# Invesco Developing Initiatives Bond Fund

Classe A (EUR Hgd)-Acc.

30 aprile 2025

**Questa comunicazione di marketing è per utilizzo in Italia. Si prega di consultare la documentazione legale d'offerta prima di prendere una decisione finale di investimento.**

## Sintesi degli obiettivi del fondo

Il Fondo mira a conseguire rendimenti totali a lungo termine attraverso l'esposizione a emittenti che si prevede beneficeranno di un aumento della connettività globale, di partnership regionali e/o della crescita interna nelle regioni asiatiche, europee e africane. **La denominazione del fondo è variata da Invesco Belt and Road Debt Fund in data 14 ottobre 2024. Anche l'obiettivo del fondo è stato modificato.**

## Caratteristiche principali

Yifei Ding
Gestisce il fondo dal novembre 2018

Norbert Ling
Gestisce il fondo dal dicembre 2021

**Data di avvio della Classe di Azioni**
08 novembre 2018

**Data di costituzione originaria** [1]
08 novembre 2018

**Status legale**
SICAV Lux armonizzata e autorizzata

**Valuta della classe di azioni**
EUR

**Classe di azione**
ad accumulazione

**Attivo in gestione**
USD 319,99 mln.

**Codice Bloomberg**
INBRAEH LX

**Codice ISIN**
LU1889097959

**Data di regolamento**
Giorno di negoziazione + 3 gg.

**Indicatore di rischio** [2]

Rischio più basso — Rischio più alto

| 1 | **2** | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

## Considerazioni sui rischi

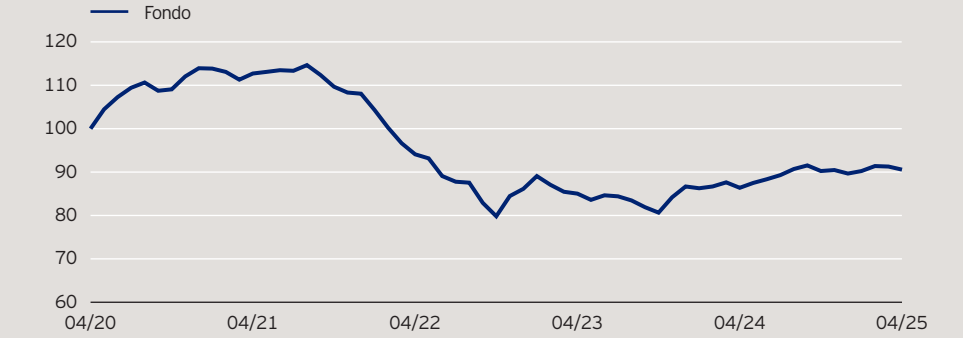
Per informazioni sui rischi complessivi, si prega di far riferimento alla documentazione d'offerta. Il valore degli investimenti ed il reddito da essi derivante oscilleranno (in parte a causa di fluttuazioni dei tassi di cambio) e gli investitori potrebbero non ottenere indietro l'intero importo inizialmente 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 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. Il fondo può investire in titoli di società in difficoltà e pertanto presentare un rischio significativo di perdita del capitale. Dal momento che una quota significativa del fondo è investita in paesi emergenti, occorre essere preparati ad accettare oscillazioni molto ampie del valore del fondo. 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 investire in alcuni titoli quotati in Cina che potrebbero implicare notevoli vincoli regolamentari che rischiano di incidere sulla liquidità e/o sulla performance degli investimenti del fondo. 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. Poiché questo fondo è investito in un settore specifico, occorre essere disposti ad accettare oscillazioni del valore del fondo più ampie di quelle di un fondo avente un mandato d'investimento più ampio. La mancanza di standard comuni può portare a diversi approcci per la definizione e il raggiungimento degli obiettivi ESG. Inoltre, il rispetto dei criteri ESG può indurre il fondo a rinunciare a determinate opportunità d'investimento.

## Strategia del fondo

I cambiamenti di abitudini innescati dal Covid, i mutamenti geopolitici, la trasformazione della catena di approvvigionamento e l'ascesa di nuove potenze regionali stanno ridisegnando lo scenario globale. Il nostro obiettivo è sfruttare le opportunità di investimento a lungo termine che emergono da varie iniziative e partnership nazionali e regionali per individuare le opportunità di investimento obbligazionario. Gli investimenti si baseranno su tre temi: focus nazionale, partnership regionali e connettività globale. Adottiamo uno stile di gestione flessibile sul posizionamento del rischio e della duration*. *La duration è una misura del rischio di tasso d'interesse. Considera la scadenza, il rendimento, la cedola e le caratteristiche di call di un'obbligazione.

