

Fund Update: 31 luglio 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 ha l'obiettivo di offrire una combinazione di reddito e crescita del capitale in un orizzonte di medio-lungo periodo. Il fondo mira a ottenere questo obiettivo investendo principalmente in un'allocazione flessibile di titoli di debito e titoli azionari globali. 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.

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 contingentanti, 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.

Performance del fondo

A luglio Invesco Global Income Fund ha registrato un rendimento pari all'1,33%, collocandosi nel primo quartile del proprio peer group, l'EAA EUR Moderate Allocation - Global, che ha reso lo 0,66%. A fornire il maggiore apporto sono stati i titoli azionari dato il crescente ottimismo del mercato sulla possibilità che altre banche centrali oltre alla BCE inizino a tagliare i tassi. I tre contributi più consistenti alla performance sono arrivati tutti da posizioni azionarie, ovvero quelle su UnitedHealth, Old Dominion Freight Line e American Tower. È stato un ottimo mese per i mercati dei titoli di Stato dal momento che la Federal Reserve ha lasciato presagire un taglio dei tassi d'interesse a settembre seguito, stando alle attese, da una nuova riduzione dei tassi da parte della BCE. In questo contesto la duration ha offerto un contributo positivo alla performance. Il credito ha lievemente penalizzato la performance, con il peggior apporto giunto dall'investment grade.

Posizionamento del fondo

L'esposizione obbligazionaria del fondo è orientata verso le obbligazioni societarie, di norma high yield e investment grade a rendimento più elevato. La maggiore esposizione societaria del fondo è in obbligazioni dei mercati emergenti e high yield non finanziarie. Il fondo detiene inoltre titoli finanziari subordinati, in prevalenza bancari, con la maggior esposizione alle obbligazioni di capitale AT1. Il portafoglio è esposto all'incirca per il 24% a obbligazioni investment grade, in gran parte debito societario. Le obbligazioni high yield costituiscono circa il 30% del fondo. Le maggiori esposizioni settoriali del fondo riguardano banche, governi stranieri e telecomunicazioni. Nell'ambito dell'allocazione azionaria (pari a circa il 40%), il fondo si concentra su società di qualità elevata che vantano bilanci solidi, flussi di cassa consistenti e buoni team di gestione che si avvalgono delle loro capacità al fine di restituire tali flussi di cassa agli azionisti ove appropriato. La duration modificata è stata rivista lievemente al ribasso passando da 3,1 a 3,0.

Prospettive

Gli attuali prezzi di mercato indicano che i tassi d'interesse hanno superato il proprio picco, mentre la Banca centrale europea ha ridotto il proprio tasso principale dal suo massimo storico. Nonostante il calo dell'inflazione e i segnali di indebolimento dei dati economici, i mercati si attendono oggi meno tagli dei tassi d'interesse nel corso del 2024 rispetto a inizio anno. Il fondo sta approfittando degli interessanti rendimenti disponibili nell'obbligazionario, specialmente nel mercato primario. Alcuni segnali di rallentamento o indebolimento dei dati ci hanno indotto a migliorare la qualità creditizia del portafoglio. In ambito azionario stiamo rafforzando l'esposizione a settori difensivi che ultimamente hanno evidenziato performance fiacche. In passato eravamo esposti poco a tali comparti per timori su valutazioni eccessive; oggi, tuttavia, essi offrono a nostro avviso più valore. Si tratta inoltre di settori che possono fungere da copertura per gli investitori qualora il quadro macro si rivelasse peggiore di quanto attualmente scontato.

Profilo del fondo

Fondo (cl. A-Acc.)	LU1097688714
Bloomberg	IGBIAAE LX
Domicilio	Lussemburgo
Attivi in gestione	EUR 1,58 mld.
Lancio	12/11/2014
Indice di riferimento**	40% MSCI World Index (EUR hedged) (Net Total Return), 10% ICE BofA Global Corporate Index (EUR hedged) (Total Return), 40% ICE BofA Global High Yield Index (EUR hedged) (Total Return) and 10% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index (Total Return)

Gestore del fondo*** Stephen Anness, Alexandra Ivanova e Stuart Edwards

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

*** Stephen Anness dal dicembre 2019; Alexandra Ivanova dall'agosto 2020; Stuart Edwards dall'agosto 2021.

Caratteristiche del fondo

(Dati annualizzati)

	3A	5A
Rapp. utile/perdita	1,23	1,42
Sharpe Ratio	0,06	0,30
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

Morningstar Fund Rating

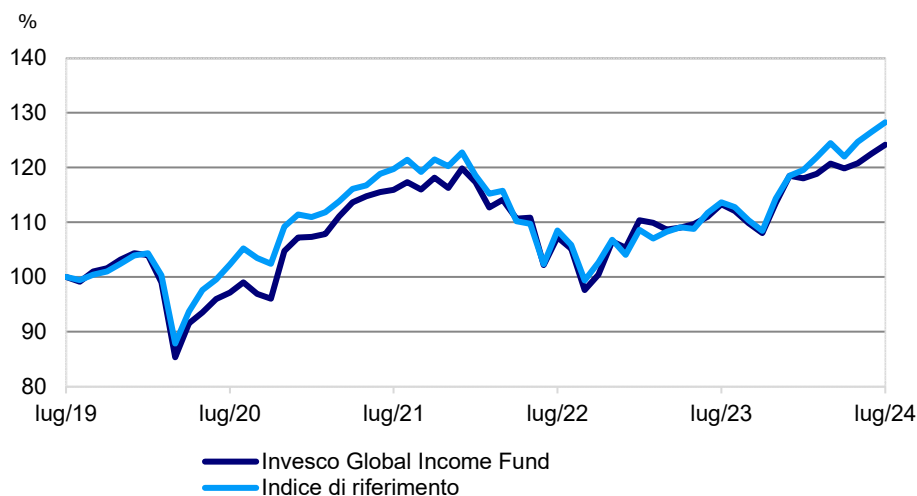
Morningstar Rating 31.07.24

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

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.)	4,79	3,42	1,33	9,64	7,12	24,17
Indice di riferimento	8,26	6,76	1,40	12,90	7,15	28,29
Rend. attivo vs indice	-3,47	-3,34	-0,07	-3,26	-0,03	-4,12

Performance annuali	2019	2020	2021	2022	2023
Fondo (cl. A-Acc.)	13,01	2,77	11,78	-12,08	12,47
Indice di riferimento	16,90	7,19	10,21	-15,27	13,92

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.)	-	0,83	8,68	2,47	1,28
Indice di riferimento	-	2,94	9,14	4,09	5,25
Peer Group	-	-2,20	4,21	2,08	1,73

	31.07.19	31.07.20	31.07.21	31.07.22	31.07.23	31.07.24
Fondo (cl. A-Acc.)	-2,88	19,35	-7,48	5,60	9,64	
Indice di riferimento	2,31	17,03	-9,38	4,73	12,90	
Peer Group	-1,26	13,70	-6,20	0,10	8,21	

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 EUR Moderate Allocation - Global

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: Mstar GIF OS EUR Moderate Allocation fino al 29 febbraio 2020. 40% MSCI World Index EUR-Hedged (Net Total Return), 30% Bloomberg Barclays Global Aggregate Index EUR-Hedged (Total Return), 20% ICE BA Global High Yield Index EUR-Hedged (Total Return) & 10% JP Morgan EMBI Global Diversified fino al 31 ottobre 2021.

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