

**Julien Eberhardt****Gestore****Asad Bhatti****Gestore**

Avvisi di rischio

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 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.

Questa comunicazione di marketing è per utilizzo da parte di Clienti Professionali. Gli investitori devono leggere la documentazione d'offerta prima dell'investimento.

Sintesi degli obiettivi e delle politiche di investimento:

Il fondo è gestito attivamente. L'obiettivo del fondo è 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.

Performance del fondo

A luglio Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund ha registrato un rendimento pari all'1,50%, collocandosi nel secondo quartile del proprio peer group, l'EAA Fund Global Flexible Bond - EUR Hedged, che ha reso l'1,39%. Il benchmark, l'indice Bloomberg Global Aggregate EUR Hedged Total Return, ha offerto un rendimento pari all'1,77%. Traendo vantaggio dalle aspettative sempre più forti di un imminente taglio dei tassi d'interesse negli Stati Uniti e nella zona euro grazie all'allentamento delle pressioni sui prezzi, la duration ha fornito il principale contributo alla performance. Il credito ha lievemente penalizzato il risultato; la debolezza delle obbligazioni societarie investment grade, infatti, ha più che compensato la forza dei titoli finanziari subordinati. La copertura dell'esposizione non in euro ha inciso negativamente sui rendimenti. I contributi positivi di maggiore entità sono giunti dai titoli di Stato a lunga scadenza di Stati Uniti, Germania e Regno Unito. A penalizzare maggiormente la performance sono state invece le obbligazioni dei mercati emergenti, in particolare quelle di Brasile e Sudafrica.

Posizionamento del fondo

Il fondo investe in diversi mercati obbligazionari a livello internazionale. I principali sono titoli di Stato dei mercati sviluppati, obbligazioni societarie, titoli sovrani e societari dei mercati emergenti, high yield e il mercato delle obbligazioni emesse dagli istituti di credito europei per soddisfare i propri requisiti patrimoniali. Le esposizioni a tali mercati si evolvono nel tempo a seconda delle condizioni di mercato e delle valutazioni. Sfruttando la flessibilità che consente al fondo di posizionarsi a seconda delle condizioni di mercato e del valore disponibile, abbiamo incrementato la qualità creditizia del portafoglio adottando un atteggiamento più cauto. A tal fine abbiamo rafforzato l'esposizione ai titoli di Stato convenzionali e aggiunto obbligazioni societarie investment grade. Siamo tuttavia più prudenti nei confronti delle obbligazioni high yield prediligendo i titoli finanziari subordinati e gli ibridi societari di emittenti di maggiore qualità.

Prospettive

Riteniamo che il contesto sia ancora favorevole per l'obbligazionario e reputiamo quello attuale un buon momento per detenere asset obbligazionari di alta qualità. L'economia statunitense continua a evidenziare resilienza nonostante un quadro caratterizzato da tassi d'interesse ai massimi da oltre 20 anni. L'inflazione negli Stati Uniti sta tuttavia tornando al target del 2% della Federal Reserve e i mercati scontano una serie di tagli dei tassi d'interesse USA nell'arco dei prossimi mesi. Le pressioni sui prezzi sono in calo anche nella zona euro e i tassi d'interesse nell'area sono stati tagliati per la prima volta da quasi cinque anni. Nonostante questo contesto più accomodante le economie europee appaiono abbastanza resilienti da evitare una recessione, anche se la crescita economica, con tutta probabilità, rimarrà fiacca.

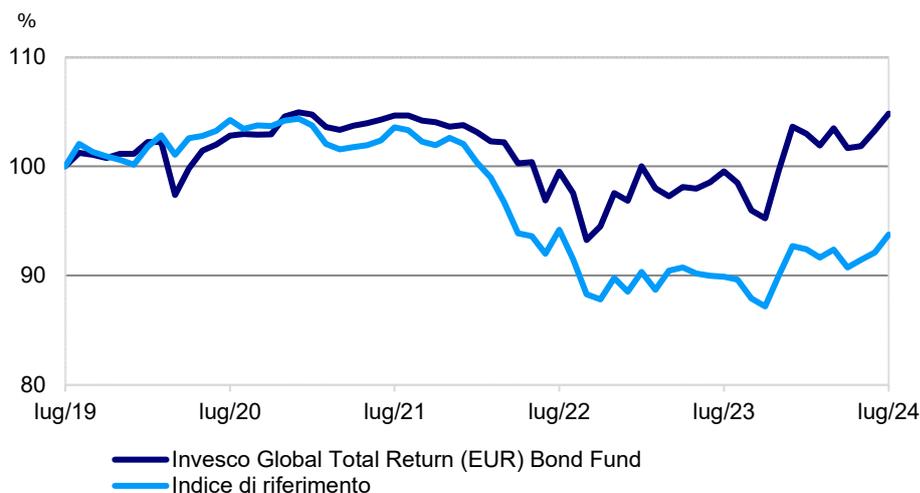
Profilo del fondo

Fondo (cl. A-Acc.)	LU0534239909
Bloomberg	INVGTRA LX
Domicilio	Lussemburgo
Attivi in gestione	EUR 1,59 mld.
Lancio	15/09/2010
Indice di riferimento**	Bloomberg Global Aggregate EUR Hedged Total Return Index
Gestore del fondo***	Julien Eberhardt e Asad Bhatti

