

Invesco Belt and Road Debt Fund

Classe A (Distr. Mens. a tasso fisso)

30 settembre 2024

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.

Sintesi degli obiettivi del fondo

L'obiettivo del fondo è conseguire rendimenti totali a lungo termine, integrando un approccio tematico. Il fondo si focalizza sulla "Belt and Road Initiative", che punta a realizzare un miglior collegamento tra Cina, Asia, Europa e Africa e i loro mari adiacenti (la "Belt and Road Region"), attraverso lo sviluppo della "Silk Road Economic Belt" e la "21st Century Maritime Silk Road" per una più stretta cooperazione economica. Per conoscere tutti gli obiettivi e la politica di investimento del fondo, far riferimento al prospetto in vigore. **A partire dal 14 ottobre 2024, Invesco Belt and Road Debt Fund sarà ridenominato Invesco Developing Initiatives Bond Fund e l'obiettivo di investimento subirà modifiche.**

Caratteristiche principali



Yifei Ding
Gestisce il fondo dal novembre 2018



Norbert Ling
Gestisce il fondo dal dicembre 2021

Data di avvio della Classe di Azioni

21 febbraio 2019

Data di costituzione originaria

08 novembre 2018

Status legale

SICAV Lux armonizzata e autorizzata

Valuta della classe di azioni

USD

Classe di azione

a distribuzione

Attivo in gestione

USD 385,07 mln.

Codice Bloomberg

INVRAFMLX

Codice ISIN

LU1934327781

Data di regolamento

Giorno di negoziazione + 3 gg.

Morningstar Rating™

★★

Indicatore di rischio ¹

Rischio più basso

Rischio più alto



Considerazioni sui rischi

Per informazioni sui rischi complessivi, si prega di far riferimento alla documentazione d'offerta. Il valore degli investimenti ed il reddito da essi derivante oscilleranno (in parte a causa di fluttuazioni dei tassi di cambio) e gli investitori potrebbero non ottenere indietro 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 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. Il fondo può investire in titoli di società in difficoltà e pertanto presentare un rischio significativo di perdita del capitale. Dal momento che una quota significativa del fondo è investita in paesi emergenti, occorre essere preparati ad accettare oscillazioni molto ampie del valore del fondo. Il fondo può investire in alcuni titoli quotati in Cina che potrebbero implicare notevoli vincoli regolamentari che rischiano di incidere sulla liquidità e/o sulla performance degli investimenti del fondo. 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. Poiché questo fondo è investito in un settore specifico, occorre essere disposti ad accettare oscillazioni del valore del fondo più ampie di quelle di un fondo avente un mandato d'investimento più ampio.

Strategia del fondo

Le nostre decisioni d'investimento si basano su cinque temi: miglioramento della solidità finanziaria, modernizzazione dei corridoi economici, potenziamento della produzione di materie prime, crescita di consumi e redditi locali e ampliamento della rete infrastrutturale. Seguiamo uno stile di gestione flessibile per quanto riguarda il posizionamento su rischio e duration*. Il fondo sovrappesa i Paesi che intrattengono buone relazioni diplomatiche sia con la Cina che con l'Occidente e il settore delle infrastrutture. *La duration è un indicatore del rischio di tasso d'interesse che tiene conto di scadenza, rendimento, cedola e caratteristiche di rimborso anticipato di un'obbligazione.

I rendimenti passati non forniscono previsioni sui rendimenti futuri. Il periodo della performance qui riportato ha inizio l'ultimo giorno del primo mese indicato e termina l'ultimo giorno dell'ultimo mese indicato.



Performance cumulate*

in %	1 anno	3 anni	5 anni
Fondo	13,85	-13,06	-5,15

Performance annuali*

in %	2019	2020	2021	2022	2023
Fondo	-	7,43	-4,28	-18,16	2,99

Performance rolling a 12 mesi*

in %	09.14	09.15	09.16	09.17	09.18	09.19	09.20	09.21	09.22	09.23	09.24
Fondo	-	-	-	-	0,00	4,57	4,32	-24,73	1,45	13,85	

I rendimenti non riflettono le spese di gestione del fondo né la commissione iniziale. I rendimenti possono aumentare o diminuire in funzione della fluttuazione dei tassi di cambio. L'investimento si riferisce all'acquisizione di quote di un fondo a gestione attiva e non di una determinata attività sottostante detenuta dal fondo.

