

### Objetivos del Fondo

El fondo pretende alcanzar una rentabilidad total positiva en un ciclo de mercado con una correlación baja o moderada con los índices tradicionales de mercado. El fondo pretende conseguirlo con exposición a renta variable, renta fija y materias primas. Para conocer todos los objetivos y la política de inversión consulte el prospecto en vigor.

### Datos clave del Fondo



Scott E. Wolle  
Atlanta  
Gestor del fondo desde  
Septiembre 2009

#### Fecha de lanzamiento de la Clase de Acción

01 septiembre 2009

#### Lanzamiento original del Fondo

01 septiembre 2009

#### Estatus legal

SICAV Luxemburguesa con estatus UCITS

#### Divisa base de la Clase de Acción

EUR

#### Tipo de la unidad

Acumulación

#### Volumen del Fondo

EUR 1,71 Miles de Mill.

#### Índice de referencia

60% MSCI World Index (EUR-hedged) /  
40% JP Morgan GBI Global Europe  
(Traded)

#### Código Bloomberg

INBAAAC LX

#### Código ISIN

LU0432616737

#### Liquidación

T+3

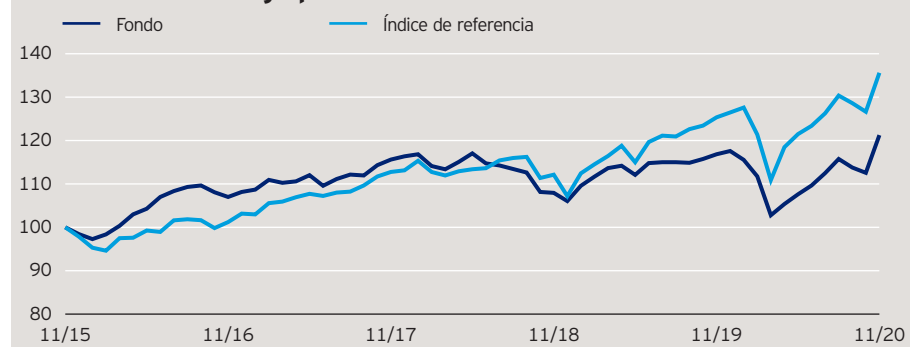
#### Rating Morningstar™

★★★★

### Comentario trimestral

La desigual recuperación desde los mínimos causados por la COVID-19 creó oportunidades en las diferentes clases de activos en el tercer trimestre de 2020. El fondo se benefició de su exposición a los mercados de materias primas, pues las sólidas alzas de los precios en los diferentes ámbitos se tradujeron en una rentabilidad positiva cada mes del trimestre. Los metales preciosos mantuvieron su ventaja como subsegmento de mejor rendimiento de 2020, ayudados por el descenso del dólar, las bajas rentabilidades reales y la demanda de exposición a los percibidos como refugios, dada la debilidad de la economía mundial. Las materias primas agrícolas se beneficiaron de diversos acontecimientos, como el aumento de la compra de grano por China para alimentar piaras, así como las desfavorables condiciones meteorológicas del medio oeste estadounidense. Los mercados de renta variable evolucionaron adecuadamente en general a pesar de las pérdidas registradas el primer mes y el último del trimestre. La exposición a los mercados de renta variable de Japón lideró los resultados por la recuperación desde los mínimos provocados por la COVID-19 y la elección de Yoshihide Suga en sustitución de Shinzo Abe. Los mercados de renta variable de empresas de pequeña y gran capitalización de Estados Unidos también se anotaron ganancias en los dos primeros meses del trimestre antes de estancarse en septiembre al no lograr el congreso de dicho país aprobar nuevos mecanismos de apoyo fiscal, al tiempo que crecía el temor a que se revirtiera la reanudación económica en determinados lugares por un repunte de los casos de coronavirus. Las turbulencias de la renta variable ofrecieron una oportunidad de ganancias en los bonos al buscar los inversores los percibidos como refugios en pleno embate de volatilidad.

