Invesco Sterling Bond Fund
Acciones A (EUR Hgd) QD-Distr.

31 agosto 2018

Objetivos del Fondo

El fondo busca alcanzar dividendo además del crecimiento del capital a largo plazo. El fondo invierte un mínimo del 50% de sus activos netos en instrumentos de deuda denominados en libras esterlinas y podría invertir el restante 50% (como máximo) en instrumentos de deuda por debajo de grado de inversión. Para conocer todos los objetivos y la política de inversión del fondo consulte el prospecto más actual.

Datos clave del Fondo

Michael Matthews
Henley -on- Thames
Gestor del fondo
desde
abril 2006

Fecha de lanzamiento de la Clase de Acción
24 febrero 2016

Lanzamiento original del Fondo [1]
24 enero 1997

Estatus legal
Unit Trust Irlandés con estatus UCITS

Divisa base de la Clase de Acción
EUR

Tipo de la unidad
Distribución

Volumen del Fondo
GBP 731,63 Mill.

Índice
Mstar GIF OS GBP Diversified Bond

Código Bloomberg
INSBAQE ID

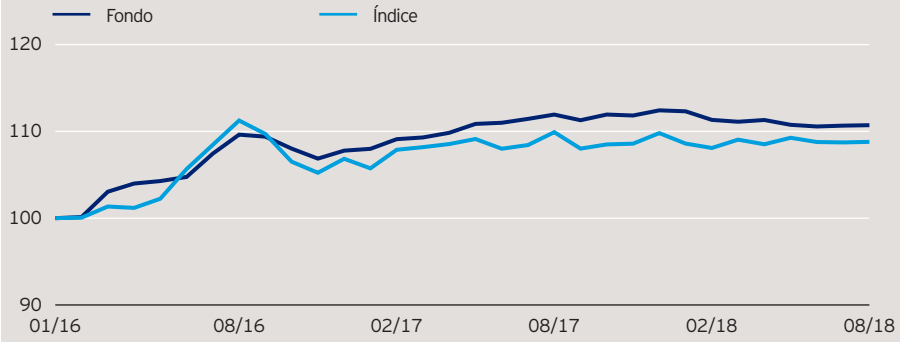
Código ISIN
IE00BDFLVM76

Liquidación
T+3

Comentario trimestral

Uno de los principales factores de influencia sobre los bonos corporativos en libras esterlinas durante este trimestre ha sido el cambio de expectativas del mercado con respecto a la política del Banco de Inglaterra (BoE). En el mes de abril, por lo general se preveía que el BoE aplicaría una subida de tipos en mayo. Sin embargo, los datos del 1T moderaron las expectativas y el BoE mantuvo los tipos en el 0,5%. Las expectativas comenzaron a subir de nuevo en junio y para finales del trimestre el mercado asigna una probabilidad del 65% a una subida de tipos en agosto. Por sectores, la actividad de fusiones y adquisiciones fue una característica cada vez más importante en los sectores de tecnología, medios de comunicación y telecomunicaciones. La prima sobre los bonos de deuda pública que los emisores en libra esterlina tienen que pagar para obtener préstamos aumentó de 138 puntos básicos (p.b.) el 31 de marzo a 152 p.b. el 30 de junio de 2018. Los bonos de deuda subordinada de empresas del sector financiero siguen representando la principal asignación por sectores del fondo. Se trata de bonos de deuda junior dentro de la estructura de capital de una empresa que pueden tener algunas características similares a la renta variable. También observamos algunas oportunidades en los bonos de deuda subordinada en el conjunto del mercado de bonos corporativos. Las dos principales exposiciones a sectores no financieros se encuentran en servicios públicos de suministro y telecomunicaciones. La sensibilidad a los tipos de interés (duración) sigue siendo baja. Para beneficiarnos de la rentabilidad adicional disponible en estos momentos, el fondo mantiene aproximadamente un 11% de sus activos en bonos denominados en dólares estadounidenses. La mayoría de esta exposición está cubierta en libra esterlina. A 30 de junio de 2018, el fondo tenía una duración modificada de 3,6, en contraste con el mercado de bonos corporativos en libra esterlina, que tenía una duración modificada de 8,5.

Rentabilidad a largo plazo 24 febrero 2016 - 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	-1,09	-	4,13
Índice	-0,98	-	3,42

Rentabilidad por años naturales*

en %	2013	2014	2015	2016	2017
Fondo	-	-	-	-	4,31
Índice	-	-	-	-	2,75

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	-	-	-	2,11	-1,09
Índice	-	-	-	-1,20	-0,98

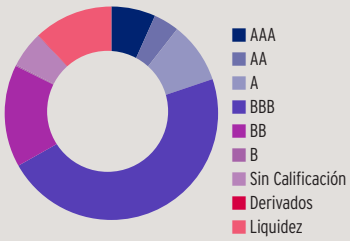
La rentabilidad obtenida en el pasado no es indicativa de los resultados futuros.

*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 GBP. **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: Morningstar.

Invesco Sterling Bond Fund
Acciones A (EUR Hgd) QD-Distr.

31 agosto 2018

Las calificaciones crediticias del fondo en %*



Valor liquidativo y comisión

Valor liquidativo
EUR 10,28

Precio máximo 12 meses
EUR 10,65 (06.11.17)

Precio mínimo 12 meses
EUR 10,26 (03.07.18)

Inversión mínima [2]
EUR 1.000

Comisión de suscripción
Hasta 5,00%

Comisión de gestión anual
0,75%

Gastos Corrientes
0,97% (30/11/2017)

10 Principales posiciones*

(Número total de posiciones: 190)

	en %
Barclays	5,2
Lloyds	4,0
Nat West	3,9
Vodafone	3,3
Santander UK	3,1
Tesco	3,0
EIB	2,8
Std Life	2,3
John Lewis	1,7
RWE	1,6

Calificaciones crediticias*

(Media: BBB-)

	en %
AAA	6,7
AA	3,9
A	9,3
BBB	47,0
BB	15,5
B	0,2
Sin Calificación	5,5
Derivados	0,0
Liquidez	12,0

Duración media*

en %

Duración media	3,5

Rendimientos %*

Rendimiento por dividendo prev- isto para los próximos 12 meses	4,44
Rendimiento por amortización previsto	3,43

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 Sterling Bond Fund
Acciones A (EUR Hgd) QD-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 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. 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 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]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.invescoeurope.com.
[2]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.

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.