

Objetivos del Fondo

El fondo busca alcanzar una rentabilidad positiva total en un ciclo de mercado completo con una correlación moderada con los índices de mercados de deuda emergente tradicionales. Pretende alcanzar su objetivo a través de una asignación sin restricciones, principalmente en mercados emergentes y divisas, con riguroso control del riesgo. Para conocer todos los objetivos y la política de inversión del fondo consulte el prospecto más actual.

Datos clave del Fondo







Wim Vandenhoeck Gestor del fondo desde Septiembre 2020

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

USD 38,78 Mill.

Código Bloomberg

IEMFAEH LX

Código ISIN LU1502201061

Liquidación

T+3

Rating Morningstar™

Indicador de riesgo ¹

Menor riesgo Mayor riesgo

1 2 3 4 5 6 7

Invesco Emerging Market Flexible Bond Fund

Acciones A (EUR Hgd)-Distr.

31 marzo 2024

Esta comunicación de marketing es para uso en España. Los inversores deben leer los documentos legales antes de invertir.

Advertencias de riesgo

Para obtener información completa sobre los riesgos, consulte la documentación legal. 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 puede invertir directamente en Rusia, lo cual implica riesgos importantes para el capital. Los instrumentos de deuda se ven expuestos al riesgo de crédito, que constituve 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 podrá invertir de una manera dinámica en activos/clases de activos, lo que podrá dar lugar a cambios periódicos en el perfil de riesgo, a un rendimiento inferior y/o a mayores costes de transacción. El fondo puede invertir en valores con dificultades que pueden suponer un significativo riesgo de pérdida de capital. 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. 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. 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.

Estrategia del fondo

El fondo es una estrategia de deuda de mercados emergentes de rentabilidad total combinada que sigue la evolución de un índice de referencia y cuenta con un marco ESG plenamente integrado. El fondo invierte en una combinación de deuda de mercados emergentes en monedas fuertes y en moneda local, incluidos instrumentos de deuda soberana, cuasisoberana y corporativa, con un conjunto de oportunidades en los diferentes tipos de interés, divisas y créditos. El horizonte de inversión de la estrategia suele ser de nueve a 18 meses porque el gestor del fondo considera que, si bien la hipótesis de referencia macroeconómica cambia lentamente, los precios del mercado varían con mayor velocidad, lo cual brinda oportunidades para aprovechar las dinámicas primas de riesgo y extraer alfa.

La rentabilidad obtenida en el pasado no es indicativa de los resultados futuros. El periodo de rentabilidad mostrado comienza el último día del primer mes mencionado y termina el último día del último mes mostrado.



en %	1 año	3 años	5 años
Fondo	4,95	-2,80	-1,20
Rentabilidad por años naturales*			

Rentabilidad por años	naturales*				
en %	2019	2020	2021	2022	2023
Fondo	8,61	2,42	-6,75	-12,31	9,10

Rentabilidad periodos de 12 meses* 03.14 03.15 03.16 03.17 03.18 03.19 03.20 03.21 03.22 03.23 en % 03.15 03.16 03.17 03.18 03.19 03.20 03.21 03.22 03.23 03.24 0,00 -0,05 -8,03 -10,59 14,64 -10,91 4.95

Los datos sobre rentabilidades no tienen en cuenta la comisiones y costes soportados con motivo de la emisión y el reembolso de las participaciones. Los rendimentos pueden aumentar o disminuir como resultado de las fluctuaciones de las divisas. La inversión se refiere a la adquisición de participaciones en un fondo de gestión activa y no en un determinado activo subyacente.

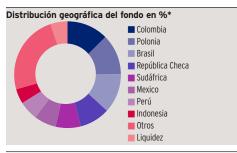
Rentabilidad anualizada neta*

Invesco Emerging Market Flexible Bond Fund

Acciones A (EUR Hgd)-Distr.