**I rendimenti passati non forniscono previsioni sui rendimenti futuri.** Il periodo della performance qui riportato ha inizio l'ultimo giorno del primo mese indicato e termina l'ultimo giorno dell'ultimo mese indicato.

## Performance indicizzata*




## Performance cumulate*

| in % | 1 anno | 3 anni | 5 anni |
|---|---|---|---|
| Fondo | 4,85 | -3,75 | -9,44 |

## Performance annuali*

| in % | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| Fondo | 5,58 | -5,15 | -20,29 | 0,63 | 3,44 |

## Performance rolling a 12 mesi*

| in % | 04.15 04.16 | 04.16 04.17 | 04.17 04.18 | 04.18 04.19 | 04.19 04.20 | 04.20 04.21 | 04.21 04.22 | 04.22 04.23 | 04.23 04.24 | 04.24 04.25 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fondo | - | - | - | 0,00 | -4,77 | 12,71 | -16,52 | -9,63 | 1,58 | 4,85 |

I rendimenti non riflettono le spese di gestione del fondo né la commissione iniziale. I rendimenti possono aumentare o diminuire in funzione della fluttuazione dei tassi di cambio. L'investimento si riferisce all'acquisizione di quote di un fondo a gestione attiva e non di una determinata attività sottostante detenuta dal fondo.

*Fonte: © 2025 Morningstar. Performance indicizzata: performance di un investimento di 100 nella valuta del fondo. Reddito lordo reinvestito al 30 aprile 2025. Non vi è, pertanto, alcuna garanzia di ottenere uguali rendimenti in futuro. I dati di performance sono espressi nella divisa del fondo. Il fondo non si pone l'obiettivo di replicare il parametro di riferimento.

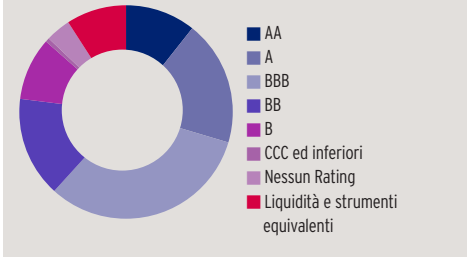
# Invesco Developing Initiatives Bond Fund
Classe A (EUR Hgd)-Acc.
30 aprile 2025

## Primi 10 titoli in portafoglio*

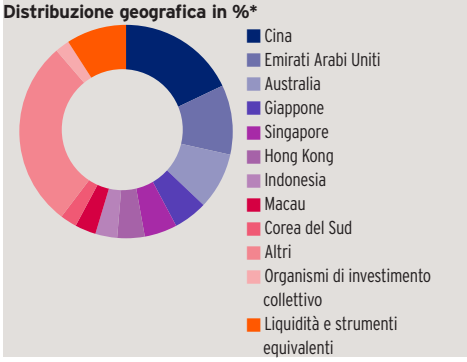
(Totale posizioni esistenti: 108)

| Partecipazione | % |
|---|---|
| Meituan 0.000 Apr 27 28 | 2,5 |
| Abu Dhabi Crude Oil Pipeline 4.600 Nov 02 47 | 2,5 |
| APA Infrastructure 5.125 Sep 16 34 | 2,3 |
| African Development Bank 5.750 Perp | 2,2 |
| United Overseas Bank 3.863 Oct 07 32 | 2,1 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego 5.750 Jul 09 34 | 1,9 |
| China Construction Bank FRN 2.450 Jun 24 30 | 1,9 |
| Great Eastern Life Assurance 5.398 Perp | 1,7 |
| MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt 6.500 Jun 29 28 | 1,6 |
| GreenSaif Pipelines 6.129 Feb 23 38 | 1,6 |

**Credit Rating in %***




**Distribuzione geografica in %***




## NAV e spese

**NAV**
EUR 9,12

**Prezzo max negli ultimi 12 mesi**
EUR 9,24 (03.10.24)

**Prezzo min. negli ultimi 12 mesi**
EUR 8,70 (02.05.24)

**Investimento minimo** [3]
EUR 1.000

**Commissione iniziale**
5,00%

**Commissione annua di gestione**
1,25%

**Costi correnti** [4]
1,49%

## Credit ratings*

(Rating medio: BBB)

| | in % |
|---|---|
| AA | 10,7 |
| A | 19,0 |
| BBB | 32,1 |
| BB | 15,2 |
| B | 9,5 |
| CCC ed inferiori | 0,6 |
| Nessun Rating | 3,8 |
| Liquidità e strumenti equivalenti | 9,1 |

