

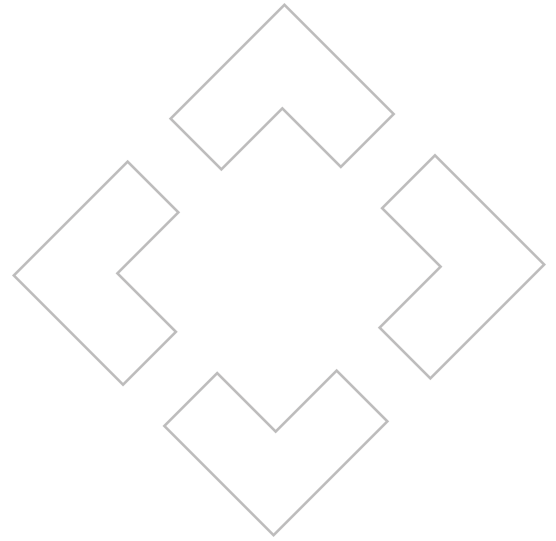
Invesco Pan European High Income FAM Fund

Data documento

Tutte le informazioni sono corrette fino al 28 aprile 2023.

Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	LU2301396102
Data di lancio	21/06/2021
NAV a fine mese	93,26



Obiettivo del Fondo

L'obiettivo di investimento del Comparto è quello di fornire un elevato livello di reddito insieme a una crescita del capitale a lungo termine. Il Comparto mira a raggiungere il proprio obiettivo investendo in un portafoglio diversificato, costituito principalmente da titoli europei (obbligazioni e azioni) emessi da governi o società europee, come definito nel prospetto. In particolare, almeno il 50% del NAV sarà investito in titoli di debito. Fino al 30% NAV del Comparto può essere investito, in maniera aggregata, in liquidità e equivalenti, strumenti del mercato monetario, azioni e titoli correlati ad azioni emessi da società o in titoli di debito convertibili di emittenti di tutto il mondo. Il Comparto può investire fino al 30% NAV in CoCo Bonds ("Convertible Contingent Bonds" o "Obbligazioni Ibride Convertibili" che, in determinate condizioni, si trasformano in azioni/capitale della banca che li ha emessi) e può essere esposto fino al 20% NAV a titoli che sono in stato di insolvenza o considerati ad alto rischio di insolvenza ("Distressed Debt"). Il Comparto può utilizzare derivati del tipo e per i motivi indicati nel prospetto. Il Comparto può fare uso di "total return swap" ("TRS") per un massimo di 30% NAV, in circostanze normali, e investire fino al 10% in azioni o quote di OIC e OICVM di tipo aperto.

