Invesco Global High Income Fund
Acciones A (EUR Hgd)-Distr.

31 agosto 2018

Objetivos del Fondo

El fondo busca alcanzar un alto nivel de renta, además del crecimiento del capital a largo plazo. El fondo invierte en instrumentos de deuda high yield de emisores de todo el mundo, incluyendo de mercados emergentes. Para conocer todos los objetivos y la política de inversión del fondo consulte el prospecto más actual.

Datos clave del Fondo



Joseph Portera
Atlanta
Gestor del fondo desde
Agosto 2013



Scott Roberts
Atlanta
Gestor del fondo desde
Agosto 2013



Rashique Rahman
Atlanta
Gestor del fondo desde
Marzo 2015



Jennifer Hartviksen
Toronto
Gestor del fondo desde
Octubre 2017

Fecha de lanzamiento de la Clase de Acción
08 octubre 2014

Lanzamiento original del Fondo
12 enero 1994

Estatus legal
Unit Trust Irlandés con estatus UCITS

Divisa base de la Clase de Acción
EUR

Tipo de la unidad
Distribución

Volumen del Fondo
USD 459,56 Mill.

Índice
Bloomberg Barclays Global High Yield Index USD-Hedged

Código Bloomberg
IGAADEH ID

Código ISIN
IE00BMMV7924

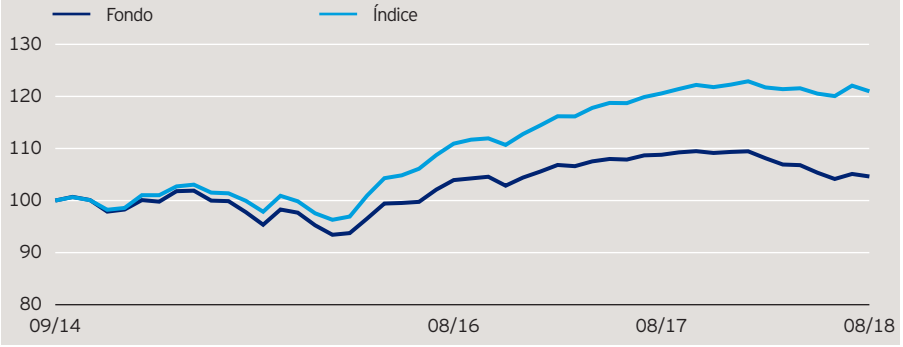
Liquidación
T+3

Rating Morningstar™
★★

Comentario trimestral

El Bloomberg Barclays Global High Yield (USD) Hedged Index rindió un -1,1% en el segundo trimestre del año. La rentabilidad del bono del Tesoro de EE. UU. a 10 años superó brevemente el nivel del 3% antes de caer debido a la preocupación por una posible guerra comercial, los problemas políticos en Europa y la volatilidad de los mercados emergentes. En consecuencia, el diferencial crediticio de la deuda high yield global con respecto al índice de referencia se amplió 60 puntos, siendo los mercados emergentes el principal lastre al ampliarse casi 140 puntos básicos. Los mercados emergentes sufrieron fuertes presiones durante el trimestre debido al repunte de los tipos de interés en EE. UU. Y un USD más fuerte, junto con problemas económicos idiosincráticos en diversos países de mercados emergentes. La estrategia se situó ligeramente por detrás del índice de referencia en el segundo trimestre. En concreto, su sobreponderación en deuda corporativa de mercados emergentes supuso un lastre, ya que estos mercados en general tuvieron un trimestre difícil. Una infraponderación en deuda soberana de mercados emergentes, que también tuvo un comportamiento inferior al del mercado, contrarrestó parcialmente la sobreponderación en emisores de deuda corporativa emergente. En cuanto a los emisores de deuda corporativa high yield de mercados desarrollados, una infraponderación en el sector farmacéuticos tuvo un efecto negativo, al igual que la selección de valores en el sector de servicios de yacimientos petrolíferos, mientras que la selección de valores en los sectores de automoción y minería y metales añadió rentabilidad.