## Distribuzione maturity*

| in % | |
|---|---|
| 0-1 anni | 30,5 |
| 1-3 anni | 11,5 |
| 3-5 anni | 15,0 |
| 5-10 anni | 25,0 |
| 10-20 anni | 11,0 |
| 20+ anni | 7,1 |

## Distribuzione geografica*

| | in % |
|---|---|
| Cina | 17,9 |
| Emirati Arabi Uniti | 10,6 |
| Australia | 8,6 |
| Giappone | 5,1 |
| Singapore | 5,0 |
| Hong Kong | 4,2 |
| Indonesia | 3,3 |
| Macau | 3,2 |
| Corea del Sud | 2,5 |
| Altri | 28,4 |
| Organismi di investimento collettivo | 2,2 |
| Liquidità e strumenti equivalenti | 9,1 |

## Ripartizione settoriale*

| | in % |
|---|---|
| **Para-governativi** | 33,2 |
| **Obbligazionari corporate** | 54,9 |
| Financial Institutions | 28,8 |
| Industriali | 23,8 |
| Servizio pubblico | 2,3 |
| **Cartolarizzati** | 0,6 |
| **Organismi di investimento collettivo** | 2,2 |
| **Liquidità e strumenti equivalenti** | 9,1 |

## Distribuzione duration*

(Duration media: 4,7)

| in % | |
|---|---|
| 0-1 anni | 30,5 |
| 1-3 anni | 17,8 |
| 3-5 anni | 13,3 |
| 5-7 anni | 19,3 |
| 7-10 anni | 13,4 |
| 10-15 anni | 5,8 |
| + 15 anni | 0,0 |

## Rendimenti stimati %*

| | |
|---|---|
| Current yield lordo | 5,12 |
| Redemption yield atteso lordo | 6,03 |

Fonte: *Invesco. I costi possono aumentare o diminuire in funzione della fluttuazione delle valute e dei tassi di cambio. Si prega di consultare la documentazione legale d'offerta per ulteriori informazioni sui costi. I pesi e le allocazioni di portafoglio sono soggetti a variazioni. Le ponderazioni per ciascuna ripartizione sono arrotondate al decimo o al centesimo di punto percentuale più prossimo; pertanto, i pesi aggregati per ciascuna ripartizione potrebbero non corrispondere al 100%.

## Informazioni importanti

[1]La data di costituzione originaria si riferisce al fondo precedentemente denominato Invesco Belt and Road Debt Fund, rinominato Invesco Developing Initiatives Bond Fund in data 14 ottobre 2024.
[2]L'indicatore di rischio è soggetto a modifiche ed è corretto sulla base dei dati disponibili al momento della pubblicazione.
[3]Gli investimenti minimi sono i seguenti: USD 1.500 / EUR 1.000 / GBP 1.000 / CHF 1.500 / SEK 10.000. Si prega di far riferimento al Prospetto in vigore per avere ulteriori informazioni sugli investimenti minimi in altre valute.
[4]I costi correnti rappresentano la commissione di gestione e la commissione operativa della classe di azioni (comprese le spese operative dei fondi sottostanti). Sono esclusi i costi di transazione del portafoglio. Si tratta di una percentuale annua del valore dell'investimento e di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno o sui costi previsti in caso di nuovo lancio.

**Questa comunicazione di marketing è per utilizzo in Italia. Si prega di consultare la documentazione legale d'offerta prima di prendere una decisione finale di investimento. Le informazioni riportate in questo documento sono aggiornate alla data del 30 aprile 2025, 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. Pareri ed opinioni sono basati sulle attuali condizioni di mercato e sono soggette a modifiche. Il rendimento rappresentato è espresso come % annualizzata del NAV attuale del fondo. E' una stima per il prossimi 12 mesi assumendo che il portafoglio del fondo rimanga invariato e che non ci siano fallimenti o differimenti nei pagamenti cedolari o rimborsi di capitale. Il rendimento non è garantito e non considera alcun costo. Gl investitori possono essere soggetti a tassazione sulle distribuzioni. Per informazioni sui nostri fondi e sui relativi rischi, consultare i Documenti contenenti le informazioni chiave (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 su www.invescomanagementcompany.lu. La società di gestione può recedere dagli accordi di distribuzione. 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 ne sono necessariamente adeguate per ogni investitore.

