Invesco Emerging Markets Local Debt Fund
Acciones C-Acc.

31 enero 2021

Objetivos del Fondo

El fondo busca alcanzar un crecimiento del capital a largo plazo mientras genera una renta periódica. Para ello, invertirá al menos un 80% del NAV del fondo en títulos de deuda de emisores que están ligados económicamente a mercados de países emergentes y que están denominados en moneda local. Para conocer todos los objetivos y política de inversión consulte el prospecto en vigor.

Datos clave del Fondo

Hemant Baijal
New York
Gestor del fondo desde
Agosto 2019

Wim Vandenhoeck
New York
Gestor del fondo desde
Agosto 2019

Fecha de lanzamiento de la Clase de Acción
18 septiembre 2019

Lanzamiento original del Fondo
26 agosto 2019

Estatus legal
SICAV Luxemburguesa con estatus UCITS

Divisa base de la Clase de Acción
USD

Tipo de la unidad
Acumulación

Volumen del Fondo
USD 1,07 Miles de Mill.

Índice de referencia
JP Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Index EUR (Total Return)

Código Bloomberg
INMLDCU LX

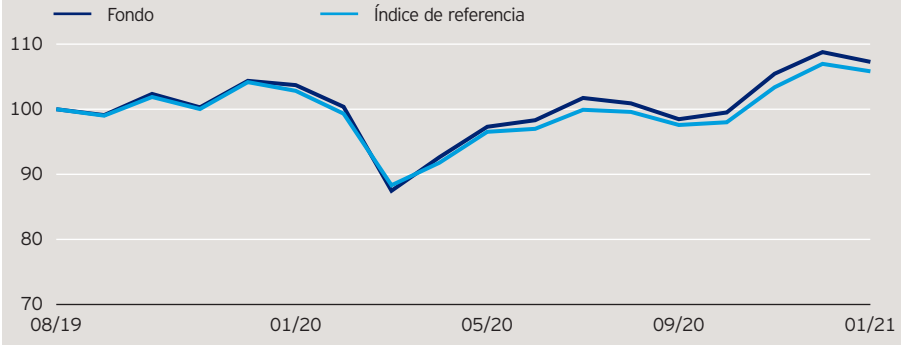
Código ISIN
LU2040202728

Liquidación
T+3

Estrategia del fondo

El gestor del fondo combina análisis macroeconómicos descendentes y análisis por países ascendentes para asignar activos a los diferentes tipos de interés y divisas de mercados emergentes. El gestor del fondo considera que, si bien la hipótesis de referencia macroeconómica cambia lentamente, los rasgos microeconómicos varían con mayor premura, lo cual brinda oportunidades para aprovechar los cambios en las primas de riesgo. El gestor del fondo también considera que la clave para lograr mejores rentabilidades, tanto absolutas como ajustadas por el riesgo, radica en asignar riesgo según la perspectiva macroeconómica y que un horizonte de inversión de nueve a 18 meses permite al equipo trascender el ruido a corto plazo, añadiendo al mismo tiempo valor vía asignación y selección.

Rentabilidad a largo plazo 18 septiembre 2019 - 31 enero 2021*



Cada periodo comienza al final del mes indicado. El primer mes indicado podría no representar un mes completo y podría comenzar solo con la fecha de lanzamiento o reestructuración mostrada en el titular.

Rentabilidad anualizada neta*

en %	1 año	3 años	Desde lanzamiento
Fondo	3,44	-	5,25
Índice de referencia	2,92	-	4,23

Rentabilidad por años naturales*

en %	2016	2017	2018	2019	2020
Fondo	-	-	-	-	4,23
Índice de referencia	-	-	-	-	2,69

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	-	-	-	-	3,44
Índice de referencia	-	-	-	-	2,92

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. Fuente del índice de referencia: RIMES. **Actualmente se aplica un límite discrecional a los gastos corrientes del 0,83% actual. Este límite discrecional podrá afectar positivamente a la rentabilidad de la Clase de Acciones.**

Invesco Emerging Markets Local Debt Fund
Acciones C-Acc.

31 enero 2021

Valor liquidativo y comisión

Valor liquidativo
USD 10,73

Precio máximo 12 meses
USD 10,96 (04.01.21)

Precio mínimo 12 meses
USD 8,36 (23.03.20)

Inversión mínima [1]
USD 1.000.000

Comisión de suscripción
Hasta 5,00%

Comisión de gestión anual
0,7%

Gastos Corrientes [2]
0,83%

Calificaciones crediticias*

(Media: BBB)

en %	Fondo	Índice
AAA	0,0	-
AA	0,4	3,8
A	12,3	30,7
BBB	61,1	46,9
BB	18,5	16,9
B	3,8	-
CCC y Inferior	0,2	-
Sin Calificación	0,3	1,7
Derivados	0,3	-
Liquidez	2,9	-

Distribución de la duración*

(Duración media: 5.6)

en %	Fondo	Índice
0-1 Años	4,9	1,1
1-3 Años	5,6	18,5
3-5 Años	25,7	23,6
5-7 Años	45,7	26,5
7-10 Años	12,5	23,1
10-20 Años	5,6	7,2

Rendimientos %*

Rendimiento por dividendo previsto para los próximos 12 meses	6,45
Rendimiento por amortización previsto	4,73

Distribución geográfica*

en %	Fondo	Índice
Colombia	13,6	5,3
Sudáfrica	11,3	7,6
Indonesia	11,1	9,5
Mexico	10,9	9,5
Rusia	8,9	7,0
Romania	7,7	3,3
Brasil	6,4	8,2
Malasia	5,5	7,1
Otros	21,6	42,5
Liquidez	2,9	0,0

Distribución a vencimiento*

en %	Fondo	Índice
0-3 Años	14,8	22,1
3-7 Años	51,3	38,4
7-10 Años	19,5	17,6
10-15 Años	8,0	11,9
Más de 15 Años	6,4	9,9

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%.

Invesco Emerging Markets Local Debt 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. 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 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 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

[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]Dado que la Clase de Acciones ha sido lanzada recientemente, la cifra de gastos corrientes es una estimación basada en los gastos totales esperados. 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.

El 21 de febrero de 2020, el fondo Invesco Emerging Local Currencies Debt Fund, SICAV con domicilio en Luxemburgo, se fusionó con el fondo Invesco Emerging Markets Local Debt Fund, subfondo integrante del mismo fondo paraguas.

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. 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.

© 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.