

Gestori del fondo



Juan Hartsfield

Gestore



Ido Cohen

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. 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.

Fund Update: 31 maggio 2024

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. Il fondo mira a conseguire una crescita del capitale nel lungo termine da un portafoglio globale di investimenti in società operanti principalmente nei settori della progettazione, produzione o distribuzione di prodotti e servizi legati al fabbisogno delle persone di beni di consumo discrezionali. 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 maggio la volatilità dei mercati azionari è stata più contenuta, consentendo ai settori orientati alla crescita e alla tecnologia di affermare ancora una volta il loro dominio sui rendimenti. L'ampiezza della performance si è tuttavia ampliata, in quanto in generale i titoli a minore capitalizzazione hanno tenuto il passo delle controparti più grandi. Il portafoglio ha conseguito una solida performance assoluta e ha sovraperformato l'indice di riferimento nel mese di maggio. Su base assoluta, le partecipazioni in film e intrattenimento e in media e servizi interattivi all'interno del settore dei servizi di comunicazione, in semiconduttori all'interno del settore della tecnologia dell'informazione e in vendite al dettaglio in generale all'interno del settore dei beni di consumo voluttuari sono stati i principali contributori per la performance. Tra i fattori che hanno penalizzato, seppur minimi nel mese di maggio, figurano casinò e gioco d'azzardo, servizi Internet e infrastrutture, attrezzature sanitarie e produttori di automobili. NVIDIA è stata il maggior contributore assoluto a maggio, grazie all'espansione dei data center e all'entusiasmo per il lancio della piattaforma Blackwell. Il recente comunicato stampa di NVIDIA ha rivelato che l'azienda ha superato le aspettative su ricavi e profitti con risultati a tre cifre su base annua. La società ha inoltre adottato misure per aumentare la platea degli investitori attraverso l'aumento del dividendo e il frazionamento azionario 10 per 1. DraftKings è il titolo che ha maggiormente penalizzato a maggio a livello assoluto dopo l'approvazione del nuovo bilancio da parte del Senato dell'Illinois, che includeva un aumento significativo delle imposte sulle scommesse sportive online. Oltre a ridurre potenzialmente i profitti futuri di DraftKings, c'è il timore che altri Stati possano fare lo stesso. Monitoriamo attentamente gli sviluppi.

Posizionamento del fondo

Nel portafoglio privilegiamo società di qualità superiore che danno priorità all'efficienza dei costi e con una crescita resiliente degli utili. Prediligiamo inoltre opportunità di crescita secolare rispetto a beni e servizi ciclici. Il portafoglio, inoltre, è orientato più del solito verso le large cap poiché le small cap stanno affrontando maggiori difficoltà a causa dell'aumento dei costi di finanziamento. La nostra esposizione più consistente riguarda social media e IA. Ritenendo che l'IA generativa rappresenti un ponte che mette in comunicazione dati e persone abbiamo investito in una serie di leader in questo campo. La più grande opportunità, a nostro avviso non ancora concretizzata, riguarda software e servizi legati all'IA. Il fondo pone inoltre enfasi su e-commerce e media digitali e, in misura minore, su veicoli e automazione.

Prospettive

Pur affrontando un contesto macroeconomico senza precedenti, siamo ottimisti sul potenziale rendimento del nostro portafoglio sia su base assoluta che relativa. Gli indicatori economici sono stati piuttosto contrastanti, anche se riteniamo ancora improbabile un taglio dei tassi a breve termine. I consumatori continuano a dimostrare resilienza, mentre le condizioni nel mercato immobiliare residenziale restano favorevoli con prezzi ancora robusti a causa della scarsità di offerta. Fondamentali solidi continuano a tradursi in un incremento della domanda per gli hyperscaler e in una maggiore monetizzazione da parte di "abilitatori" dell'IA e inserzionisti. La connettività è la porta d'accesso a stili di vita sempre più digitali e l'IA generativa è la nuova interfaccia di comunicazione tra le persone e le informazioni digitali. L'intelligenza artificiale amplierà molti trend di consumo e ne creerà di nuovi.

