Invesco China Focus Equity Fund
Acciones C-Acc.

31 enero 2021

Objetivos del Fondo
El objetivo del Fondo es obtener un incremento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en acciones de sociedades con exposición a China. Para información completa sobre los objetivos de inversión le rogamos consulte el Folleto actual.

Datos clave del Fondo

Mike Shiao
Hong Kong
Gestor del fondo
desde
Diciembre 2011

Fecha de lanzamiento de la Clase de Acción
15 diciembre 2011

Lanzamiento original del Fondo
15 diciembre 2011

Estatus legal
SICAV Luxemburguesa con estatus UCITS

Divisa base de la Clase de Acción
USD

Tipo de la unidad
Acumulación

Volumen del Fondo
USD 553,96 Mill.

Índice de referencia
MSCI China 10/40 ND

Código Bloomberg
INVCFEC LX

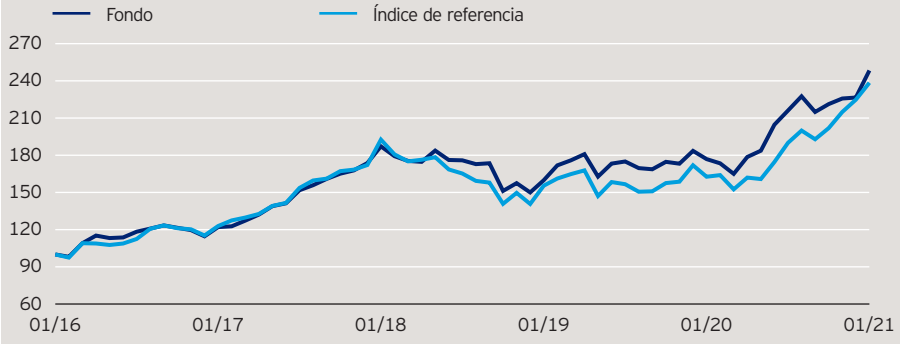
Código ISIN
LU0717748999

Liquidación
T+3

Rating Morningstar™
★★★★

Estrategia del fondo
El fondo atesora un sólido y dilatado historial de rentabilidad relativa positiva desde el lanzamiento de la estrategia en 2011. Seguimos un proceso de inversión puramente ascendente decantándonos por empresas del sector privado. El equipo sigue un enfoque selectivo para invertir en empresas a través de todas las clases de acciones de China que representan el conjunto íntegro de oportunidades que brinda la renta variable de ese país. En cuanto a la estrategia de inversión, nos centramos en empresas que presentan ventajas de liderazgo y competitivas sostenibles y que consideramos que se negocian con descuento con respecto a sus valores razonables. Un equipo nutrido y experimentado de 20 personas lleva a cabo análisis sobre el terreno para obtener una ventaja informativa y la oportunidad de lograr rentabilidades favorables. Si bien el fondo no está supeditado a restricciones de inversión vinculantes con base en criterios ESG (medioambientales, sociales y de gobierno corporativo), las características ESG se tienen en cuenta en el proceso de inversión, pues pueden incidir en el rendimiento financiero del fondo.

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	40,40	9,89	19,95
Índice de referencia	46,60	7,38	18,99

Rentabilidad por años naturales*

en %	2016	2017	2018	2019	2020
Fondo	0,12	51,52	-13,63	22,35	23,44
Índice de referencia	0,43	49,33	-18,25	22,18	30,75

Rentabilidad periodos de 12 meses*

en %	31.01.16 31.01.17	31.01.17 31.01.18	31.01.18 31.01.19	31.01.19 31.01.20	31.01.20 31.01.21
Fondo	22,04	53,36	-14,60	10,66	40,40
Índice de referencia	22,89	56,72	-19,28	4,64	46,60

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

*Fuente: © 2021 Morningstar. Dividendos reinvertidos a 31 enero 2021. 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.** Fuente del índice de referencia: RIMES. **Actualmente se aplica un límite discrecional de gastos de explotación de un máximo del 0,05%. Esta cifra forma parte de los gastos corrientes y podrá afectar positivamente a la rentabilidad de la Clase de Acciones.**

Invesco China Focus Equity Fund
Acciones C-Acc.

