

### Objetivos del Fondo

El Fondo busca generar rendimientos y, en menor medida, incrementar a largo plazo el capital invirtiendo en una cartera diversificada de valores de empresas y otras entidades dedicadas al sector inmobiliario en todo el mundo. Para información completa sobre los objetivos de inversión le rogamos consulte el Folleto actual.

### Datos clave del Fondo



Fondo gestionado por Joe Rodriguez, James Cowen, Paul Curbo y el equipo de Invesco Real Estate Global Securities<sup>1</sup>

**Fecha de lanzamiento de la Clase de Acción**  
20 mayo 2015

**Lanzamiento original del Fondo**<sup>2</sup>  
25 julio 2005

**Estatus legal**  
SICAV Luxemburguesa con estatus UCITS

**Divisa base de la Clase de Acción**  
EUR

**Tipo de la unidad**  
Distribución

**Volumen del Fondo**  
USD 56,45 Mill.

**Índice**  
FTSE EPRA/NAREIT Developed-ND

**Código Bloomberg**  
INGAQEH LX

**Código ISIN**  
LU1218205877

**Liquidación**  
T+3

### Comentario trimestral

Las perspectivas de crecimiento mundial han seguido debilitándose en el último trimestre, ampliándose el contraste entre la debilidad del sector manufacturero y un sector servicios más boyante. Los aranceles impuestos por Estados Unidos siguieron cercenando los volúmenes del comercio mundial y las expectativas de beneficios. En respuesta a la desaceleración, la mayoría de los bancos centrales han reducido los tipos de interés o añadido nuevos estímulos de expansión cuantitativa en el último trimestre. El entorno geopolítico siguió siendo volátil: el proceso de destitución de Donald Trump parecía más probable, no había avances en cuanto al Brexit y continuaban los enfrentamientos en Hong Kong. Los activos inmobiliarios cotizados ofrecieron rentabilidades positivas en el período lideradas por los REIT estadounidenses, suecos y suizos. Los valores inmobiliarios globales cotizados cerraron el período cotizando con una prima reducida en comparación con su valor liquidativo subyacente. A 30 de septiembre de 2019, la rentabilidad nominal media ponderada de la cartera de valores subyacentes era del 4,0%, de los que alrededor de un 57% eran acciones ordinarias, un 18% acciones preferentes, un 20% renta fija y el resto efectivo. La rentabilidad nominal media ponderada de las inversiones en acciones ordinarias y preferentes y en renta fija del fondo fue del 3,5%, el 5,9% y el 3,9%, respectivamente. Cabe señalar que el fondo no se gestiona con el objetivo principal de alcanzar una rentabilidad con respecto a su índice de referencia.

#### Rentabilidad a largo plazo 20 mayo 2015 - 31 octubre 2019\*



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  | 11,13 | 3,18   | 1,54              |
| Índice | 20,29 | 8,58   | 5,72              |

#### Rentabilidad por años naturales\*

| en %   | 2014 | 2015 | 2016 | 2017  | 2018  |
|--------|------|------|------|-------|-------|
| Fondo  | -    | -    | 1,19 | 5,96  | -8,61 |
| Índice | -    | -    | 4,06 | 10,36 | -5,63 |

#### Rentabilidad periodos de 12 meses\*

| en %   | 31.10.14 | 31.10.15 | 31.10.16 | 31.10.17 | 31.10.18 | 31.10.19 |
|--------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Fondo  | -        | -0,23    | 3,21     | -4,23    | 11,13    |          |
| Índice | -        | 2,48     | 6,12     | 0,30     | 20,29    |          |

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

\*Fuente: © 2019 Morningstar. Dividendos reinvertidos a 31 octubre 2019. 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. Actualmente se aplica un límite discrecional de gastos de explotación de un máximo del 0,05%. Esta cifra forma parte de los gastos corrientes y podrá afectar positivamente a la rentabilidad de la Clase de Acciones.

