

Objetivos del Fondo

El fondo busca alcanzar una rentabilidad positiva total en un ciclo de mercado completo con una correlación moderada con los índices de mercados de deuda emergente tradicionales. Pretende alcanzar su objetivo a través de una asignación sin restricciones, principalmente en mercados emergentes y divisas, con riguroso control del riesgo. Para conocer todos los objetivos y la política de inversión del fondo consulte el prospecto más actual.

Datos clave del Fondo



Michael Hyman
Atlanta
Gestor del fondo
desde
Diciembre 2016



Robert Turner
Atlanta
Gestor del fondo
desde
Junio 2017

Fecha de lanzamiento de la Clase de Acción

07 diciembre 2016

Lanzamiento original del Fondo

07 diciembre 2016

Estatus legal

SICAV Luxemburguesa con estatus UCITS

Divisa base de la Clase de Acción

EUR

Tipo de la unidad

Distribución

Volumen del Fondo

USD 23,64 Mill.

Índice de referencia

LIBOR 3 Month USD

Código Bloomberg

IEMFCAE LX

Código ISIN

LU1502201905

Liquidación

T+3

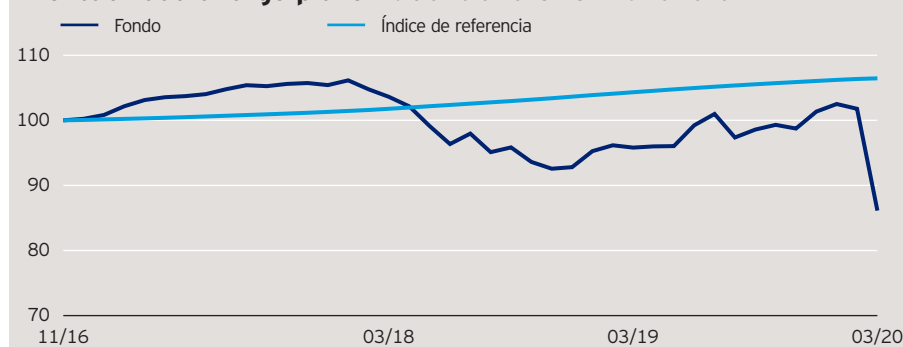
Rating Morningstar™

★ ★

Comentario trimestral

En el primer trimestre, la deuda soberana de mercados emergentes y la deuda corporativa registraron rentabilidades del -13,38% y el -10,17%, respectivamente. La significativa ampliación de los diferenciales de la deuda soberana y la deuda corporativa se tradujeron en rendimientos negativos. La deuda local de mercados emergentes rindió un -15,21% por la debilidad de las divisas de dichos mercados. El conjunto de las materias primas cayó considerablemente en el periodo impulsadas por las preocupaciones acerca del coronavirus y las perturbaciones de los precios del petróleo. El dólar se apreció frente a las monedas de todo el mundo en términos ponderados por el comercio, así como frente a una cesta de monedas de mercados emergentes. Si bien, desde luego, no tratamos de indicar que ya estemos en mínimos, históricamente, estos niveles de valoraciones han planteado oportunidades. No prevemos que vayan a materializarse los impagos que indican los niveles actuales de los diferenciales. Aunque es probable que el efecto económico de la crisis actual sea grave para todas las economías, consideramos que los países y las empresas de mercados emergentes con grado de inversión se encuentran bien posicionados para capear esta perspectiva. La mayoría de los emisores de mercados emergentes con grado de inversión mantienen una posición financiera adecuada, a menudo con parámetros de crédito mejores que los de sus homólogos de la esfera desarrollada. Dicho extremo les ofrece un conjunto de opciones más amplio con que mitigar las presiones de la crisis actual, en comparación con los emisores de alta rentabilidad de mercados emergentes.

Rentabilidad a largo plazo 7 diciembre 2016 - 31 marzo 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	-10,10	-5,82	-4,41
Índice de referencia	2,05	2,00	1,90

Rentabilidad por años naturales*

en %	2015	2016	2017	2018	2019
Fondo	-	-	5,17	-11,96	9,20
Índice de referencia	-	-	1,24	2,31	2,33

Rentabilidad periodos de 12 meses*

en %	31.03.15	31.03.16	31.03.17	31.03.18	31.03.19
	31.03.16	31.03.17	31.03.18	31.03.19	31.03.20
Fondo	-	-	0,47	-7,52	-10,10
Índice de referencia	-	-	1,47	2,50	2,05

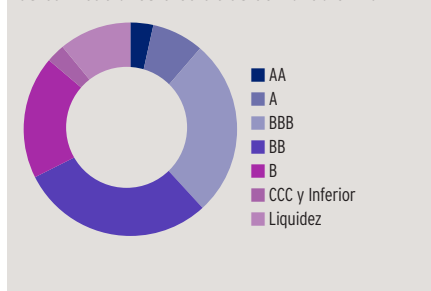
La rentabilidad obtenida en el pasado no es indicativa de los resultados futuros.

Invesco Emerging Market Flexible Bond Fund

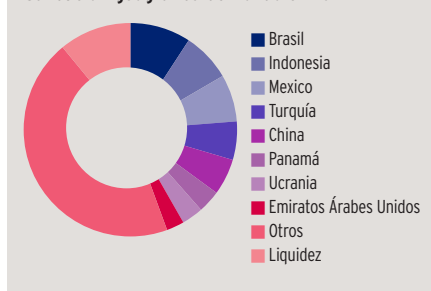
Acciones C (EUR Hgd)-Distr.

31 marzo 2020

Las calificaciones crediticias del fondo en %*



Distribución geográfica del fondo en %*



Valor liquidativo y comisión

Valor liquidativo

EUR 6,97

Precio máximo 12 meses

EUR 9,17 (24.02.20)

Precio mínimo 12 meses

EUR 6,76 (24.03.20)

Inversión mínima ¹

EUR 800.000

Comisión de suscripción

Hasta 5,00%

Comisión de gestión anual

0,75%

Gastos Corrientes ²

1,05%

Calificaciones crediticias*

(Media: BB+)

	en %
AA	3,5
A	7,9
BBB	26,9
BB	29,4
B	18,6
CCC y Inferior	2,9
Liquidez	11,0

Distribución de la duración*

(Duración media: 5.1)

	en %
Menos de 3 Años	34,9
3-4 Años	9,2
4-5 Años	12,1
5-6 Años	12,2
Más de 6 Años	31,7

Distribución sectorial*

	en %
Soberano	47,5
Corporates	21,5
Quasi-sovereign	16,7
Local Debt	3,4
Liquidez	11,0

Distribución geográfica*

	en %
Brasil	9,2
Indonesia	7,4
Mexico	7,2
Turquía	5,8
China	5,5
Panamá	3,4
Ucrania	3,3
Emiratos Árabes Unidos	2,7
Otros	44,6
Liquidez	11,0

Distribución a vencimiento*

	en %
0-3 Años	19,3
3-7 Años	29,4
7-10 Años	21,8
10-15 Años	7,7
Más de 15 Años	12,7
Otros	9,1

Invesco Emerging Market Flexible Bond Fund

Acciones C (EUR Hgd)-Distr.

31 marzo 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. El fondo puede invertir directamente en Rusia, lo cual implica riesgos importantes para el capital. 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 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. 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 2019. 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.

© 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.