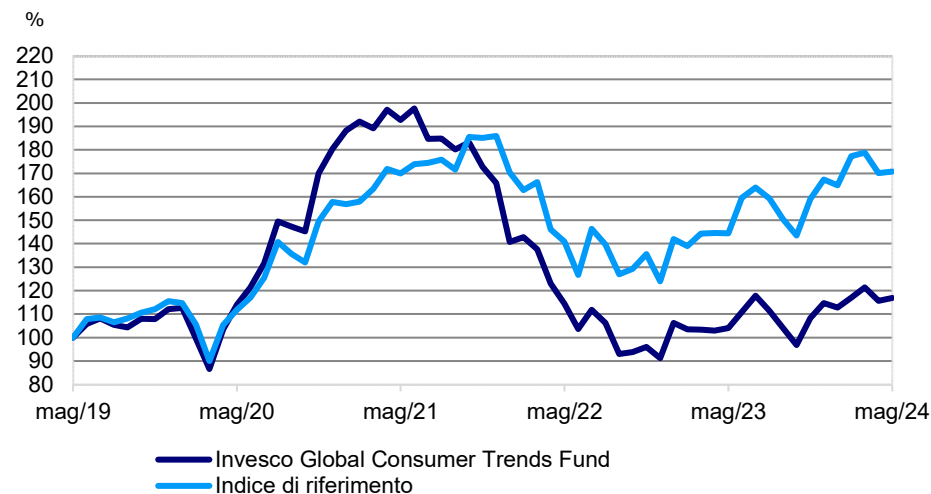
Profilo del fondo

| | |
|-------------------------|--|
| Fondo (cl. A-Acc.) | LU0052864419 |
| Bloomberg | INVPGLI LX |
| Domicilio | Lussemburgo |
| Attivi in gestione | USD 2,22 mld. |
| Lancio | 03/10/1994 |
| Indice di riferimento** | MSCI World Consumer Discretionary Index-ND |
| Gestore del fondo*** | Juan Hartsfield e Ido Cohen |

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

*** Juan Hartsfield dal gennaio 2009; Ido Cohen dal maggio 2011.

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 (USD) ¹**Rendimento attivo a 5 anni****Performance**

| cumulative | YTD | YTQ | 1M | 1A | 3A | 5A |
|------------------------|------|-------|------|-------|--------|--------|
| Fondo (cl. A-Acc.) | 1,89 | 5,79 | 1,07 | 12,32 | -39,32 | 16,93 |
| Indice di riferimento | 1,97 | 6,78 | 0,40 | 18,14 | 0,41 | 70,71 |
| Rend. attivo vs indice | 0,08 | -0,99 | 0,67 | -5,82 | -39,73 | -53,78 |

| Performance annuali | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|-----------------------|-------|-------|-------|--------|-------|
| Fondo (cl. A-Acc.) | 25,51 | 60,85 | -8,03 | -44,97 | 25,75 |
| Indice di riferimento | 26,57 | 36,62 | 17,93 | -33,36 | 35,05 |

| Performance rolling a 12 mes | 31.05.14 | 31.05.15 | 31.05.16 | 31.05.17 | 31.05.18 |
|------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | 31.05.15 | 31.05.16 | 31.05.17 | 31.05.18 | 31.05.19 |
| Fondo (cl. A-Acc.) | 9,41 | 0,93 | 29,87 | 19,27 | -7,03 |
| Indice di riferimento | 12,95 | -3,45 | 16,96 | 15,57 | -1,11 |
| Peer Group | 2,29 | -7,64 | 16,18 | 10,41 | -4,84 |

Caratteristiche del fondo

(Dati annualizzati)

| | 3A | 5A |
|---------------------|--------|-------|
| Alpha (statistico) | -16,29 | -6,95 |
| Batting Average | 36,11 | 48,33 |
| Rapp. utile/perdita | 0,64 | 1,21 |
| Information Ratio | -1,37 | -0,69 |
| Sharpe Ratio | -0,79 | 0,04 |
| Tracking Error | 11,27 | 10,63 |

| | 31.05.19 | 31.05.20 | 31.05.21 | 31.05.22 | 31.05.23 |
|-----------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | 31.05.20 | 31.05.21 | 31.05.22 | 31.05.23 | 31.05.24 |
| Fondo (cl. A-Acc.) | 13,97 | 69,08 | -40,61 | -9,03 | 12,32 |
| Indice di riferimento | 11,77 | 52,11 | -17,11 | 2,54 | 18,14 |
| Peer Group | 2,27 | 42,46 | -21,47 | 2,10 | 10,07 |

Fonte fondo/settore: Morningstar, dati al 31.05.2024.

Fonte indice: Factset, dati al 31.05.2024, sulla base del rendimento totale in USD.

Peer Group: Morningstar Category EAA Fund Sector Equity Consumer Goods & Services

Morningstar Fund Rating

Morningstar Rating 31.05.24

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.

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 31-05-2024, 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 3673648/2024