# Invesco Global Income Real Estate Securities Fund

## Acciones A (EUR Hgd)-Distr.

31 octubre 2019

### 10 principales posiciones\*

(Número total de posiciones: 179)

|  |     |
|--|-----|
| BX Trust 2018 - MCSF Apr 15 35                                   | 2,7 |
| AvalonBay Communities  | 2,3 |
| CyrusOne Lp / CyrusOne Finance Corporation 5.000 Mar 15 24       | 1,8 |
| Ventas   | 1,8 |
| Natixis Commercial Mortgage Securities Trust 18-285X E Nov 15 32 | 1,8 |
| Boston Properties  | 1,7 |
| HCP  | 1,6 |
| Prologis   | 1,5 |
| Crown Castle Pfd 'A'   | 1,4 |
| Vonovia  | 1,3 |

### Distribución geográfica del fondo en %\*

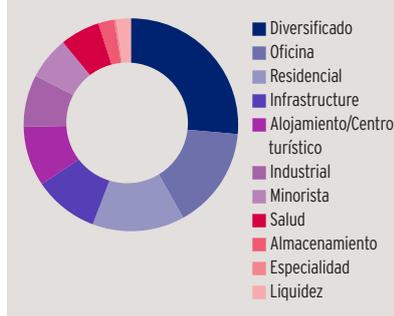


### Distribución geográfica\*

|                | en % |                              | en % |
|----------------|------|------------------------------|------|
| Estados Unidos | 66,1 | Diversificado                | 26,4 |
| Japón          | 9,3  | Oficina                      | 15,5 |
| Hong Kong      | 3,6  | Residencial                  | 13,9 |
| Reino Unido    | 3,5  | Infraestructura              | 9,8  |
| Singapur       | 3,0  | Alojamiento/Centro turístico | 9,1  |
| Francia        | 2,2  | Industrial                   | 7,9  |
| Australia      | 2,2  | Minorista                    | 6,5  |
| Canadá         | 2,1  | Salud                        | 6,0  |
| Otras          | 5,8  | Almacenamiento               | 2,4  |
| Liquidez       | 2,2  | Especialidad                 | 0,3  |
|                |      | Liquidez                     | 2,2  |

### Distribución sectorial\*

### Ponderación de sectores del fondo en %\*



### Características financieras\*

|                                |                          |
|--------------------------------|--------------------------|
| Capitalización media ponderada | EUR 13,87 Miles de Mill. |
| Capitalización media           | EUR 5,58 Miles de Mill.  |

### Rendimientos %\*

|  |      |
|--|------|
| Rentabilidad por cupón/dividendo bruta | 3,54 |
| Rentabilidad por cupón/dividendo neta  | 1,84 |

### Valor liquidativo y comisión

#### Valor liquidativo

EUR 9,09

#### Precio máximo 12 meses

EUR 9,13 (22.10.19)

#### Precio mínimo 12 meses

EUR 8,09 (03.01.19)

#### Inversión mínima <sup>3</sup>

EUR 1.000

#### Comisión de suscripción

Hasta 5,00%

#### Comisión de gestión anual

1,25%

#### Gastos Corrientes <sup>4</sup>

1,70%

# Invesco Global Income Real Estate Securities Fund

## Acciones A (EUR Hgd)-Distr.

31 octubre 2019

### 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. El fondo puede tener una gran cantidad de valores respaldados por activos (instrumentos complejos) así como bonos de menor calidad crediticia, lo que podría afectar a la liquidez del fondo en ciertas circunstancias. El fondo puede invertir en valores con dificultades que pueden suponer un significativo riesgo de pérdida de capital. Dado que este fondo invierte en un sector concreto debe estar preparado para aceptar mayores fluctuaciones de su valor que en el caso de un fondo con un mandato de inversión más amplio. 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>El equipo Invesco Real Estate Global Securities está formado por los gestores de carteras Joe V. Rodriguez, Jr.\*, Mark Blackburn, James Cowen\*, Paul S. Curbo\*, Grant Jackson, Darin Turner y Ping Ying Wang. \*En la foto.

<sup>2</sup>Fecha de lanzamiento original del fondo en esta ficha es diferente a la fecha de lanzamiento incluida en el documento Datos Fundamentales para el Inversor (KIID), ya que indica la fecha de lanzamiento de un fondo anterior fusionado con el fondo aquí mostrado. Por este motivo, el historial de resultados empieza con el fondo anterior. Para más información, consulte nuestra página web: [www.invescoeuropa.com](http://www.invescoeuropa.com).

<sup>3</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.

<sup>4</sup>La cifra de gastos corrientes se basa en los gastos anualizados del periodo finalizado en agosto de 2018. 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 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.

© 2019 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.