

Objetivos del Fondo

El Fondo busca generar rendimientos junto con una revalorización del capital a largo plazo, invirtiendo principalmente en renta variable europea. El Fondo perseguirá obtener una rentabilidad bruta por dividendos superior a la media. Para información completa sobre los objetivos de inversión le rogamos consulte el Folleto actual.

Datos clave del Fondo



Stephanie Butcher
Henley -on- Thames
Gestor del fondo
desde
Diciembre 2010



James Goldstone
Henley -on- Thames
Gestor del fondo
desde
Mayo 2014

Fecha de lanzamiento de la Clase de Acción

20 mayo 2015

Lanzamiento original del Fondo

31 octubre 2006

Estatus legal

SICAV Luxemburguesa con estatus UCITS

Divisa base de la Clase de Acción

EUR

Tipo de la unidad

Distribución

Volumen del Fondo

EUR 122,67 Mill.

Índice

MSCI Europe-ND

Código Bloomberg

INPCQGE LX

Código ISIN

LU1218208111

Liquidación

T+3

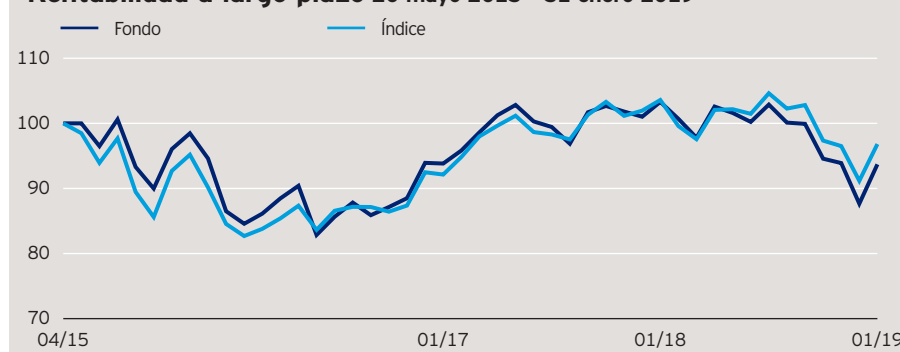
Rating Morningstar™

★★★

Comentario trimestral

El último trimestre ha sido difícil para los mercados paneuropeos de renta variable, ya que el sentimiento de los inversores sigue empeorando. Las tensiones comerciales, unos datos económicos peores de lo esperado, la caída del petróleo, la ampliación de los diferenciales crediticios y diversos asuntos políticos pendientes han agravado la sensación de temor en los mercados financieros y provocado unas sesiones de negociación cada vez más volátiles. Dentro del fondo, servicios de comunicación destacó por su buen comportamiento, seguido del sector de atención sanitaria. Por el contrario, los sectores de materiales y consumo básico fueron los principales lastres. Aunque podemos entender la idea de que los nubarrones que se ciernen sobre la economía son ahora más oscuros que a comienzos de 2018, no estamos de acuerdo con la tesis de un «Armagedón» económico. Es fácil verse influenciados por los titulares sombríos que se publican. La economía europea se está desacelerando, en parte por motivos de carácter temporal, pero todavía no estamos en una recesión y no creemos que entremos en ella en 2019. Estas cuestiones marcan la dinámica de negociación a corto plazo -circunstancia esta que sospechamos se ha visto exacerbada por los fondos basados en el seguimiento de índices- y, por ello, creemos que, desde una perspectiva a largo plazo, se han sobreestimado. Nuestra estrategia sigue centrada en empresas con valoraciones atractivas y potencial para pagar dividendos crecientes y ofrecer una revalorización del capital.

