

Un approccio di investimento svincolato dall'indice di riferimento, volto ad ottenere reddito elevato e crescita del capitale

Questa comunicazione di marketing è per utilizzo in Italia. Si prega di consultare la documentazione legale d'offerta prima di prendere una decisione finale di investimento.

Dati di sintesi*

Categoria Morningstar	EAA Fund EUR Cautious Allocation
Data di lancio della classe di azioni più vecchia del fondo	31/03/2006
Valuta di base	Euro
Attivo in gestione	EUR 6,29 mld.
Codice ISIN	LU0243957239
Morningstar Rating complessivo	★★★★★
Strategia gestita dagli attuali gestori (in anni)	3,67
Categorizzazione del fondo in ambito SFDR UE (Articolo 8 o Articolo 9)	Articolo 8
Sostenibilità aziendale – Classificazione % nella cat. glob.	28
Carbon Risk Score – Classificazione % nella cat.	81
Percentuale di coverage su AuM – ESG	84,20

In breve: ragioni per investire

- **Fondo attivo flessibile:** è un fondo di prim'ordine nel peer group Cautious Allocation in termini di AUM. E' caratterizzato da un'allocazione flessibile tra obbligazioni e azioni e storicamente gestito attivamente.
- **Generazione High Income:** il nostro fondo si prefigge l'obiettivo di generare un livello di reddito elevato, tra i più consistenti all'interno del peer group.
- **Integrazione ESG:** utilizza lo strumento ESG proprietario di Invesco – ESGintel – per attribuire un punteggio alle società sulla base di 52 indicatori ESG, oltre a strumenti di terze parti. Tutti i rischi ESG sono valutati dagli analisti del credito e discussi con il PM prima dell'acquisto di un titolo.

Il team di gestione al 31/03/2024

- Il fondo è gestito da Thomas Moore, Alexandra Ivanova e Oliver Collin. Oliver è responsabile del segmento azionario del fondo.
- Hanno rispettivamente 24, 23 e 22 anni di esperienza nel settore degli investimenti
- I gestori sono supportati da un team di analisti con ottime risorse
- Il fondo è gestito dallo stesso team di investimento e seguendo lo stesso processo, dal dicembre 2007. Il fondo è stato lanciato originariamente nel marzo 2006, ma la strategia è stata modificata nel dicembre 2007.

Rischi di investimento

Per informazioni sui rischi complessivi, si prega di far riferimento alla documentazione d'offerta.

Il valore degli investimenti ed il reddito da essi derivante possono oscillare (in parte a causa di fluttuazioni dei tassi di cambio) e gli investitori potrebbero non ottenere 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 obbligazioni contingenti convertibili che possono comportare un rischio significativo di perdita del capitale in base a 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.

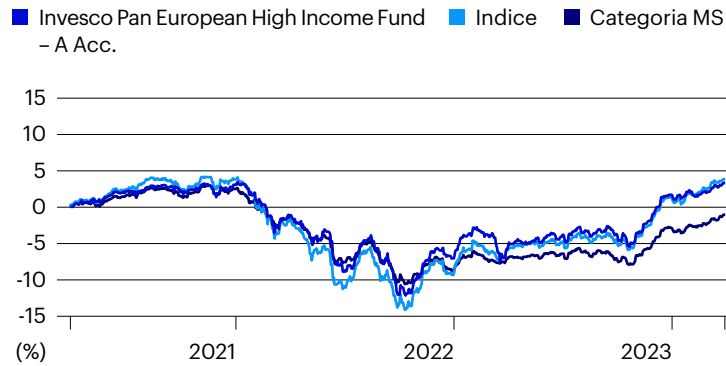
Obiettivo e politica di investimento

Generare un livello elevato di reddito, unitamente a una crescita del capitale a lungo termine. Il fondo mira ad ottenere questo obiettivo investendo principalmente in titoli europei (strumenti di debito e azioni). Almeno il 50% del NAV sarà investito in titoli di debito. 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.

