



Invesco Pan European High Income Fund (A, Distr. trim.)

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

In breve: ragioni per investire

- Un premiato** approccio orientato al reddito elevato (Lipper Fund Awards 5 anni - miglior fondo nella sua categoria nel 2017)*, con un'allocazione flessibile distribuita su azioni e obbligazioni, in funzione degli investimenti che offrono il **potenziale di reddito più interessante**.
- **Performance eccellente a lungo termine: 1° decile su 5 e 10 anni.**
- **Rendimenti** costanti: il fondo ha sovraperformato l'indice in 5 anni su 9.
- Segmento obbligazionario: si concentra su obbligazioni **high yield e societarie**; segmento azionario: le **Idee migliori** tratte dai portafogli European Equity Income di Stephanie Butcher.
- **Gestori di portafoglio esperti**: segmento obbligazionario gestito da Paul Causer e Paul Read, co-responsabili del centro di investimento Invesco Fixed Interest di Henley (entrambi con oltre 35 anni di esperienza nei mercati obbligazionari); segmento azionario gestito da Stephanie Butcher (oltre 27 anni di esperienza nel settore degli investimenti).

Per le considerazioni sui rischi e l'obiettivo del fondo, si rimanda a pagina 2.

Dati di sintesi*

Categoria Morningstar	EAA Fund EUR Cautious Allocation
Codice ISIN	LU0243957312
Data di lancio	31/03/2006
Valuta di base	Euro
Attivo in gestione	EUR 7,99 mld.
Morningstar Rating complessivo	★★★★★

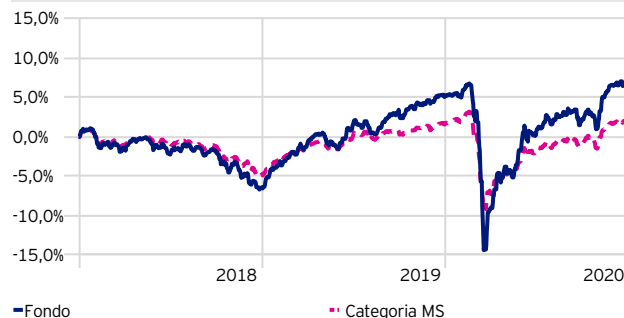
Caratteristiche di rischio-rendimento (vari periodi)*

- **Performance eccellente su 10 e 5 anni** (1° decile).
- **Indici corretti per il rischio compresi nel 1° quartile** (indici di Sharpe e Sortino) superiori alla media del peer group su 10 e 5 anni.
- **Perdite più elevate** (a causa della maggiore esposizione al rischio di credito rispetto al peer group Cautious Allocation) compensate da **rendimenti più elevati**, che hanno generato un **Calmar ratio compreso nel 1° quartile** su 5 anni.
- La deviazione standard è risultata più elevata rispetto alla media del peer group in tutti i periodi in esame.

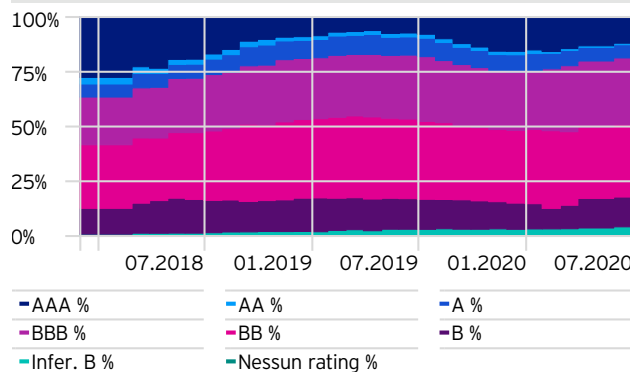
Statistiche sul profilo rischio-rendimento (3 anni)*

	Rendimento (ann.)	Peer group %tile	Dev standard	Peer group %tile	Information ratio	Peer group %tile
Fondo	2,35	17	9,43	92	-0,90	64
Indice PEHI	3,91	5	8,15	83	-	-
	Sharpe ratio	Peer group %tile	Sortino ratio	Peer group %tile	Perdita massima	Peer group %tile
Fondo	0,33	42	0,44	40	-13,63	85
Indice PEHI	0,56	11	0,74	18	-12,05	79

Rendimento cumulato (%)*



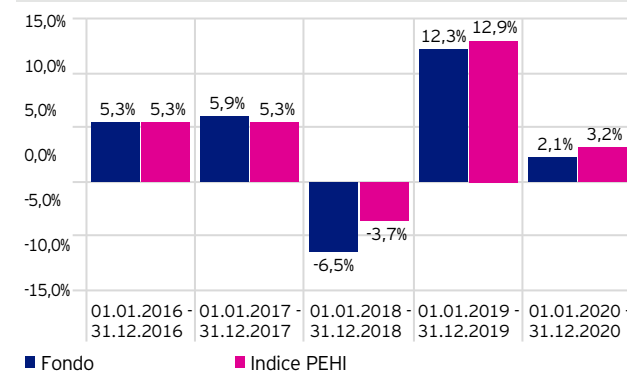
Qualità del credito*



Il team di gestione al 31/12/2020

- Gestito da Paul Causer e Paul Read, co-responsabili del centro di investimento Invesco Fixed Interest di Henley (entrambi con oltre 35 anni di esperienza nei mercati obbligazionari), in collaborazione con Thomas Moore (21 anni di esperienza). Il segmento azionario è gestito da Stephanie Butcher, gestore e Chief Investment Officer (27 anni di esperienza negli investimenti).
- Il team Fixed Interest è composto da un totale di 27 professionisti.
- Ricerca bottom-up e top-down svolta in team. Stretta collaborazione con i rinomati ed esperti team azionario e multi-asset operanti nella stessa sede.

