

Invesco US Municipal Bond UCITS ETF Dist

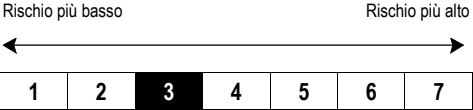
MUNI

Obiettivo del fondo
Invesco US Municipal Bond UCITS ETF Dist mira a replicare la performance, in termini di rendimento totale, del ICE BofA US Taxable Municipal Securities Plus Index, al netto delle commissioni.

L'investimento in questo fondo consiste nell'acquisizione di quote di un fondo indicizzato a gestione passiva e non nelle attività sottostanti detenute dal fondo.

Informazioni sull'ETF	
Data di lancio del fondo	10 febbraio 2021
Data di lancio della classe di azioni	10 febbraio 2021
Spese correnti ¹	0,28% p.a.
Valuta base del fondo	USD
Valuta della classe di azioni	USD
Valuta hedged	No
Indice	ICE BofA US Taxable Municipal Securities Plus Index (USD)
Valuta dell'indice	USD
Ticker Bloomberg indice	TXBL
Metodo di replica	Fisico
Conformità agli OICVM	Sì
Fondo a ombrello	Invesco Markets II plc
Gestore degli investimenti	Invesco Capital Management LLC
Domicilio	Irlanda
Trattamento del dividendo	Distribuzione
Calendario dei dividendi	Trimestrale
Codice ISIN	IE00BNG70R26
WKN	A2QGWI
VALOR	58051834
SEDOL	BMTR919
Bloomberg ticker	MUNI IM
Attivo in gestione	USD 14,61m
NAV per azione	USD 30,10
Azioni in circolazione	485.365
Rendimento di distribuzione	5,01%
Rendimento a scadenza	6,15%
Resa al peggio	6,15%
Duration	7,21
Classificazione SFDR	Articolo 6

Indicatore di rischio



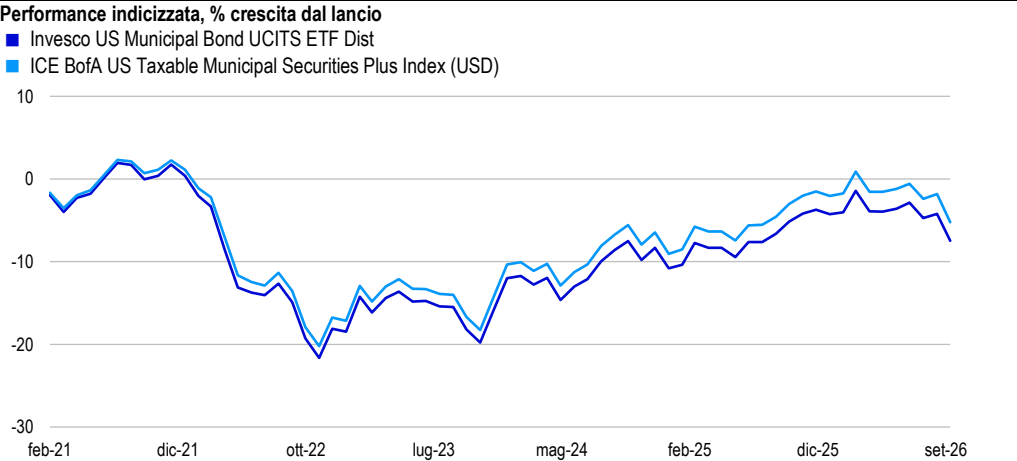
L'indicatore di rischio è soggetto a modifiche ed è corretto sulla base dei dati disponibili al momento della pubblicazione.

¹ Il costo corrente comprende le commissioni di gestione, i costi di custodia e di amministrazione, ma esclude i costi di transazione. 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.