31 marzo 2024





Valor liquidativo y comisión Valor liquidativo EUR 6,06 Precio máximo 12 meses EUR 6,63 (28.12.23) Precio mínimo 12 meses EUR 6,01 (09.10.23) Inversión mínima ² EUR 1.000 Comisión de suscripción Hasta 5,00% Comisión de gestión anual 1,25% Gastos Corrientes ³

1.60%

Calificaciones credition	cias*
(Media: BBB)	
	en %
AA	9,2
A	14,0
BBB	38,3
BB	25,3
В	1,8
Sin Calificación	6,0
Derivados	0,2
Liquidez	5,2

Distribución de la duració (Duración media: 4,0) en %	ón*
O-1 Años	-18,6
1-3 Años	51,0
3-5 Años	34,2
5-7 Años	19,2
7-10 Años	11,8
10-20 Años	2,3

Distribución sectorial*	
	en %
Finanzas	3,8
Prod. con. no básico	3,7
Materiales	3,7
Prod. 1a necesidad	3,2
Industrial	2,6
Servicios públicos	1,9
Energía	1,0
Tec. de la información	0,8
Otros	74,1
Liquidez	5,2

Distribución geográfica*	
	en %
Colombia	12,5
Polonia	12,3
Brasil	12,0
República Checa	9,2
Sudáfrica	7,6
Mexico	6,7
Perú	5,8
Indonesia	4,5
Otros	24,2
Liquidez	5,2

Distribución a vencimiento*	
en %	
0-1 Años	22,9
1-5 Años	47,6
5-10 Años	16,2
10-15 Años	7,1
15-20 Años	2,9
20-25 Años	0,0
Más de 25 Años	3,3

Invesco Emerging Market Flexible Bond Fund

Acciones A (EUR Hgd)-Distr.

31 marzo 2024

Información importante

¹El indicador de riesgo puede cambiar; es correcto a la fecha de la publicación en función de los datos disponibles.

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.

³Los Gastos Corrientes incluyen la comisión de gestión anual y otros costes administrativos u operativos. Es un porcentaje del valor de su inversión cada año. Este es una estimación basada en los costes de los últimos doce meses. 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.

Esta comunicación de marketing es solo para fines de discusión y es para uso exclusivo de inversores profesionales en España. No está destinado para distribuirse al público. Datos a 31 marzo 2024, salvo que se indique expresamente otra cosa.

Las participaciones/acciones del fondo ofrecidas en este documento están registradas ante la CNMV para su comercialización pública. El presente es material de marketing y no asesoramiento financiero. No pretende ser una recomendación de compra o venta de ninguna clase de activos, valores o estrategias en particular. Por lo tanto, no son aplicables los requisitos normativos que exigen la imparcialidad de las recomendaciones de inversión/estrategia de inversión, ni las prohibiciones de negociar antes de su publicación. Los puntos de vista y opiniones se basan en las condiciones actuales del mercado y están sujetos a cambios. El rendimiento indicado se expresa en % anual del valor liquidativo actual del fondo. Se trata de una estimación para los próximos 12 meses, suponiendo que la cartera del fondo permanezca inalterada y no se produzcan impagos o aplazamientos de pagos de cupones o reembolsos de capital. El rendimiento no está garantizado. Tampoco refleja ningún gasto. Los inversores pueden estar sujetos a impuestos sobre las distribuciones. Para más información sobre nuestros fondos y los riesgos correspondientes, consulte los documentos de datos fundamentales (en los idiomas locales) y el folleto (en alemán, español, francés, inglés e italiano), así como los informes financieros, disponibles en www.invesco.eu. Un resumen de los derechos de los inversores está disponible en Inglés en www.invescomanagementcompany.lu. La sociedad gestora puede rescindir los acuerdos de comercialización. No todas las clases de acciones de este fondo pueden estar disponibles para la venta pública en todas las jurisdicciones y no todas las clases de acciones son iguales ni se adaptan necesariamente a todos los inversores.

