

Objetivos del Fondo

El fondo busca aumentar el capital a largo plazo y un dividendo. El fondo invierte fundamentalmente en instrumentos de deuda de gobiernos nacionales y locales, instituciones supranacionales, entes públicos nacionales y emisores corporativos de todo el mundo. Los instrumentos de deuda en los que invierte pueden incluir titulizaciones y otros bonos garantizados por activos. Para conocer todos los objetivos y la política de inversión del fondo consulte el prospecto más actual.

Datos clave del Fondo



Lyndon Man
London
Gestor del fondo
desde
Marzo 2016



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

30 julio 2004

Lanzamiento original del Fondo ¹

04 enero 1977

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 295,04 Mill.

Índice

Bloomberg Barclays Global Aggregate (USD)

Código Bloomberg

INVBDM ID

Código ISIN

IE00B01VPY04

Liquidación

T+3

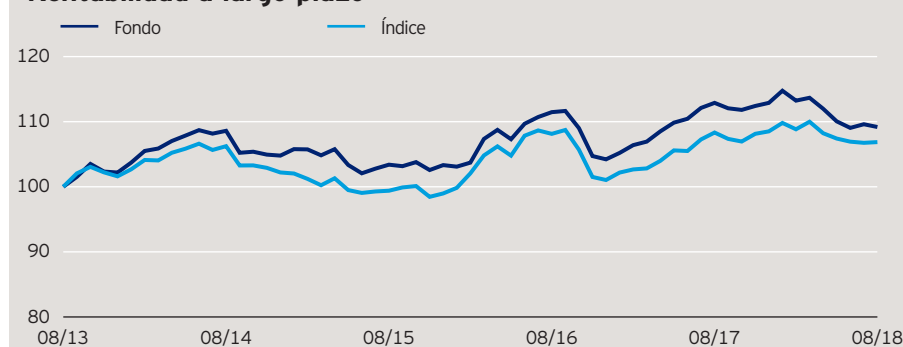
Rating Morningstar™

★★★★

Comentario trimestral

Los bonos soberanos superaron a los corporativos durante el período, en un contexto de tensión comercial continua, incertidumbre política y anuncios relativos a la política de los bancos centrales que contribuyeron a aumentar los niveles de volatilidad del mercado. Al aumentar la volatilidad en el mercado lo hizo también la demanda en los mercados de deuda pública de los principales países, considerados más seguros. La solidez de datos económicos estadounidenses hizo que el Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal estadounidense subiese los tipos y que haya potencial para dos subidas más. En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) reconoció los riesgos derivados del aumento del proteccionismo y, aunque la volatilidad de los mercados financieros había adquirido cierta prominencia, mantuvo una perspectiva relativamente positiva para la zona euro. En general, la volatilidad de los mercados de renta fija ha repuntado en un contexto de aumento de la incertidumbre, especialmente geopolítica. No obstante, los indicadores mundiales de crecimiento siguen anticipando un crecimiento superior al potencial. De cara al futuro, somos positivos con respecto a las variables fundamentales para lo que queda de año. El crecimiento mundial es sólido y la inflación moderada. A medida que los bancos centrales han ido abandonando sus estímulos, el endurecimiento de las condiciones financieras ha afectado a los activos más arriesgados, aunque en general las políticas de los bancos centrales en general todavía son flexibles. No obstante, prevemos que la incertidumbre política, las tensiones comerciales y las ventas masivas en los mercados emergentes generarán una mayor volatilidad, por lo que creemos que conviene ser cautos. Sin embargo, consideramos que el aumento de la volatilidad genera nuevas oportunidades para los inversores, si se tiene en cuenta el contexto de variables macroeconómicas y fundamentales crediticias sólidas.

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	-3,28	1,83	1,77
Índice	-1,36	2,45	1,34

Rentabilidad por años naturales*

en %	2013	2014	2015	2016	2017
Fondo	-4,26	2,54	-1,39	0,86	8,32
Índice	-2,60	0,59	-3,15	2,09	7,39

Rentabilidad periodos de 12 meses*

en %	31.08.13	31.08.14	31.08.15	31.08.16	31.08.17
Fondo	8,60	-4,79	7,80	1,28	-3,28
Índice	6,24	-6,44	8,79	0,19	-1,36

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

*Fuente: © 2018 Morningstar. Dividendos reinvertidos a 31 agosto 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.

