

Objetivos del Fondo

El objetivo del fondo consiste en conseguir una rentabilidad total positiva durante un ciclo de mercado, con una correlación moderada con índices de mercados financieros tradicionales. El fondo trata de cumplir su objetivo adquiriendo exposición principalmente a una asignación flexible a valores de renta fija y renta variable de todo el mundo. Para obtener información completa sobre los objetivos y la política de inversión, consulte el folleto vigente.

Datos clave del Fondo



Martin Kolrep
Frankfurt am Main
Gestor del fondo desde diciembre 2016



Lyndon Man
London
Gestor del fondo desde diciembre 2016



Alexandar Cherkeзов
Frankfurt am Main
Gestor del fondo desde diciembre 2017



Gareth Isaac
London
Gestor del fondo desde mayo 2018

Thomas Sartain
London
Gestor del fondo desde mayo 2018

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

Acumulación

Volumen del Fondo

USD 29,89 Mill.

Código Bloomberg

IGMCAEH LX

Código ISIN

LU1502199810

Liquidación

T+3

Rating Morningstar™

★★★

Comentario trimestral

Las acciones de todo el mundo continuaron subiendo en el tercer trimestre impulsadas en su mayoría por los valores estadounidenses, en particular, de tecnológicas. Por otra parte, el sector energético se enfrentó a dificultades y siguió enfrentándose a los obstáculos con los que brega desde comienzos de año, pues el petróleo de Brent cedió hacia los 40 dólares por barril por las dudas acerca de la ralentización de la demanda global. Las acciones tecnológicas también perdieron terreno en septiembre tras sus estelares rendimientos desde mediados de marzo. En cuanto a los datos económicos, el dinamismo de la recuperación del mercado de trabajo estadounidense pareció estancarse al aumentar las preocupaciones por las 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. Al cierre del trimestre, nuestra valoración de la renta variable global es moderadamente positiva, lo cual deja la asignación a renta variable en el entorno del 58%. En el ámbito de la renta fija, mantuvimos en gran medida nuestra posición. En cuanto a la renta variable, buscamos un sesgo hacia valores con menor volatilidad, potenciando al mismo tiempo la exposición a factores como la calidad, el valor y el dinamismo.

Rentabilidad a largo plazo 7 diciembre 2016 - 31 octubre 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	-3,34	-0,40	1,82

Rentabilidad por años naturales*

en %	2015	2016	2017	2018	2019
Fondo	-	-	8,46	-7,43	10,85

Rentabilidad periodos de 12 meses*

en %	31.10.15	31.10.16	31.10.17	31.10.18	31.10.19	31.10.20
Fondo	-	-	-5,50	8,17	-3,34	

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

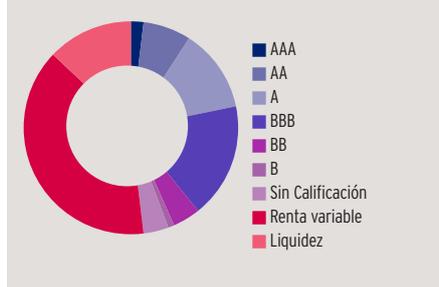
*Fuente: © 2020 Morningstar. Dividendos reinvertidos a 31 octubre 2020. Datos calculados a partir de precios medios, netos de comisiones y no incluyen gastos de venta, impuestos ni la comisión de suscripción que deben pagar los inversores minoristas. Todos los datos incluidos en esta ficha están en la divisa base del fondo. Actualmente se aplica un límite discrecional a los gastos corrientes del 1,05%. Este límite discrecional podrá afectar positivamente a la rentabilidad de la Clase de Acciones.

Invesco Global Moderate Allocation Fund

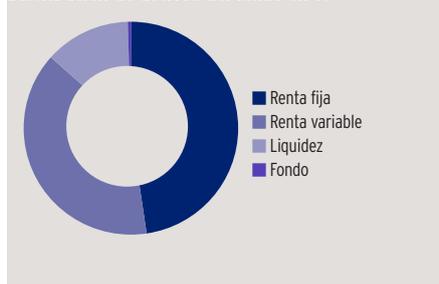
Acciones C (EUR Hgd)-Acc.

31 octubre 2020

Las calificaciones crediticias del fondo en %*



Distribución de activos del fondo en %*



Valor liquidativo y comisión

Valor liquidativo

EUR 10,73

Precio máximo 12 meses

EUR 11,57 (20.02.20)

Precio mínimo 12 meses

EUR 9,86 (23.03.20)

Inversión mínima ¹

EUR 800.000

Comisión de suscripción

Hasta 5,00%

Comisión de gestión anual

0,75%

Gastos Corrientes ²

1,05%

10 principales posiciones Renta Variable (%)*

	Fondo
Microsoft	0,71
Apple	0,63
Hydro One	0,44
Verizon Communications	0,43
KDDI	0,40
Logitech	0,40
Lowe's	0,39
Walmart	0,37
Home Depot	0,36
Vertex Pharmaceuticals	0,35

10 principales posiciones Renta Fija (%)*

	Fondo
Japón	2,45
Indonesia	2,30
China	2,07
United States Treasury Note/Bond	1,56
Nordea Bank Abp	1,48
Rusia	1,45
JPMorgan Chase	1,15
Freddie Mac	1,03
España	1,03
Francia	1,03

Distribución de activos*

	en %
Renta fija	47,7
Renta variable	38,9
Liquidez	13,0
Fondo	0,5

Asignación de renta fija*

	en %
Bonos del gobierno	27,43
Relacionados con el gobierno	15,78
Bonos corporativos	45,20
Industrial	23,60
Finanzas	19,19
Servicios públicos	2,41
Sindicado	6,14
Derivados	-0,11

Calificaciones crediticias*

(Media: A-)

	en %
AAA	1,9
AA	7,2
A	12,7
BBB	17,5
BB	4,2
B	0,9
Sin Calificación	3,8
Renta variable	38,9
Liquidez	13,0

Duración media*

	en %
Duración media	7,7

Fuente: *Invesco (a 31 octubre 2020). 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%. La parte de derivados mencionada en la Asignación de Activos de Renta Fija tiene únicamente en cuenta las participaciones en renta fija.

Invesco Global Moderate Allocation Fund

Acciones C (EUR Hgd)-Acc.

31 octubre 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. 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 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. El Fondo puede invertir ampliamente en bonos convertibles contingentes que pueden provocar un riesgo significativo de pérdida de capital en determinadas circunstancias. 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 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.