

Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund – A Acc.

Fondo obbligazionario unconstrained che mira a generare rendimenti interessanti mediante la selezione di obbligazioni in tutto il mondo.

Questa comunicazione di marketing è per utilizzo in Italia. Si prega di consultare la documentazione legale d'offerta prima di prendere una decisione finale di investimento.

Dati di sintesi*

Categoria Morningstar	EAA Fund Global Flexible Bond – EUR Hedged
Indice di riferimento	Bloomberg Global Aggregate TR Hdg EUR
Data di lancio della classe di azioni più vecchia del fondo	15/09/2010
Valuta di base	Euro
Attivo in gestione	EUR 1,62 mld.
Codice ISIN	LU0534239909
Morningstar Rating complessivo	★★★★
Strategia gestita dagli attuali gestori (in anni)	3,92
Categorizzazione del fondo in ambito SFDR UE (Articolo 8 o Articolo 9)	Articolo 8
Sostenibilità aziendale – Classificazione % nella cat. glob.	40
Carbon Risk Score – Classificazione % nella cat.	37
Percentuale di coverage su AuM – ESG	96,34

In breve: ragioni per investire

- **Opportunità di mercato diversificate:** il fondo può sfruttare le opportunità offerte da un'ampia gamma di mercati obbligazionari, con fonti di rendimento diversificate tra cui titoli di Stato, credito investment grade, obbligazioni societarie high yield, titoli dei mercati emergenti, assicurativi e bancari subordinati, ibridi e convertibili.
- **Gestione flessibile del rischio:** i gestori di portafoglio hanno la massima flessibilità in termini di allocazione a settori/asset e sono pronti a ridurre i rischi laddove non ravvisino remunerazioni interessanti. Il fondo ha registrato un drawdown massimo storicamente basso, pari a -10,29% su 5 anni e si è destreggiato bene durante il difficile contesto di mercato COVID.
- **Gestione attiva della liquidità e strategie di copertura della duration:** adottiamo strategie per la gestione attiva della liquidità e strategie di copertura della duration, senza alcun limite a livello di range di duration (storicamente compreso tra 1,5 e 8,5).
- **Team di gestione esperto:** il nostro solido team di gestione è supportato da un team di ricerca molto valido che comprende economisti, specialisti di cambi, nonché analisti del credito.
- **Integrazione ESG:** utilizzo di ESGintel, lo strumento ESG proprietario di Invesco, per valutare le società sulla base di 52 indicatori ESG, oltre a strumenti di terze parti. Prima di acquistare un titolo, tutti i rischi ESG rilevanti vengono valutati dagli analisti del credito e discussi con i gestori.

Rischi di investimento

Per informazioni sui rischi complessivi, si prega di far riferimento alla documentazione d'offerta.

Il valore degli investimenti ed il reddito da essi derivante possono oscillare (in parte a causa di fluttuazioni dei tassi di cambio) e gli investitori potrebbero non ottenere l'intero importo inizialmente investito.

I titoli di debito sono esposti al rischio di credito, ossia alla capacità del mutuatario di pagare gli interessi e rimborsare il capitale alla data del rimborso. Le variazioni dei tassi d'interesse faranno oscillare il valore del fondo. Il fondo investirà in strumenti finanziari derivati (strumenti complessi), il che può assoggettarlo a leva finanziaria e provocare fluttuazioni significative del suo valore. Il fondo può detenere importi elevati di strumenti obbligazionari che hanno una qualità di credito inferiore e possono pertanto provocare fluttuazioni significative del suo valore. Il fondo può investire in titoli di società in difficoltà e pertanto presentare un rischio significativo di perdita del capitale. Il fondo può investire in ampia misura in obbligazioni convertibili contingenti, che possono comportare un rischio significativo di perdita del capitale al verificarsi di determinati eventi scatenanti. Il fondo può investire dinamicamente in tutte le attività/classi di attività, con possibili conseguenti variazioni periodiche del profilo di rischio, sottoperformance e/o incrementi dei costi di transazione.

