

Fund Update: 31 marzo 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 marzo Invesco Global Income Fund ha registrato un rendimento dell'1,59%, collocandosi nel quarto quartile del proprio peer group, l'EAA EUR Moderate Allocation - Global, che ha reso il 2,03%. Il maggior contributo positivo è giunto dalle azioni. Dati economici resilienti, una solida stagione degli utili e l'inizio del ciclo di allentamento delle banche centrali hanno alimentato le aspettative di un atterraggio morbido, che hanno sostenuto i mercati azionari. I tre apporti più consistenti sono arrivati tutti da posizioni azionarie, ovvero quelle su 3i Group, Rolls-Royce e Herc Holdings. La duration ha ulteriormente favorito la performance, in quanto i segnali di rallentamento dell'inflazione hanno aumentato le aspettative che le banche centrali possano iniziare a tagliare i tassi d'interesse a giugno. Anche il credito ha generato rendimenti positivi con i maggiori contributi da parte di titoli finanziari subordinati e obbligazioni dei mercati emergenti.

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. È esposto all'incirca per il 28% alle obbligazioni investment grade, in gran parte debito societario. Le obbligazioni high yield costituiscono circa il 28% del fondo. Le maggiori esposizioni settoriali del fondo riguardano banche, governi stranieri e telecomunicazioni. Nell'ambito dell'allocazione azionaria (intorno al 37%), 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. La duration modificata è stata rivista lievemente al rialzo passando da 2,7 a 2,9.

Prospettive

Gli attuali prezzi di mercato suggeriscono che siamo al picco dei tassi d'interesse. Sebbene l'inflazione sia in calo e vi siano segnali di indebolimento dei dati economici, i mercati non si aspettano tagli dei tassi d'interesse prima della fine del secondo trimestre del 2024. I rendimenti del mercato obbligazionario sono interessanti e il fondo ne sta approfittando, in particolare nel mercato delle nuove emissioni. Alla luce di alcuni segnali di rallentamento o indebolimento dei dati abbiamo migliorato la qualità creditizia del portafoglio. Sul versante azionario teniamo sott'occhio settori difensivi che ultimamente hanno evidenziato performance deboli. In passato eravamo esposti poco a tali settori per timori su valutazioni eccessive; oggi, tuttavia, essi offrono a nostro avviso più valore. Si tratta inoltre di comparti che possono fungere da copertura per gli investitori qualora il quadro macro si rivelasse peggiore di quanto attualmente scontato.

Profilo del fondo

Fondo (cl. A-Acc.)	LU1097688714
Bloomberg	IGBIAAE LX
Domicilio	Lussemburgo
Attivi in gestione	EUR 1,48 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 dal dicembre 2019; Alexandra Ivanova dall'agosto 2020; Stuart Edwards dall'agosto 2021.

** 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	1,27	1,39
Sharpe Ratio	0,15	0,31
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



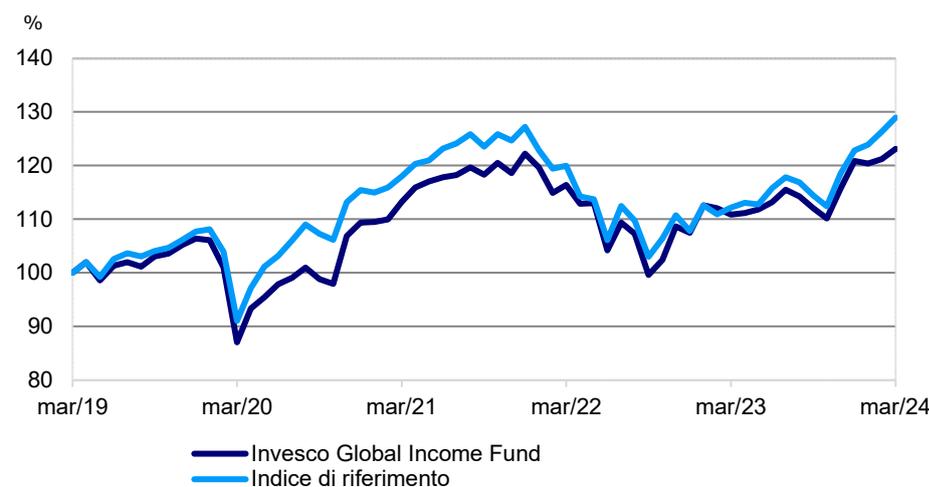
Morningstar Rating 31.03.24

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.)	1,89	1,59	11,09	8,72	23,13
Indice di riferimento	5,00	2,07	14,97	9,32	28,98
Rendimento attivo vs indice	-3,11	-0,48	-3,88	-0,60	-5,85

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	31.03.14	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.)	-	-3,42	9,92	3,25	1,25
Indice di riferimento	-	-2,90	13,84	3,11	4,50
Peer Group	-	-6,43	7,21	-0,20	1,28

	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.)	-12,97	30,13	2,75	-4,75	11,09
Indice di riferimento	-8,93	29,54	1,70	-6,50	14,97
Peer Group	-7,27	20,06	1,19	-6,58	9,72

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 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 31/03/2024, 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