# Invesco Continental European Equity Fund
Acciones E-Acc.

31 julio 2018

## Objetivos del Fondo

El Fondo busca incrementar el capital invirtiendo en valores de empresas de Europa Continental. Para información completa sobre los objetivos de inversión le rogamos consulte el Folleto actual.

## Datos clave del Fondo



Stephanie Butcher
Henley -on- Thames
Gestor del fondo
desde
Febrero 2012

**Fecha de lanzamiento de la Clase de Acción**
29 agosto 2005

**Lanzamiento original del Fondo** [1]
08 noviembre 1986

**Estatus legal**
Unit Trust Irlandés con estatus UCITS

**Divisa base de la Clase de Acción**
EUR

**Tipo de la unidad**
Acumulación

**Volumen del Fondo**
EUR 52,58 Mill.

**Índice**
Mstar GIF OS Europe ex-UK Large Cap Equity

**Código Bloomberg**
INVEECE ID

**Código ISIN**
IE00B0H1Q632

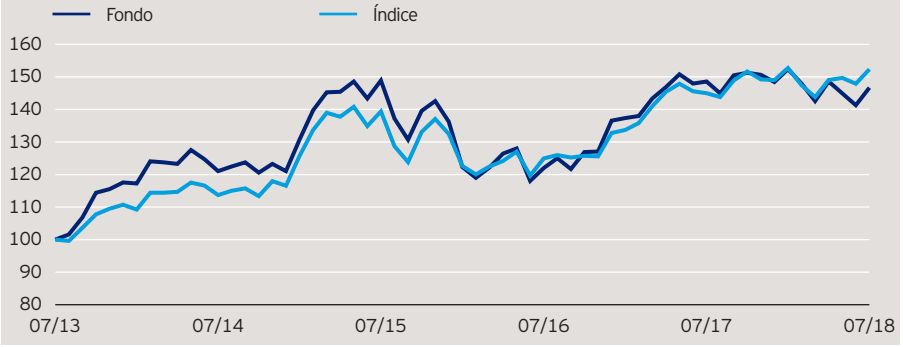
**Liquidación**
T+3

**Rating Morningstar™**
★★

## Comentario trimestral

Los mercados de renta variable de Europa Continental arrojaron rentabilidades positivas moderadas en el segundo trimestre del año, aunque este resultado encubría movimientos más acusados en el período. Los mercados subieron con fuerza hasta mediados de mayo impulsados por la solidez de los beneficios empresariales. No obstante, el regreso de la incertidumbre política provocó un repliegue de los mercados, ya que tanto España como Italia cambiaron sus gobiernos. Asimismo, las tensiones geopolíticas iban en aumento debido a la retórica proteccionista de EE. UU. A pesar de no alcanzar los altos niveles registrados anteriormente, los datos macroeconómicos fueron acordes a la sólida tasa de crecimiento del PIB, mientras que la inflación siguió proporcionando al Banco Central Europeo (BCE) el mapa de ruta hacia la normalización monetaria. De hecho, Mario Draghi dejó claro que en diciembre de este año se pondría fin a la relajación cuantitativa. El fondo está sujeto a una gestión activa y trata de sacar partido a las anomalías de valoración mediante la selección de valores fundamental, al tiempo que estudia detenidamente el contexto macroeconómico. El fondo, agnóstico en cuanto al índice de referencia y el posicionamiento sectorial y por países, decide sus inversiones únicamente en función de la valoración, apostando por empresas que ofrecen el perfil de riesgo-rentabilidad más atractivo según el criterio del gestor. Al cierre del trimestre, el sector de petróleo y gas siguió representando la mayor sobreponderación respecto al índice de referencia, mientras que el sector de bienes de consumo era el más infraponderado.

## 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 | -1,28 | -0,50 | 7,96 |
| Índice | 5,08 | 3,01 | 8,78 |

## Rentabilidad por años naturales*

| en % | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| Fondo | 39,92 | 2,96 | 12,55 | 0,23 | 8,69 |
| Índice | 23,05 | 5,26 | 13,67 | 0,22 | 12,24 |

## 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 | 21,04 | 23,01 | -18,07 | 21,79 | -1,28 |
| Índice | 13,68 | 22,62 | -10,37 | 16,04 | 5,08 |

**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: Morningstar.

# Invesco Continental European Equity Fund
Acciones E-Acc.

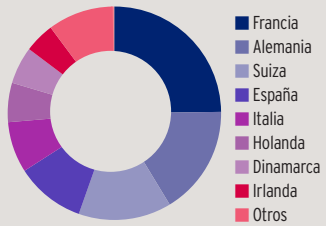
31 julio 2018

## 10 principales posiciones*

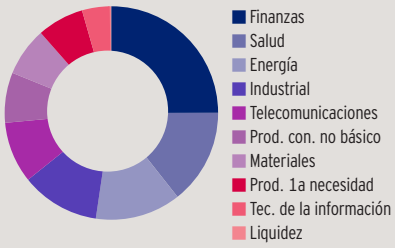
(Número total de posiciones: 46)

| Posición | Sector | % |
|---|---|---|
| Roche | Salud | 4,4 |
| Total | Energía | 4,0 |
| Novartis | Salud | 4,0 |
| Orange | Telecomunicaciones | 3,6 |
| Sanofi | Salud | 3,3 |
| Deutsche Telekom | Telecomunicaciones | 3,1 |
| Royal Dutch Shell 'A' (EUR) | Energía | 3,0 |
| BNP Paribas | Finanzas | 2,8 |
| Allianz | Finanzas | 2,8 |
| Intesa Sanpaolo | Finanzas | 2,8 |

**Distribución geográfica del fondo en %***




**Ponderación de sectores del fondo en %***




## Distribución geográfica*

| | en % |
|---|---|
| Francia | 24,8 |
| Alemania | 16,5 |
| Suiza | 14,1 |
| España | 10,5 |
| Italia | 7,7 |
| Holanda | 5,9 |
| Dinamarca | 5,7 |
| Irlanda | 4,6 |
| Otros | 9,9 |
| Liquidez | 0,3 |

## Distribución sectorial*

| | en % |
|---|---|
| Finanzas | 25,0 |
| Salud | 14,4 |
| Energía | 13,0 |
| Industrial | 11,9 |
| Telecomunicaciones | 9,3 |
| Prod. con. no básico | 7,6 |
| Materiales | 7,4 |
| Prod. 1a necesidad | 7,1 |
| Tec. de la información | 4,2 |
| Liquidez | 0,3 |

## Características financieras*

| | |
|---|---|
| Capitalización media ponderada | EUR 61,60 Miles de Mill. |
| Capitalización media | EUR 26,67 Miles de Mill. |

## Características a 3 años**

| | |
|---|---|
| Alfa | -3,63 |
| Beta | 1,13 |
| Correlación | 0,94 |
| Ratio de Información | -0,70 |
| Ratio Sharpe | -0,02 |
| Tracking Error en % | 4,87 |
| Volatilidad en % | 14,05 |

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**
EUR 9,27

**Precio máximo 12 meses**
EUR 9,82 (24.01.18)

**Precio mínimo 12 meses**
EUR 8,86 (04.04.18)

**Inversión mínima** [2]
EUR 500

**Comisión de suscripción**
Hasta 3,00%

**Comisión de gestión anual**
2,25%

**Gastos Corrientes**
2,72% (31/07/2017)

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 Continental European Equity Fund
Acciones E-Acc.

31 julio 2018

## 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 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: 500 euros / 650 dólares / 400 libras / 650 franco suizo / 4.500 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 31/07/2017. 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.