Obiettivo e politica di investimento

Massimizzare il rendimento complessivo investendo prevalentemente in un mix flessibile di titoli di debito e liquidità. Per conoscere tutti gli obiettivi e la politica di investimento del fondo, far riferimento al prospetto in vigore. L'investimento è costituito dall'acquisto di quote di un fondo e non dei titoli sottostanti.

*Fonte: Morningstar. Per quanto concerne la sostenibilità si rimanda a pag. 2. Le caratteristiche del portafoglio sono soggette a modifiche senza preavviso. Fonte dei dati: Morningstar, Invesco; rendimento totale mensile, se non indicato altrimenti, al netto delle commissioni. I dati non tengono conto delle commissioni di ingresso dovute dai singoli investitori; valuta: EUR, peer group: Categoria MS Global Flexible Bond-EUR Hedged, indice: BBGBarc Global Aggregate EUR-hedged periodo: dal 01/11/2018 al 30/06/2024 se non altrimenti specificato. Maggiori informazioni sul peer group sono reperibili nel sito morningstar.com. Poiché il fondo è gestito attivamente, non è previsto che la performance della classe di azioni segua la performance della classe di azioni segua la performance dell'indice Bloomberg Global Aggregate Index EUR Hedged (Total Return) (il "Benchmark"). Prima del 29 novembre 2019, la performance della classe di azioni è stata confrontata con la performance di un altro benchmark: Indice Euribor 3 mesi.

Il team di gestione al 30/06/2024

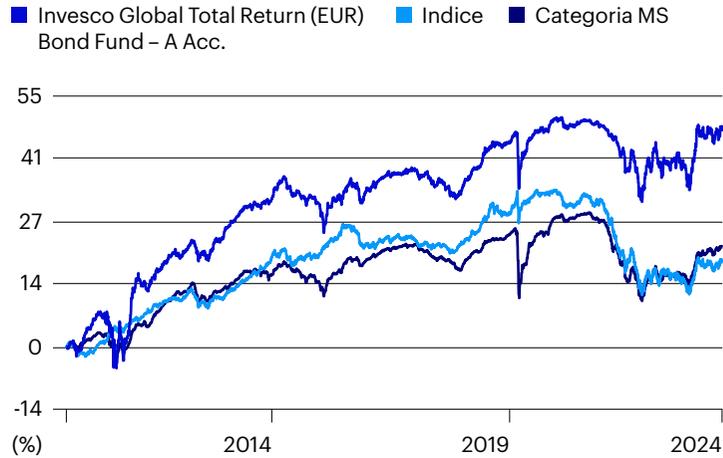
- Il fondo è gestito da Julien Eberhardt e Asad Bhatti che possiedono rispettivamente 18 e 24 anni di esperienza nel settore degli investimenti
- I gestori del fondo sono affiancati da un team di analisti con ottime risorse, supportati da un team globale di reddito fisso composto da oltre 180 professionisti dell'investimento in 12 sedi (che gestiscono oltre USD 459 mld.)
- Il fondo è gestito dallo stesso team di investimento, seguendo lo stesso processo, dal lancio nel settembre 2010

Processo e politica di investimento*

- Il processo d'investimento è adattabile, iterativo e flessibile. Si articola in analisi macro, asset allocation, analisi del credito, selezione dei titoli e costruzione del portafoglio
- Portafoglio unconstrained che può investire in mercati sviluppati e in via di sviluppo, in titoli di Stato, credito investment grade e obbligazioni high yield
- Derivati usati a fini di attenuazione del rischio, cash e near cash possono essere allocati fino al 100%
- Rischio di cambio fino al 20%, incluse valute forti e deboli. La parte restante del portafoglio è coperta in EUR

