

Invesco India Bond Fund – A Acc.

Cogliere opportunità di alti rendimenti grazie a uno dei maggiori fondi OICVM* sui mercati obbligazionari indiani, gestito da un team esperto con una forte presenza locale

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 Other Bond
Codice ISIN	LU0996662002
Data di lancio	23/04/2014
Valuta di base	Dollaro USA
Attivo in gestione	USD 244,84 mln.
Strategia gestita dagli attuali gestori (in anni)	4,42
Commissione di gestione	1,25
Indice di riferimento	CRISIL 91 Day T-Bill TR INR

In breve: ragioni per investire in obbligazioni indiane

- Ampio mercato a reddito fisso con bassa correlazione con le attività globali/EM che svolgono un ruolo attivo nella diversificazione.
- Rating sovrano dell'India a BBB- (IG); recentemente riconfermato da Moodys, S&P & Fitch.
- Bassi tassi d'insolvenza: negli ultimi 27 anni di rating, le obbligazioni con rating AAA in valuta locale hanno una storia d'insolvenza quasi prossima a zero.
- Opportunità di rendimento interessanti grazie a rendimenti assoluti più elevati rispetto ad altre grandi economie dei mercati emergenti.
- Le obbligazioni sovrane indiane saranno incluse negli indici obbligazionari globali di JP Morgan (AUM dell'indice ~USD 250 mld.).
- Questa inclusione probabilmente accelererà l'inserimento nell'indice globale Bloomberg Aggregate (AUM dell'indice ~USD 1,5 trl.).
- Aumenta la liquidità e la profondità e diversifica la base di investitori nei mercati indiani del reddito fisso.
- L'INR è meglio posizionato tra gli EM mentre il contesto globale si restringe.
- Panorama politico stabile con un indiscusso mandato per il governo centrale.
- L'economia indiana è tornata alla normalità con forti fattori di crescita, tra le grandi economie in più rapida espansione al mondo. Si prevede una crescita del 7% circa nell'anno fiscale 2024 (Fonte: RBI).
- Solidi parametri finanziari esterni.
- Banca Centrale proattiva, che assicura stabilità finanziaria sistemica.

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. 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. Poiché questo fondo è investito in un'area geografica specifica, 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 detenere importi elevati di strumenti obbligazionari che hanno una qualità di credito inferiore e possono pertanto provocare fluttuazioni significative del suo valore. Gli investimenti in titoli indiani potrebbero essere soggetti a restrizioni per la mancata disponibilità della quota rilevante.

Obiettivo e politica di investimento

L'obiettivo del fondo è generare reddito e incremento del capitale a lungo termine. Il fondo investirà principalmente in strumenti obbligazionari (compresi i titoli convertibili contingenti) emessi e/o garantiti dal governo indiano o da società indiane e in strumenti del mercato monetario indiano. 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.

Problematiche monitorate

- **Rischio geopolitico:** questo fattore rimane elevato e quindi un'impennata a sorpresa dell'inflazione dei prodotti alimentari e delle materie prime deve essere monitorato
- **Global Macro:** gli effetti di ritardo della forte stretta monetaria delle banche centrali dei mercati in via di sviluppo non si sono ancora pienamente concretizzati nelle rispettive economie
- **Prudenza fiscale e obiettivi di deficit fiscale:** percorso di avvicinamento fiscale del governo centrale nel prossimo bilancio nazionale intermedio
- **Retroscena nazionale:** capacità del governo di mitigare l'impatto sull'economia nazionale in un contesto di rallentamento della crescita globale

Il team di gestione al 31/03/2024

- Gestori: gestito da Freddy Wong (20 anni di esperienza d'investimento) e Yifei Ding (11 anni di esperienza) a Hong Kong
- Il team Fixed Income si occupa della gestione di oltre USD 1,92 mld. nonché della consulenza relativa a mandati offshore per oltre USD 734 mln.
- Team di gestione degli investimenti esperto, supportato da 6 professionisti dedicati agli investimenti obbligazionari indiani e 1 professionista del rischio. Team con un'esperienza complessiva di oltre **94 anni (in media 13 anni)**
- Processo d'investimento disciplinato: prospettive macroeconomiche sovrapposte, processo di valutazione del credito proprietario; copertura del credito: 128 società e utilizzo del "Value at Yield - Price" utilizzando sistemi di analisi in tempo reale costruiti internamente
- Processo ESG proprietario
- Track record operativo di 13 anni di esperienza in gestione di mandati globali per l'obbligazionario indiano