Invesco Belt and Road Debt Fund

Classe A (Distr. Mens. a tasso fisso)

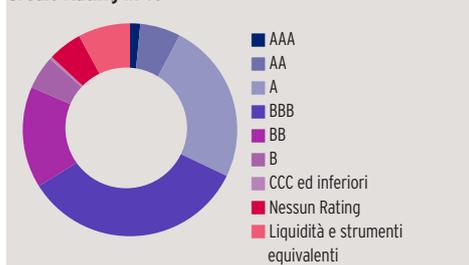
30 settembre 2024

Primi 10 titoli in portafoglio*

(Totale posizioni esistenti: 107)

Partecipazione	%
Shinhan Bank 5.750 Apr 15 34	2,2
GreenSaif Pipelines 6.129 Feb 23 38	2,2
ANZ Bank New Zealand 5.898 Jul 10 34	1,9
Bank of China 5.000 Nov 13 24	1,9
United Overseas Bank 3.863 Oct 07 32	1,8
Nanshan Life Pte 5.450 Sep 11 34	1,8
China Ping An Insurance Overseas 6.125 May 16 34	1,7
Far East Horizon 5.875 Mar 05 28	1,7
Mizuho Financial 5.579 May 26 35	1,7
GACI First Investment 5.125 Feb 14 53	1,7

Credit Rating in %*



Distribuzione geografica in %*



NAV e spese

NAV	USD 7,62
Prezzo max negli ultimi 12 mesi	USD 7,62 (30.09.24)
Prezzo min. negli ultimi 12 mesi	USD 6,88 (23.10.23)
Investimento minimo ²	USD 1.500
Commissione iniziale	5,00%
Commissione annua di gestione	1,25%
Costi correnti ³	1,49%
Tasso fisso di distribuzione	5,50%

Credit ratings*

(Rating medio: BBB)

Rating	in %
AAA	1,5
AA	6,1
A	24,5
BBB	34,0
BB	15,4
B	5,1
CCC ed inferiori	0,4
Nessun Rating	5,2
Liquidità e strumenti equivalenti	7,9

Distribuzione maturity*

Intervallo	in %
0-1 anni	24,4
1-3 anni	12,1
3-5 anni	18,8
5-10 anni	30,9
10-20 anni	5,0
20+ anni	8,9

Distribuzione geografica*

Paese/Regione	in %
Cina	21,8
Giappone	8,0
Hong Kong	6,6
Singapore	6,0
Arabia Saudita	5,4
Corea del Sud	4,0
Australia	3,7
India	3,6
Emirati Arabi Uniti	3,4
Altri	27,0
Organismi di investimento collettivo	2,5
Liquidità e strumenti equivalenti	7,9

Ripartizione settoriale*

Settore	in %
Para-governativi	33,1
Obbligazionari corporate	56,5
Finanziari	35,0
Industriali	18,4
Servizio pubblico	3,2
Azioni	0,0
Organismi di investimento collettivo	2,5
Liquidità e strumenti equivalenti	7,9

Distribuzione duration*

Intervallo	in %
0-1 anni	26,7
1-3 anni	14,7
3-5 anni	18,6
5-7 anni	12,4
7-10 anni	18,1
10-15 anni	7,7
+ 15 anni	1,8

Esposizione in divisa*

Divisa	in %
USD	99,6
EUR	0,1
Altri	0,3

Rendimenti stimati %*

Current yield lordo	4,71
Redemption yield atteso lordo	4,86

Fonte: *Invesco. I costi possono aumentare o diminuire in funzione della fluttuazione delle valute e dei tassi di cambio. Si prega di consultare la documentazione legale d'offerta per ulteriori informazioni sui costi. I pesi e le allocazioni di portafoglio sono soggetti a variazioni. Le ponderazioni per ciascuna ripartizione sono arrotondate al decimo o al centesimo di punto percentuale più prossimo; pertanto, i pesi aggregati per ciascuna ripartizione potrebbero non corrispondere al 100%.

Invesco Belt and Road Debt Fund

Classe A (Distr. Mens. a tasso fisso)

30 settembre 2024

Informazioni importanti

¹L'indicatore di rischio è soggetto a modifiche ed è corretto sulla base dei dati disponibili al momento della pubblicazione.

²Gli investimenti minimi sono i seguenti: USD 1.500 / EUR 1.000 / GBP 1.000 / CHF 1.500 / SEK 10.000. Si prega di far riferimento al Prospetto in vigore per avere ulteriori informazioni sugli investimenti minimi in altre valute.

³I costi correnti rappresentano la commissione di gestione e la commissione operativa della classe di azioni (comprese le spese operative dei fondi sottostanti). Sono esclusi i costi di transazione del portafoglio. Si tratta di una percentuale annua del valore dell'investimento e di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno o sui costi previsti in caso di nuovo lancio.

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. Le informazioni riportate in questo documento sono aggiornate alla data del 30 settembre 2024, salvo ove diversamente specificato.