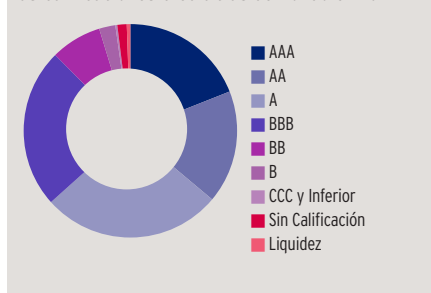
Las rentabilidades pasadas no son indicativas de los resultados futuros, no constituyen una garantía y su evolución no es constante en el tiempo. Índice Fuente: Factset.

Invesco Bond Fund

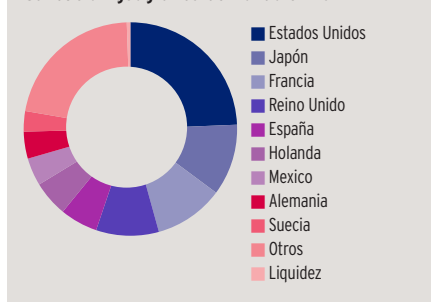
Acciones A-MD-Distr.

31 agosto 2018

Las calificaciones crediticias del fondo en %*



Distribución geográfica del fondo en %*



Valor liquidativo y comisión

Valor liquidativo

USD 26,68

Precio máximo 12 meses

USD 28,55 (08.09.17)

Precio mínimo 12 meses

USD 26,40 (15.08.18)

Inversión mínima ²

USD 1.500

Comisión de suscripción

Hasta 5,00%

Comisión de gestión anual

0,75%

Gastos Corrientes

0,91% (30/11/2017)

Calificaciones crediticias*

(Media: A)

	en %
AAA	19,1
AA	17,2
A	27,4
BBB	24,3
BB	7,8
B	2,5
CCC y Inferior	0,3
Sin Calificación	1,4
Divisas a plazo	-0,5
Liquidez	0,6

Distribución de la duración*

(Duración media: 6.4)

	en %
0-1 Años	12,2
1-3 Años	7,2
3-5 Años	29,4
5-7 Años	11,1
7-10 Años	19,6
10-15 Años	9,4
Más de 15 Años	11,0

Distribución sectorial*

	en %
Bonos del gobierno	49,2
Relacionados con el gobierno	8,8
Bonos corporativos	33,2
Finanzas	18,1
Industrial	14,2
Servicios públicos	1,0
Sindicado	7,3
Instituciones de Inversión Colectiva	1,4
Divisas a plazo	-0,5
Liquidez	0,6

Rendimientos %*

Rendimiento por dividendo previsto para los próximos 12 meses	3,41
Rendimiento por amortización previsto	2,95

Distribución geográfica*

	en %
Estados Unidos	24,5
Japón	10,9
Francia	10,6
Reino Unido	9,6
España	5,7
Holanda	5,4
México	4,2
Alemania	4,1
Suecia	3,1
Otros	21,9
Divisas a plazo	-0,5
Liquidez	0,6

Distribución a vencimiento*

	en %
0-1 Años	8,5
1-3 Años	9,4
3-5 Años	20,5
5-10 Años	35,4
10-20 Años	14,5
Más de 20 Años	11,8

Exposición a divisas*

	en %
USD	39,4
EUR	22,4
JPY	18,7
GBP	7,4
CAD	2,7
SEK	2,4
MXN	1,5
KRW	1,3
AUD	1,3
Otros	2,9

Características a 3 años**

Alfa	0,25
Beta	0,73
Correlación	0,85
Ratio de Información	-0,11
Ratio Sharpe	0,20
Tracking Error en %	2,92
Volatilidad en %	4,78

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

Invesco Bond Fund

Acciones A-MD-Distr.

31 agosto 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. 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 puede tener una gran cantidad de valores respaldados por activos (instrumentos complejos) así como bonos de menor calidad crediticia, lo que podría afectar a la liquidez del fondo en ciertas circunstancias. El fondo puede invertir en valores con dificultades que pueden suponer un significativo riesgo de pérdida de capital. El fondo puede invertir en bonos convertibles contingentes (Co-Cos) que pueden tener un elevado riesgo de pérdida de capital en ciertas circunstancias excepcionales. 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

¹Fecha 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.invescoeuropa.com.

²La 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.

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.

Índice de Referencia JP Morgan GBI Global (Traded) hasta el 30 de julio de 2015. **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. 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.

© 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.