© 2024 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.

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.

Invesco Emerging Market Flexible Bond Fund

Acciones A (EUR Hgd)-Distr.

31 marzo 2024

SFDR (Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles)

El Fondo cumple con el Artículo 8 con respecto al Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles de la UE*. Como tal, el fondo promueve, entre otras características, características ambientales o sociales o una combinación de esas características. Además, las empresas en las que invierte el fondo siguen prácticas de buen gobierno. *Reglamento (UE) 2019/2088 sobre sostenibilidad - divulgaciones relacionadas en el sector de servicios financieros.

Marco de exclusión

El fondo incorpora un marco de exclusión para actividades específicas basadas en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, severas sanciones gubernamentales, umbrales de ingresos para ciertas actividades vinculadas a criterios ambientales y / o sociales, además de garantizar que las empresas sigan prácticas de buen gobierno. La lista de actividades y sus umbrales se enumeran a continuación. Para obtener más detalles sobre el marco de exclusión y las características aplicadas por el fondo, consulte el sitio web del gestor https://www.invescomanagementcompany.lu:

Pacto Mundial de la ONU	- Incumplimiento
Sanciones por países	- Las inversiones sancionadas están prohibidas*
Armas controvertidas	 0% de los ingresos, incluidas las empresas involucradas en la fabricación de ojivas nucleares o misiles nucleares completos fuera del Tratado de No Proliferación (TNP)
Carbón	 Extracción térmica de carbón: > = 5% de los ingresos Generación de energía térmica con carbón: > = 10% de los ingresos
Petróleo y gas no convencionales	- > = 5% de los ingresos en cada uno de los siguientes: Exploración ártica de petróleo y gas Extracción de arenas petrolíferas Extracción de energía de esquisto;
Tabaco	 Producción de productos de tabaco:> = 5% de los ingresos Productos y servicios relacionados con el tabaco:> = 5% de los ingresos
Otros	- Cannabis recreativo: > = 5% de los ingresos
Buen gobierno	 Asegurar que las empresas sigan prácticas de buen gobierno en las áreas de estructuras de gestión sólidas, relaciones con los empleados, remuneración y cumplimiento fiscal.
Esclusiones soberanas	- Emisores soberanos con calificación E (en una escala de A-E) según la evaluación cualitativa del gestor de inversiones

*En Invesco vigilamos constantemente todas las sanciones aplicables, incluyendo aquellas impuestas por la ONU, EE. UU., la UE y RU. Estas sanciones pueden impedir inversiones en valores de diversos gobiernos/regímenes/entidades y, por consiguiente, se incluirán en nuestras directrices y flujos de trabajo de conformidad (diseñados para garantizar la conformidad con dichas sanciones). La redacción de las sanciones internacionales es algo a lo que prestamos especial atención, dado que hay ocasiones en las que las sanciones pueden estas sujetas a limitaciones, de forma que por ejemplo se permitan las inversiones en el mercado secundario. Además de las sanciones impuestas sobre determinados países, hay otros regímenes temáticos, que se pueden centrar, por ejemplo, en derechos humanos, ciberataques, financiación del terrorismo y corrupción, que resultan de aplicación tanto a personas físicas como a entidades/personas jurídicas.

Cualquier decisión de inversión debe tener en cuenta todas las características del fondo descritas en los documentos legales. Para conocer los aspectos relacionados con la sostenibilidad, consulte: https://www.invescomanagementcompany.lu/lux-manco/literature.

Compromiso de Invesco con el ámbito ESG

Invesco tiene un enfoque inversor orientado a los criterios ESG. Ofrecemoa una amplia gama de capacidades centradas en ESG que permiten a los clientes expresar sus valores a través de la inversión. También integramos consideraciones ESG importantes desde el punto de vista financiero en nuestra plataforma de inversión, teniendo en cuenta los factores críticos que nos ayudan a ofrecer resultados sólidos a los clientes.