Invesco Emerging Markets Local Debt Fund

Acciones A-MD-Distr.

29 febrero 2024

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

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
Gestor del fondo desde Agosto 2019



Wim Vandenhoeck
Gestor del fondo desde Agosto 2019

Fecha de lanzamiento de la Clase de Acción
20 noviembre 2019

Lanzamiento original del Fondo [1]
26 agosto 2019

Estatus legal
SICAV Luxemburguesa con estatus UCITS

Divisa base de la Clase de Acción
USD

Tipo de la unidad
Distribución

Volumen del Fondo
USD 792,70 Mill.

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

Código Bloomberg
IVEMAFM LX

Código ISIN
LU2065166584

Liquidación
T+3

Rating Morningstar™
★★★

Indicador de riesgo [2]

Menor riesgo — Mayor riesgo

1	2	**3**	4	5	6	7

Advertencias de riesgo

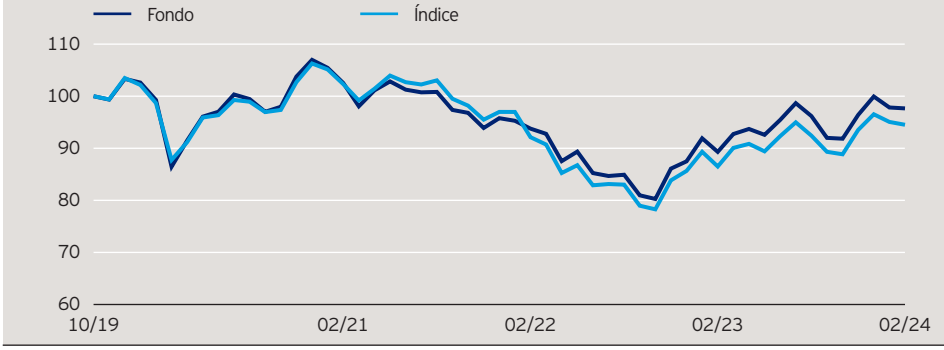
Para obtener información completa sobre los riesgos, consulte la documentación legal. Los datos de rentabilidad se refieren a una divisa diferente del euro. Por favor, tenga en cuenta que las fluctuaciones de los tipos de cambio pueden tener un impacto negativo en la rentabilidad de la inversión. El 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.

Estrategia del fondo

El gestor del fondo considera que la clave para conseguir una mejor rentabilidad absoluta y ajustada por riesgo en mercados emergentes consiste en combinar el análisis macroeconómico descendente con el análisis por países ascendente para la asignación del riesgo a tipos de interés y divisas extranjeras. Con un horizonte de inversión de 9-18 meses, el gestor del fondo considera que, si bien la hipótesis de referencia macroeconómica cambia lentamente, los precios del mercado varían con mayor premura, lo cual brinda oportunidades para aprovechar los cambios en las primas de riesgo.

La rentabilidad obtenida en el pasado no es indicativa de los resultados futuros. 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 a largo plazo 20 noviembre 2019 - 29 febrero 2024*



Rentabilidad anualizada neta*

en %	1 año	3 años	Desde lanzamiento
Fondo	9,35	-1,61	-0,55
Índice	9,26	-2,61	-1,31

Rentabilidad por años naturales*

en %	2019	2020	2021	2022	2023
Fondo	-	3,54	-10,47	-8,65	14,23
Índice	-	2,69	-8,75	-11,68	12,70

Rentabilidad periodos de 12 meses*

en %	02.14 02.15	02.15 02.16	02.16 02.17	02.17 02.18	02.18 02.19	02.19 02.20	02.20 02.21	02.21 02.22	02.22 02.23	02.23 02.24
Fondo	-	-	-	-	-	0,00	3,29	-8,55	-4,76	9,35
Índice	-	-	-	-	-	0,00	3,70	-9,96	-6,11	9,26

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.

*Fuente: © 2024 Morningstar. Rentabilidad indexada: rentabilidad de una inversión de 100 en la divisa de la clase de acción. Dividendos reinvertidos a 29 febrero 2024. Todos los datos incluidos en esta ficha están en la divisa base del fondo. Fuente del índice de referencia: RIMES. El índice de referencia se muestra únicamente con fines de comparación de rendimiento. El Fondo no replica el índice.

Invesco Emerging Markets Local Debt Fund
Acciones A-MD-Distr.
29 febrero 2024

Valor liquidativo y comisión

Valor liquidativo
USD 7,86

Precio máximo 12 meses
USD 8,24 (27.07.23)

Precio mínimo 12 meses
USD 7,39 (04.10.23)

Inversión mínima [3]
USD 1.500

Comisión de suscripción
Hasta 5,00%

Comisión de gestión anual
1,2%

Gastos Corrientes [4]
1,50%

Comisión de distribución
6,00%

Calificaciones crediticias*

(Media: BBB+)

en %	Fondo	Índice
AAA	2,7	-
AA	4,8	5,6
A	23,1	29,7
BBB	45,1	43,1
BB	20,4	18,9
B	0,0	0,8
Sin Calificación	0,0	1,9
Derivados	0,6	-
Liquidez	3,3	-

Distribución de la duración*

(Duración media: 5,0)

en %	Fondo	Índice
0-1 Años	4,5	6,6
1-3 Años	29,1	26,0
3-5 Años	26,9	20,6
5-7 Años	18,1	20,5
7-10 Años	14,5	19,0
10-20 Años	6,9	7,2

Rendimientos %*

Rendimiento por dividendo previsto para los próximos 12 meses	5,50
Rendimiento por amortización previsto	7,58

Distribución geográfica*

en %	Fondo	Índice
Colombia	13,6	4,7
Polonia	11,2	8,1
Brasil	9,3	10,0
Sudáfrica	9,3	8,2
Indonesia	9,2	10,0
Malasia	8,4	10,0
Mexico	7,5	10,0
Romania	5,6	4,1
Otros	22,7	34,8
Liquidez	3,3	0,0

Distribución a vencimiento*

en %	Fondo	Índice
0-3 Años	32,1	28,7
3-7 Años	38,9	32,3
7-10 Años	16,1	17,3
10-15 Años	4,8	11,2
Más de 15 Años	8,2	10,6

Características a 3 años**

Alfa	-5,85
Beta	0,37
Correlación	0,61
Ratio de Información	-0,87
Ratio Sharpe	-0,40
Tracking Error en %	13,97
Volatilidad en %	10,78

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

Fuente: *Invesco (a 29 febrero 2024). Los costos pueden aumentar o disminuir como resultado de las fluctuaciones de la moneda y el tipo de cambio. Consulte los documentos legales para más información sobre los costes. 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 29 febrero 2024). **Se aplica un límite discrecional a varios componentes de los costes totales. Este límite discrecional podrá afectar positivamente a la rentabilidad de la Clase de Acciones.**

Información importante

[1]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.

[2]El indicador de riesgo puede cambiar; es correcto a la fecha de la publicación en función de los datos disponibles.
[3]La 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.
[4]Los 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 29 febrero 2024, salvo que se indique expresamente otra cosa.

Si las inversiones del fondo no generan suficiente dividendo, la tasa de distribución fija podría ser reducida. Una parte de todas las comisiones y gastos pagables y atribuibles a las clases de distribución fija podrían ser cargados contra el capital para asegurar que hay suficientes recursos para abonar los pagos fijos. Los inversores deben tener en cuenta que el cargo de las comisiones al capital de esta forma pueden resultar en una erosión del capital y restringir también el crecimiento futuro del capital en este tipo de clases de acciones. A 30 de septiembre 2022, el porcentaje fijo de distribución es del 6,00%. 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.

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.