

Invesco Belt and Road Debt Fund – A Acc. (USD)

Approccio flessibile di investimento che mira a trarre profitto da opportunità interessanti create dalla “Nuova Via della Seta”, che abbraccia Asia, Europa, Medio Oriente e Africa

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. Le performance passate non sono garanzia di pari rendimenti futuri.

Dati di sintesi*

| | |
|--|--------------------|
| Categoria Morningstar | EAA Fund Asia Bond |
| Indice di riferimento | Not benchmarked |
| Data di lancio della classe di azioni più vecchia del fondo | 08/11/2018 |
| Valuta di base | Dollaro USA |
| Attivo in gestione | USD 490,68 mln. |
| Codice ISIN | LU1889097876 |
| Morningstar Rating complessivo | ★★ |
| Strategia gestita dagli attuali gestori (in anni) | 5,25 |
| Categorizzazione del fondo in ambito SFDR UE (Articolo 8 o Articolo 9) | Articolo 8 |
| Sostenibilità aziendale – Classificazione % nella cat. glob. | 82 |
| Carbon Risk Score – Classificazione % nella cat. | 40 |
| Percentuale di coverage su AuM – ESG | 91,14 |

In breve: ragioni per investire

- La Belt and Road Initiative è il **più ampio progetto infrastrutturale al mondo**. 140 Paesi e 31 organizzazioni internazionali hanno già sottoscritto accordi di cooperazione con la Cina su progetti B&R. Nella regione della B&R viene generato circa il 40% del PIL mondiale.
- Il fondo rappresenta un **tema d’investimento unico nel settore del reddito fisso** e gli investitori hanno la possibilità di cogliere **interessanti opportunità attingendo con reattività** a un ampio universo di obbligazioni ammissibili.
- **Approccio d’investimento flessibile in termini di asset class** (titoli di Stato, titoli quasi-sovrani e obbligazioni societarie), **rating creditizi** (investment grade e high yield) e **regione d’investimento** (Asia, Europa, Africa, Medio Oriente), con **obbligazioni high yield** capaci di offrire rendimenti potenzialmente interessanti.
- **Rischio di cambio limitato** (di norma oltre il 90% degli asset è investito direttamente in obbligazioni in dollari USA o coperte in dollari USA) e asset allocation tattica dinamica (è possibile aumentare la liquidità fino al 30% in previsione di crescenti rischi di mercato).
- **Esperienza e ampiezza delle risorse**: gestito dal Belt & Road PM Team, parte di Invesco Fixed Income (IFI). I gestori di portafoglio vantano 10 anni di esperienza in media nel settore e si avvalgono della piattaforma globale di IFI che conta 185 professionisti dell’investimento in 12 sedi e gestiscono >USD 434 mld.

Considerazioni sui rischi

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. Dal momento che una quota significativa del fondo è investita in paesi emergenti, occorre essere preparati ad accettare oscillazioni molto ampie del valore del fondo. 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.

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. 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

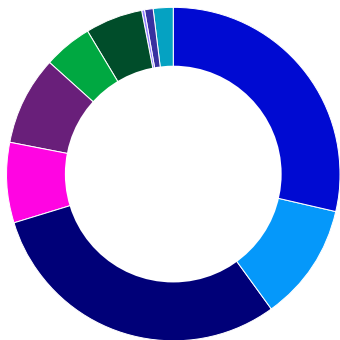
Conseguire rendimenti totali a lungo termine, integrando un approccio tematico. Il fondo si focalizza sulla “Belt and Road Initiative”, che punta a realizzare un miglior collegamento tra Cina, Asia, Europa e Africa e i loro mari adiacenti (la “Belt and Road Region”), attraverso lo sviluppo della “Silk Road Economic Belt” e la “21st Century Maritime Silk Road” per una più stretta cooperazione economica. 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.

