Invesco Asian Investment Grade Bond Fund

Acciones C-Acc.

29 febrero 2024

Esta comunicación de marketing es para uso en España. Los inversores deben leer los documentos legales antes de invertir.

Objetivos del Fondo

El objetivo del fondo es generar rentas, junto con la revalorización a largo plazo del capital. El Fondo trata de alcanzar su objetivo invirtiendo principalmente en valores de deuda asiática con grado de inversión (o sin calificar pero con una categoría que el Gestor de inversiones considere equivalente basándose en la calificación de grado de inversión del emisor concedida por una agencia de calificación internacionalmente reconocida). Para obtener información completa sobre los objetivos y la política de inversión, consulte el folleto vigente.

Datos clave del Fondo



Chris Lau
Gestor del fondo desde Julio 2015



Freddy Wong
Gestor del fondo desde Noviembre 2021



Norbert Ling
Gestor del fondo desde Agosto 2023

Fecha de lanzamiento de la Clase de Acción
27 junio 2012

Lanzamiento original del Fondo [1]
27 junio 2012

Estatus legal
SICAV Luxemburguesa con estatus UCITS

Divisa base de la Clase de Acción
USD

Tipo de la unidad
Acumulación

Volumen del Fondo
USD 11,36 Mill.

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

Código Bloomberg
IRFICAU LX

Código ISIN
LU0794788819

Liquidación
T+3

Rating Morningstar™
★★★★

Indicador de riesgo [3]

Menor riesgo — Mayor riesgo

1	**2**	3	4	5	6	7

Advertencias de riesgo

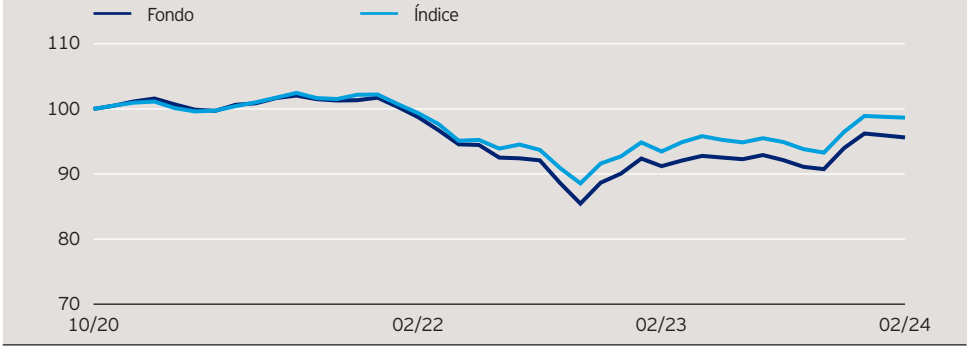
Para obtener información completa sobre los riesgos, consulte la documentación legal. Los datos de rentabilidad se refieren a una divisa diferente del euro. Por favor, tenga en cuenta que las fluctuaciones de los tipos de cambio pueden tener un impacto negativo en la rentabilidad de la inversión. El 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 invertir en bonos convertibles contingentes (Co-Cos) que pueden tener un elevado riesgo de pérdida de capital en ciertas circunstancias excepcionales. El fondo puede invertir en determinados valores cotizados en China que pueden conllevar importantes restricciones legales que afecten a la liquidez o al rendimiento de su inversión.

Estrategia del fondo

El objetivo del fondo consiste en conseguir una rentabilidad estable a largo plazo, invirtiendo principalmente en bonos asiáticos con grado de inversión. El gestor del fondo considera que la renta fija asiática se beneficiará del sólido historial de crecimiento de la región y ofrecerá valoraciones atractivas en comparación con sus pares de todo el mundo. El fondo invertirá hasta el 20% en bonos onshore chinos para obtener exposición al segundo mayor mercado de renta fija del mundo. El gestor del fondo considera que los bonos onshore de China ofrecen una buena diversificación y una rentabilidad atractiva, por lo que son un buen suplemento para los bonos asiáticos denominados en USD. El gestor del fondo aplica un enfoque tanto descendente como ascendente para la construcción de la cartera.

