

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 renta variable europeos tradicionales. El fondo trata de cumplir su objetivo mediante posiciones largas/cortas, principalmente en renta variable de empresas con domicilio social en un país europeo o que realicen la mayor parte de sus actividades en países europeos y que cotizan en bolsas europeas reconocidas. 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



Georg Elsaesser
Frankfurt am Main
Gestor del fondo desde
Diciembre 2016

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

EUR 9,11 Mill.

Índice de referencia

Euribor 3 Month Index (EUR)

Código Bloomberg

IPEEAAD LX

Código ISIN

LU1502195156

Liquidación

T+3

Comentario trimestral

Los mercados de renta variable europeos evolucionaron de manera heterogénea, pero cerraron el trimestre prácticamente sin cambios. Después de que unos datos corporativos y económicos débiles en julio hicieran retroceder a los mercados, la percepción económica se tornó positiva en agosto, pues sus partícipes depositaron sus esperanzas en que se produzca una recuperación en forma de V. Posteriormente, el aumento de los casos de COVID-19 y las crecientes tensiones en torno a los trámites del proceso de salida del Reino Unido de la Unión Europea erosionaron esos avances. El fondo tiene como objetivo lograr una rentabilidad total positiva con, aproximadamente, la mitad de volatilidad de los mercados de renta variable de Europa, todo ello con ajustes direccionales long/short con una posición netamente larga. En el tercer trimestre de 2020, el fondo registró una rentabilidad total positiva. Se genera rendimiento a través de nuestro modelo multifactorial con base en factores propios: dinamismo de los beneficios, dinamismo de los precios, calidad y valor. Si bien la exposición larga neta del fondo a los mercados de renta variable tuvo un efecto neutral en la rentabilidad total, el modelo multifactorial contribuyó positivamente al resultado en comparación con el conjunto de las bolsas europeas, anotándose los factores de dinamismo, en particular, un avance positivo.

Rentabilidad a largo plazo 7 diciembre 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	-5,20	-3,35	-1,25
Índice de referencia	-0,40	-0,35	-0,35

Rentabilidad por años naturales*

en %	2015	2016	2017	2018	2019
Fondo	-	-	6,27	-12,00	12,23
Índice de referencia	-	-	-0,33	-0,32	-0,36

Rentabilidad periodos de 12 meses*

en %	30.09.15	30.09.16	30.09.17	30.09.18	30.09.19	30.09.20
Fondo	-	-	1,33	-6,02	-5,20	-
Índice de referencia	-	-	-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 existe un límite discrecional de los gastos operativos del 1,70%. Este dato está incluido en los gastos continuos y puede tener un efecto positivo en la rentabilidad de la Clase de Acción.

Invesco Pan European Equity Long/Short Fund

Acciones A-Distr.

30 septiembre 2020

Sectores con mayor peso*

	Fondo largo %	Fondo corto %	Exposición neta %
Prod. con. no básico	18,34	-11,64	6,70
Salud	16,87	-5,34	11,52
Industrial	16,74	-11,59	5,15
Prod. 1a necesidad	14,04	-2,01	12,02
Tec. de la información	9,98	-7,27	2,71
Materiales	8,26	-4,31	3,95
Telecomunicaciones	7,41	-2,38	5,03
Servicios públicos	2,66	0,00	2,66
Finanzas	2,14	-1,48	0,66
Energía	1,07	-0,08	0,99

Países con mayor peso*

	Fondo largo %	Fondo corto %	Exposición neta %
Reino Unido	24,75	-13,13	11,63
Suecia	14,08	-2,85	11,23
Suiza	12,43	-4,09	8,34
Italia	8,46	-2,05	6,42
Holanda	7,59	-1,97	5,63

Valor liquidativo y comisión

Valor liquidativo

EUR 9,42

Precio máximo 12 meses

EUR 10,88 (19.02.20)

Precio mínimo 12 meses

EUR 8,06 (19.03.20)

Inversión mínima ¹

EUR 1.000

Comisión de suscripción

Hasta 5,00%

Comisión de gestión anual

1,4%

Gastos Corrientes ²

1,70%

10 principales posiciones activas respecto al índice %*

Posición	Sector	Fondo
Pets At Home	Prod. con. no básico	1,8
Diasorin	Salud	1,7
Logitech	Tec. de la información	1,7
Signifiy	Industrial	1,6
Thule	Prod. con. no básico	1,6
ProSiebenSat.1 Media	Telecomunicaciones	1,6
Atlas Copco	Industrial	1,6
Swedish Match	Prod. 1a necesidad	1,6
Novo Nordisk	Salud	1,6
De Longhi	Prod. con. no básico	1,5

Top 10 valores negativos %*

Posición	Sector	Fondo
Hiscox	Finanzas	-1,1
Demant	Salud	-1,1
Ocado	Prod. con. no básico	-1,1
Soitec	Tec. de la información	-1,1
Infineon Technologies	Tec. de la información	-1,1
Argenx	Salud	-1,1
Weir	Industrial	-1,1
Svenska Cellulosa	Materiales	-1,0
Sika	Materiales	-1,0
AMS	Tec. de la información	-1,0

Características clave de las participaciones*

	Long	Short
Número de acciones	80	60
Rentabilidad media por dividendo %	2,2	1,2
Rentabilidad media del cashflow %	10,9	10,4
Ratio P/E**	19,2	30,6
Ratio P/B**	2,6	1,8
Exposición %	97,5	-46,1
Average Market Cap in mill. EUR	18.916,41	12.149,24

**Media ponderada de las acciones en las que tiene exposición el fondo.

Invesco Pan European Equity Long/Short Fund

Acciones A-Distr.

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. 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. 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: 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.

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.