*Fonte: Morningstar, Invesco, HKTDC Research, National Development and Reform Commission, WorldBank, FMI. **Le performance passate non sono garanzia di pari rendimenti futuri.** Per quanto concerne la sostenibilità si rimanda a pag. 2. Dati di portafoglio al 31/12/2023 se non indicato diversamente. La performance del fondo è misurata con riferimento all’Indice LIBOR 3 Month USD in USD. Le caratteristiche del portafoglio sono soggette a modifiche senza preavviso. Le performance mensili, se non indicato diversamente, sono al netto delle commissioni, i dati non tengono conto della commissione di sottoscrizione a carico dei singoli investitori. I dati di rendimento indicati non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l’emissione e il rimborso delle quote. 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. Maggiori informazioni sul peer group sono reperibili nel sito morningstar.com.

Punti di forza e problematiche che monitoriamo (fondo e contesto macro)

- Esposizione azionaria tattica fino al 10% del NAV finalizzata a migliorare il potenziale rendimento totale
- Utilizzo del premio di nuova emissione nell'ottica di cogliere un ulteriore potenziale di rendimento
- Maggiori investimenti diretti da USA, UE, Regno Unito e Giappone alla BRI
- Il deficit di finanziamento alimenta la domanda del debito BRI, creando opportunità interessanti
- La guerra commerciale USA-Cina è destinata ad accrescere ulteriormente l'impegno cinese nell'iniziativa
- Incorporazione dei criteri ESG (per i dettagli si rimanda al processo d'investimento)
- Lo sviluppo dell'iniziativa dipenderà in misura elevata dalle condizioni economiche e finanziarie cinesi
- L'evoluzione del panorama geopolitico a mano a mano che la Cina estende la sua influenza regionale, potrebbe anche causare periodi di instabilità diplomatica

Esposizione regionale (%)



| | | | |
|----------------------|------|------------------------|--------------|
| Africa/Medio Oriente | 28,9 | Giappone | 5,6 |
| Asia sviluppati | 11,3 | America Latina | 0,1 |
| Asia emergenti | 30,3 | America Settentrionale | 0,8 |
| Australasia | 7,8 | Regno Unito | 1,9 |
| Europa sviluppati | 8,6 | Totale | 100,0 |
| Europa emergenti | 4,8 | | |

L'iniziativa Belt & Road – La Nuova Via della Seta

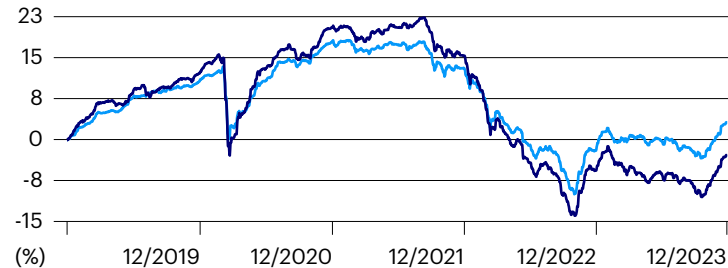


Rendimento cumulato*

Periodo: dal 01/01/2019 al 31/12/2023

Valuta: Dollaro USA

■ Invesco Belt and Road Debt Fund – A Acc. (USD) **-2,8%** ■ Categoria MS **3,2%**