© 2025 Morningstar, Inc. 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. Nè Morningstar nè le relative fonti sono responsabili per qualsiasi danno o perdita scaturita dall'utilizzo di queste informazioni. I dati di asset allocation forniti da Morningstar si basano sui dati relativi alla composizione effettiva dei portafogli forniti da Invesco. Morningstar Licensed Tools and Content è fornito da Interactive Data Managed Solutions.

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.

### SFDR (Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari)

Il fondo rispetta l'Articolo 8 del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari*. Di conseguenza, il fondo promuove, tra le altre caratteristiche, caratteristiche ambientali o sociali, o una combinazione di tali caratteristiche. Inoltre, le imprese in cui il fondo investe rispettano prassi di buona governance. *Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

### Quadro di esclusione

Il fondo incorpora un quadro di esclusione per specifiche attività basato sul Global Compact delle Nazioni Unite, sanzioni governative rigorose, soglie di fatturato per determinate attività legate a criteri ambientali e/o sociali, assicurando al contempo che le imprese rispettino prassi di buona governance. Di seguito è riportato l'elenco delle attività e delle relative soglie. Per ulteriori dettagli sul quadro di esclusione e sulle caratteristiche applicate dal Fondo si rimanda al sito del gestore https://www.invescomanagementcompany.lu:

| | |
|---|---|
| **Global Compact delle Nazioni Unite** | - Non conforme |
| **Sanzioni di Paesi** | - Gli investimenti rientranti nell'ambito delle sanzioni sono vietati* |
| **Armi controverse** | - 0% di fatturato, incluse imprese coinvolte nella produzione di testate nucleari o missili nucleari completi al di fuori del Trattato di non proliferazione (NPT) |
| **Carbone** | - Estrazione di carbone termico: >= 5% del fatturato<br>- Produzione di energia elettrica con carbone termico: >= 10% del fatturato |
| **Petrolio e gas non convenzionale** | - >= 5% del fatturato per ciascuna delle attività seguenti:<br>Esplorazione di petrolio e gas nell'Artico;<br>Estrazione da sabbie bituminose;<br>Estrazione da scisti; |
| **Tabacco** | - Produzione di prodotti a base di tabacco: >= 5% del fatturato<br>- Prodotti e servizi legati al tabacco: >= 5% del fatturato |
| **Altri** | - Cannabis per uso ricreativo: >= 5% del fatturato |
| **Buona governance** | - Assicurare che le imprese rispettino prassi di buona governance per quanto riguarda strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali |
| **Esclusioni di titoli sovrani** | - Emittenti sovrani classificati E (su una scala da A a E) nella valutazione qualitativa del gestore degli investimenti |

*Invesco monitora costantemente le eventuali sanzioni applicabili, incluse quelle imposte da ONU/USA/UE e Regno Unito. Queste sanzioni possono vietare gli investimenti in titoli di vari governi/regimi/enti ed essere pertanto incluse nelle nostre linee guida ed essere pertanto incluse (concepiti per garantire la conformità con tali sanzioni). Prestiamo particolare attenzione alla formulazione delle sanzioni internazionali in quanto talvolta possono sussistere in forma limitata, consentendo per esempio gli investimenti nel mercato secondario. Oltre alle sanzioni rivolte a interi Paesi, esistono altri regimi tematici, che possono per esempio concentrarsi sui diritti umani, attacchi informatici, finanziamento del terrorismo e corruzione, e applicarsi sia a persone fisiche che a persone giuridiche/società.

Ogni decisione di investimento deve tenere in considerazione tutte le caratteristiche del fondo come descritte nella documentazione d'offerta. Per le informazioni relative alla sostenibilità del fondo, si prega di far riferimento a: https://www.invescomanagementcompany.lu/lux-manco/literature.

### Approccio di Invesco sul fronte ESG

Invesco adotta un approccio ESG mirato agli investimenti. Offriamo una gamma completa di strategie focalizzate sui principi ESG che consentono ai clienti di esprimere i loro valori attraverso gli investimenti. Dove appropriato, per alcuni fondi, integriamo anche gli aspetti ESG finanziariamente rilevanti, tenendo conto dei fattori critici che ci aiutano a generare risultati robusti per i clienti.