31 enero 2021

Posiciones y ponderaciones activas*

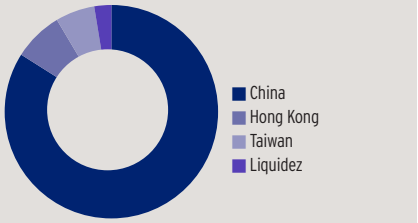
(Número total de posiciones: 33)

10 Principales posiciones	%
Tencent Holdings Ltd	9,6
Alibaba Group Holding Ltd	9,6
JD.com Inc	9,3
Meituan	7,9
Vinda International Holdings Ltd	5,0
iQIYI Inc	4,8
NetEase Inc	4,7
Weibo Corp	4,6
Asustek Computer Inc	4,5
JOYY Inc	4,3

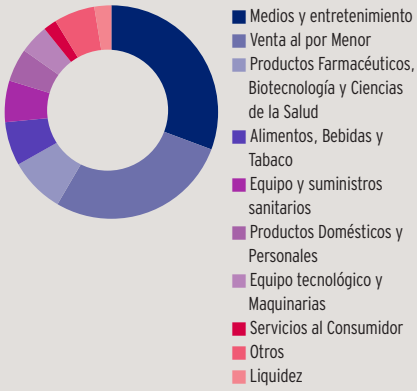
Top 10 sobreponderaciones	+
JD.com Inc	6,5
Vinda International Holdings Ltd	5,0
iQIYI Inc	4,5
Weibo Corp	4,5
Asustek Computer Inc	4,5
JOYY Inc	4,1
Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	3,8
Uni-President China Holdings Ltd	3,8
Sino Biopharmaceutical Ltd	3,4
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	3,3

Top 10 infraponderaciones	-
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	2,9
China Construction Bank Corp	2,8
NIO Inc	2,8
Baidu Inc	2,4
Pinduoduo Inc	2,4
Xiaomi Corp	2,0
Wuxi Biologics Cayman Inc	1,6
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	1,6
China Merchants Bank Co Ltd	1,5
TAL Education Group	1,1

Distribución geográfica del fondo en %*



Ponderación de sectores del fondo en %*



Distribución geográfica*

en %	Fondo	Índice
China	84,0	99,2
Hong Kong	7,5	0,7
Taiwan	6,0	0,0
Singapur	0,0	0,1
Liquidez	2,6	0,0

Distribución sectorial*

en %	Fondo	Índice
Medios y entretenimiento	30,7	14,7
Venta al por Menor	27,7	21,2
Productos Farmacéuticos, Biotecnología y Ciencias de la Salud	8,4	6,1
Alimentos, Bebidas y Tabaco	6,6	5,0
Equipo y suministros sanitarios	6,3	1,7
Productos Domésticos y Personales	5,0	0,3
Equipo tecnológico y Maquinarias	4,5	4,6
Servicios al Consumidor	2,0	4,0
Otros	6,2	42,5
Liquidez	2,6	0,0

Características financieras*

Capitalización media ponderada	USD 204,56 Miles de Mill.
Capitalización media	USD 8,03 Miles de Mill.

Valor liquidativo y comisión

Valor liquidativo
USD 34,82

Precio máximo 12 meses
USD 35,82 (25.01.21)

Precio mínimo 12 meses
USD 20,96 (19.03.20)

Inversión mínima [1]
USD 1.000.000

Comisión de suscripción
Hasta 5,00%

Comisión de gestión anual
1,25%

Gastos Corrientes [2]
1,53%

Características a 3 años**

Alfa	3,45
Beta	0,85
Correlación	0,91
Ratio de Información	0,28
Ratio Sharpe	0,45
Tracking Error en %	8,31
Volatilidad en %	18,53

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

Fuente: *Invesco (a 31 enero 2021). 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%. Las 10 mayores infra- y sobre-ponderaciones representan las mayores diferencias de ponderación entre el fondo y el índice de referencia. **Morningstar (a 31 enero 2021).

Invesco China Focus Equity Fund
Acciones C-Acc.

31 enero 2021

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. Dado que este fondo invierte en una región geográfica concreta, debe estar preparado para aceptar mayores fluctuaciones de su valor que en el caso de un fondo con un mandato de inversión más amplio. El fondo puede invertir en determinados valores cotizados en China que pueden conllevar importantes restricciones legales que afecten a la liquidez o al rendimiento de su inversión. El fondo invierte en un número limitado de posiciones y está menos diversificado, lo cual puede 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

[1]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.
[2]La cifra de gastos corrientes se basa en los gastos anualizados del periodo finalizado en agosto 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.

© 2021 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.