

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 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 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.

Performance del fondo

A ottobre Invesco Global Income Fund ha registrato un rendimento del -1,15%, collocandosi nel terzo quartile del proprio peer group, l'EAA EUR Moderate Allocation - Global, che ha reso il -0,61%. L'azionario ha rappresentato il maggiore fattore penalizzante della performance, in quanto l'incertezza legata alle elezioni statunitensi e al conflitto in Medio Oriente ha pesato sulle quotazioni azionarie. Poiché gli investitori hanno ridimensionato le aspettative di riduzione dei tassi d'interesse per il prossimo anno, la duration ha accentuato l'impatto negativo sulla performance. Il credito ha contribuito positivamente alla performance, con risultati positivi in tutti i settori, in particolare nei titoli finanziari subordinati e nell'high yield.

Posizionamento del fondo

L'esposizione obbligazionaria del fondo è concentrata sulle obbligazioni societarie, di norma high yield e investment grade a rendimento più elevato. La maggiore esposizione societaria del fondo riguarda le obbligazioni dei mercati emergenti e high yield non finanziarie. Il fondo detiene anche titoli finanziari subordinati, in prevalenza bancari, con l'esposizione più consistente alle obbligazioni di capitale AT1. Il fondo è esposto per circa il 23% a obbligazioni investment grade, in gran parte societarie. Le obbligazioni high yield costituiscono circa il 27% del portafoglio. Le maggiori esposizioni settoriali del fondo riguardano banche, governi stranieri e telecomunicazioni. Nell'ambito dell'allocazione azionaria (pari a circa il 43%), 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. Nel corso del mese la duration modificata è aumentata passando da 2,2 a 2,5.

Prospettive

Le banche centrali hanno ora iniziato a ridurre i tassi di interesse e sia la Banca Centrale Europea che la Federal Reserve hanno prospettato ulteriori tagli dei tassi entro la fine dell'anno. 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. I rendimenti del mercato obbligazionario rimangono relativamente interessanti, nonostante gli spread creditizi ridotti, in particolare nell'high yield. Alcuni segnali di rallentamento o indebolimento dei dati ci hanno indotto a migliorare la qualità creditizia del portafoglio. Ciò nonostante, il fondo continua a rilevare opportunità sia sul fronte delle nuove emissioni che sul mercato secondario. In ambito azionario, con l'avvio dei tagli dei tassi, il mercato ritiene che la Federal Reserve possa predisporre un atterraggio morbido, come evidenziato dagli spread di valutazione ridotti. Continuiamo a concentrarci sulle opportunità azionarie bottom-up e ad assicurarci di costruire un portafoglio esposto a svariati temi e fattori. Ciò dovrebbe consentire al portafoglio di raggiungere i propri obiettivi in contesti di mercato diversi.

Profilo del fondo

Fondo (cl. A-Acc.)	LU1097688714
Bloomberg	IGBIAAE LX
Domicilio	Lussemburgo
Attivi in gestione	EUR 1,64 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	1,22	1,42
Sharpe Ratio	0,02	0,28
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



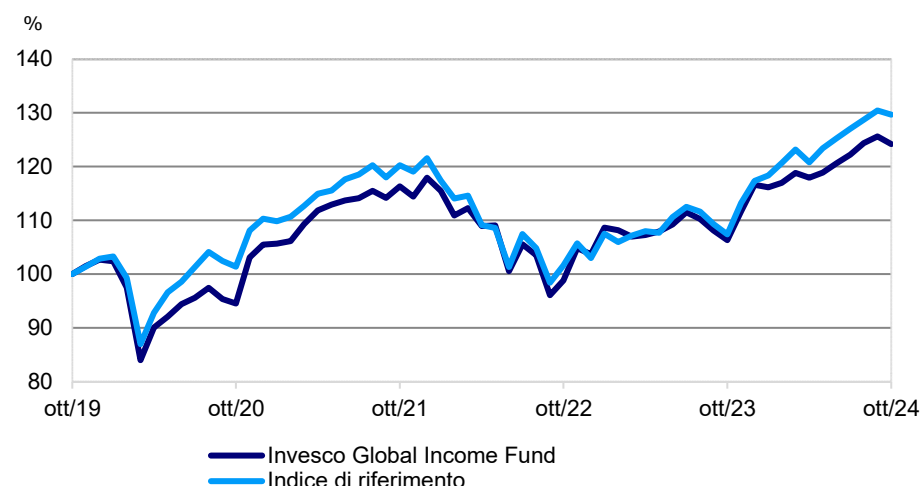
Morningstar Rating 31.10.24

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

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.)	7,74	6,50	-1,15	16,84	6,81	24,22
Indice di riferimento	11,21	10,52	-0,62	20,76	7,84	29,68
Rend. attivo vs indice	-3,47	-4,02	-0,53	-3,92	-1,03	-5,46

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	31.10.14	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.)	-	3,09	10,01	-3,40	6,77
Indice di riferimento	-	5,76	10,97	-1,48	9,24
Peer Group	-	-0,27	6,67	-4,00	6,36

	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.)	-5,47	23,03	-15,01	7,55	16,84
Indice di riferimento	1,39	18,60	-15,49	5,66	20,76
Peer Group	-1,69	14,95	-12,00	0,71	14,42

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 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 31-10-2024, 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