

Objetivos del Fondo

El objetivo del Fondo es elevar el capital a largo plazo con un elevado nivel de dividendo. Al menos un 67% del fondo estará invertido en una asignación flexible de liquidez, valores de deuda (incluidos bonos corporativos y bonos emitidos por organismos supranacionales) y en instrumentos financieros derivados, denominados en monedas de países emergentes. Para información completa sobre los objetivos de inversión le rogamos consulte el Folleto actual.

Datos clave del Fondo



Michael Hyman
Atlanta
Gestor del fondo desde
Octubre 2016



Hemant Bajjal
New York
Gestor del fondo desde
Junio 2019



Wim Vandenhoeck
New York
Gestor del fondo desde
Junio 2019

Fecha de lanzamiento de la Clase de

Acción
14 diciembre 2006

Lanzamiento original del Fondo

14 diciembre 2006

Estatus legal

SICAV Luxemburguesa con estatus UCITS

Divisa base de la Clase de Acción

USD

Tipo de la unidad

Acumulación

Volumen del Fondo

USD 256,32 Mill.

Índice

JP Morgan GBI-EM Global Diversified Composite

Código Bloomberg

INELCAA LX

Código ISIN

LU0275062247

Liquidación

T+3

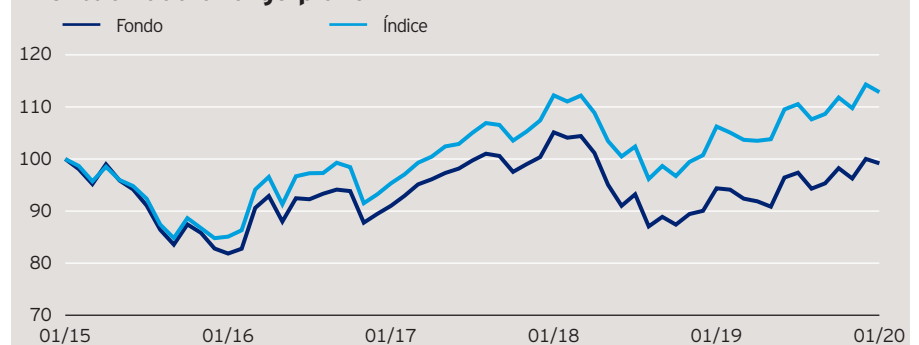
Rating Morningstar™

★ ★

Comentario trimestral

El fondo se cerró a inversiones de nuevos inversores a las 12 de la mañana (hora de Irlanda) del 10 de enero de 2020. En esa fecha, se notificó a los inversores existentes de la intención de fusionar el fondo con otro fondo de la SICAV, el Invesco Emerging Markets Local Debt Fund. Para más información visite www.invescomanagementcompany.lu/lux-manco. La deuda en moneda local de los mercados emergentes (ME) ofreció en el trimestre una rentabilidad del 5,20% medida por el índice de referencia, el J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index. La rentabilidad del índice cerró el período en el 5,99% (Morningstar/BlackRock). La rentabilidad absoluta del fondo durante el trimestre se vio impulsada principalmente por las divisas, seguidas de los tipos. En este periodo observamos signos de que la ralentización del crecimiento global se aproximada a su fin. Como resultado, creemos que el crecimiento global se mantendrá en el mismo nivel que en 2019 y más probablemente en unos niveles ligeramente más elevados en 2020. Con la estabilización del crecimiento ha disminuido la urgencia de proporcionar unas condiciones monetarias más acomodaticias. En los mercados emergentes hay varios bancos centrales que disponen de margen para recortar los tipos de interés. Creemos que es poco probable que la inflación vaya a subir en ningún país importante, salvo por los efectos de base. Por consiguiente, creemos que los bancos centrales de la India, Indonesia, México y Rusia podrán continuar aplicando algunos recortes de tipos más. Nuestra opinión con respecto al dólar estadounidense (USD) y las monedas de los ME comenzó a confirmarse en el cuarto trimestre de 2019. La sustancial relajación de la política monetaria en EE. UU. debería dar lugar a una debilitación del dólar estadounidense con el paso del tiempo.

Rentabilidad a largo plazo*



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	5,08	2,90	-0,17
Índice	6,22	5,78	2,45
Cuartil	3	4	4
Clasificación absoluta	54/92	59/75	63/67

Mstar GIF OS sector: RF Global Emergente - Moneda Local

Rentabilidad por años naturales*

en %	2015	2016	2017	2018	2019
Fondo	-16,48	8,03	12,18	-10,28	11,07
Índice	-14,92	9,94	15,21	-6,21	13,47

Rentabilidad periodos de 12 meses*

en %	31.01.15	31.01.16	31.01.17	31.01.18	31.01.19	31.01.20
Fondo	-18,16	11,20	15,51	-10,22	5,08	
Índice	-14,91	12,03	17,72	-5,33	6,22	