La rentabilidad obtenida en el pasado no es indicativa de los resultados futuros. Cada periodo comienza al final del mes indicado. El primer mes indicado podría no representar un mes completo y podría comenzar solo con la fecha de lanzamiento o reestructuración mostrada en el titular.

Rentabilidad a largo plazo 12 noviembre 2020 - 29 febrero 2024*



Rentabilidad anualizada neta*

en %	1 año	3 años	Desde lanzamiento
Fondo	4,84	-1,71	-1,35
Índice	5,57	-0,49	-0,41

Rentabilidad por años naturales*

en %	2019	2020	2021	2022	2023
Fondo	-	-	0,56	-11,46	6,83
Índice	-	-	1,23	-9,30	6,69

Rentabilidad periodos de 12 meses*

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
Fondo	-	-	-	-	-	-	0,00	-1,95	-7,63	4,84
Índice	-	-	-	-	-	-	0,00	-0,77	-5,93	5,57

Los datos sobre rentabilidades no tienen en cuenta la comisiones y costes soportados con motivo de la emisión y el reembolso de las participaciones. Los rendimentos pueden aumentar o disminuir como resultado de las fluctuaciones de las divisas. La inversión se refiere a la adquisición de participaciones en un fondo de gestión activa y no en un determinado activo subyacente.

*Fuente: © 2024 Morningstar. **La evolución de la clase de acción se muestra a partir del 12 de noviembre de 2020, ya que tanto el nombre como el objetivo del fondo cambiaron en esa fecha.** Rentabilidad indexada: rentabilidad de una inversión de 100 en la divisa de la clase de acción. Dividendos reinvertidos a 29 febrero 2024. 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.** Fuente del índice de referencia: RIMES. El índice de referencia se muestra únicamente con fines de comparación de rendimiento. El Fondo no replica el índice.

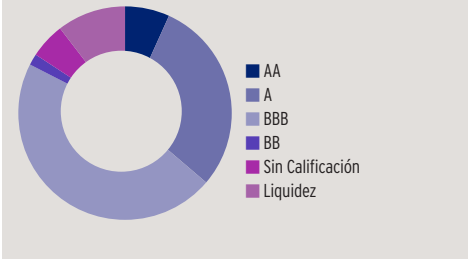
Invesco Asian Investment Grade Bond Fund
Acciones C-Acc.
29 febrero 2024

10 principales posiciones*

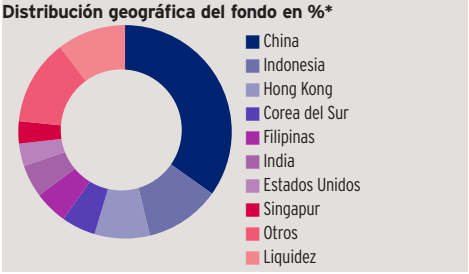
(Número total de posiciones: 52)

Posición	%
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

Las calificaciones crediticias del fondo en %*



Distribución geográfica del fondo en %*



Valor liquidativo y comisión

Valor liquidativo
USD 12,12

Precio máximo 12 meses
USD 12,21 (02.02.24)

Precio mínimo 12 meses
USD 11,44 (20.10.23)

Inversión mínima [4]
USD 1.000.000

Comisión de suscripción
Hasta 5,00%

Comisión de gestión anual
0,6%

Gastos Corrientes [5]
0,87%

Distribución sectorial*

	en %
Corporativo	39,8
Finanzas	19,8
Industrial	18,5
Servicios públicos	1,5
Non-US Gobierno / Agencia	46,3
Tesoros	3,4
Liquidez	10,4

Distribución geográfica*

	en %
China	34,8
Indonesia	11,4
Hong Kong	8,4
Corea del Sur	5,2
Filipinas	5,1
India	4,9
Estados Unidos	3,4
Singapur	3,4
Otros	13,0
Liquidez	10,4