Considerazioni sui rischi
Per informazioni sui rischi complessivi, si prega di far riferimento alla documentazione d'offerta. Il valore degli investimenti e qualsiasi reddito da essi derivante possono oscillare. Ciò è dovuto in parte a fluttuazioni dei tassi di cambio. Gli investitori potrebbero non ottenere l'intero importo inizialmente investito. L'affidabilità creditizia del debito cui è esposto il Fondo potrebbe indebolirsi e determinare fluttuazioni del valore del Fondo. Non vi è alcuna garanzia che gli emittenti del debito pagheranno gli interessi e rimborseranno il capitale alla data di rimborso. Il rischio è superiore quando il fondo è esposto a titoli di debito ad alto rendimento. Le variazioni dei tassi d'interesse provocano fluttuazioni del valore del fondo. Il Fondo è investito in una particolare regione geografica, il che può determinare fluttuazioni del valore del Fondo maggiori rispetto a un fondo con un ambito d'investimento geografico più ampio.

Informazioni sull'indice
Il ICE BofA US Taxable Municipal Securities Plus Index replica la performance del debito municipale tassabile denominato in dollari USA emesso pubblicamente da stati e territori statunitensi e dalle loro suddivisioni nel mercato interno statunitense. Per essere inclusi i titoli devono essere soggetti alle tasse federali statunitensi, avere almeno 18 mesi alla scadenza al momento dell'emissione, almeno un anno rimanente alla scadenza finale, un programma di cedole fisso e un rating investment grade (basato su media di Moody's, S&P e Fitch). Inoltre, i titoli sono soggetti a requisiti di dimensione minima a seconda della tipologia. I componenti dell'indice sono ponderati in base alla capitalizzazione di mercato e l'indice viene ribilanciato mensilmente.

I rendimenti passati non forniscono previsioni sui rendimenti futuri.



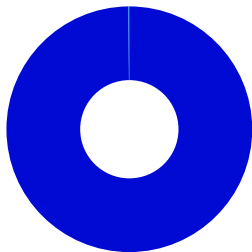
Performance cumulativa al 30 settembre 2026 (%)					Data di lancio del comparto
	1a	3a	5a	10a	
ETF	-2,46	13,13	-7,44	-	-7,48
Indice	-2,28	13,76	-5,86	-	-5,23

Performance annuali (%)										
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
ETF	7,33	1,36	7,92	-18,79	-	-	-	-	-	-
Indice	7,67	1,43	8,26	-18,09	-	-	-	-	-	-

Performance rolling a 12 mesi (%)										
	09.25	09.24	09.23	09.22	09.21	09.20	09.19	09.18	09.17	09.16
ETF	09.26	09.25	09.24	09.23	09.22	09.21	09.20	09.19	09.18	09.17
ETF	-2,46	2,55	13,09	1,32	-19,25	-	-	-	-	-
Indice	-2,28	2,73	13,32	1,49	-18,47	-	-	-	-	-

Fonte: Invesco, Bloomberg L.P., FactSet. La performance dell'indice/benchmark è indicata nella valuta dell'indice/benchmark. Le performance dell'ETF sono riportate in USD, calcolate in riferimento al Valore patrimoniale netto, comprensive del reddito lordo reinvestito e al netto delle spese correnti e dei costi delle operazioni di portafoglio. I dati non rispecchiano l'effettiva quotazione azionaria, l'impatto dello spread denaro-lettera o le commissioni dei broker. I rendimenti possono aumentare o diminuire in funzione delle fluttuazioni dei tassi di cambio. La performance del NAV dell'ETF differisce da quella dell'indice a causa delle spese correnti, dei costi delle operazioni di portafoglio e del fatto che l'ETF non sempre detiene necessariamente tutti i titoli inclusi nell'indice nelle rispettive ponderazioni. Questo ETF non addebita commissioni di sottoscrizione.

Allocazione geografica (%)

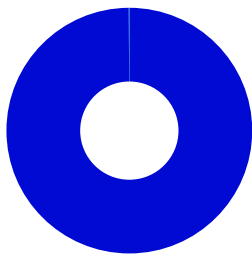


■ Stati Uniti
■ Liquidità e/o derivati
■ Guam

99,9
0,1
0,1

Fonte: Invesco al 30 set 2026

Allocazione settoriale (%)



■ Obbligazioni municipali imponibili
■ Liquidità e/o derivati

99,9
0,1

Fonte: Invesco al 30 set 2026

Per informazioni sulle partecipazioni ETP, visitare etf.invesco.com. Le partecipazioni sono soggette a modifiche.

