

Gestori del fondo



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 contingentate, 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 ottobre Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund ha registrato un rendimento pari al -1,89%, collocandosi nel quarto quartile del proprio peer group, l'EAA Fund Global Flexible Bond - EUR Hedged, che ha reso il -0,95%. Il benchmark, Bloomberg Global Aggregate EUR Hedged Total Return Index, ha offerto un rendimento pari al -1,54%. La duration è stata il principale fattore penalizzante, in quanto la pubblicazione di dati economici statunitensi poco incoraggianti e le crescenti preoccupazioni per i deficit fiscali hanno spinto alcuni investitori a ridimensionare le aspettative dei tagli dei tassi d'interesse statunitensi nel prossimo anno. Per contro, il credito ha dato un contributo positivo, in primis i titoli finanziari subordinati e le obbligazioni investment grade.

Posizionamento del fondo

Il fondo investe in diversi mercati obbligazionari a livello internazionale. I mercati più importanti sono i titoli di Stato dei mercati sviluppati, le obbligazioni societarie, le obbligazioni sovrane e societarie dei mercati emergenti, l'high yield e il mercato europeo del debito finanziario regolamentare. 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 fondo rafforzando l'esposizione ai titoli di Stato convenzionali e alle obbligazioni societarie investment grade. Siamo tuttavia più prudenti nei confronti delle obbligazioni high yield e dei titoli finanziari subordinati. Abbiamo un'esposizione limitata agli ibridi societari di emittenti di maggiore qualità. Nel corso del mese la duration modificata del fondo è aumentata passando da 5,6 a 5,8.

Prospettive

Crediamo che il quadro sia ancora favorevole per l'obbligazionario e reputiamo quello attuale un buon momento per detenere asset obbligazionari di alta qualità. Con l'allentamento delle pressioni sui prezzi, le principali banche centrali hanno tagliato i tassi di interesse e si prevedono ulteriori riduzioni. Nonostante questo contesto monetario più accomodante le economie europee appaiono nel complesso abbastanza resilienti da evitare una recessione, anche se la dinamica della crescita economica è in fase di attenuazione in alcune zone. L'economia statunitense continua a essere sostenuta da dati macroeconomici favorevoli e da un outlook positivo.

Profilo del fondo

Fondo (cl. A-Acc.)	LU0534239909
Bloomberg	INVGTRA LX
Domicilio	Lussemburgo
Attivi in gestione	EUR 1,62 mld.
Lancio	15/09/2010
Indice di riferimento**	Bloomberg Global Aggregate EUR Hedged Total Return Index
Gestore del fondo***	Julien Eberhardt e Asad Bhatti

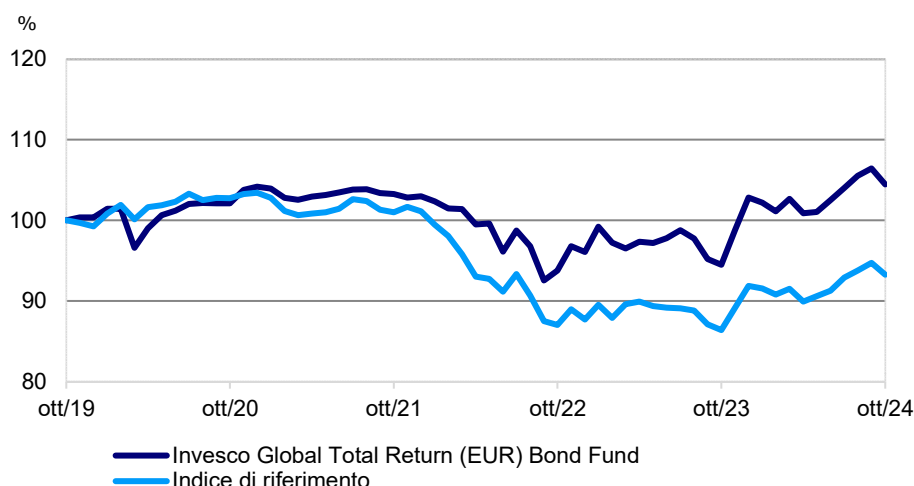
** L'indice di riferimento viene mostrato solo a scopo di confronto delle prestazioni. Il fondo non riproduce l'indice.

*** 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	YTD	1M	1A	3A	5A
Fondo (cl. A-Acc.)	3,51	1,56	-1,89	10,52	1,16	4,44
Indice di riferimento	3,11	1,52	-1,54	7,95	-7,67	-6,73
Rend. attivo vs indice	0,40	0,04	-0,35	2,57	8,83	11,17

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	31.10.14	31.10.15	31.10.16	31.10.17	31.10.18
	31.10.15	31.10.16	31.10.17	31.10.18	31.10.19
Fondo (cl. A-Acc.)	1,19	1,47	2,70	-4,10	8,37
Indice di riferimento	2,51	3,88	-0,69	-2,39	7,36
Peer Group	-0,73	2,99	2,73	-3,41	4,62

	31.10.19	31.10.20	31.10.21	31.10.22	31.10.23
	31.10.20	31.10.21	31.10.22	31.10.23	31.10.24
Fondo (cl. A-Acc.)	2,13	1,09	-9,17	0,77	10,52
Indice di riferimento	2,75	-1,69	-13,86	-0,71	7,95
Peer Group	0,57	2,81	-12,72	2,34	9,19

Fonte fondo/settore: Morningstar, dati al 31.10.2024.

Fonte indice: Factset, dati al 31.10.2024, sulla base del rendimento totale in EUR.

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

Caratteristiche del fondo

(Dati annualizzati)

	3A	5A
Rapp. utile/perdita	1,07	1,15
Sharpe Ratio	-0,23	-0,02
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 31.10.24

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 31-10-2024, 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 4055762/2024