

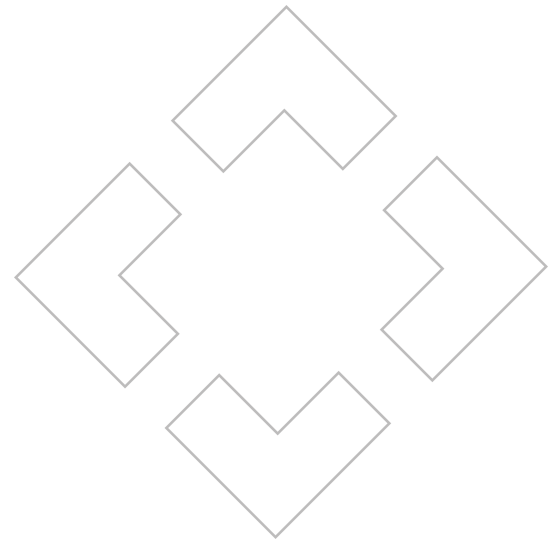
## Invesco Global Total Return Bond FAM Fund

Data documento

**Tutte le informazioni sono corrette fino al 30 dicembre 2022.**

### Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	IE00BDRT7D29
Data di lancio	27/11/2018
NAV a fine mese	104,56



### Obiettivo del Fondo

L'obiettivo d'investimento è massimizzare i rendimenti totali. Il Comparto investe principalmente in obbligazioni di mercati sviluppati di differenti rating di credito, investment grade e di tutti i tipi, compresi quelli emessi da governi, istituzioni o società. Il Comparto può investire in strumenti del mercato monetario, liquidità ed inoltre anche in obbligazioni emesse nei Mercati Emergenti. Il Comparto può inoltre investire in titoli garantiti da attività (vale a dire un'attività che è supportata da un pool di prestiti o crediti), obbligazioni convertibili contingenti (ossia obbligazioni che a un certo punto possono essere convertite in titoli azionari) e possono assumere posizioni attive in valute a livello globale. Il Comparto può utilizzare derivati a fini di investimento, per ridurre i rischi o per una gestione efficiente del portafoglio.

### Commento

I mercati obbligazionari hanno perso terreno a dicembre, a coronamento di un anno difficile per gli investitori, mentre le banche centrali hanno continuato ad aumentare i tassi d'interesse, anche se a un ritmo più lento: sia la Federal Reserve statunitense che la Banca Centrale Europea hanno votato per un aumento dei tassi di 50 pb rispetto ai precedenti aumenti di 75 pb. Nonostante le notizie incoraggianti sul fronte dell'inflazione - l'IPC statunitense è sceso al 6,5% a dicembre dal 7,1% del mese precedente - che hanno aumentato le speranze che le pressioni sui costi possano aver raggiunto il loro picco, si prevede un ulteriore aumento dei costi di finanziamento nel 2023. In Europa, la Presidente della BCE Lagarde è stata molto chiara nel comunicare che il corso della politica restrittiva (tassi più alti) sarà sostenuto, spingendo i mercati monetari a rivalutare il probabile picco dei tassi di interesse dell'eurozona dal 2,8% al 3,4%. In questo contesto, i treasury statunitensi e i bund tedeschi hanno perso terreno. È stato un mese negativo (in termini di Euro) anche per le obbligazioni investment grade (IG) e high yield (HY). Gli spread di credito (il rendimento aggiuntivo rispetto ai titoli di Stato) hanno registrato un andamento più eterogeneo: gli IG globali si sono ridotti da 155 a 148 pb, mentre gli HY sono aumentati da 508 a 515 pb. La principale allocazione del portafoglio è costituita da titoli di Stato dei mercati sviluppati. Oltre all'esposizione ai titoli di Stato tradizionali, il portafoglio ha un'allocazione ai titoli del Tesoro USA protetti dall'inflazione (TIPS). Per beneficiare dell'ulteriore rendimento disponibile, il portafoglio ha attualmente un'esposizione alle obbligazioni societarie, ai titoli sovrani dell'Europa periferica e alle obbligazioni dei mercati emergenti. L'esposizione alle obbligazioni societarie comprende partecipazioni in titoli finanziari. Il portafoglio chiude il mese di dicembre 2022 con una performance debole.