Commento

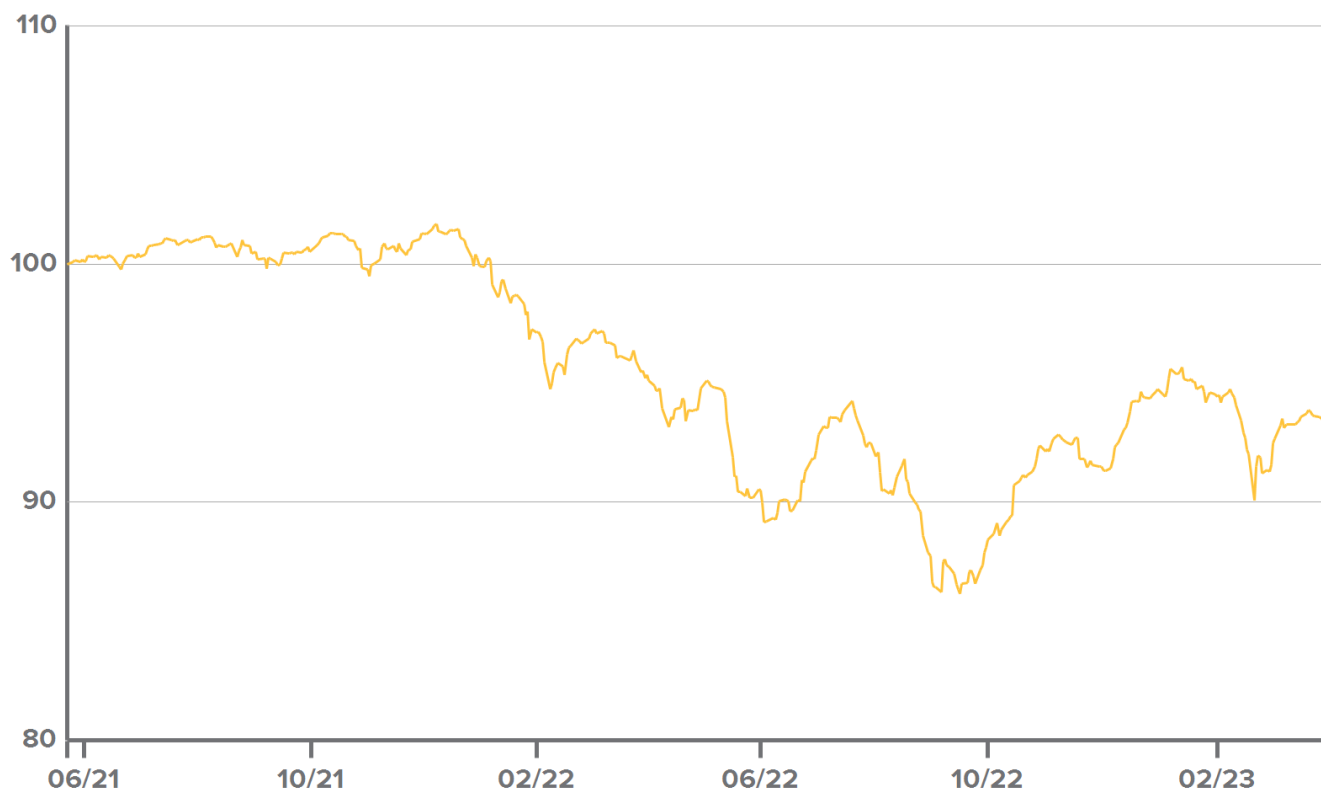
È stato un mese più tranquillo per i mercati finanziari europei, in cui le aspettative di ulteriori aumenti dei tassi di interesse sono state rafforzate dalla persistenza delle pressioni sui prezzi e dalla tenuta del mercato del lavoro. L'inflazione dell'Eurozona ha registrato un lieve rimbalzo in aprile, con l'indice dei prezzi al consumo salito al 7%, ben al di sopra dell'obiettivo del 2% fissato dalla Banca Centrale Europea. (Il tasso di deposito è stato successivamente aumentato il 4 maggio dal 3,0% al massimo storico del 3,25%). L'economia della zona euro è tornata a crescere nel 1° trimestre del 23, anche se dello 0,1%. Sia le obbligazioni Investment Grade (IG) che quelle High Yield (HY) hanno registrato guadagni positivi in aprile. Il quadro degli spread di credito è stato misto. Quelli relativi agli IG in Euro si sono ridotti da 168 a 161 pb, mentre quelli degli HY in Euro si sono ampliati da 474 a 479 pb. I titoli azionari europei hanno chiuso in rialzo, grazie ai risultati positivi degli utili. L'immobiliare e il settore sanitario hanno realizzato un progresso, mentre i tecnologici e le materie prime non sono stati positivi. Il portafoglio investe in tutto il mercato obbligazionario, con particolare attenzione alle parti del mercato a più alto rendimento. Oltre alle obbligazioni societarie HY e al capitale finanziario, il fondo è esposto anche a crediti relativamente difensivi come le obbligazioni societarie IG. Per ampliare le opportunità di reddito e rendimento del capitale, il fondo detiene anche un'allocazione in azioni europee. Al 30 aprile 2023, l'allocazione settoriale maggiore all'interno del portafoglio obbligazionario del fondo era quella dei titoli finanziari, mentre l'allocazione azionaria era pari al 17%. Il portafoglio ha chiuso il mese di aprile con una performance positiva pari a +0.87%.