Nel caso in cui gli investimenti del fondo non generino rendimenti sufficienti, il tasso fisso di distribuzione potrebbe essere ridotto. Il fondo può rivalersi in toto o in parte sul capitale destinato alle commissioni e spese ascrivibili e addebitabili alle classi di azioni con distribuzione fissa al fine di garantire tale distribuzione fissa. Ciò potrebbe quindi comportare un'erosione del capitale e un limite alla futura crescita delle classi di azioni interessate. Il presente documento costituisce materiale di marketing e non deve essere interpretato come una raccomandazione a comprare o vendere in nessuna specifica classe d'attivo, nessun titolo o strategia. I requisiti normativi che necessitano l'imparzialità delle raccomandazioni d'investimento/di strategia d'investimento non sono quindi applicabili, né costituiscono un divieto alle contrattazioni prima della pubblicazione. Pareri ed opinioni sono basati sulle attuali condizioni di mercato e sono soggette a modifiche. Il rendimento rappresentato è espresso come % annualizzata del NAV attuale del fondo. E' una stima per il prossimi 12 mesi assumendo che il portafoglio del fondo rimanga invariato e che non ci siano fallimenti o differimenti nei pagamenti cedolari o rimborsi di capitale. Il rendimento non è garantito e non considera alcun costo. Gli investitori possono essere soggetti a tassazione sulle distribuzioni. Per informazioni sui nostri fondi e sui relativi rischi, consultare i Documenti contenenti le informazioni chiave (lingue locali) e il Prospetto informativo (inglese, francese, tedesco, spagnolo, italiano), nonché le relazioni finanziarie, disponibili sul sito www.invesco.eu. Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile su www.invescomanagementcompany.lu. La società di gestione può recedere dagli accordi di distribuzione. Non tutte le classi di azioni del fondo possono essere disponibili per la vendita al pubblico in ogni giurisdizione e non tutte le classi di azioni sono uguali né sono necessariamente adeguate per ogni investitore.

© 2024 Morningstar, Inc. 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 dall'utilizzo di queste informazioni. I dati di asset allocation forniti da Morningstar si basano sui dati relativi alla composizione effettiva dei portafogli forniti da Invesco. Morningstar Licensed Tools and Content è fornito da Interactive Data Managed Solutions.

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.

Invesco Belt and Road Debt Fund

Classe A (Distr. Mens. a tasso fisso)

30 settembre 2024

SFDR (Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari)

Il fondo rispetta l'Articolo 8 del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari*. Di conseguenza, il fondo promuove, tra le altre caratteristiche, caratteristiche ambientali o sociali, o una combinazione di tali caratteristiche. Inoltre, le imprese in cui il fondo investe rispettano prassi di buona governance. *Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Quadro di esclusione

Il fondo incorpora un quadro di esclusione per specifiche attività basato sul Global Compact delle Nazioni Unite, sanzioni governative rigorose, soglie di fatturato per determinate attività legate a criteri ambientali e/o sociali, assicurando al contempo che le imprese rispettino prassi di buona governance. Di seguito è riportato l'elenco delle attività e delle relative soglie. Per ulteriori dettagli sul quadro di esclusione e sulle caratteristiche applicate dal Fondo si rimanda al sito del gestore <https://www.invescomanagementcompany.lu>:

Global Compact delle Nazioni Unite	- Non conforme
Sanzioni di Paesi	- Gli investimenti rientranti nell'ambito delle sanzioni sono vietati*
Armi controverse	- 0% di fatturato, incluse imprese coinvolte nella produzione di testate nucleari o missili nucleari completi al di fuori del Trattato di non proliferazione (NPT)
Carbone	- Estrazione di carbone termico: \geq 5% del fatturato - Produzione di energia elettrica con carbone termico: \geq 10% del fatturato
Petrolio e gas non convenzionale	- \geq 5% del fatturato per ciascuna delle attività seguenti: Esplorazione di petrolio e gas nell'Artico; Estrazione da sabbie bituminose; Estrazione da scisti;
Tabacco	- Produzione di prodotti a base di tabacco: \geq 5% del fatturato - Prodotti e servizi legati al tabacco: \geq 5% del fatturato
Altri	- Cannabis per uso ricreativo: \geq 5% del fatturato
Buona governance	- Assicurare che le imprese rispettino prassi di buona governance per quanto riguarda strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali
Esclusioni di titoli sovrani	- Emittenti sovrani classificati E (su una scala da A a E) nella valutazione qualitativa del gestore degli investimenti

*Invesco monitora costantemente le eventuali sanzioni applicabili, incluse quelle imposte da ONU/USA/UE e Regno Unito. Queste sanzioni possono vietare gli investimenti in titoli di vari governi/regimi/enti ed essere pertanto incluse nelle nostre linee guida ed essere pertanto incluse (concepiti per garantire la conformità con tali sanzioni). Prestiamo particolare attenzione alla formulazione delle sanzioni internazionali in quanto talvolta possono sussistere in forma limitata, consentendo per esempio gli investimenti nel mercato secondario. Oltre alle sanzioni rivolte a interi Paesi, esistono altri regimi tematici, che possono per esempio concentrarsi sui diritti umani, attacchi informatici, finanziamento del terrorismo e corruzione, e applicarsi sia a persone fisiche che a persone giuridiche/società.

Ogni decisione di investimento deve tenere in considerazione tutte le caratteristiche del fondo come descritte nella documentazione d'offerta. Per le informazioni relative alla sostenibilità del fondo, si prega di far riferimento a: <https://www.invescomanagementcompany.lu/lux-manco/literature>.

L'impegno di Invesco sul fronte ESG

Invesco adotta un approccio ESG mirato agli investimenti. Offriamo una gamma completa di strategie focalizzate sui principi ESG che consentono ai clienti di esprimere i loro valori attraverso gli investimenti. Inoltre, integriamo gli aspetti ESG finanziariamente rilevanti in tutta la nostra piattaforma d'investimento, tenendo conto di fattori critici che ci aiutano a generare risultati robusti per i clienti.