

Objetivos del Fondo

El fondo intenta alcanzar una rentabilidad positiva total en todo el ciclo del mercado con una correlación muy baja con la renta variable global. El fondo pretende alcanzar este objetivo a través de una asignación neutral de posiciones cortas/largas en renta variable global. Para conocer todos los objetivos del fondo y su política de inversión consulte el Folleto actual.

Datos clave del Fondo



Alexander Uhlmann
Frankfurt am Main
Gestor del fondo
desde
Junio 2015



Alexander
Tavernaro
Frankfurt am Main
Gestor del fondo
desde
Junio 2015

Fecha de lanzamiento de la Clase de Acción

11 mayo 2016

Lanzamiento original del Fondo

17 junio 2015

Estatus legal

SICAV Luxemburguesa con estatus UCITS

Divisa base de la Clase de Acción

EUR

Tipo de la unidad

Acumulación

Volumen del Fondo

EUR 6,43 Mill.

Índice de referencia

Euribor 3 Month Index (EUR)

Código Bloomberg

IGMNEAE LX

Código ISIN

LU1380457223

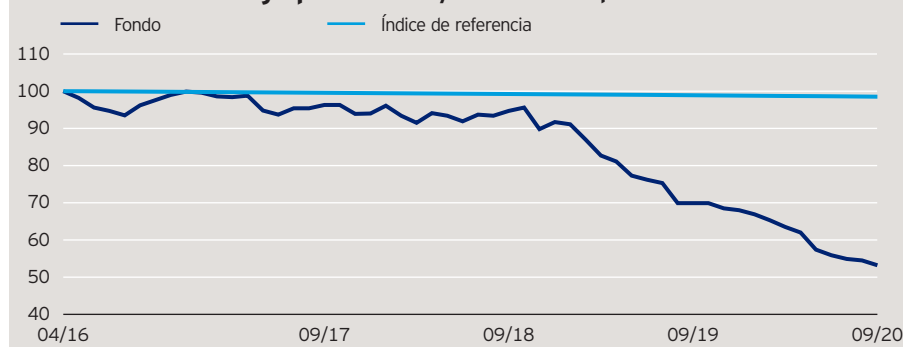
Liquidación

T+3

Comentario trimestral

Las acciones de todo el mundo continuaron subiendo en el tercer trimestre impulsadas en su mayoría por los valores estadounidenses. En cuanto a los datos económicos, el dinamismo de la recuperación del mercado de trabajo estadounidense parece estar estancándose al aumentar las preocupaciones por la vuelta a nuevas medidas de contención. En Europa, los datos apuntan a una economía a dos velocidades: las manufacturas prosiguen su recuperación sólida, mientras que el sector de servicios se ha estancado presionado por las medidas de confinamiento y las restricciones al seguir subiendo los casos de coronavirus. En septiembre, también pesaron sobre la confianza de los inversores las preocupaciones por una segunda oleada de coronavirus, la incapacidad de los legisladores estadounidenses de acordar nuevos estímulos y el aumento de las tensiones con China en la antesala de las presidenciales en Estados Unidos. El fondo se concentra en valores con perfiles de riesgo y rentabilidad atractivos que se identifican mediante un proceso sistemático de inversión basado en los factores de calidad, valor y dinamismo. El fondo registró un rendimiento inferior al de su índice de referencia durante el tercer trimestre. El factor principal de la rentabilidad negativa fue el persistente rendimiento relativo negativo del factor de valor, que no logró verse compensado por las correspondientes aportaciones positivas al rendimiento de nuestros factores de dinamismo. Por otra parte, no se vio recompensada la exposición del fondo a empresas de calidad con balances sólidos.

Rentabilidad a largo plazo 11 mayo 2016 - 30 septiembre 2020*



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	-23,89	-17,95	-13,39
Índice de referencia	-0,40	-0,35	-0,34

Rentabilidad por años naturales*

en %	2015	2016	2017	2018	2019
Fondo	-	-	-5,91	-2,45	-25,85
Índice de referencia	-	-	-0,33	-0,32	-0,36

Rentabilidad periodos de 12 meses*

en %	30.09.15 30.09.16	30.09.16 30.09.17	30.09.17 30.09.18	30.09.18 30.09.19	30.09.19 30.09.20
Fondo	-	0,10	-1,66	-26,19	-23,89
Índice de referencia	-	-0,32	-0,33	-0,33	-0,40

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

*Fuente: © 2020 Morningstar. Dividendos reinvertidos a 30 septiembre 2020. 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. Fuente del índice de referencia: Bloomberg. Actualmente se aplica un límite discrecional a los gastos corrientes del 2.20%. Este límite discrecional podrá afectar positivamente a la rentabilidad de la Clase de Acciones.

Invesco Global Equity Market Neutral Fund

Acciones E-Acc.

30 septiembre 2020

Sectores con mayor peso*

	Fondo largo %	Fondo corto %	Exposición neta %
Industrial	31,02	-33,20	-2,18
Tec. de la información	27,05	-26,05	1,00
Salud	24,31	-23,41	0,90
Prod. con. no básico	20,93	-21,95	-1,01
Materiales	13,53	-13,65	-0,12
Prod. 1a necesidad	11,18	-9,83	1,34
Telecomunicaciones	9,23	-10,11	-0,87
Finanzas	9,15	-8,90	0,25
Energía	2,74	-4,07	-1,33
Servicios públicos	1,79	-2,65	-0,86

Países con mayor peso*

	Fondo largo %	Fondo corto %	Exposición neta %
Estados Unidos	57,73	-56,87	0,87
Japón	34,28	-39,02	-4,74
Reino Unido	9,45	-10,13	-0,68
Suecia	6,87	-5,12	1,75
Canadá	6,58	-8,16	-1,58

Valor liquidativo y comisión

Valor liquidativo

EUR 5,32

Precio máximo 12 meses

EUR 7,05 (02.10.19)

Precio mínimo 12 meses

EUR 5,32 (17.09.20)

Inversión mínima ¹

EUR 500

Comisión de suscripción

Hasta 3,00%

Comisión de gestión anual

1,9%

Gastos Corrientes ²

2,20%

10 principales posiciones activas respecto al índice %*

Posición	Sector	Fondo
Swedish Match	Prod. 1a necesidad	1,6
Best Buy	Prod. con. no básico	1,6
Microsoft	Tec. de la información	1,5
Roche	Salud	1,5
Mitsui	Industrial	1,4
A.P. Moller-Maersk	Industrial	1,4
Ebay	Tec. de la información	1,4
Novartis	Salud	1,3
Sartorius Stedim Biotech	Salud	1,3
Mitsubishi Gas	Materiales	1,2

Top 10 valores negativos %*

Posición	Sector	Fondo
Sika	Materiales	-1,6
Telia	Telecomunicaciones	-1,6
SMC	Industrial	-1,5
Daifuku	Industrial	-1,5
Daikin	Industrial	-1,5
Nidec	Industrial	-1,4
Rogers Communications	Telecomunicaciones	-1,4
Walt Disney	Telecomunicaciones	-1,3
Just Eat Takeaway	Tec. de la información	-1,3
Keyence	Tec. de la información	-1,2

Invesco Global Equity Market Neutral Fund

Acciones E-Acc.

30 septiembre 2020

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 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. No hay ninguna garantía de que se alcancen los objetivos del fondo ni en posiciones largas ni cortas. 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: 500 euros / 650 dólares / 400 libras / 650 franco suizo / 4.500 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 del ejercicio finalizado en febrero de 2020. 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. 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 Management S.A., President Building, 37A Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier de Luxemburgo. **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.

© 2020 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.