PRINCIPALI STRUMENTI IN PORTAFOGLIO

Security Name	Settore	Peso
Ineos Finance PLC 3.375 03/31/26 '23	Financials	0.98%
UniCredit SpA 5.375 '25	Financials	0.94%
Roche Holding AG	Industrials	0.88%
Barclays PLC 9.250 '28	Financials	0.83%
Credit Suisse Group AG 0.625 01/18/33	Financials	0.75%
TotalEnergies SE	Energy	0.72%
Stonegate Pub Company Financing 2019 PLC 8.250 07/31/25 '22	Financials	0.71%
Deutsche Telekom AG	Industrials	0.70%
Preem Holding AB (publ) 12.000 06/30/27 '24	Industrials	0.68%
Ocado Group PLC 3.875 10/08/26 '23	Industrials	0.67%

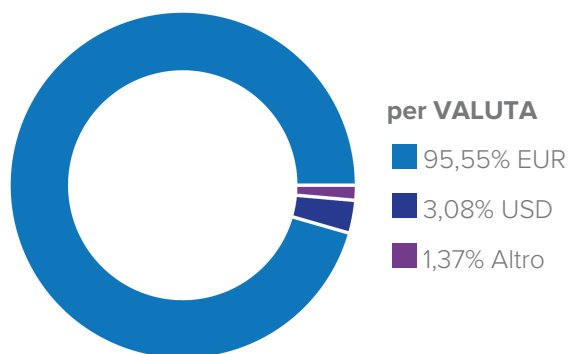
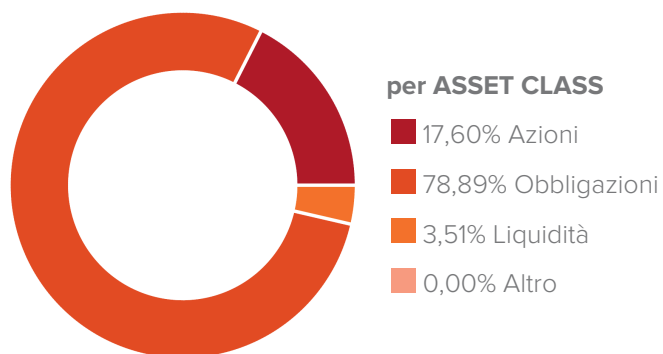
PERFORMANCE (FINO AL 28/04/2023)

Performance netta in % *	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	0,87%	2,35%	-1,72%	-6,53%

