

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. Desde el 27 de marzo de 2025, Jason Martin es el gestor del fondo Invesco Emerging Markets Local Debt Fund.

Datos clave del Fondo



Hemant Bajjal
Gestor del fondo desde
Agosto 2019



Wim Vandenhoec
Gestor del fondo desde
Agosto 2019



Jason Martin
Gestor del fondo desde
Marzo 2025

Fecha de lanzamiento de la Clase de Acción

18 septiembre 2019

Lanzamiento original del Fondo ¹

26 agosto 2019

Estatus legal

SICAV Luxemburguesa con estatus UCITS

Divisa base de la Clase de Acción

EUR

Tipo de la unidad

Distribución

Volumen del Fondo

USD 909,59 Mill.

Código Bloomberg

INMLDZE LX

Código ISIN

LU2040203296

Liquidación

T+3

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. 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 apalanche 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. El periodo de rentabilidad mostrado comienza el último día del primer mes mencionado y termina el último día del último mes mostrado.

Rentabilidad a largo plazo*



Rentabilidad anualizada neta*

en %	1 año	3 años	5 años
Fondo	-0,81	-0,13	1,10

Rentabilidad por años naturales*

en %	2020	2021	2022	2023	2024
Fondo	2,27	-10,75	-10,82	11,90	-6,47

Rentabilidad periodos de 12 meses*

en %	03.15	03.16	03.17	03.18	03.19	03.20	03.21	03.22	03.23	03.24	03.25
------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

Fondo - - - - 0,00 12,70 -5,93 -2,73 3,25 -0,81

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 rendimientos 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.

Invesco Emerging Markets Local Debt Fund

Acciones Z (EUR Hgd)-QD-Gross-Distr.

31 marzo 2025

Valor liquidativo y comisión	Calificaciones crediticias*	Distribución geográfica*
Valor liquidativo	(Media: BBB)	en %
EUR 6,45		Mexico11,3
Precio máximo 12 meses	en %	Sudáfrica10,9
EUR 7,24 (27.09.24)	AAA3,0	Colombia10,5
Precio mínimo 12 meses	AA1,7	Indonesia10,4
EUR 6,37 (13.01.25)	A20,1	Malasia9,1
Inversión mínima ³	BBB45,0	Polonia9,0
EUR 1.000	BB19,3	Turquía7,0
Comisión de suscripción	B1,2	Romania6,0
Hasta 5,00%	Sin Calificación1,9	Otros18,5
Comisión de gestión anual	Derivados0,5	Liquidez7,4
0,6%	Liquidez7,4	
Costes corrientes ⁴		
0,73%		
	Distribución de la duración*	Distribución a vencimiento*
	(Duración media: 5,5)	en %
	en %	0-3 Años16,6
	0-1 Años14,1	3-7 Años45,7
	1-3 Años9,0	7-10 Años13,3
	3-5 Años34,2	10-15 Años8,0
	5-7 Años19,8	Más de 15 Años16,5
	7-10 Años13,4	
	10-20 Años9,4	
	Más de 20 Años-	
	Rendimientos %*	
	Rendimiento por dividendo previsto para los próximos 12 meses8,18	
	Rendimiento por amortización previsto10,47	

Invesco Emerging Markets Local Debt Fund

Acciones Z (EUR Hgd)-QD-Gross-Distr.

31 marzo 2025

Información importante

¹El 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.

²El indicador de riesgo puede cambiar; es correcto a la fecha de la publicación en función de los datos disponibles.

³La 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.

⁴Los Costes corrientes son la suma de la comisión de gestión y la comisión operativa de la clase de acción (incluidos los gastos de los fondos subyacentes). Excluye los costes de transacción de la cartera. Es un porcentaje del valor de su inversión por año. Esta es una estimación basada en los costes reales del último año o en los costes esperados si se ha lanzado recientemente.

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 2025, 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.

© 2025 Morningstar. Todos los derechos son reservados. La información contenida aquí: (1) incluye información que es propiedad de Morningstar y/o sus proveedores 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 proveedores 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.
Exclusiones 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 estar 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>.

Enfoque de Invesco en el ámbito ESG

Invesco tiene un enfoque inversor orientado a cumplir los criterios ESG. Ofrecemos una amplia gama de capacidades centradas en ESG que permiten a los clientes expresar sus valores a través de la inversión. Cuando corresponde, para ciertos fondos también integramos consideraciones ESG desde el punto de vista financiero, teniendo en cuenta los factores críticos que nos ayudan a ofrecer resultados sólidos a los clientes.