## PRINCIPALI STRUMENTI IN PORTAFOGLIO

Security Name	Settore	Peso
United States of America (Government) 0.625 04/15/23	Government	5.73%
United States of America (Government) 1.875 02/15/32	Government	5.03%
United States of America (Government) 0.125 10/15/25	Government	4.90%
Mexico (Government) 7.500 06/03/27	Government	2.51%
United States of America (Government) 3.000 08/15/52	Government	2.06%
United States of America (Government) 3.125 11/15/28	Government	1.39%
United States of America (Government) 2.625 02/15/29	Government	1.35%
Brazil (Government) 10.000 01/01/27	Government	1.35%
UniCredit SpA 8.000 '24	Corporates	1.23%
United States of America 0.625 01/15/26	Government	1.16%

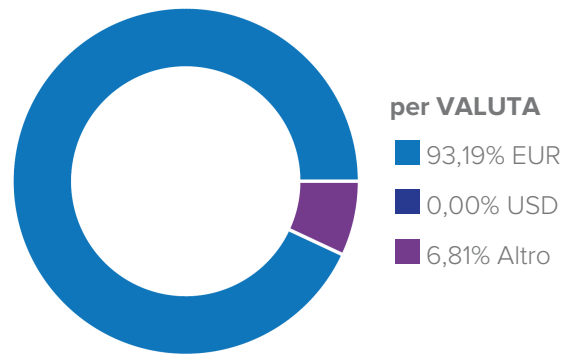
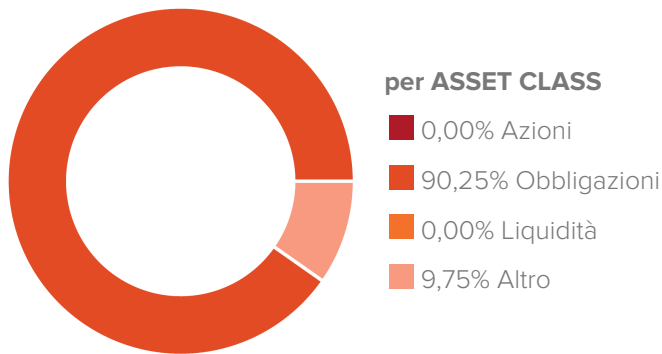
## PERFORMANCE (FINO AL 30/12/2022)

Performance netta in % *	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	-0,88%	-6,59%	-6,59%	4,56%

