

Gestori del fondo



Julien Eberhardt
Gestore



Asad Bhatti
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. 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 contingentanti, 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.

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. L'obiettivo del fondo è massimizzare il rendimento complessivo investendo prevalentemente in un mix flessibile di titoli di debito e liquidità. 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

A marzo Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund ha registrato un rendimento pari all'1,54%, collocandosi nel primo quartile del proprio peer group, l'EAA Fund Global Flexible Bond – EUR Hedged, che ha reso lo 0,92%. Il benchmark, il Bloomberg Global Aggregate EUR Hedged Total Return Index, ha offerto un rendimento dello 0,78%. È stato un mese positivo per i mercati obbligazionari globali: il sentiment è stato favorito dalla sempre maggiore fiducia sul fatto che i tagli dei tassi d'interesse sono finalmente all'orizzonte. In questo contesto, a contribuire maggiormente alla performance è stata la duration. Un apporto positivo è giunto anche dal credito, con i guadagni trainati da titoli finanziari subordinati e obbligazioni investment grade. Il singolo contributo più importante è stato offerto da un mix di titoli di Stato britannici, statunitensi e tedeschi.

Posizionamento del fondo

Oltre un terzo del fondo è investito in titoli di Stato dei mercati sviluppati, sia convenzionali che TIPS USA. Allo scopo di beneficiare dell'ulteriore rendimento disponibile, al momento il fondo detiene un'esposizione a obbligazioni societarie, titoli sovrani dei Paesi periferici europei e obbligazioni dei mercati emergenti. L'esposizione alle obbligazioni societarie comprende posizioni su titoli finanziari subordinati. Continuiamo a ricercare opportunità nei segmenti del mercato che offrono a nostro avviso il rapporto rischio-rendimento più interessante. Sfruttando la flessibilità che consente al fondo di posizionarsi a seconda delle condizioni di mercato e del valore disponibile, abbiamo incrementato la qualità creditizia del portafoglio adottando un atteggiamento più cauto. A tal fine abbiamo rafforzato l'esposizione ai titoli di Stato convenzionali e aggiunto obbligazioni societarie investment grade. Siamo tuttavia più prudenti nei confronti delle obbligazioni high yield prediligendo i titoli finanziari subordinati e gli ibridi societari di emittenti di maggiore qualità.

Prospettive

L'intensa stretta monetaria attuata a fronte dell'alta inflazione ha esercitato pressioni ribassiste sulla crescita economica, accentuando la volatilità del mercato. Il tasso sui Fed Fund si trova ora in un target compreso tra il 5,25% e il 5,50%, il livello più alto da oltre 20 anni; ciò dimostra quanto le banche centrali abbiano alzato i tassi d'interesse dall'inizio del 2022. Sebbene l'effetto dell'inasprimento abbia contribuito a domare l'inflazione, è importante spostare l'attenzione sul più ampio impatto negativo dell'aumento dei costi di finanziamento sulle economie. Gli attuali prezzi di mercato indicano che i tassi d'interesse abbiano superato il proprio picco; ci pare pertanto opportuno optare per un portafoglio più sensibile alle loro variazioni.

Profilo del fondo

Fondo (cl. A-Acc.)	LU0534239909
Bloomberg	INVGTRA LX
Domicilio	Lussemburgo
Attivi in gestione	EUR 1,59 mld.
Lancio	15/09/2010
Indice di riferimento**	Bloomberg Global Aggregate EUR Hedged Total Return Index
Gestore del fondo***	Julien Eberhardt e Asad Bhatti

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

*** Julien Eberhardt dall'agosto 2020; Asad Bhatti dall'agosto 2021.

Caratteristiche del fondo

(Dati annualizzati)

	3A	5A
Rapp. utile/perdita	1,03	1,24
Sharpe Ratio	-0,17	0,14
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



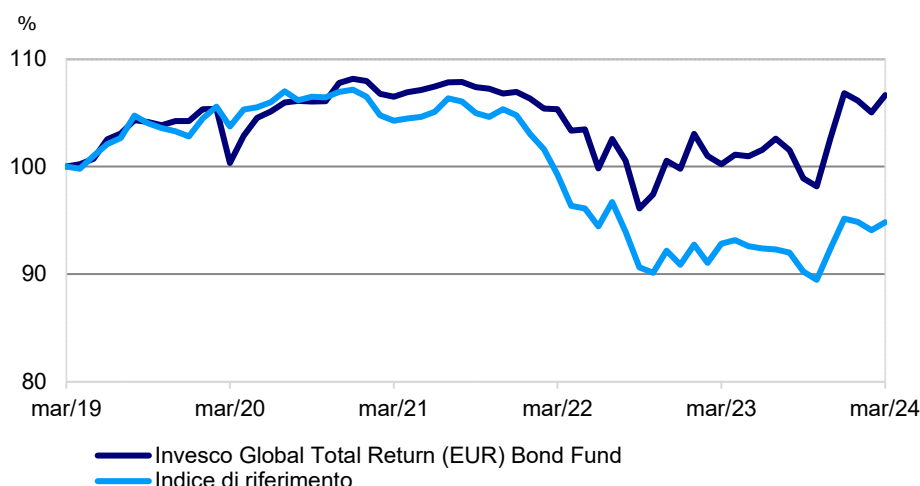
Morningstar Rating 31.03.24

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	1M	1A	3A	5A
Fondo (cl. A-Acc.)	-0,16	1,54	6,40	0,13	6,65
Indice di riferimento	-0,37	0,78	2,13	-9,05	-5,18
Rendimento attivo vs indice	0,21	0,76	4,27	9,18	11,83

Performance annuali	2019	2020	2021	2022	2023
Fondo (cl. A-Acc.)	8,28	3,78	-1,14	-6,69	7,03
Indice di riferimento	5,10	4,24	-2,23	-13,27	4,73

Performance rolling a 12 mes	31.03.14	31.03.15	31.03.16	31.03.17	31.03.18
	31.03.15	31.03.16	31.03.17	31.03.18	31.03.19
Fondo (cl. A-Acc.)	6,94	-4,33	4,24	1,27	0,54
Indice di riferimento	7,39	1,79	-0,50	0,29	1,89
Peer Group	3,11	-2,56	4,53	0,53	-0,33

	31.03.19	31.03.20	31.03.21	31.03.22	31.03.23
	31.03.20	31.03.21	31.03.22	31.03.23	31.03.24
Fondo (cl. A-Acc.)	0,35	6,14	-1,11	-4,84	6,40
Indice di riferimento	3,74	0,50	-4,80	-6,46	2,13
Peer Group	-5,24	11,71	-4,13	-5,47	5,28

Fonte fondo/settore: Morningstar, dati al 31.03.2024.

Fonte indice: Factset, dati al 31.03.2024, sulla base del rendimento totale in EUR.

Peer Group: Morningstar Category EAA Fund Global Flexible Bond - EUR Hedged

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: Euribor 3 Month Index (EUR) fino al 29 novembre 2019.

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 31-03-2024, 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 3542126/2024