#### 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	3,78	1,60	3,93
Índice de referencia	8,19	6,34	6,28
Cuartil	2	2	1
Clasificación absoluta	221/673	240/561	75/438

Categoría Mstar: EAA Fund EUR Flexible Allocation - Global

#### Rentabilidad por años naturales\*

en %	2015	2016	2017	2018	2019
Fondo	-5,10	9,86	7,60	-8,87	10,88
Índice de referencia	2,33	5,41	9,67	-5,25	17,98

#### Rentabilidad periodos de 12 meses\*

en %	30.11.15	30.11.16	30.11.17	30.11.18	30.11.19	30.11.20
Fondo	6,99	8,06	-6,64	8,24	3,78	
Índice de referencia	1,20	11,42	-0,56	11,79	8,19	

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

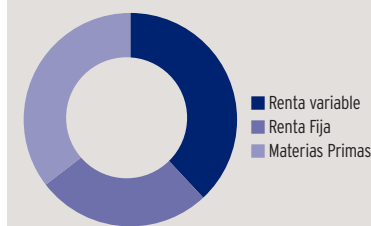
\*Fuente: © 2020 Morningstar. Dividendos reinvertidos a 30 noviembre 2020. Datos calculados a partir de precios medios, netos de comisiones y no incluyen gastos de venta, impuestos ni la comisión de suscripción que deben pagar los inversores minoristas. Todos los datos incluidos en esta ficha están en 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.

# Invesco Balanced-Risk Allocation Fund

## Acciones A-Acc.

30 noviembre 2020

### Asignación de riesgos del fondo en %\*



### Valor liquidativo y comisión

#### Valor liquidativo

EUR 17,86

#### Precio máximo 12 meses

EUR 17,89 (27.11.20)

#### Precio mínimo 12 meses

EUR 13,75 (19.03.20)

#### Inversión mínima <sup>1</sup>

EUR 1.000

#### Comisión de suscripción

Hasta 5,00%

#### Comisión de gestión anual

1,25%

#### Gastos Corrientes <sup>2</sup>

1,63%

### Distribución del riesgo en cartera\*

en %	Riesgo	Distribución
Renta variable	3,72	38,03
Renta Fija	2,60	26,54
Materias Primas	3,46	35,42

### Distribución de la cartera\*

	en %
Renta variable Japón Future	9,12
Renta variable Hong Kong Future	7,88
Renta variable UK Future	6,87
Renta variable USA Small Cap Future	6,46
Renta variable USA Large Cap Future	5,59
Renta variable Euro Zone Future	5,42
Renta fija Australia Future	27,62
Renta fija Canada Future	23,71
Renta fija US Future	8,90
Renta fija UK Future	6,63
Oro ETC	6,23
Copper CLN	4,99
Aluminio ETC	3,71
Plata ETC	3,55
Harina de soja	3,15
Algodón	3,11
Soja	3,03
Unleaded Gasoline DISCO	2,23
Brent Petróleo Crudo	2,18
WTI Petróleo Crudo	1,15
Azúcar	0,99
Trigo	0,91
Café	0,78
Maíz	0,77
Gasóleo	0,77
Gas natural	0,73
Aceite de soja	0,72
Gasóleo de calefacción	0,70
Carne de cerdo	0,08
Live Cattle CLN	0,07
Cacao CLN	0,04

### Características a 3 años\*\*

Alfa	-3,92
Beta	0,75
Correlación	0,86
Ratio de Información	-1,05
Ratio Sharpe	0,22
Tracking Error en %	5,29
Volatilidad en %	8,98

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 30 noviembre 2020). 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%. El desglose de la cartera y de la asignación de riesgo ha sido calculada a 1 de noviembre de 2020.

\*\*Morningstar (a 30 noviembre 2020).

---

# Invesco Balanced-Risk Allocation Fund

## Acciones A-Acc.

30 noviembre 2020

---

### Advertencias de riesgo

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 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. La inversión en instrumentos que ofrecen exposición a materias primas en general se considera de alto riesgo, conllevando mayores fluctuaciones del valor del Fondo. 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. Contacte con su asesor si tiene cualquier duda sobre alguno de estos riesgos.

---

### Información importante

<sup>1</sup>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.

<sup>2</sup>La cifra de gastos corrientes se basa en los gastos del ejercicio finalizado en febrero 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.

© 2020 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.