

### Objetivos del Fondo

El objetivo del fondo es generar renta y una revalorización del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una asignación flexible de instrumentos de deuda y del mercado monetario de India. Para conocer todos los objetivos y la política de inversión consulte el folleto actual.

### Datos clave del Fondo



Ken Hu  
Hong Kong  
Gestor del fondo desde  
Mayo 2014



Jackson Leung  
Hong Kong  
Gestor del fondo desde  
Julio 2015

### Fecha de lanzamiento de la Clase de Acción

16 noviembre 2016

### Lanzamiento original del Fondo

23 abril 2014

### Estatus legal

SICAV Luxemburguesa con estatus UCITS

### Divisa base de la Clase de Acción

EUR

### Tipo de la unidad

Distribución

### Volumen del Fondo

USD 515,83 Mill.

### Índice

India Government 3M T-Bill (USD)

### Código Bloomberg

IIBAEAD LX

### Código ISIN

LU1504056372

### Liquidación

T+3

### Comentario trimestral

Los datos macroeconómicos de la India se refrozaron en el T3 2017. Se ha producido un aumento en las reservas de divisas extranjeras que ha llevado el total por encima de 400.000 millones de dólares, se ha contraído el déficit por cuenta corriente y la inflación es más baja. El Banco de la Reserva de la India (RBI) bajó el tipo repo (un tipo de interés clave) en agosto en un 0,25% para dejarlo en el 6,0%. Aunque el número de contribuyentes registrados ha aumentado tras la desmonetización (el 8 de noviembre de 2016, el gobierno desmonetizó los billetes de 500 y de 1.000 rupias), el gobierno está esperando signos de aumento de los índices de recaudación de impuestos. En el T3 la rupia india se mantuvo en gran parte estable. Los altos tipos de interés, junto con una divisa estable atrajeron flujos de más de 5.000 millones de dólares hacia el mercado de renta fija indio cada mes durante los últimos 3 meses. A lo largo de 2017-2018 se espera que el RBI empiece la expansión monetaria (aumentar su apoyo a la economía). El fondo mantiene una duración modificada (una medida de la sensibilidad a los cambios de tipos de interés) ligeramente por encima de 6 años, con una gran posición en bonos locales con calificación AAA. Creemos que los tipos de interés y los mercados de bonos corporativos en la India ofrecen oportunidades de renta, mejora de la calidad del crédito y moderación la inflación junto con el potencial (tal y como nosotros lo vemos) de crecimiento del PIB real de más del 7,0%.

### Rentabilidad a largo plazo\*

Este fondo fue lanzado el 16 noviembre 2016. La información referente a la rentabilidad de este fondo será publicada a partir de un año desde la fecha de lanzamiento.

### Rentabilidad anualizada neta\*

en %	1 año	3 años	Desde lanzamiento
Fondo	-	-	-
Índice	-	-	-

### Rentabilidad por años naturales\*

en %	2012	2013	2014	2015	2016
Fondo	-	-	-	-	-
Índice	-	-	-	-	-

### Rentabilidad periodos de 12 meses\*\*

en %	30.09.12	30.09.13	30.09.14	30.09.15	30.09.16
Fondo	-	-	-	-	-

La información de rentabilidad estandarizada correspondiente a 12 meses consecutivos se actualiza de manera trimestral desde un año después de la fecha de lanzamiento del fondo. Como el fondo se lanzó el 16 noviembre 2016 no están disponibles todos los datos correspondientes al periodo completo que cubre la tabla. **La rentabilidad obtenida en el pasado no es indicativa de los resultados futuros.**

# Invesco India Bond Fund

## Acciones A (EUR)-Distr.

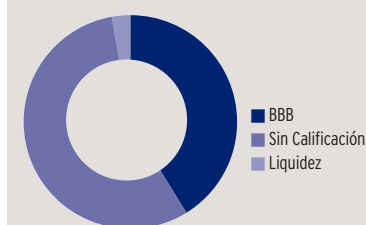
31 octubre 2017

### 10 principales posiciones\*

(Número total de posiciones: 95)

Posición	%
India Government Bond 6.790 Dec 26 29	10,5
India Government Bond 7.610 May 09 30	8,8
India Government Bond 6.790 May 15 27	7,5
India Government Bond 7.720 May 25 25	5,3
State of Gujarat 7.210 Aug 09 27	4,4
Indian Railway Finance 7.490 May 28 27	4,3
Dewan Housing Finance 9.250 Sep 09 23	3,1
Rural Electrification 7.540 Dec 30 26	3,0
Export-Import Bank Of India 7.220 Aug 03 27	2,4
HDFC Bank 7.950 Sep 21 26	2,1