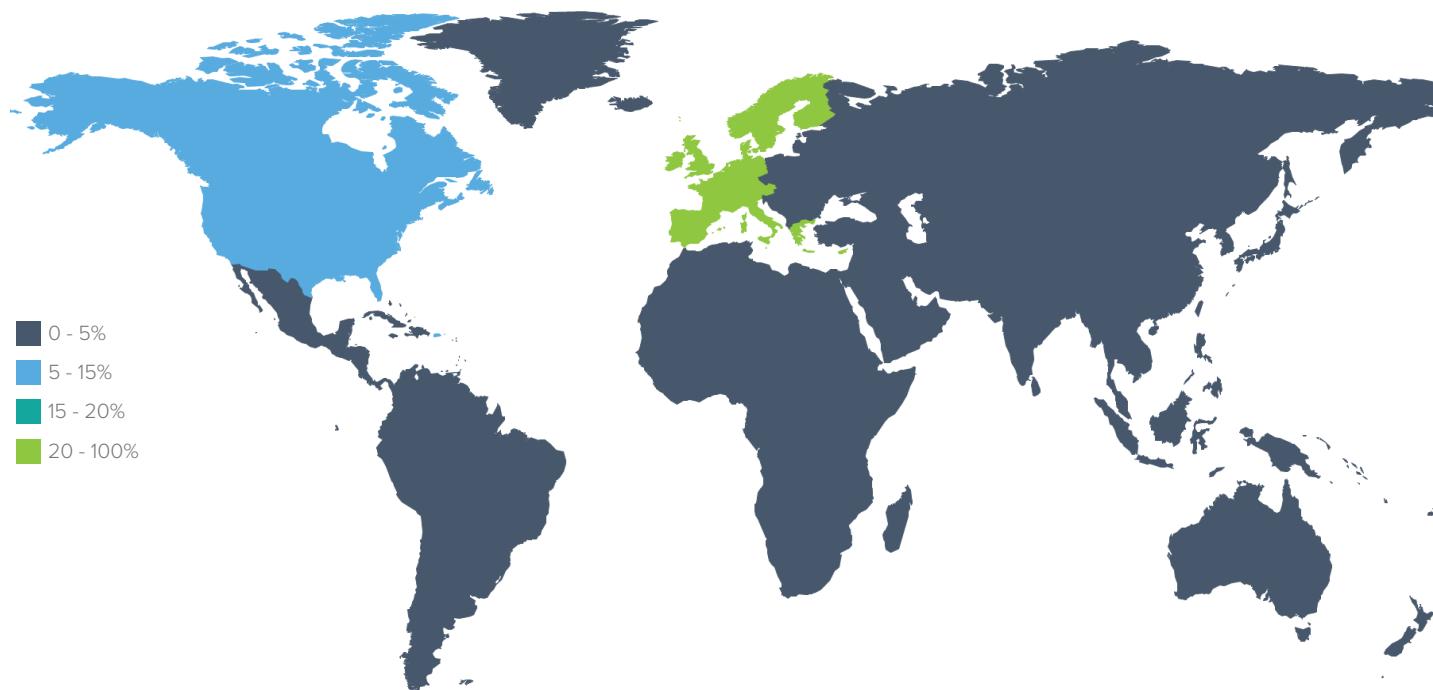


* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a (ISIN: LU2301396102). Per maggiori informazioni sulle share class disponibili si rimanda alla sezione "SHARE CLASS DEL FONDO" in coda al seguente documento.

DETTAGLIO DI PORTAFOGLIO



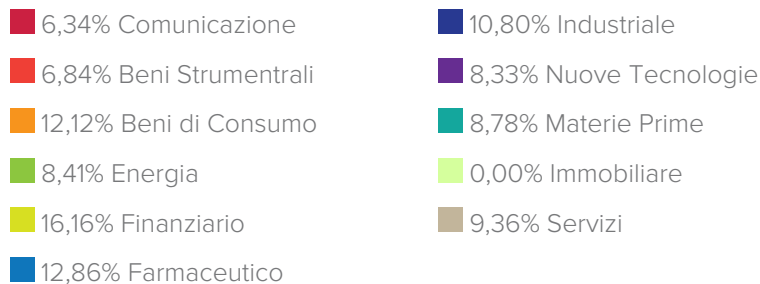
per AREA GEOGRAFICA



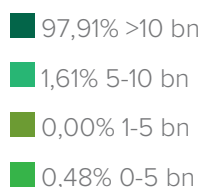
America	%	Asia	%	Europa e Mediterraneo	%	Altro	%
Nord America	14,61%	Giappone	0,27%	Europa ex Euro	24,49%	Altro	2,75%
Emergenti America Latina	0,70%	Asia ex Giappone	0,17%	Euro	56,73%		
				Emergenti Est Europa	0,28%		
				Emergenti Africa	0,00%		