Rendimenti cumulati*

Periodo: dal 16/09/2010 al 30/06/2024

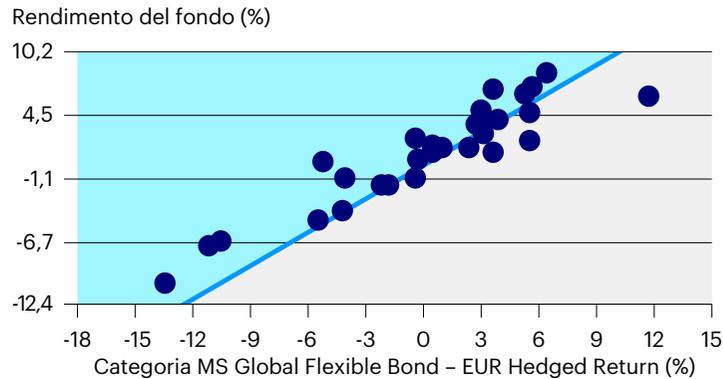


Sovra/Sottoperformance rispetto all'indice di riferimento

Periodo: dal 01/07/2016 al 30/06/2024

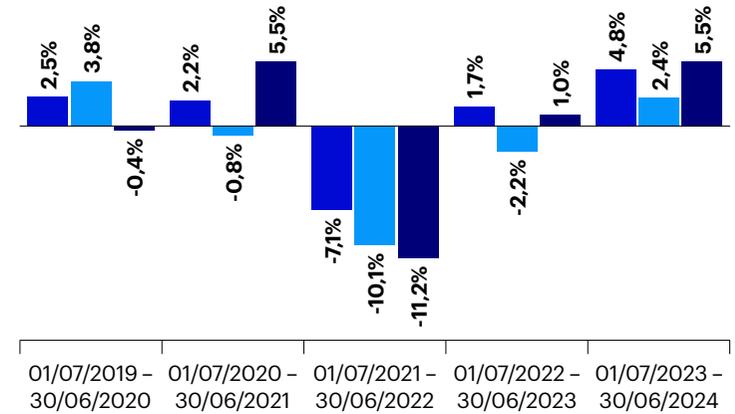
Rolling period: 1 anno, variaz. 3 mesi

■ Il fondo ha sovraperformato 22 volte (75,86%)



Rendimenti rolling*

■ Invesco Global Total Return (EUR) ■ Indice ■ Categoria MS Bond Fund - A Acc.



Rendimento annuale*

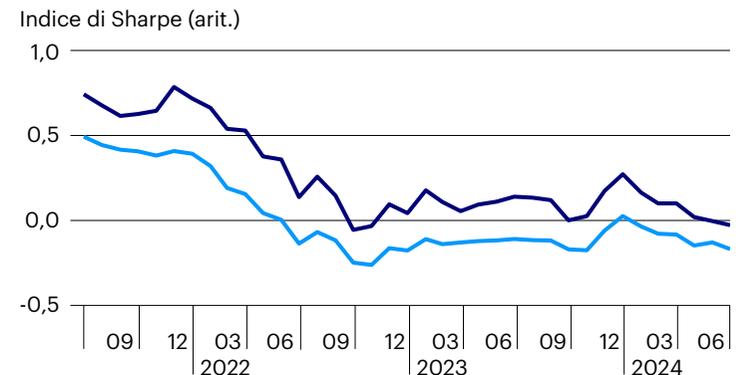
(%)

	2019	2020	2021	2022	2023
Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund - A Acc.	8,28	3,78	-1,14	-6,69	7,03
Categoria MS	6,42	3,13	-0,46	-10,49	5,62

Sharpe ratio rolling (5 anni)

Periodo: dal 01/07/2016 al 30/06/2024

■ Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund - A Acc. ■ Categoria MS



*Fonte: Morningstar. Per quanto concerne la sostenibilità si rimanda a pag. 2. Le caratteristiche del portafoglio sono soggette a modifiche senza preavviso. Fonte dei dati: Morningstar, Invesco; rendimento totale mensile, se non indicato altrimenti, al netto delle commissioni. I dati non tengono conto delle commissioni di ingresso dovute dai singoli investitori; valuta: EUR, peer group: Categoria MS Global Flexible Bond-EUR Hedged, indice: BbgBarc Global Aggregate EUR-hedged periodo: dal 01/11/2018 al 30/06/2024 se non altrimenti specificato. Maggiori informazioni sul peer group sono reperibili nel sito morningstar.com. Poiché il fondo è gestito attivamente, non è previsto che la performance della classe di azioni segua la performance dell'indice Bloomberg Global Aggregate Index EUR Hedged (Total Return) (il "Benchmark"). Prima del 29 novembre 2019, la performance della classe di azioni è stata confrontata con la performance di un altro benchmark: Indice Euribor 3 mesi.