#### Las calificaciones crediticias del fondo en %\*



#### Calificaciones crediticias\*

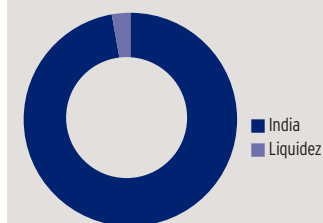
(Media: BBB-)

	en %
BBB	41,2
Sin Calificación	56,0
Liquidez	2,8

#### Distribución sectorial\*

	en %
<b>Bonos del gobierno</b>	35,8
<b>Relacionados con el gobierno</b>	28,9
<b>Bonos corporativos</b>	32,5
Finanzas	17,4
Industrial	9,0
Servicios públicos	6,1
<b>Liquidez</b>	2,8

#### Distribución geográfica del fondo en %\*



#### Distribución a vencimiento\*

	en %
0-1 Años	3,1
1-3 Años	2,2
3-5 Años	7,1
5-10 Años	62,2
10-20 Años	25,3
Más de 20 Años	0,2

#### Distribución de la duración\*

	en %
(Duración media: 6.1)	
0-1 Años	3,0
1-3 Años	2,5
3-5 Años	15,0
5-7 Años	55,5
7-10 Años	23,9
10-15 Años	0,2

#### Valor liquidativo y comisión

##### Valor liquidativo

EUR 9,61

##### Precio máximo 12 meses

EUR 10,29 (07.04.17)

##### Precio mínimo 12 meses

EUR 9,36 (22.09.17)

##### Inversión mínima <sup>1</sup>

EUR 1.000

##### Comisión de suscripción

Hasta 5,00%

##### Comisión de gestión anual

1,25%

##### Gastos Corrientes

1,70% (Estimado 16/11/2016)

#### Distribución geográfica\*

	en %
India	97,2
Liquidez	2,8

#### Exposición a divisas\*

	en %
INR	100,1
USD	-0,2
EUR	0,1

#### Rendimientos %\*

Rendimiento por dividendo previsto para los próximos 12 meses	7,44
Rendimiento por amortización previsto	7,25

---

# Invesco India Bond Fund

## Acciones A (EUR)-Distr.

31 octubre 2017

---

### Advertencias de riesgo

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. Los instrumentos de deuda se ven expuestos al riesgo de crédito, que constituye la capacidad del prestatario para devolver los intereses y el capital en la fecha de reembolso. Las variaciones de los tipos de cambio provocarán fluctuaciones en el valor del fondo. El Fondo invertirá en derivados (instrumentos complejos), lo que generará apalancamiento y podría conllevar grandes fluctuaciones en el valor del Fondo. Debido a que una parte importante del fondo está invertida en países menos desarrollados, debe estar preparado para aceptar fluctuaciones muy significativas del valor del fondo. El fondo puede invertir en bonos convertibles contingentes (Co-Cos) que pueden tener un elevado riesgo de pérdida de capital en ciertas circunstancias excepcionales. Dado que este fondo invierte en una región geográfica concreta, debe estar preparado para aceptar mayores fluctuaciones de su valor que en el caso de un fondo con un mandato de inversión más amplio. El fondo invierte en un número limitado de posiciones y está menos diversificado, lo cual puede provocar grandes fluctuaciones en su valor. El fondo puede mantener una cantidad significativa de instrumentos de deuda, los cuales tienen una menor calidad crediticia y por tanto podrían provocar grandes fluctuaciones en su valor. La inversión en valores indios puede estar limitada debido a la no disponibilidad de la cuota correspondiente. 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.

---

### Información importante

<sup>1</sup>La 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.

**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. 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. Este fondo fue lanzado el 16 noviembre 2016. La información referente a la rentabilidad de este fondo será publicada a partir del 31 diciembre 2017. Esta Clase de Acción ha sido lanzada recientemente. Por este motivo, los gastos corrientes indicados están estimados en base al total de gastos esperados. No incluye los costes de transacción, excepto en el caso de que el Fondo pague gastos de entrada o de salida al comprar o vender acciones/participaciones de otro fondo. La rentabilidad del fondo está expresada como un % anual del NAV actual del fondo. Se trata de una estimación para los próximos 12 meses, asumiendo que la cartera del fondo sigue siendo la misma y que no hay incumplimientos o aplazamientos del pago de cupones o reembolsos de capital. La renta líquida está formada por los cupones de los bonos. La rentabilidad bruta corriente es una indicación de la renta líquida esperada durante los próximos 12 meses. La rentabilidad bruta nominal es una figura a largo plazo que indica la rentabilidad anual total esperada. Esto significa que además de la renta líquida incluye el valor anual amortizado de las potenciales ganancias o pérdidas de capital de los bonos que forman parte del fondo, calculados con respecto a su precio actual de mercado y el valor previsto de reembolso al vencimiento del bono. Ninguna de estas rentabilidades está garantizada ni reflejan el impacto de los gastos corrientes, los costes de transacción de la cartera o la comisión de entrada en el fondo. Los inversores podrían estar sujetos a impuestos por la distribución.

© 2017 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.