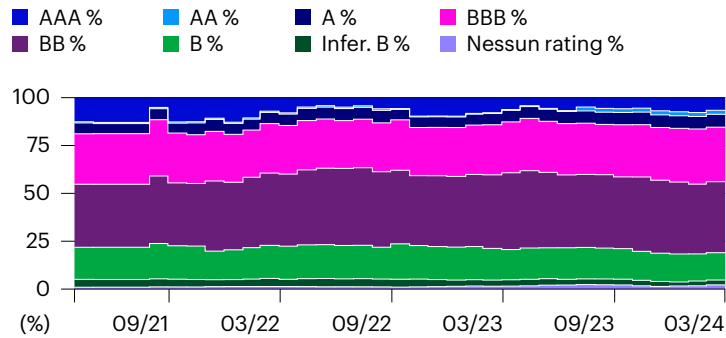
Processo e politica di investimento*

- Portafoglio obbligazionario: focus su obbligazioni high yield e societarie, senza vincoli di credito, settore, duration o curva dei rendimenti
- Segmento azionario: le idee migliori tratte dai portafogli European Equity Income
- Focus sui titoli azionari e obbligazionari che nell'opinione del team rappresentano un reddito economicamente conveniente
- L'esposizione valutaria è solitamente coperta in EUR, ma è consentito un posizionamento valutario attivo
- È ammesso l'uso dei derivati per finalità di gestione efficiente del portafoglio, di investimento e di copertura (es. a fronte di un possibile rialzo dei tassi di interesse)
- **Indice di riferimento:** 45% ICE BofA Euro High Yield Index (Total Return), 35% Bloomberg Pan-European Aggregate Corporate Index (Total Return) EUR- Hedged, 20% MSCI Europe ex UK Index (Net Total Return)

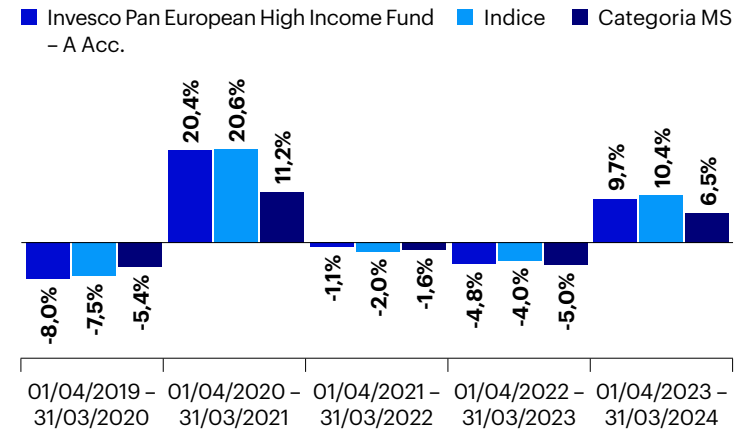
Rendimento cumulato (%)*



Qualità del credito*



Rendimenti rolling

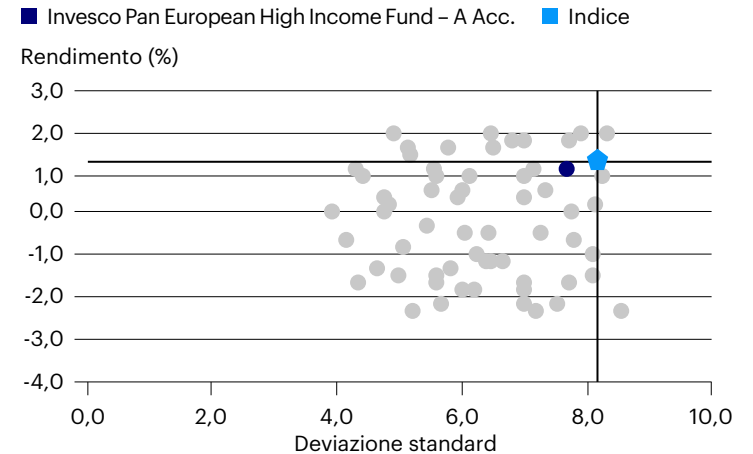


Rendimento annuale*

	2019	2020	2021	2022	2023
Invesco Pan European High Income Fund - A Acc.	12,30	2,04	5,07	-9,85	9,44
Indice	12,71	3,15	5,60	-12,71	11,82
Categoria MS	6,75	0,76	3,70	-10,51	6,69

Rischio/rendimento*

Periodo: dal 01/04/2021 al 31/03/2024



Statistiche sul profilo rischio-rendimento (3 anni)*

	Rendimento (ann.)	Peer group %tile	Dev standard	Peer group %tile	Information ratio	Peer group %tile
Invesco Pan European High Income Fund - A Acc.	1,09	24	7,68	81	-0,07	24
Indice	1,26	22	8,15	91	-	-
Categoria MS	-0,14	50	5,35	27	-0,46	56
	Sharpe ratio	Peer group %tile	Sortino ratio	Peer group %tile	Perdita massima	Peer group %tile
Invesco Pan European High Income Fund - A Acc.	-0,01	20	-0,02	20	-14,71	70
Indice	0,01	22	0,02	22	-16,72	83
Categoria MS	-0,28	52	-0,37	50	-12,04	36

