

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 ottobre 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

Le continue e crescenti tensioni geopolitiche e la notevole incertezza sulle elezioni statunitensi hanno avuto un impatto negativo sui rendimenti dei mercati azionari a ottobre. La maggior parte dei rendimenti degli indici è calata durante il mese. Solo finanza, servizi di comunicazione ed energia hanno rappresentato l'eccezione generando rendimenti positivi. A ottobre il fondo ha conseguito un rendimento assoluto positivo sovraperformando il proprio indice di riferimento, l'MSCI World Consumer Discretionary, nonché i peer, che hanno evidenziato rendimenti negativi. Rispetto all'indice di riferimento, l'allocazione fuori indice ai titoli dei servizi di comunicazione e della tecnologia informatica ha contribuito in modo determinante. Anche la selezione dei titoli del settore dei beni voluttuari ha favorito la performance relativa. Particolare supporto è giunto dalla selezione dei titoli nella vendita al dettaglio broadline, nella vendita al dettaglio di articoli particolari e nel segmento alberghi, ristoranti e tempo libero.

Posizionamento del fondo

La nostra esposizione più consistente riguarda social media e IA. Fondamentali solidi continuano a tradursi in un incremento della domanda per gli hyperscaler e in una maggiore monetizzazione da parte degli "abilitatori" dell'IA. La più grande opportunità, non ancora concretizzata, riguarderà a nostro avviso software e servizi legati all'IA. Siamo piuttosto ottimisti sul portafoglio, che si concentra maggiormente sui settori secolari in crescita rispetto a quelli ciclici. Per molte partecipazioni sono previsti catalizzatori nel corso del prossimo anno, tra cui lo sviluppo di prodotti di intelligenza artificiale e l'introduzione di nuovi prodotti di consumo.

Prospettive

I mercati azionari si sono rafforzati in seguito al raffreddamento dell'inflazione e all'allentamento monetario in diversi Paesi, anche se le tensioni geopolitiche e i risultati delle elezioni statunitensi hanno causato una temporanea incertezza. La vittoria di Trump alle elezioni sarà probabilmente positiva per il mercato azionario statunitense, data la potenziale riduzione delle imposte sulle società e della regolamentazione, ma potrebbe aumentare gli attriti commerciali. Tuttavia, la cosa più importante è che è venuta meno l'incertezza su chi sarà il prossimo Presidente degli Stati Uniti. Sembra probabile un atterraggio morbido, anche se osserviamo ancora segnali economici contrastanti in molte aree e continueremo a monitorare attentamente i dati. Sebbene i possibili scenari a breve termine siano diversi, riteniamo che a dominare i prossimi anni sarà un contesto di espansione lenta dell'economia che, tipicamente, premia le aziende innovative e a crescita organica da noi apprezzate.

Profilo del fondo

Fondo (cl. A-Acc.)	LU0052864419
Bloomberg	INVPGLI LX
Domicilio	Lussemburgo
Attivi in gestione	USD 2,17 mld.
Lancio	03/10/1994
Indice di riferimento**	MSCI World Consumer Discretionary Index (Net Total Return)
Gestore del fondo***	Juan Hartsfield e Ido Cohen

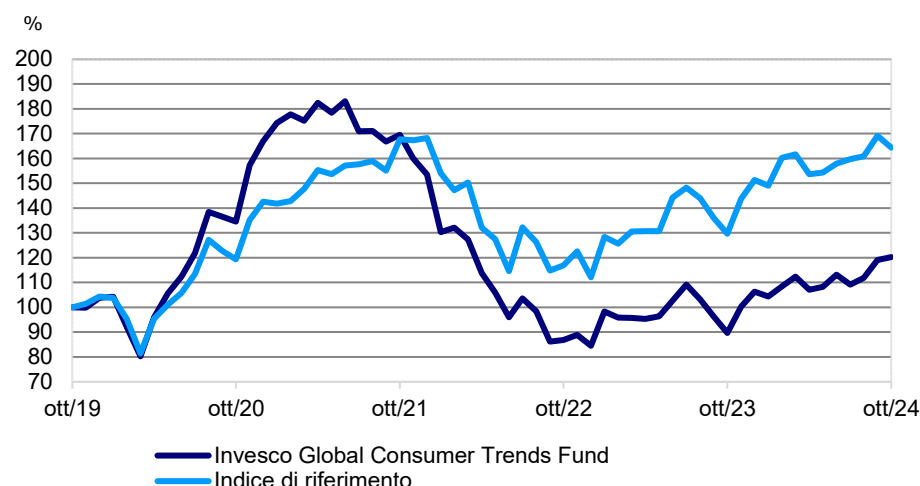
** L'indice di riferimento viene mostrato solo a scopo di confronto delle prestazioni. Il fondo non riproduce l'indice.

*** Juan Hartsfield gestisce il fondo 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	YTD	1M	1A	3A	5A
Fondo (cl. A-Acc.)	12,04	13,15	0,99	34,04	-29,09	20,19
Indice di riferimento	11,82	8,59	-2,89	26,75	-2,03	64,31
Rend. attivo vs indice	0,22	4,56	3,88	7,29	-27,06	-44,12

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	31.10.14	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.)	10,52	2,10	34,97	0,92	10,05
Indice di riferimento	14,59	-3,43	21,09	6,11	14,07
Peer Group	3,11	-3,10	20,58	-4,05	11,99

	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.)	34,49	26,03	-48,78	3,29	34,04
Indice di riferimento	19,35	40,51	-30,34	10,95	26,75
Peer Group	6,05	26,57	-30,15	8,55	19,94

Fonte fondo/settore: Morningstar, dati al 31.10.2024.

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

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

Caratteristiche del fondo

(Dati annualizzati)

	3A	5A
Alpha (statistico)	-10,34	-5,59
Batting Average	44,44	51,67
Rapp. utile/perdita	0,76	1,22
Information Ratio	-0,91	-0,55
Sharpe Ratio	-0,61	0,05
Tracking Error	11,24	11,00

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.

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