Distribución a vencimiento*

en %	
0-3 Años	33,3
3-7 Años	33,9
7-10 Años	20,2
10-15 Años	0,0
Más de 15 Años	12,6

Distribución de la duración*

(Duración media: 4,4)

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

Calificaciones crediticias*

(Media: A-)

	en %
AA	6,8
A	29,5
BBB	46,3
BB	1,7
Sin Calificación	5,4
Liquidez	10,4

Rendimientos %*

Rendimiento por dividendo prev- isto para los próximos 12 meses	3,54
Rendimiento por amortización previsto	5,06

Fuente: *Invesco (a 29 febrero 2024). Los costos pueden aumentar o disminuir como resultado de las fluctuaciones de la moneda y el tipo de cambio. Consulte los documentos legales para más información sobre los costes. Las ponderaciones y asignaciones de la cartera pueden variar sin previo aviso. Las ponderaciones están redondeadas a la décima o centésima porcentual más cercana, por lo que la suma agregada puede no ser exactamente igual al 100%. **Se aplica un límite discrecional a varios componentes de los costes totales. Este límite discrecional podrá afectar positivamente a la rentabilidad de la Clase de Acciones.**

Invesco Asian Investment Grade Bond Fund
Acciones C-Acc.
29 febrero 2024

Información importante

[1]La fecha de lanzamiento original del fondo se refiere al fondo anterior llamado Invesco Renminbi Fixed Income Fund, que cambió su nombre por el de Invesco Asian Investment Grade Bond Fund el 12 de noviembre de 2020 y el historial del fondo se reinicia a esa fecha.
[2]Índice de Referencia Markit iBoxx ALBI China Offshore hasta el 12 de noviembre de 2020. 80% JPM JACI Investment Grade Index and 20% Bloomberg Barclays China Treasury and Policy Bank Total Return Index hasta el 7 de abril de 2021.
[3]El indicador de riesgo puede cambiar; es correcto a la fecha de la publicación en función de los datos disponibles.
[4]La inversión mínima es: 1.000.000 dólares / 800.000 euros / 600.000 libras / 1.000.000 franco suizo / 7.000.000 corona sueca. Por favor, contacte con nosotros o consulte el último prospecto para conocer las inversiones mínimas en otras divisas.
[5]Los Gastos Corrientes incluyen la comisión de gestión anual y otros costes administrativos u operativos. Es un porcentaje del valor de su inversión cada año. Este es una estimación basada en los costes de los últimos doce meses. 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.

Esta comunicación de marketing es solo para fines de discusión y es para uso exclusivo de inversores profesionales en España. No está destinado para distribuirse al público. Datos a 29 febrero 2024, salvo que se indique expresamente otra cosa.

Las participaciones/acciones del fondo ofrecidas en este documento están registradas ante la CNMV para su comercialización pública. El presente es material de marketing y no asesoramiento financiero. No pretende ser una recomendación de compra o venta de ninguna clase de activos, valores o estrategias en particular. Por lo tanto, no son aplicables los requisitos normativos que exigen la imparcialidad de las recomendaciones de inversión/estrategia de inversión, ni las prohibiciones de negociar antes de su publicación. Los puntos de vista y opiniones se basan en las condiciones actuales del mercado y están sujetos a cambios. El rendimiento indicado se expresa en % anual del valor liquidativo actual del fondo. Se trata de una estimación para los próximos 12 meses, suponiendo que la cartera del fondo permanezca inalterada y no se produzcan impagos o aplazamientos de pagos de cupones o reembolsos de capital. El rendimiento no está garantizado. Tampoco refleja ningún gasto. Los inversores pueden estar sujetos a impuestos sobre las distribuciones. Para más información sobre nuestros fondos y los riesgos correspondientes, consulte los documentos de datos fundamentales (en los idiomas locales) y el folleto (en alemán, español, francés, inglés e italiano), así como los informes financieros, disponibles en www.invesco.eu. Un resumen de los derechos de los inversores está disponible en Inglés en www.invescomanagementcompany.lu. La sociedad gestora puede rescindir los acuerdos de comercialización. No todas las clases de acciones de este fondo pueden estar disponibles para la venta pública en todas las jurisdicciones y no todas las clases de acciones son iguales ni se adaptan necesariamente a todos los inversores.