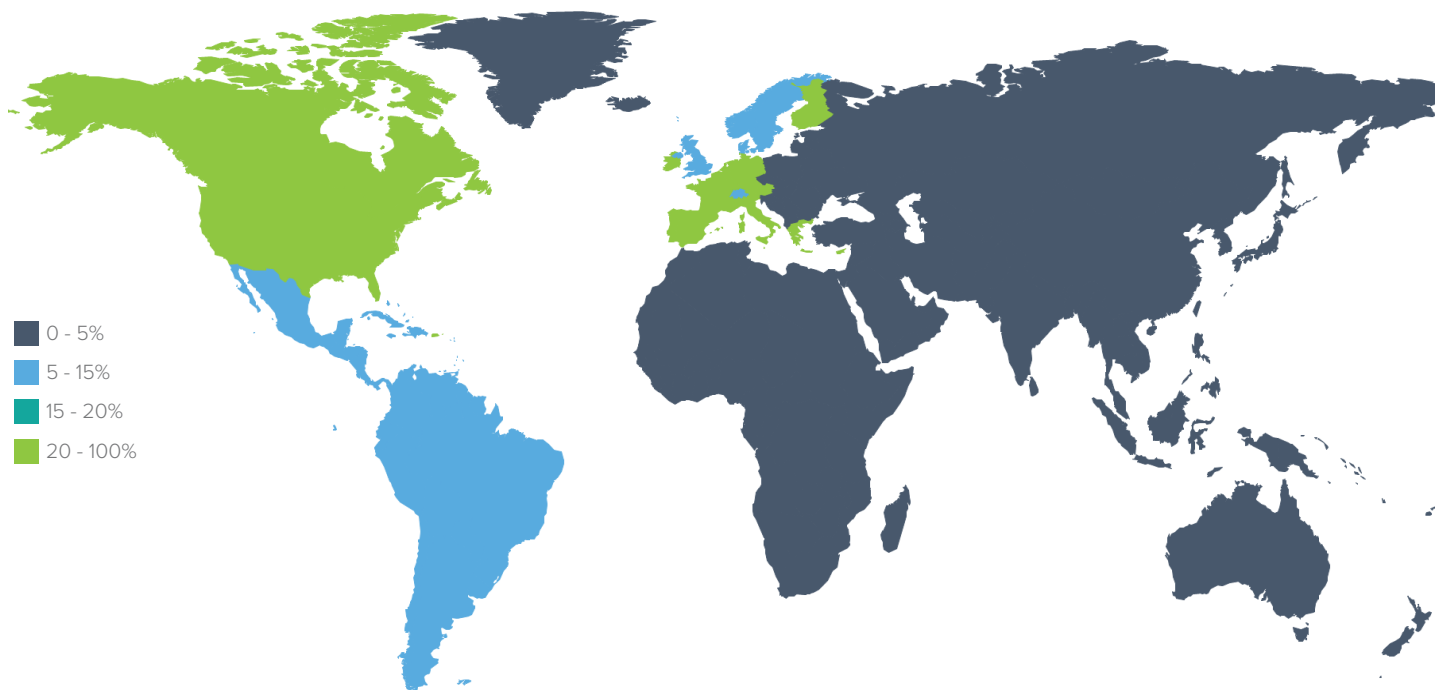


\* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a Class L Accumulation (ISIN: IE00BDRT7D29). Per maggiori informazioni sulle share class disponibili si rimanda alla sezione "SHARE CLASS DEL FONDO" in coda al seguente documento.

## DETTAGLIO DI PORTAFOGLIO



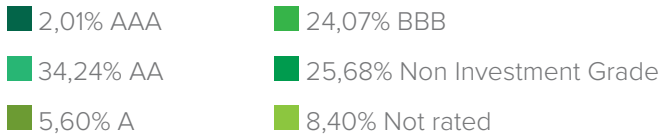
## per AREA GEOGRAFICA



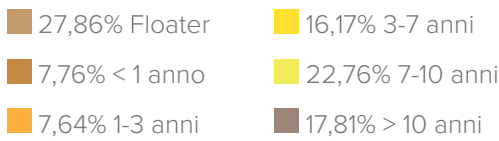
America	%	Asia	%	Europa e Mediterraneo	%	Altro	%
Nord America	39,46%	Giappone	0,00%	Europa ex Euro	9,15%	Altro	13,67%
Emergenti America Latina	7,31%	Asia ex Giappone	0,01%	Euro	30,40%		
				Emergenti Est Europa	0,00%		
				Emergenti Africa	0,00%		

