco cumplen todas las legislaciones y regulaciones locales. El fondo solo está disponible en aquellas jurisdicciones en las que se permite su promoción y venta. No todas las clases de acciones de este fondo están disponibles para su venta al público en todas las jurisdicciones y no todas las clases de acciones son iguales ni son apropiadas para cada inversor. La estructura de comisiones y los niveles mínimos de inversión pueden variar dependiendo de la clase de acción elegida. Por favor revise el folleto del fondo en vigor para conocer el criterio de cada clase individual y contacte con la oficina local de Invesco para conocer todos los detalles del registro de los fondos en su jurisdicción. Este documento es un material de marketing y no pretende ser una recomendación para invertir en una determinada clase de activo, título o estrategia. Los requisitos regulatorios que requieren imparcialidad en las recomendaciones de inversión no son aplicables ni existe ninguna prohibición de realizar operaciones antes de su publicación. La información proporcionada tiene únicamente fines ilustrativos, por lo que no puede ser considerada bajo ningún concepto como una recomendación para comprar, mantener o vender títulos. La cifra de los costes corrientes se basa en los costes anualizados para el periodo que finaliza el 31/08/2017. Esta cifra puede variar de año a año. Excluye los costes de transacción de la cartera excepto en el caso de costes de entrada o salida pagados por el Fondo cuando se compren o vendan acciones/participaciones en otro fondo.

© 2018 Morningstar. Todos los derechos son reservados. La información contenida aquí: (1) incluye información que es propiedad de Morningstar y/o sus suministradores de informaciones en español; (2) no puede ser copiada o redistribuida; y (3) no se garantiza que sean correcta, completa o actualizada. Morningstar y/o sus suministradores de informaciones en español, no se hacen responsables por ninguna operación de compraventa, perjuicio o pérdida derivado de la utilización de esta información.