© 2024 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.

Publicado por Invesco Management S.A., President Building, 37A Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier de Luxemburgo.

SFDR (Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles)

El Fondo cumple con el Artículo 8 con respecto al Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles de la UE*. Como tal, el fondo promueve, entre otras características, características ambientales o sociales o una combinación de esas características. Además, las empresas en las que invierte el fondo siguen prácticas de buen gobierno. *Reglamento (UE) 2019/2088 sobre sostenibilidad – divulgaciones relacionadas en el sector de servicios financieros.

Marco de exclusión

El fondo incorpora un marco de exclusión para actividades específicas basadas en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, severas sanciones gubernamentales, umbrales de ingresos para ciertas actividades vinculadas a criterios ambientales y / o sociales, además de garantizar que las empresas sigan prácticas de buen gobierno. La lista de actividades y sus umbrales se enumeran a continuación. Para obtener más detalles sobre el marco de exclusión y las características aplicadas por el fondo, consulte el sitio web del gestor https://www.invescomanagementcompany.lu:

Pacto Mundial de la ONU	- Incumplimiento
Sanciones por países	- Las inversiones sancionadas están prohibidas*
Armas controvertidas	- 0% de los ingresos, incluidas las empresas involucradas en la fabricación de ojivas nucleares o misiles nucleares completos fuera del Tratado de No Proliferación (TNP)
Carbón	- Extracción térmica de carbón: > = 5% de los ingresos - Generación de energía térmica con carbón: > = 10% de los ingresos
Petróleo y gas no convencionales	- > = 5% de los ingresos en cada uno de los siguientes: Exploración ártica de petróleo y gas Extracción de arenas petrolíferas Extracción de energía de esquisto;
Tabaco	- Producción de productos de tabaco:> = 5% de los ingresos - Productos y servicios relacionados con el tabaco:> = 5% de los ingresos
Otros	- Cannabis recreativo: > = 5% de los ingresos
Buen gobierno	- Asegurar que las empresas sigan prácticas de buen gobierno en las áreas de estructuras de gestión sólidas, relaciones con los empleados, remuneración y cumplimiento fiscal.
Esclusiones soberanas	- Emisores soberanos con calificación E (en una escala de A-E) según la evaluación cualitativa del gestor de inversiones

*En Invesco vigilamos constantemente todas las sanciones aplicables, incluyendo aquellas impuestas por la ONU, EE. UU., la UE y RU. Estas sanciones pueden impedir inversiones en valores de diversos gobiernos/regímenes/entidades y, por consiguiente, se incluirán en nuestras directrices y flujos de trabajo de conformidad (diseñados para garantizar la conformidad con dichas sanciones). La redacción de las sanciones internacionales es algo a lo que prestamos especial atención, dado que hay ocasiones en las que las sanciones pueden estas sujetas a limitaciones, de forma que por ejemplo se permitan las inversiones en el mercado secundario. Además de las sanciones impuestas sobre determinados países, hay otros regímenes temáticos, que se pueden centrar, por ejemplo, en derechos humanos, ciberataques, financiación del terrorismo y corrupción, que resultan de aplicación tanto a personas físicas como a entidades/personas jurídicas.

Cualquier decisión de inversión debe tener en cuenta todas las características del fondo descritas en los documentos legales. Para conocer los aspectos relacionados con la sostenibilidad, consulte: https://www.invescomanagementcompany.lu/lux-manco/literature.

Compromiso de Invesco con el ámbito ESG

Invesco tiene un enfoque inversor orientado a los criterios ESG. Ofrecemoa una amplia gama de capacidades centradas en ESG que permiten a los clientes expresar sus valores a través de la inversión. También integramos consideraciones ESG importantes desde el punto de vista financiero en nuestra plataforma de inversión, teniendo en cuenta los factores críticos que nos ayudan a ofrecer resultados sólidos a los clientes.