Invesco Emerging Markets Equity Fund
Acciones C-Distr.

31 julio 2018

Objetivos del Fondo

El fondo pretende lograr un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo en acciones de compañías de mercados emergentes. Para conocer todos los objetivos y la política de inversión del fondo consulte el prospecto más actual.

Datos clave del Fondo

Dean Newman
Henley -on- Thames
Gestor del fondo
desde
abril 2007

Fecha de lanzamiento de la Clase de Acción
02 septiembre 1992

Lanzamiento original del Fondo [1]
01 junio 1990

Estatus legal
Unit Trust Irlandés con estatus UCITS

Divisa base de la Clase de Acción
USD

Tipo de la unidad
Distribución

Volumen del Fondo
USD 62,86 Mill.

Índice
MSCI Emerging Markets Index-ND

Código Bloomberg
INVEMDB ID

Código ISIN
IE0003600834

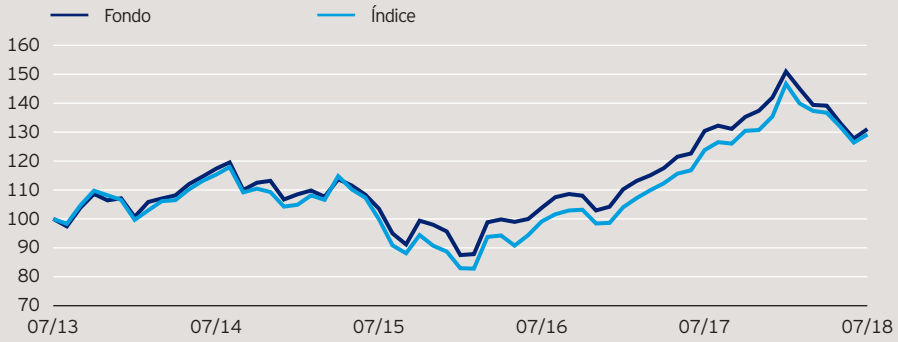
Liquidación
T+3

Rating Morningstar™
★★★★

Comentario trimestral

El ajuste cuantitativo en EE.UU., la mayor solidez del dólar y el aumento de la inquietud por el proteccionismo comercial resultaron desfavorables para los mercados de renta variable de países emergentes durante el segundo trimestre. América Latina fue la región que registró el peor comportamiento, seguida de EMEA (Europa, Oriente Próximo y África). Las previsiones de crecimiento económico en Brasil para este año se vieron reducidas tras la huelga celebrada por los camioneros y los trabajadores del sector petrolero. En las elecciones presidenciales de México se alzó con la victoria un candidato antisistema. En Europa, el mercado ruso de renta variable experimentó una recuperación parcial tras haber caído con fuerza al conocerse que EE.UU. impondría nuevas sanciones al país. La debilidad de la renta variable fue menos pronunciada en Asia, aunque continuó mostrando su sensibilidad ante la guerra comercial en ciernes. La selección de valores sigue siendo la clave de nuestra estrategia de cartera. Nuestro planteamiento de inversión se centra especialmente en la valoración, factor determinante de la rentabilidad futura. En lo que se refiere al posicionamiento del fondo, mantenemos nuestra preferencia por EMEA y América Latina. Esto se debe en ambos casos a las valoraciones de la renta variable. Encontramos empresas con precios más atractivos en especial en Rusia, Brasil y Sudáfrica. Nuestra mayor infraponderación con relación al índice MSCI Emerging Market se encuentra en China. No obstante, esto enmascara nuestra preferencia por las empresas tecnológicas chinas, a expensas del sector financiero local.

Rentabilidad a largo plazo*



El periodo de rentabilidad mostrado comienza el último día del primer mes mencionado y termina el último día del último mes mostrado.

Rentabilidad anualizada neta*

en %	1 año	3 años	5 años
Fondo	0,49	8,17	5,55
Índice	4,36	8,94	5,25

Rentabilidad por años naturales*

en %	2013	2014	2015	2016	2017
Fondo	4,87	-0,38	-10,35	8,95	36,20
Índice	-2,60	-2,19	-14,92	11,19	37,28

Rentabilidad periodos de 12 meses*

en %	31.07.13 31.07.14	31.07.14 31.07.15	31.07.15 31.07.16	31.07.16 31.07.17	31.07.17 31.07.18
Fondo	17,35	-11,78	0,30	25,57	0,49
Índice	15,32	-13,38	-0,75	24,84	4,36

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

*Fuente: © 2018 Morningstar. Dividendos reinvertidos a 31 julio 2018. 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. **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: Factset.

Invesco Emerging Markets Equity Fund
Acciones C-Distr.