Rendimenti rolling*

Riferimento dati: Rendimento Valuta: Euro Fonte dei dati: Rendimento totale, mensile Peer group: Categoria MS Global Flexible Bond – EUR hedged

	01/07/14 – 30/06/15	01/07/15 – 30/06/16	01/07/16 – 30/06/17	01/07/17 – 30/06/18	01/07/18 – 30/06/19	01/07/19 – 30/06/20	01/07/20 – 30/06/21	01/07/21 – 30/06/22	01/07/22 – 30/06/23	01/07/23 – 30/06/24
Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund – A Acc.	1,97	-0,71	4,15	-1,63	4,98	2,52	2,23	-7,09	1,73	4,81
Indice	2,85	6,47	-2,17	-0,72	4,57	3,80	-0,84	-10,14	-2,18	2,36
Categoria MS	-0,04	0,11	3,85	-1,85	3,04	-0,37	5,45	-11,16	0,99	5,52

Fonte dei dati: Morningstar, rendimento totale mensile, al netto delle commissioni. **Le performance passate non sono garanzia di pari rendimenti futuri.** I dati relativi alla performance riportati non tengono conto di commissioni e costi sostenuti all'emissione e al rimborso di quote. I rendimenti possono aumentare o diminuire in funzione delle fluttuazioni dei tassi di cambio.

Qualunque decisione d'investimento deve tenere conto di tutte le caratteristiche del fondo descritte nella documentazione legale. Per quanto concerne la sostenibilità si prega di fare riferimento al sito [invescomanagementcompany.lu](https://www.invescomanagementcompany.lu).

Statistiche sul profilo rischio-rendimento (5 anni)*

	Rendimento	Peer group %tile	Dev standard	Peer group %tile	Bear Beta	Peer group %tile
Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund – A Acc.	0,75	33	5,92	45	1,00	68
Categoria MS	-0,11	56	6,07	49	0,88	52

	Sharpe ratio	Peer group %tile	Sortino ratio	Peer group %tile	Perdita massima	Peer group %tile
Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund – A Acc.	0,00	32	0,00	32	-11,14	31
Categoria MS	-0,14	59	-0,17	59	-13,78	49

Informazioni importanti

Questa comunicazione di marketing è per pura finalità esemplificativa ed è riservata all'utilizzo da parte dei Clienti Professionali in Italia. Non è destinata e non può essere distribuita o comunicata ai clienti al dettaglio.

Le informazioni riportate in questo documento sono aggiornate al 30/06/2024, salvo ove diversamente specificato. Il presente documento è di natura commerciale e non intende costituire una raccomandazione d'investimento in un'asset class, un titolo o una strategia particolare. Non vigono pertanto gli obblighi normativi che prevedono l'imparzialità delle raccomandazioni di investimento/strategie d'investimento né i divieti di negoziazione prima della pubblicazione. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri, non costituiscono una costante nel tempo e non vi è garanzia di ottenere uguali rendimenti per il futuro. Pareri ed opinioni sono basati sulle attuali condizioni di mercato e sono soggette a modifiche.

Per maggiori informazioni sui nostri fondi e sui relativi rischi, si prega di far riferimento al Documento contenente le informazioni chiave (KID) specifico per la classe di investimento, alla relazione Annuale o Semestrale, al Prospetto e ai documenti costitutivi della Sicav, disponibili sul sito [invesco.eu](https://www.invesco.eu). Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile al seguente [invescomanagementcompany.lu](https://www.invescomanagementcompany.lu). La società di gestione può recedere dagli accordi di distribuzione.

© 2024 Morningstar Tutti i diritti sono riservati Le informazioni qui allegate: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o delle sue fonti; (2) non possono essere copiate o distribuite; e (3) non ne è garantita l'esattezza, la completezza e la tempestività dell'aggiornamento Né Morningstar né le relative fonti sono responsabili per qualsiasi danno o perdita scaturita.

Il presente documento è pubblicato in Italia da Invesco Management S.A., President Building, 37A Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, regolato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier, Lussemburgo.

EMEA3739633/2024