Esposizioni principali (%)

Nome	Cedola	(Totale posizioni esistenti: 474)	Maturity	Ponderazione
California 7.55% 01/04/39	7,55		01 apr 2039	1,57
Illinois 5.1% 01/06/33	5,10		01 giu 2033	1,47
California 7.6% 01/11/40	7,60		01 nov 2040	1,33
California 7.5% 01/04/34	7,50		01 apr 2034	1,27
New Jersey Turnpike Authority 7.102% 01/01/41	7,10		01 gen 2041	1,11
California 7.35% 01/11/39	7,35		01 nov 2039	0,84
North Texas Tollway Authority 6.718% 01/01/49	6,72		01 gen 2049	0,77
Port Authority of New York & New J 4.458% 01/10/62	4,46		01 ott 2062	0,77
California 7.625% 01/03/40	7,63		01 mar 2040	0,76
California 7.3% 01/10/39	7,30		01 ott 2039	0,76

Fonte: Invesco al 30 set 2026

Ripartizione creditizia (%)

AAA	13,46
AA	59,23
A	21,27
BBB	5,20
BB	0,75
Non valutato	0,03
Liquidità e/o derivati	0,07

Fonte: Invesco al 30 set 2026

Maturity (%)

1 a 3 anni	6,48
3 a 5 anni	8,25
Da 5 a 10 anni	18,58
Da 10 a 20 anni	37,22
Superiore a 20 anni	29,41
Liquidità e/o derivati	0,07

Fonte: Invesco al 30 set 2026

Informazioni importanti

Questa comunicazione di marketing è per pura finalità esemplificativa ed è riservata all'utilizzo da parte dei Clienti in Italia. Il materiale di marketing possono essere distribuiti in altre giurisdizioni in rispetto delle normative di collocamento privato e dei regolamenti locali.

Per informazioni sui nostri fondi e sui relativi rischi, consultare i Documenti contenenti le informazioni chiave (lingue locali) e il Prospetto informativo (inglese), nonché le relazioni finanziarie, disponibili sul sito www.invesco.eu. Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile su www.invesco.com/ie-manco/en/home.html. La società di gestione può recedere dagli accordi di distribuzione.

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.

Le quote/azioni di UCITS ETF acquistate sul mercato secondario non possono solitamente essere rivendute direttamente all'UCITS ETF. L'investitore è tenuto ad acquistare e vendere quote/azioni sul mercato secondario tramite un intermediario (come un intermediario finanziario) e per farlo potrebbe dover sostenere dei costi. Inoltre, l'investitore potrebbe dover pagare più dell'attuale valore patrimoniale netto per l'acquisto di quote/azioni e ricevere meno dell'attuale valore patrimoniale netto al momento della vendita.

