

Objetivos del Fondo

El objetivo del Fondo consiste en alcanzar una alta rentabilidad y una revalorización a largo plazo del capital, invirtiendo fundamentalmente en títulos de deuda de emisores corporativos de mercados emergentes. Para información completa sobre los objetivos de inversión le rogamos consulte el Folleto actual.

Datos clave del Fondo



Michael Hyman
Atlanta
Gestor del fondo desde
Octubre 2016



Rashique Rahman
Atlanta
Gestor del fondo desde
Agosto 2015



Robert Turner
Atlanta
Gestor del fondo desde
Junio 2017

Fecha de lanzamiento de la Clase de Acción

17 agosto 2016

Lanzamiento original del Fondo

04 mayo 2011

Estatus legal

SICAV Luxemburguesa con estatus UCITS

Divisa base de la Clase de Acción

EUR

Tipo de la unidad

Distribución

Volumen del Fondo

USD 104,73 Mill.

Índice

JPM CEMBI Broad Diversified Index

Código Bloomberg

IEECADH LX

Código ISIN

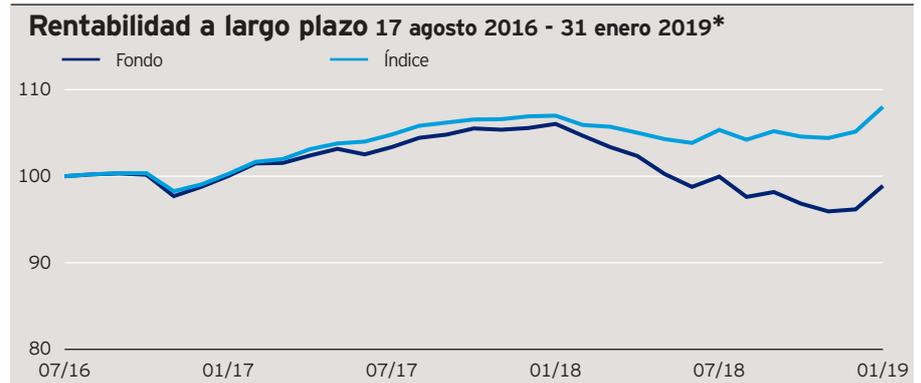
LU1439459287

Liquidación

T+3

Comentario trimestral

La deuda corporativa de mercados emergentes (ME) ofreció una rentabilidad total del -0,04% en el trimestre, medida por el J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index. Los diferenciales de la deuda corporativa de ME se ampliaron (la prima de riesgo respecto a la deuda pública que las empresas deben pagar para endeudarse) 66 puntos básicos (p.b.) para cerrar el período en 352 p.b. Los títulos del Tesoro cayeron 38 p.b. para cerrar en el 2,68%. La deuda high yield se comportó peor que los bonos corporativos con grado de inversión en el período. Las regiones arrojaron rentabilidades mixtas: Oriente Medio y África mostraron un peor comportamiento relativo, todo lo contrario que Europa y Asia. Las materias primas en general sufrieron caídas en el período, siendo especialmente notables los descensos de los precios de la energía y los metales industriales. El dólar se apreció frente a las divisas globales y respecto a las de mercados emergentes. Creemos que los diferenciales del crecimiento económico de los países favorecerán a los ME en 2019. Se prevé que la economía estadounidense crezca entre el 1,5% y el 2,5%, lo que permitiría que la Reserva Federal desacelerara las subidas de tipos. No obstante, somos prudentes en lo que respecta a los ME ya que se prevé un número elevado de nuevas emisiones durante el primer trimestre de 2019. También debido a la mayor volatilidad de los mercados de bonos corporativos de mercados desarrollados, un aumento de las sorpresas geopolíticas y la falta de visibilidad respecto a las políticas comerciales de EE. UU. y China. Conforme se ajustan los precios de las acciones, el mercado está atento al endurecimiento de las condiciones financieras (reducción de los estímulos monetarios) a través de una subida de los tipos de interés estadounidenses y un dólar más fuerte, mientras que da menos crédito a unos fundamentales positivos en los ME.