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

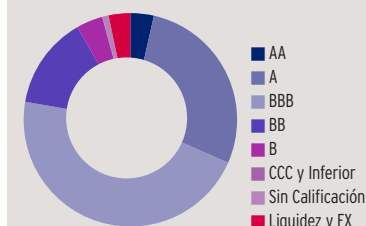
*Fuente: © 2020 Morningstar. Dividendos reinvertidos a 31 enero 2020. Datos calculados a partir de precios medios, netos de comisiones y no incluyen gastos de venta, impuestos ni la comisión de suscripción que deben pagar los inversores minoristas. Todos los datos incluidos en esta ficha están en la divisa base del fondo. Las rentabilidades pasadas no son indicativas de los resultados futuros, no constituyen una garantía y su evolución no es constante en el tiempo. Índice Fuente: Factset.

Invesco Emerging Local Currencies Debt Fund

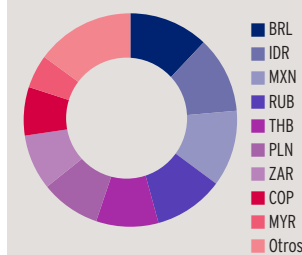
Acciones A-Acc.

31 enero 2020

Las calificaciones crediticias del fondo en %*



Moneda de la exposición del fondo en %*



Valor liquidativo y comisión

Valor liquidativo

USD 13,59

Precio máximo 12 meses

USD 13,79 (13.01.20)

Precio mínimo 12 meses

USD 12,37 (21.05.19)

Inversión mínima ¹

USD 1.500

Comisión de suscripción

Hasta 5,00%

Comisión de gestión anual

1,5%

Gastos Corrientes ²

1,87%

Calificaciones crediticias*

(Media: BBB)

en %	Fondo	Índice
AA	3,5	6,8
A	28,1	38,6
BBB	46,1	40,0
BB	14,0	13,4
B	4,0	0,0
CCC y Inferior	0,1	0,0
Sin Calificación	0,9	1,3
Liquidez y FX	3,3	0,0

Distribución de la duración*

(Duración media: 6.2)

en %	Fondo	Índice
Menos de 3 Años	13,6	25,4
3-4 Años	19,2	15,2
4-5 Años	10,0	9,5
5-6 Años	11,0	9,5
Más de 6 Años	46,2	40,5

Distribución sectorial*

en %	Fondo	Índice
Local Debt	94,4	100,0
Otros	2,3	0,0
Liquidez y FX	3,3	0,0

Rendimientos %*

Rendimiento por dividendo previsto para los próximos 12 meses	6,75
Rendimiento por amortización previsto	5,25

Exposición a divisas*

en %	Fondo	Índice
BRL	12,0	10,0
IDR	11,6	10,0
MXN	11,6	10,0
RUB	10,6	8,8
THB	9,4	9,5
PLN	9,1	9,0
ZAR	8,4	9,1
COP	7,3	6,1
MYR	5,1	6,3
Otros	14,9	21,2

Distribución a vencimiento*

en %	Fondo	Índice
0-3 Años	10,3	22,6
3-7 Años	40,7	35,2
7-10 Años	21,5	17,7
10-15 Años	14,4	12,4
Más de 15 Años	13,1	12,0

Distribución geográfica*

en %	Fondo	Índice
Indonesia	12,5	10,0
Rusia	11,6	8,8
Colombia	11,1	6,1
Mexico	10,8	10,0
Brasil	9,1	10,0
Sudáfrica	8,5	9,1
Tailandia	5,3	9,5
Turquía	4,9	3,7
Otros	23,0	32,8
Liquidez y FX	3,3	0,0

Características a 3 años**

Alfa	-2,98
Beta	1,04
Correlación	0,98
Ratio de Información	-1,50
Ratio Sharpe	0,12
Tracking Error en %	1,81
Volatilidad en %	9,91

ver glosario en

<http://assets.invescohub.com/invesco-eu/glossary.pdf>. Los riesgos aquí descritos son los específicos y materiales relevantes de este Fondo.

Invesco Emerging Local Currencies Debt Fund

Acciones A-Acc.

31 enero 2020

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. 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 usa derivados (instrumentos complejos) con fines de inversión, los cuales pueden dar lugar a que el Fondo se apalanque significativamente y puede derivar en fluctuaciones en el valor del Fondo. El fondo puede invertir en valores con dificultades que pueden suponer un significativo riesgo de pérdida de capital. 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 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. 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

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.

²La cifra de gastos corrientes se basa en los gastos anualizados del periodo finalizado en agosto de 2019. Dicha cifra puede variar de un año a otro. No incluye los costes de transacción del portafolio, excepto en el caso de que el Fondo pague gastos de entrada o de salida al comprar o vender acciones/participaciones de otro fondo.

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.

La lista de todas las posiciones de este fondo se puede consultar en <http://www.invescoglobalproducts.com/portal/site/gpr>. **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 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.

© 2020 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.