Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund
Acciones C (USD Hgd)-Acc.

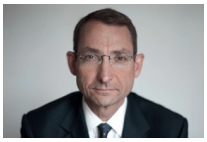
31 octubre 2019

Objetivos del Fondo

El Fondo tiene como objetivo maximizar la rentabilidad total principalmente mediante una inversión flexible en títulos de deuda y liquidez. Para conocer todos los objetivos y la política de inversión del fondo consulte por favor el Folleto actual.

Datos clave del Fondo

Paul Causer
Henley -on- Thames
Gestor del fondo desde
Septiembre 2010



Paul Read
Henley -on- Thames
Gestor del fondo desde
Septiembre 2010

Jack Parker
Henley -on- Thames
Gestor del fondo desde
Julio 2015

Fecha de lanzamiento de la Clase de Acción
20 mayo 2015

Lanzamiento original del Fondo
15 septiembre 2010

Estatus legal
SICAV Luxemburguesa con estatus UCITS

Divisa base de la Clase de Acción
USD

Tipo de la unidad
Acumulación

Volumen del Fondo
EUR 1,39 Miles de Mill.

Índice
Euribor 3 Month Index (EUR)

Código Bloomberg
ITRCAUH LX

Código ISIN
LU1218207907

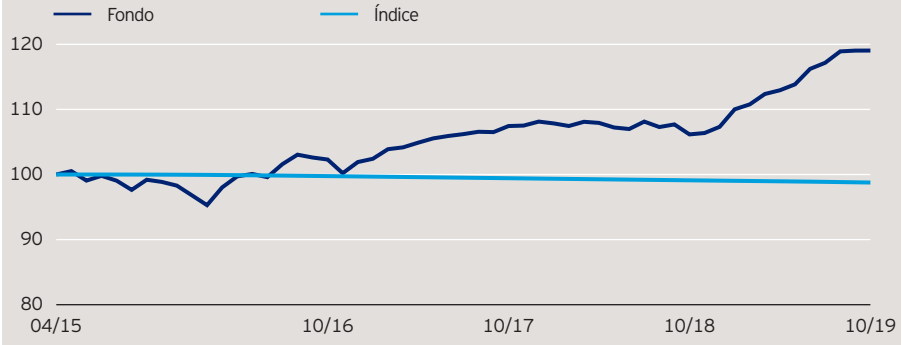
Liquidación
T+3

Rating Morningstar™
★★★★

Comentario trimestral

Durante el tercer trimestre de 2019, la preocupación por la economía mundial y las expectativas de una nueva relajación de las políticas monetarias por parte de los bancos centrales contribuyeron a que las TIR de los bonos de deuda pública de muchos países registrasen mínimos sin precedentes. En agosto la TIR del bono de deuda pública alemán a 30 años cayó por primera vez por debajo de cero. Por otra parte, la TIR del bono del Tesoro estadounidense a 10 años llegó a caer por debajo de la de su homólogo a 2 años por primera vez desde 2007. Muchos consideran esto como un signo de recesión. La Reserva Federal estadounidense recortó los tipos en 25 p.b., tal y como muchos esperaban. El Banco Central Europeo (BCE) también relajó su política monetaria. Entre las medidas anunciadas se incluyó un recorte de los tipos de los depósitos y la reanudación de la expansión cuantitativa. La mayor asignación del fondo corresponde a deuda pública de mercados desarrollados. Esta exposición incluye una asignación a bonos del Tesoro estadounidense protegidos frente a la inflación, así como bonos de deuda pública convencionales. Además de esta exposición a mercados desarrollados, en torno al 9% del fondo se encuentra asignado actualmente a deuda pública de mercados emergentes. Para beneficiarnos de la TIR adicional que ofrecen, también mantenemos una exposición a bonos corporativos (predominantemente de mercados desarrollados, aunque con una pequeña asignación a mercados emergentes). Nuestra mayor asignación a bonos corporativos de mercados desarrollados corresponde a deuda subordinada del sector financiero.

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	12,13	5,18	4,00
Índice	-0,34	-0,33	-0,28

Rentabilidad por años naturales*

en %	2014	2015	2016	2017	2018
Fondo	-	-	3,69	6,10	-0,74
Índice	-	-	-0,26	-0,33	-0,32

Rentabilidad periodos de 12 meses*

en %	31.10.14 31.10.15	31.10.15 31.10.16	31.10.16 31.10.17	31.10.17 31.10.18	31.10.18 31.10.19
Fondo	-	3,13	5,03	-1,20	12,13
Índice	-	-0,23	-0,33	-0,32	-0,34

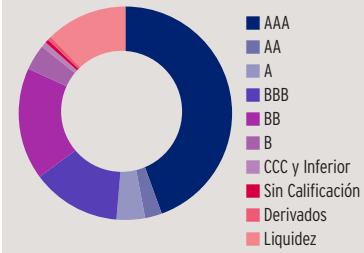
La rentabilidad obtenida en el pasado no es indicativa de los resultados futuros.

*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 EUR. **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: Bloomberg.

Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund
Acciones C (USD Hgd)-Acc.

31 octubre 2019

Las calificaciones crediticias del fondo en %*



Valor liquidativo y comisión

Valor liquidativo
USD 11,90

Precio máximo 12 meses
USD 11,94 (25.10.19)

Precio mínimo 12 meses
USD 10,59 (21.11.18)

Inversión mínima [1]
USD 1.000.000

Comisión de suscripción
Hasta 5,00%

Comisión de gestión anual
0,65%

Gastos Corrientes [2]
0,81%

10 Principales posiciones*

(Número total de posiciones: 124)

	en %
Estados Unidos	32,7
Alemania	6,8
US Strips	5,1
Sudáfrica	3,5
Italia	3,4
Unicredit	2,6
Mexico	2,4
RBS	1,7
Francia	1,4
HSBC	1,3

Calificaciones crediticias*

(Media: A)

	en %
AAA	44,5
AA	2,6
A	4,3
BBB	13,5
BB	17,0
B	3,9
CCC y Inferior	0,8
Sin Calificación	0,5
Derivados	0,6
Liquidez	12,3

Duración media*

en %	
Duración media	5,4

Rendimientos %*

Rendimiento por dividendo prev- isto para los próximos 12 meses	2,79
Rendimiento por amortización previsto	2,85

Fuente: *Invesco (a 31 octubre 2019). 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 Total Return (EUR) Bond Fund

Acciones C (USD Hgd)-Acc.

31 octubre 2019

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 podrá invertir de una manera dinámica en activos/clases de activos, lo que podrá dar lugar a cambios periódicos en el perfil de riesgo, a un rendimiento inferior y/o a mayores costes de transacción. El fondo puede invertir en valores con dificultades que pueden suponer un significativo riesgo de pérdida de capital. El Fondo puede invertir ampliamente en bonos convertibles contingentes que pueden provocar un riesgo significativo de pérdida de capital en determinadas circunstancias. 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: 1.000.000 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.
[2]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 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.

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.

© 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.