** L'indice di riferimento viene mostrato solo a scopo di confronto delle prestazioni. Il fondo non riproduce l'indice.

*** Julien Eberhardt dall'agosto 2020; Asad Bhatti dall'agosto 2021.

Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri, non costituiscono una garanzia per il futuro e non sono costanti nel tempo.

Performance del fondo (EUR) ¹**Rendimento attivo a 5 anni****Performance**

cumulative	YTD	YTQ	1M	1A	3A	5A
Fondo (cl. A-Acc.)	1,16	-0,34	1,50	5,33	0,19	4,83
Indice di riferimento	1,12	-0,64	1,77	4,28	-9,50	-6,26
Rend. attivo vs indice	-0,27	0,30	-0,27	1,05	9,69	11,09

Performance annuali	2019	2020	2021	2022	2023
Fondo (cl. A-Acc.)	8,28	3,78	-1,14	-6,69	7,03
Indice di riferimento	5,10	4,24	-2,23	-13,27	4,73

Performance rolling a 12 mes	31.07.14	31.07.15	31.07.16	31.07.17	31.07.18
	31.07.15	31.07.16	31.07.17	31.07.18	31.07.19
Fondo (cl. A-Acc.)	2,28	0,47	2,32	-0,91	4,68
Indice di riferimento	3,62	5,97	-2,49	-1,07	5,35
Peer Group	0,27	1,29	2,73	-1,52	2,86

Caratteristiche del fondo

(Dati annualizzati)

	3A	5A
Rapp. utile/perdita	1,03	1,17
Sharpe Ratio	-0,23	0,03
Rapp. utile/perdita	N/A	N/A
Information Ratio	N/A	N/A
Sharpe Ratio	N/A	N/A
Tracking Error	N/A	N/A

	31.07.19	31.07.20	31.07.21	31.07.22	31.07.23	31.07.24
Fondo (cl. A-Acc.)	2,81	1,78	-4,90	0,03	5,33	
Indice di riferimento	4,24	-0,63	-9,06	-4,57	4,28	
Peer Group	0,64	4,03	-9,38	-0,33	6,09	

Fonte fondo/settore: Morningstar, dati al 31.07.2024.

Fonte indice: Factset, dati al 31.07.2024, sulla base del rendimento totale in EUR.

Peer Group: Morningstar Category EAA Fund Global Flexible Bond - EUR Hedged

Morningstar Fund Rating

Morningstar Rating 31.07.24

Il riferimento al rating non rappresenta una garanzia delle performance future e non è costante nel tempo.

¹ I rendimenti del fondo sono comprensivi del reddito lordo reinvestito e al netto delle spese correnti e dei costi di transazione del portafoglio, cumulativi, nella valuta del fondo. I dati non tengono conto della commissione di ingresso versata dagli investitori privati. **Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri, non costituiscono una garanzia per il futuro e non sono costanti nel tempo.** Si rammenta agli investitori che l'investimento può essere soggetto al rischio di oscillazioni negative dei tassi di cambio. A seconda delle particolari circostanze, ciò potrebbe influire sui rendimenti dell'investimento.

² Indice di riferimento precedente: Euribor 3 Month Index (EUR) fino al 29 novembre 2019.

Informazioni Importanti

Questa comunicazione di marketing è a puro scopo esemplificativo ed è riservata unicamente ai 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 alla data del 31-07-2024, salvo ove diversamente specificato. 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. 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. Pareri ed opinioni sono basati sulle attuali condizioni di mercato e sono soggette a modifiche.

Per informazioni sui nostri fondi e sui relativi rischi, consultare i Documenti contenenti le informazioni chiave (KID) (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 al seguente link www.invescomanagementcompany.lu. La società di gestione può recedere dagli accordi di distribuzione.

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

© Morningstar 2024. Tutti i diritti sono riservati. L'utilizzo di questo contenuto richiede competenza. È diretto solo a specialisti istituzionali. Le informazioni contenute qui: (1) sono proprietà di Morningstar; (2) non dovrebbero essere copiate, adattate o distribuite; e (3) non è garantita l'accuratezza e la completezza. Morningstar non è responsabile per alcun danno o perdita derivante dall'uso di queste informazioni, a parte il caso in cui questi danni o perdite non possano essere limitate o escluse dalla legge vigente.

EMEA MEA 3829448/2024