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	-6,75	-	-0,45
Índice	0,95	-	3,19

Rentabilidad por años naturales*

en %	2014	2015	2016	2017	2018
Fondo	-	-	-	6,89	-8,90
Índice	-	-	-	7,96	-1,65

Rentabilidad periodos de 12 meses*

en %	31.01.14	31.01.15	31.01.16	31.01.17	31.01.18	31.01.19
Fondo	-	-	-	6,02	-6,75	-
Índice	-	-	-	6,71	0,95	-

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

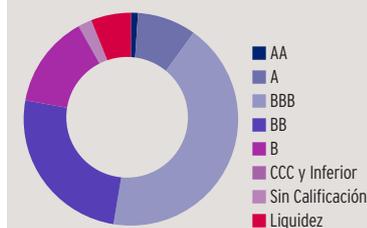
*Fuente: © 2019 Morningstar. Dividendos reinvertidos a 31 enero 2019. Datos calculados a partir de precios medios, netos de comisiones y no incluyen gastos de venta, impuestos ni la comisión de suscripción que deben pagar los inversores minoristas. Todos los datos incluidos en esta ficha están en la divisa base del fondo, 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: Bloomberg.

Invesco Emerging Market Corporate Bond Fund

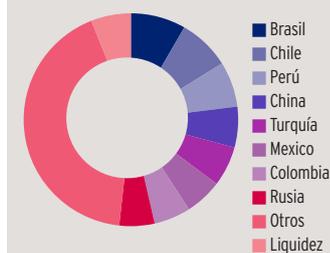
Acciones C (EUR Hgd)-Distr.

31 enero 2019

Las calificaciones crediticias del fondo en %*



Distribución geográfica del fondo en %*



Valor liquidativo y comisión

Valor liquidativo

EUR 9,14

Precio máximo 12 meses

EUR 10,28 (01.02.18)

Precio mínimo 12 meses

EUR 8,84 (28.11.18)

Inversión mínima ¹

EUR 800.000

Comisión de suscripción

Hasta 5,00%

Comisión de gestión anual

1,0%

Gastos Corrientes ²

1,21%

Calificaciones crediticias*

(Media: BB+)

en %	Fondo	Índice
AA	1,1	3,4
A	8,9	19,6
BBB	42,7	39,0
BB	25,2	19,1
B	14,0	13,2
CCC y Inferior	0,2	1,4
Sin Calificación	1,9	4,3
Liquidez	6,0	0,0

Distribución de la duración*

(Duración media: 4.8)

en %	Fondo	Índice
Menos de 3 Años	24,8	32,9
3-4 Años	17,0	22,2
4-5 Años	18,2	14,7
5-6 Años	10,9	8,7
Más de 6 Años	29,1	21,6

Distribución sectorial*

en %	Fondo	Índice
Corporates	60,4	72,1
Quasi-sovereign	25,0	27,6
Soberano	7,6	0,3
Local Debt	1,0	0,0
Liquidez	6,0	0,0

Rendimientos %*

Rendimiento por dividendo previsto para los próximos 12 meses	5,09
Rendimiento por amortización previsto	5,60

Distribución geográfica*

en %	Fondo	Índice
Brasil	8,3	5,3
Chile	7,9	3,9
Perú	6,9	3,9
China	6,2	5,7
Turquía	6,1	4,0
Mexico	5,6	4,4
Colombia	5,5	3,9
Rusia	5,3	4,2
Otros	42,2	64,8
Liquidez	6,0	0,0

Distribución a vencimiento*

en %	Fondo	Índice
0-3 Años	7,2	18,6
3-7 Años	44,4	47,7
7-10 Años	24,2	18,4
10-15 Años	3,7	2,0
Más de 15 Años	12,7	13,3
Otros	7,9	0,0

Invesco Emerging Market Corporate Bond Fund

Acciones C (EUR Hgd)-Distr.

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 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 apalanche 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. Debido a que una parte importante del fondo está invertida en países menos desarrollados, debe estar preparado para aceptar fluctuaciones muy significativas del valor del fondo. 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

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, deberán 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 proveedores 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 proveedores de informaciones en español, no se hacen responsables por ninguna operación de compraventa, perjuicio o pérdida derivado de la utilización de esta información.