per **OBBLIGAZIONARIO**

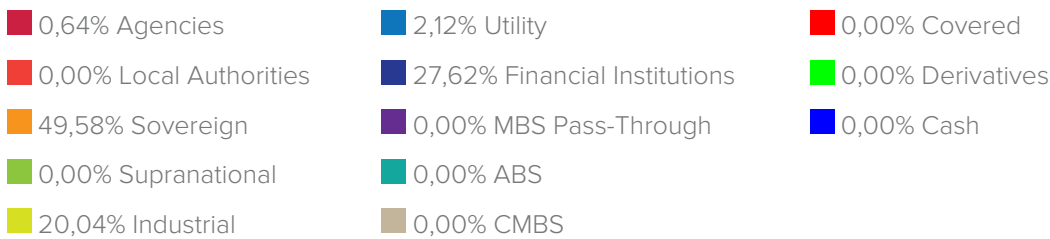
**Ripartizione del credito**



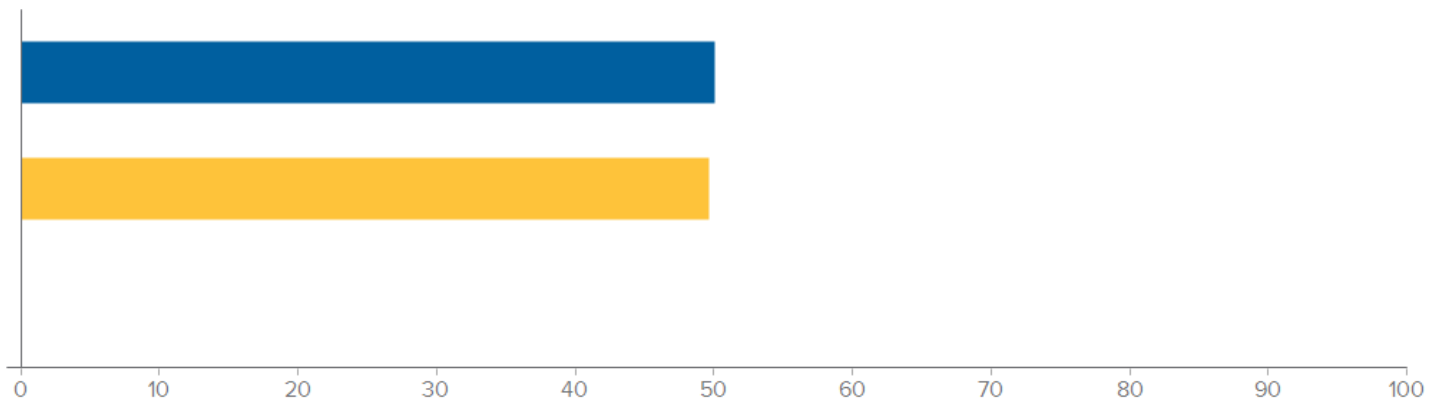
**Ripartizione della scadenza**



**Ripartizione per settore**



**Tipologia Strumenti**



**Duration effettiva**

**4,77**

**Portfolio Yield****4,23%****SHARE CLASS DEL FONDO**

Nome	Classe	ISIN
Invesco Global Total Return Bond FAM Fund	Class A Distribution	IE00BDRT7F43
Invesco Global Total Return Bond FAM Fund	Class L Accumulation	IE00BDRT7D29
Invesco Global Total Return Bond FAM Fund	Class L Distribution	IE00BDRT7C12

**Disclaimer legale:**

Invesco Global Total Return Bond FAM Fund è un comparto di , quale OICVM del genere "ad ombrello" con responsabilità separata tra i Comparti. Le informazioni nel presente documento sono valide fino al 30/12/2022. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Il presente documento è stato redatto con la massima cura, FinecoBank S.p.A. declina qualsivoglia responsabilità in merito alle informazioni quivi contenute.

Il presente documento è da leggersi congiuntamente ai documenti relativi ai fondi, giacché questi da soli sono determinanti. Prima di acquistare quote dei fondi è dunque necessario leggere con attenzione e comprendere i suddetti documenti. Le sottoscrizioni di quote sono valide unicamente sulla base dei correnti documenti. Prima dell'adesione leggere il KIID e il Prospetto. Il KIID e il Prospetto sono disponibili gratuitamente presso i soggetti incaricati del collocamento e sul sito ([www.finecoassetmanagement.com](http://www.finecoassetmanagement.com)). Il presente documento ha scopo meramente informativo; non costituisce un'offerta di strumenti finanziari né una sollecitazione a presentare domanda di sottoscrizione di strumenti finanziari sulla base dello stesso. Le informazioni contenute non costituiscono consiglio o raccomandazione personalizzata riguardo ad operazioni relative a uno specifico strumento finanziario. Si richiama l'attenzione degli investitori sulla circostanza che non vi è alcuna garanzia relativamente al valore degli investimenti e ai relativi rendimenti e che gli stessi possono subire fluttuazioni. Le variazioni dei tassi di cambio possono far aumentare o diminuire il valore degli investimenti e chi effettua l'investimento può non recuperare la somma investita. Le fluttuazioni potrebbero risultare particolarmente evidenti nel caso di comparti caratterizzati da una maggiore volatilità ed il valore degli investimenti potrebbe crollare improvvisamente o consistentemente. Le fluttuazioni dipendono inoltre dagli specifici fattori di rischio cui il singolo fondo è esposto. Si precisa che i rendimenti indicati sono al lordo degli oneri fiscali eventualmente dovuti in relazione alla residenza fiscale dell'investitore. Le aliquote fiscali e la base imponibile potrebbero variare nel tempo.