*Fonte: Morningstar, Invesco. Per quanto concerne la sostenibilità si rimanda a pag. 2. Le caratteristiche del portafoglio sono soggette a modifiche senza preavviso. Rendimento totale mensile, se non indicato altrimenti, al netto delle commissioni. I dati relativi alla performance riportati non tengono conto di commissioni e costi sostenuti all'emissione e al rimborso di quote. Valuta: EUR, indice di riferimento: 45% ICE BofA Euro High Yield Index (TR), 35% Bloomberg Pan-European Aggregate Corporate Index (TR) EUR-Hedged, 20% MSCI Europe ex UK Index (NTR), peer group: Categoria MS EUR Cautious Allocation, periodo: dal 01/04/2020 al 31/03/2024 se non altrimenti specificato. Maggiori informazioni sul peer group sono reperibili nel sito morningstar.com. Per ulteriori informazioni si rimanda a pag. 2. L'indice di riferimento è illustrato unicamente a fini di comparazione delle performance. Il fondo non è gestito a fronte di un indice di riferimento.

Rendimenti rolling

Riferimento dati: Rendimento	Valuta: Dollaro USA	Fonte dei dati: Rendimento totale, mensile				Peer group: Categoria MS EUR Cautious Allocation					
		01/04/14 – 31/03/15	01/04/15 – 31/03/16	01/04/16 – 31/03/17	01/04/17 – 31/03/18	01/04/18 – 31/03/19	01/04/19 – 31/03/20	01/04/20 – 31/03/21	01/04/21 – 31/03/22	01/04/22 – 31/03/23	01/04/23 – 31/03/24
Invesco Pan European High Income Fund – A Acc.		10,52	-5,61	9,88	1,55	0,23	-8,04	20,36	-1,09	-4,77	9,67
Indice		9,87	-2,80	8,95	2,65	2,59	-7,46	20,58	-2,03	-4,02	10,42

Fonte dei dati: Morningstar, rendimento totale mensile, al netto delle commissioni. **Le performance passate non sono garanzia di pari rendimenti futuri.** I dati relativi alla performance riportati non tengono conto di commissioni e costi sostenuti all'emissione e al rimborso di quote. I rendimenti possono aumentare o diminuire in funzione delle fluttuazioni dei tassi di cambio.

Qualunque decisione d'investimento deve tenere conto di tutte le caratteristiche del fondo descritte nella documentazione legale. Per quanto concerne la sostenibilità si prega di fare riferimento al sito [invescomanagementcompany.lu](https://www.invescomanagementcompany.lu).

Informazioni importanti

Questa comunicazione di marketing è per pura finalità esemplificativa ed è riservata all'utilizzo da parte dei 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 al 31/03/2024, salvo ove diversamente specificato. Il presente documento è di natura commerciale e non intende costituire una raccomandazione d'investimento in un'asset class, un titolo o una strategia particolare. Non vigono pertanto gli obblighi normativi che prevedono l'imparzialità delle raccomandazioni di investimento/strategie d'investimento né i divieti di negoziazione prima della pubblicazione. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri, non costituiscono una costante nel tempo e non vi è garanzia di ottenere uguali rendimenti per il futuro. Pareri ed opinioni sono basati sulle attuali condizioni di mercato e sono soggette a modifiche.

Per maggiori informazioni sui nostri fondi e sui relativi rischi, si prega di far riferimento al Documento contenente le informazioni chiave (KID) specifico per la classe di investimento, alla relazione Annuale o Semestrale, al Prospetto e ai documenti costitutivi della Sicav, disponibili sul sito [invesco.eu](https://www.invesco.eu). Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile al seguente link [invescomanagementcompany.lu](https://www.invescomanagementcompany.lu). La società di gestione può recedere dagli accordi di distribuzione.

© 2024 Morningstar Tutti i diritti sono riservati Le informazioni qui allegate: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o delle sue fonti; (2) non possono essere copiate o distribuite; e (3) non ne è garantita l'esattezza, la completezza e la tempestività dell'aggiornamento Né Morningstar né le relative fonti sono responsabili per qualsiasi danno o perdita scaturita.

Il presente documento è pubblicato in Italia da Invesco Management S.A., President Building, 37A Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, regolato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier, Lussemburgo.

EMEA3548506/2024