per AZIONARIO

Ripartizione per area

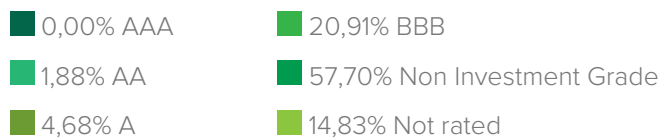


Ripartizione per market cap

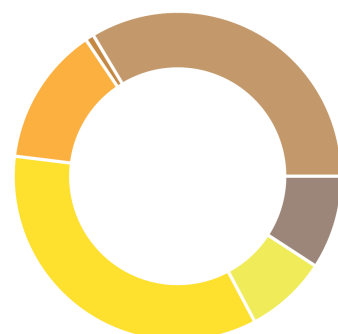


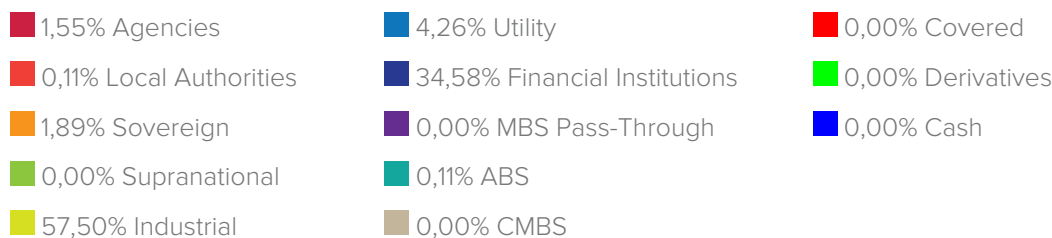
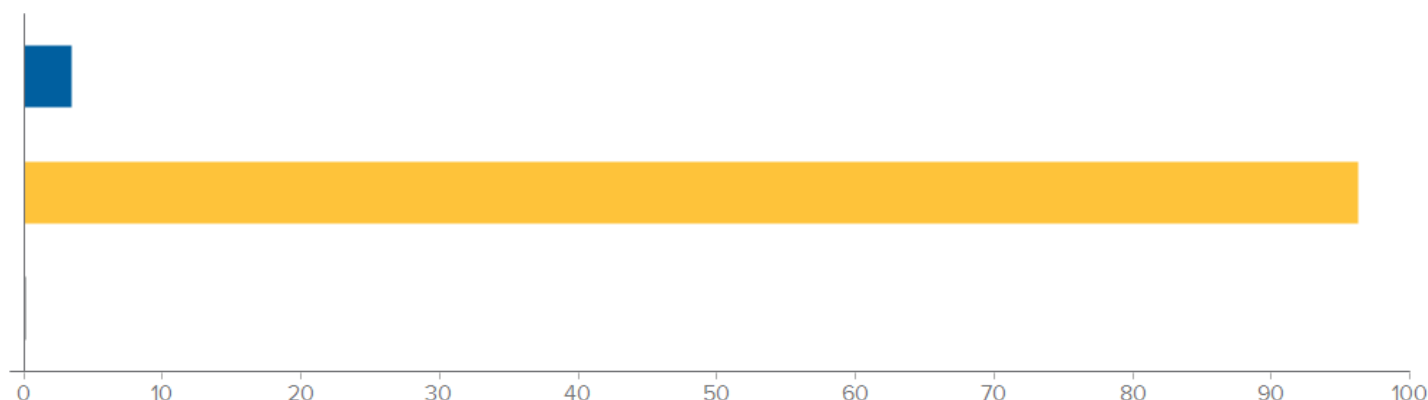
per OBBLIGAZIONARIO

Ripartizione del credito



Ripartizione della scadenza



Ripartizione per settore

Tipologia Strumenti

Duration effettiva
3,63
Portfolio Yield
6,24%
SHARE CLASS DEL FONDO

Nome	Classe	ISIN
Invesco Pan European High Income FAM Fund	Class A Dist M	LU2301396284
Invesco Pan European High Income FAM Fund	Class A Dist Q	LU2301396367
Invesco Pan European High Income FAM Fund	Class E Acc	LU2301396441
Invesco Pan European High Income FAM Fund	Class R Acc	LU2301396524

Disclaimer legale:

Invesco Pan European High Income 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 28/04/2023. 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 qui 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). 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.