Rentabilidad a largo plazo 8 octubre 2014 - 31 agosto 2018*



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 anualizada neta*

en %	1 año	3 años	Desde lanzamiento
Fondo	-3,83	2,28	1,17
Índice	0,34	6,57	5,01

Rentabilidad por años naturales*

en %	2013	2014	2015	2016	2017
Fondo	-	-	-2,68	9,62	4,72
Índice	-	-	-0,69	15,60	8,42

Rentabilidad periodos de 12 meses*

en %	31.08.13 31.08.14	31.08.14 31.08.15	31.08.15 31.08.16	31.08.16 31.08.17	31.08.17 31.08.18
Fondo	-	-	6,30	4,68	-3,83
Índice	-	-	10,99	8,70	0,34

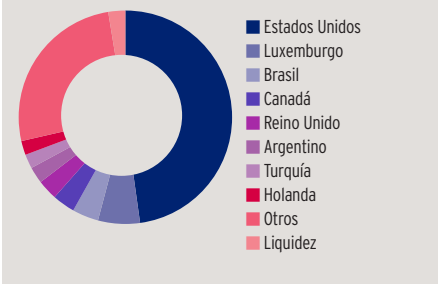
La rentabilidad obtenida en el pasado no es indicativa de los resultados futuros.

*Fuente: © 2018 Morningstar. Dividendos reinvertidos a 31 agosto 2018. 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, excepto la rentabilidad del índice que aparece en USD. **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.

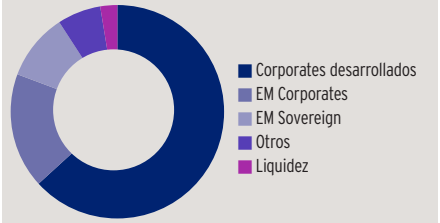
Invesco Global High Income Fund
Acciones A (EUR Hgd)-Distr.

31 agosto 2018

Distribución geográfica del fondo en %*



Ponderación de sectores del fondo en %*



Rendimientos %*

Rendimiento por dividendo previsto para los próximos 12 meses	5,91
Rendimiento por amortización previsto	6,17

Valor liquidativo y comisión

Valor liquidativo
EUR 8,66

Precio máximo 12 meses
EUR 9,53 (19.10.17)

Precio mínimo 12 meses
EUR 8,61 (03.07.18)

Inversión mínima [1]
EUR 1.000

Comisión de suscripción
Hasta 5,00%

Comisión de gestión anual
1,0%

Gastos Corrientes
1,25% (30/11/2017)

Distribución geográfica*

en %	Fondo	Índice
Estados Unidos	47,8	64,5
Luxemburgo	6,3	2,3
Brasil	4,0	4,6
Canadá	3,4	2,2
Reino Unido	3,1	1,5
Argentino	2,5	3,5
Turquía	2,2	3,1
Holanda	2,1	2,3
Otros	26,0	16,0
Liquidez	2,6	0,0

Distribución a vencimiento*

en %	Fondo	Índice
0-3 Años	11,2	14,7
3-7 Años	51,3	53,3
7-10 Años	19,1	20,8
10-15 Años	1,3	2,8
Más de 15 Años	10,5	8,4
Otros	6,6	0,0

Calificaciones crediticias*

(Media: BB-)

en %	Fondo	Índice
AAA/AA/A	2,4	0,4
BBB	9,5	9,2
BB	43,6	50,5
B	31,8	33,0
CCC y Inferior	5,0	5,3
Sin Calificación	5,1	1,6
Liquidez	2,6	0,0

Distribución sectorial*

en %	Fondo	Índice
Corporates desarrollados	63,2	67,3
EM Corporates	17,5	15,7
EM Sovereign	10,1	16,9
Otros	6,6	0,0
Liquidez	2,6	0,0

Distribución de la duración*

(Duración media: 4.0)

en %	Fondo	Índice
Menos de 3 Años	30,3	31,9
3-4 Años	23,8	18,8
4-5 Años	25,4	18,5
5-6 Años	9,6	13,3
Más de 6 Años	10,9	17,5

Fuente: *Invesco (a 31 agosto 2018). 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%.

Invesco Global High Income Fund
Acciones A (EUR Hgd)-Distr.

31 agosto 2018

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 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

[1]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.

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 sumplementaria (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 50% Barclays Capital US High Yield 2% Issuer Cap, 50% JP Morgan EMBI Global Diversified Index hasta 30 julio 2016. Bloomberg Barclays Global High Yield Index hasta 31 marzo 2018. **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 (30/11/2017). 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. 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.

© 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.