In breve: ragioni per investire

- Profilo d'investimento: il fondo mira a investire in obbligazioni societarie con elevata qualità creditizia e titoli di Stato (sovrapponendo titoli di Stato e titoli quasi governativi)
- Approccio flessibile di investimento: investimenti in titoli di Stato, obbligazioni di agenzie governative e societarie
- Rating secondo Fitch: investment grade, International Fund Credit Quality Rating (BBB-)
- Il fondo presenta una volatilità inferiore rispetto ai fondi obbligazionari globali dei mercati emergenti e asiatici. Presenta inoltre una bassa correlazione con gli asset di rischio globali e con i prodotti obbligazionari globali dei mercati emergenti e di quelli in via di sviluppo.
- L'aggiunta di un fondo obbligazionario indiano ai portafogli degli investitori li aiuterà a posizionarsi verso l'imminente inclusione delle obbligazioni JP Morgan nel giugno 2024 e, dopo l'inclusione dell'indice obbligazionario, servirà come forte diversificazione verso i ME globali.
- Collegamento perfetto tra il team di consulenza indiano e i team di gestione dei fondi di Hong Kong garantendo il meglio delle competenze globali in materia di reddito fisso e mercati locali; questa combinazione è unica per Invesco India Bond a livello globale.

Rendimento cumulato*



Processo e politica di investimento

- Combinazione di ricerca top-down e approccio bottom-up.
- Il contesto macro, valutario e di liquidità definisce le aspettative circa le curve dei rendimenti e il posizionamento in termini di duration.
- Si applica un modello di punteggio creditizio ai fini di analisi settoriali, finanziarie e non finanziarie.
- Si applica inoltre un quadro di valutazione interna ESG ai fini della selezione degli emittenti.
- Applicazione dello strumento di gestione del rischio IFI per la costruzione del portafoglio.
- Approccio d'investimento flessibile: investimenti in titoli di Stato, semigovernativi e obbligazioni societarie in valuta locale.
- I gestori mirano a investire in obbligazioni societarie di elevata qualità creditizia.

Statistiche sul profilo rischio-rendimento (3 anni)***

	Rendimento cumulato	Dev standard	Correlazione***
Invesco India Bond – A Acc.	-1,44	4,86	0,52

Rendimento annuale*

	2019	2020	2021	2022	2023
Invesco India Bond – A Acc.	3,79%	7,57%	0,03%	-9,15%	4,96%

Fonte: Morningstar al 31/03/2024. *I dati relativi alla performance riportati si riferiscono a un periodo precedente. Le performance passate non sono garanzia di pari rendimenti futuri. Le caratteristiche del portafoglio sono soggette a modifiche senza preavviso. Fonte dei dati: Morningstar, Invesco; rendimento totale mensile, se non altrimenti indicato, al netto delle commissioni. I dati non tengono conto delle commissioni di ingresso dovute dai singoli investitori; valuta: USD, peer group: Obbligazionario Altro, periodo se non altrimenti specificato. Correlazione con BBGBarc Global Aggregate TR USD. ***Il rendimento indicato è espresso in % annua del NAV corrente del fondo. È una stima riferita ai 12 mesi successivi, ipotizzando che il portafoglio del fondo rimanga invariato e che non vi siano inadempimenti o rinvii di pagamenti delle cedole o rimborsi di capitali. Il reddito cash rappresenta le cedole obbligazionarie stimate. Il rendimento non è garantito e non tiene conto delle spese o della commissione di ingresso del fondo. Le distribuzioni agli investitori possono essere soggette a imposte. Il rendimento alla scadenza lordo stimato è un'indicazione a lungo termine che esprime il rendimento totale annuo atteso. Ciò significa che, oltre al reddito cash atteso, comprende il valore annuo ammortizzato delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate delle partecipazioni obbligazionarie al momento detenute dal fondo, calcolate in riferimento al loro prezzo corrente di mercato e al valore di rimborso atteso alla scadenza delle obbligazioni.

Rendimenti rolling

Riferimento dati: Rendimento	Valuta: Dollaro USA	Fonte dei dati: Rendimento totale, mensile				Peer group: Categoria MS Other Bond (OE)					
		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 India Bond – A Acc.		-	-0,32	10,94	1,72	-1,51	-1,13	8,41	-0,50	-5,11	4,39

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 [invesco-management.com/it](https://www.invesco-management.com/it)

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.

Sebbene il gestore del fondo consideri gli aspetti ESG, non è vincolato da alcun criterio ESG specifico e ha la flessibilità di investire in tutto lo spettro ESG dal migliore al peggiore della categoria. I costi possono aumentare o diminuire in funzione della fluttuazione delle valute e dei tassi di cambio. Si prega di consultare la documentazione legale d'offerta per ulteriori informazioni sui costi.

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 [invesco-management.com/it](https://www.invesco-management.com/it). 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.

EMEA3581336/2024