Rentabilidad a largo plazo 20 mayo 2015 - 31 enero 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	-9,28	2,70	-1,74
Índice	-6,53	4,62	-0,87

Rentabilidad por años naturales*

en %	2014	2015	2016	2017	2018
Fondo	-	-	-0,71	7,55	-13,23
Índice	-	-	2,58	10,24	-10,57

Rentabilidad periodos de 12 meses*

en %	31.01.14 31.01.15	31.01.15 31.01.16	31.01.16 31.01.17	31.01.17 31.01.18	31.01.18 31.01.19
Fondo	-	-	8,47	10,09	-9,28
Índice	-	-	8,98	12,43	-6,53

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

*Fuente: © 2019 Morningstar. Dividendos reinvertidos a 31 enero 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. 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 Pan European Equity Income Fund

Acciones C-QD-Gross

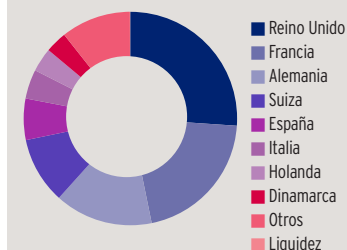
31 enero 2019

Posiciones y ponderaciones activas*

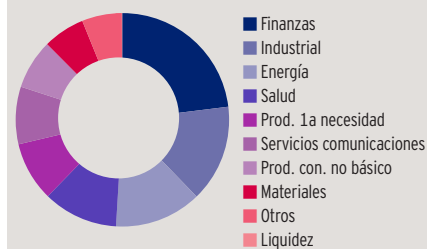
(Número total de posiciones: 66)

10 principales posiciones	%	Top 10 sobreponderaciones	+	Top 10 infraponderaciones	-
Roche	3,7	Royal Dutch Shell 'A' (EUR)	2,3	Nestle	3,2
Novartis	3,2	Carrefour	2,2	HSBC	2,0
Sanofi	3,0	UPM	2,0	Royal Dutch Shell 'A'	1,7
Total	2,8	A.P. Moller-Maersk	1,9	Unilever	1,7
BP	2,7	Deutsche Post	1,9	Royal Dutch Shell 'B'	1,4
Carrefour	2,3	Orange	1,8	GlaxoSmithKline	1,2
Royal Dutch Shell 'A' (EUR)	2,3	Sanofi	1,8	Diageo	1,1
Siemens	2,3	Tesco	1,8	AstraZeneca	1,1
Deutsche Post	2,3	Telefonica	1,7	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	1,1
UPM	2,2	Intesa Sanpaolo	1,7	Novo Nordisk	1,0

Distribución geográfica del fondo en %*



Ponderación de sectores del fondo en %*



Distribución geográfica*

en %	Fondo	Índice
Reino Unido	26,1	25,9
Francia	20,7	17,2
Alemania	14,9	14,1
Suiza	10,1	14,6
España	6,3	4,9
Italia	4,4	3,2
Holanda	3,6	4,4
Dinamarca	3,3	2,7
Otros	10,5	13,0
Liquidez	0,1	0,0

Distribución sectorial*

en %	Fondo	Índice
Finanzas	23,0	18,8
Industrial	14,7	13,0
Energía	13,2	8,3
Salud	11,4	12,8
Prod. 1a necesidad	9,0	14,0
Servicios comunicaciones	8,7	5,0
Prod. con. no básico	7,5	9,4
Materiales	6,3	7,6
Otros	6,0	11,1
Liquidez	0,1	0,0

Características financieras*

Capitalización media ponderada	EUR 53,08 Miles de Mill.
Capitalización media	EUR 19,56 Miles de Mill.

Valor liquidativo y comisión

Valor liquidativo

EUR 8,37

Precio máximo 12 meses

EUR 9,63 (18.05.18)

Precio mínimo 12 meses

EUR 7,69 (27.12.18)

Inversión mínima ¹

EUR 800.000

Comisión de suscripción

Hasta 5,00%

Comisión de gestión anual

1,0%

Gastos Corrientes ²

1,09%

Fuente: *Invesco (a 31 enero 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%. Las 10 mayores infra- y sobre-ponderaciones representan las mayores diferencias de ponderación entre el fondo y el índice.

Invesco Pan European Equity Income Fund

Acciones C-QD-Gross

31 enero 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 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: 1.000.000 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.

²La cifra de gastos corrientes se basa en los gastos anualizados del periodo finalizado en agosto de 2017. 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.