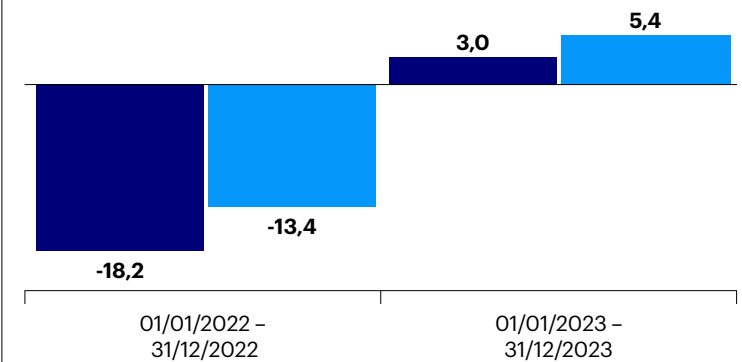


Il team di gestione al 31/12/2023

- Gestori: gestito da Yifei Ding e Norbert Ling (12 anni di esperienza media nel settore degli investimenti)
- Team di ricerca globale dedicato guidato da David Todd e comprendente 17 analisti macro e 59 analisti del credito
- Possibilità di avvalersi anche di altre risorse globali di Invesco Fixed Income
- Invesco Fixed Income vanta un attivo in gestione di oltre USD 450 mld. e 181 professionisti dell'investimento in 12 sedi in mercati locali chiave

Rendimenti rolling*

■ Invesco Belt and Road Debt Fund – A Acc. (USD) ■ Categoria MS



Rendimento annuale*

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|--|-------|------|-------|--------|------|
| Invesco Belt and Road Debt Fund – A Acc. (USD) | 12,14 | 7,48 | -4,27 | -18,17 | 2,98 |
| Categoria MS | 10,58 | 6,43 | -4,12 | -13,38 | 5,44 |

Processo e politica di investimento

- Combinazione di allocazione geografica/settoriale top-down e selezione titoli bottom-up
- Universo: include titoli di Stato e obbl. societarie (HY e IG), Treasury USA, azioni
- Approccio di investimento flessibile e svincolato dall'indice di riferimento
- Attenuazione del rischio incorporata nella costruzione del portafoglio: possibilità di aumentare il cash fino al 30%, impegno a evitare i paesi in guerra oppure oggetto di sanzioni di Nazioni Unite, USA o UE
- Criteri ESG incorporati: segue rigorosamente i criteri di esclusione dell'Articolo 8
- Possibilità di investire fino al 10% in azioni della regione BRI

*Fonte: Morningstar, Invesco, HKTDC Research, National Development and Reform Commission, WorldBank, FMI. **Le performance passate non sono garanzia di pari rendimenti futuri.** Per quanto concerne la sostenibilità si rimanda a pag. 2. Dati di portafoglio al 31/12/2023 se non indicato diversamente. La performance del fondo è misurata con riferimento all'Indice LIBOR 3 Month USD in USD. Le caratteristiche del portafoglio sono soggette a modifiche senza preavviso. Le performance mensili, se non indicato diversamente, sono al netto delle commissioni, i dati non tengono conto della commissione di sottoscrizione a carico dei singoli investitori. I dati di rendimento indicati non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle quote. 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. Maggiori informazioni sul peer group sono reperibili nel sito morningstar.com.

Rendimenti rolling

| Riferimento dati: Rendimento | Valuta: Dollaro USA | Fonte dei dati: Rendimento totale, mensile | | | | | | | | | Peer group: Categoria MS Asia Bond |
|---|---------------------|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|------------------------------------|
| | | 01/01/14 – 31/12/14 | 01/01/15 – 31/12/15 | 01/01/16 – 31/12/16 | 01/01/17 – 31/12/17 | 01/01/18 – 31/12/18 | 01/01/19 – 31/12/19 | 01/01/20 – 31/12/20 | 01/01/21 – 31/12/21 | 01/01/22 – 31/12/22 | |
| Invesco Belt and Road Debt Fund – A Acc. (USD) | | - | - | - | - | - | 12,14 | 7,48 | -4,27 | -18,17 | 2,98 |
| Indice | | 0,24 | 0,32 | 0,76 | 1,29 | 2,37 | 2,39 | 0,67 | 0,16 | 2,46 | 5,62 |
| Categoria MS | | 3,29 | -0,33 | 4,66 | 7,01 | -2,96 | 10,58 | 6,43 | -4,12 | -13,38 | 5,44 |

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 31/12/2023, 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.

© 2023 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.

EMEA3381190/2024