Rendimenti rolling*

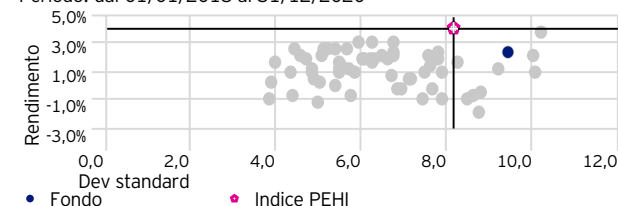


Rendimento annuale*

	2016	2017	2018	2019	2020
Fondo	5,32%	5,91%	-6,48%	12,27%	2,10%
Indice PEHI	5,31%	5,35%	-3,74%	12,90%	3,22%

Rischio/rendimento*

Periodo: dal 01/01/2018 al 31/12/2020



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 di Stephanie Butcher.
- 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).

*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: Morningstar, Invesco, 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: 20% MSCI Europe ex UK | 35% Barclays Pan European Agg (Eur Hedged) | 45% ICE BoAML EUR HY; peer group: Categoria MS EUR Cautious Allocation, periodo: dal 01.01.2018 al 31.12.2020 se non altrimenti specificato. Per ulteriori informazioni si rimanda a pag. 2. **Qualsiasi riferimento a una classificazione, a un rating o riconoscimento non costituisce una garanzia di pari performance per il futuro e non è costante nel tempo.*** Il fondo descritto nel presente documento è gestito dal centro di investimento della società con sede a Henley (Regno Unito). †Vincitore Lipper Fund Award in Austria, Francia e Germania nel 2017. L'indice di riferimento è illustrato unicamente a fini di comparazione delle performance. Il fondo non replica l'indice.

Considerazioni sui rischi

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 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 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 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

- L'obiettivo del fondo è generare un livello elevato di reddito, unitamente a una crescita del capitale a lungo termine.
- Il fondo intende investire principalmente in strumenti di debito (compresi i titoli convertibili contingenti) e azioni di società in Europa.
- Il fondo può investire in strumenti di debito che soffrono di difficoltà finanziarie (titoli in sofferenza).
- Il fondo può fare un uso significativo di derivati (strumenti complessi) al fine di (i) ridurre il rischio e/o generare capitale o reddito addizionale e/o (ii) raggiungere i propri obiettivi d'investimento generando livelli variabili di leva finanziaria (ossia acquisendo esposizione di mercato in misura superiore al proprio valore patrimoniale netto).
- Il fondo, costituito da comparti misti, è gestito attivamente e presenta un'esposizione flessibile sia alle azioni di società sia agli strumenti di debito, dove l'indice di riferimento, 45% ICE BAML Euro High Yield Index (Total Return), 35% Bloomberg Barclays Pan-European Aggregate Index EUR-Hedged (Total Return) & 20% MSCI Europe ex UK Index (Net Total Return), viene utilizzato a scopo di confronto. Poiché l'indice è un riferimento idoneo alla strategia di investimento, è probabile che alcune partecipazioni/alcuni emittenti del Fondo possano trovare rappresentazione anche nell'indice.
- Il fondo vanta ampia discrezionalità in merito alla possibilità di deviare sostanzialmente dalle ponderazioni e, pertanto, si prevede che nel tempo le caratteristiche del profilo di rischio e rendimento del fondo possano divergere sostanzialmente dall'indice.
- L'investitore può acquistare e vendere le azioni del fondo in qualunque Giorno di negoziazione come definito nel Prospetto.
- Eventuali proventi dell'investimento saranno reinvestiti.

Informazioni importanti

Il presente documento è riservato ai Clienti Professionali e/o ai Soggetti Collocatori in Italia e non al pubblico in generale. Si prega di non redistribuire.

La presente pubblicazione ha carattere meramente informativo ed è rivolta ad un uso esclusivamente interno al soggetto destinatario. Non contiene offerte, inviti a offrire o messaggi promozionali, rivolti al pubblico o a clienti al dettaglio, finalizzati alla vendita o alla sottoscrizione di prodotti finanziari. È vietata la diffusione, in qualsiasi forma, della pubblicazione e/o dei suoi contenuti. La decisione di investire in azioni di un fondo deve essere effettuata considerando la documentazione d'offerta in vigore. Questi documenti (Documento contenente le Informazioni Chiave per gli Investitori specifico per fondo e classe, prospetti e relazioni annuali/semestrali) sono disponibili sul sito www.invesco.it. Le Spese Correnti prelevate da ciascuna Classe di azioni del fondo in un anno, sono indicate nel relativo Documento contenente le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID). Potrebbero emergere direttamente a carico del cliente altri costi, compresi oneri fiscali, in relazione alle operazioni connesse al fondo. Dati al 31/12/2020 se non diversamente indicato. Le opinioni espresse da Invesco o da altri individui si basano sulle attuali condizioni di mercato e possono differire da quelle espresse da altri professionisti dell'investimento e sono soggette a modifiche senza preavviso. 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.

© 2021 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.

EMEA675/2021