31 julio 2018

Posiciones y ponderaciones activas*

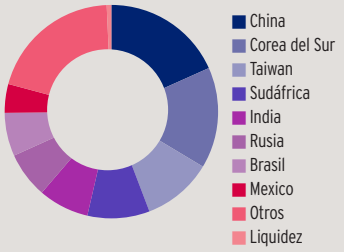
(Número total de posiciones: 73)

10 Principales posiciones	%
Samsung Electronics Co Ltd	5,7
Alibaba Group Holding Ltd	5,4
Naspers Ltd	4,6
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4,3
Novatek PJSC	2,8
Baidu Inc	2,6
Sberbank of Russia PJSC	2,4
HDFC Bank Ltd	2,2
KB Financial Group Inc	2,1
Infosys Ltd	2,1

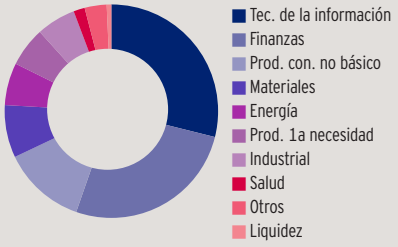
10 principales posiciones activas respecto al índice	+
Naspers Ltd	2,6
Novatek PJSC	2,5
HDFC Bank Ltd	2,2
Sberbank of Russia PJSC	1,7
KB Financial Group Inc	1,7
ICICI Bank Ltd	1,6
China Life Insurance Co Ltd/Taiwan	1,6
Methanex Corp	1,5
HSBC Holdings PLC	1,4
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	1,4

10 principales posiciones negativas respecto al índice	-
Tencent Holdings Ltd	2,9
China Construction Bank Corp	1,6
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	1,0
Reliance Industries Ltd	0,9
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	0,9
Housing Development Finance Corp Ltd	0,9
SK Hynix Inc	0,8
Itau Unibanco Holding SA	0,7
Petroleo Brasileiro SA	0,7
Banco Bradesco SA	0,7

Distribución geográfica del fondo en %*



Ponderación de sectores del fondo en %*



Distribución geográfica*

en %	Fondo	Índice
China	18,3	30,7
Corea del Sur	15,3	14,1
Taiwan	10,6	11,8
Sudáfrica	9,4	6,6
India	7,7	9,0
Rusia	7,0	3,5
Brasil	6,6	6,4
Mexico	4,3	3,1
Otros	20,1	14,8
Liquidez	0,7	0,0

Distribución sectorial*

en %	Fondo	Índice
Tec. de la información	28,9	27,3
Finanzas	26,5	23,4
Prod. con. no básico	12,6	9,4
Materiales	8,0	7,8
Energía	6,4	7,5
Prod. 1a necesidad	6,0	6,7
Industrial	6,0	5,3
Salud	1,7	2,9
Otros	3,3	9,8
Liquidez	0,7	0,0

Características financieras*

Capitalización media ponderada	USD 75,72 Miles de Mill.
Capitalización media	USD 10,02 Miles de Mill.

Características a 3 años**

Alfa	-0,25
Beta	0,95
Correlación	0,96
Ratio de Información	-0,17
Ratio Sharpe	0,48
Tracking Error en %	4,19
Volatilidad en %	15,22

ver glosario en http://assets.invescohub.com/invesco-eu/glossary.pdf. Los riesgos aquí descritos son los específicos y materiales relevantes de este Fondo.

Valor liquidativo y comisión

Valor liquidativo
USD 52,50

Precio máximo 12 meses
USD 61,44 (29.01.18)

Precio mínimo 12 meses
USD 50,35 (28.06.18)

Inversión mínima [2]
USD 1.000.000

Comisión de suscripción
Hasta 5,00%

Comisión de gestión anual
1,5%

Gastos Corrientes
1,95% (30/11/2017)

Fuente: *Invesco (a 31 julio 2018). 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%. **Morningstar (a 31 julio 2018).

Invesco Emerging Markets Equity Fund
Acciones C-Distr.

31 julio 2018

Advertencias de riesgo

Los datos de rentabilidad se refieren a una divisa diferente del euro. Por favor, tenga en cuenta que las fluctuaciones de los tipos de cambio pueden tener un impacto negativo en la rentabilidad de la inversión. 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. 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. 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

[1]Fecha de lanzamiento original del fondo en esta ficha es diferente a la fecha de lanzamiento incluida en el documento Datos Fundamentales para el Inversor (KIID), ya que indica la fecha de lanzamiento de un fondo anterior fusionado con el fondo aquí mostrado. Por este motivo, el historial de resultados empieza con el fondo anterior. Para más información, consulte nuestra página web: www.invescoeurope.com.
[2]La 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.

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 sumplementaria (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. La cifra de los costes corrientes se basa en los costes anualizados para el periodo que finaliza el 30/11/2017. Esta cifra puede variar de año a año. Excluye los costes de transacción de la cartera excepto en el caso de costes de entrada o salida pagados por el Fondo cuando se compren o vendan acciones/participaciones en otro fondo.

© 2018 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.