L'utilizzo della fonte ICE Data Indices, LLC è stato autorizzato. "ICE BofA SM/®" è un marchio di servizio/marchio commerciale di ICE Data Indices, LLC o delle sue affiliate e "BofA®" è un marchio registrato di Bank of America Corporation concesso in licenza d'uso da Bank of America Corporation e dalle sue affiliate ("BofA") e non può essere utilizzato senza la previa autorizzazione scritta di BofA. Questi marchi sono concessi in licenza d'uso, insieme all'indice ICE BofA US Taxable Municipal Securities Plus ("l'Indice"), al Gestore degli Investimenti o alla Società in relazione a Invesco US Municipal Bond UCITS ETF (il "Prodotto"). Né il Gestore degli Investimenti né la Società, né il Prodotto, a seconda dei casi, sono sponsorizzati, approvati, venduti o promossi da ICE Data Indices, LLC, dalle sue affiliate o dai suoi Fornitori Terzi ("ICE Data e i suoi Fornitori"). ICE Data e i suoi Fornitori non rilasciano alcuna dichiarazione o garanzia in merito all'opportunità di investire in titoli in generale, nel Prodotto in particolare e nella Società d'investimento, o circa la capacità dell'Indice di replicare la performance del mercato azionario in generale. Le performance passate di un Indice non sono un indicatore né una garanzia dei risultati futuri. ICE DATA E I SUOI FORNITORI ESCLUDONO OGNI GARANZIA E NON RILASCIANO ALCUNA DICHIARAZIONE, ESPLICITA E/O IMPLICITA, INCLUSE LE GARANZIE DI COMMERCIALITÀ O IDONEITÀ PER UN PARTICOLARE SCOPO O UTILIZZO, IN RELAZIONE AGLI INDICI, AI DATI DEGLI INDICI E A QUALSIASI INFORMAZIONE IVI INCLUSA, CORRELATA O DA ESSI DERIVATA ("DATI DEGLI INDICI"). ICE DATA E I SUOI FORNITORI NON RISPONDONO DI DANNI O RESPONSABILITÀ CIRCA L'ADEGUATEZZA, L'ACCURATEZZA, LA TEMPESTIVITÀ O LA COMPLETEZZA DEGLI INDICI E DEI DATI DEGLI INDICI, CHE SONO FORNITI "COSÌ COME SONO" E IL CUI UTILIZZO AVVERRÀ A PROPRIO RISCHIO E PERICOLO."

Il rendimento rappresentato è espresso come % annualizzata del NAV attuale del fondo. È una stima per i 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. Gli investitori possono essere soggetti a tassazione sulle distribuzioni.

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.

Per conoscere tutti gli obiettivi e la politica di investimento, far riferimento al prospetto in vigore.

La pubblicazione del supplemento al prospetto in Italia non sottintende un giudizio da parte della CONSOB sull'opportunità di investire in un prodotto. L'elenco dei prodotti quotati in Italia, i documenti dell'offerta e il supplemento di ciascun prodotto sono disponibili sui seguenti siti: (i) etf.invesco.com (dove sono inoltre disponibili la relazione annuale di bilancio certificata e i rendiconti semestrali non certificati); e (ii) sul sito Web della borsa valori italiana borsaitaliana.it.

Il presente materiale è stato comunicato da Invesco Investment Management Limited, 4th Floor, The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42, Irlanda.

Glossario

Benchmark: indice rispetto al quale viene misurato l'ETF, in termini di performance relativa, rischio e altri utili confronti.

Rendimento di distribuzione: Il rendimento da dividendo è una misura del flusso di cassa pagato. È la somma dei dividendi su 12 mesi divisa per il valore patrimoniale netto (NAV) del fondo.

Durata effettiva: La durata effettiva è una misura dell'impatto potenziale sul prezzo di un'obbligazione (o di un portafoglio di obbligazioni) di una variazione dell'1% dei tassi di interesse, su tutte le scadenze. Questa misura tiene conto delle possibili variazioni dei flussi di cassa attesi per le obbligazioni con opzioni incorporate (ad esempio, il diritto dell'emittente di rimborsare le obbligazioni a un prezzo predeterminato in determinate date) a causa della variazione dell'1% dei tassi di interesse.

ETF: Fondi negoziati in borsa. Un tipo di fondo negoziato sul mercato dei titoli come le azioni ordinarie. Gli ETF possono essere acquistati e venduti durante l'orario di contrattazione, come le azioni ordinarie, mentre altri tipi di fondi fanno prezzo una sola volta

al giorno.

Investimento fattoriale: approccio di investimento che cerca di identificare e investire in titoli che presentano determinate caratteristiche quantificabili. Esempi comuni di fattori includono Value, Quality e Momentum. Una strategia fattoriale può basarsi su un solo fattore o combinare più fattori.

Hedged: Il risultato che si intende ottenere è la riduzione dell'esposizione del portafoglio a un rischio specifico, come il rischio di fluttuazione dei tassi di cambio ("copertura valutaria").

Investment Grade: si riferisce alla qualità del credito di una società. Per essere considerata un'emissione investment grade, la società deve avere un rating pari o superiore a "BBB", attribuito da un'agenzia di rating riconosciuta. Le società con rating creditizio investment grade sono generalmente considerate a rischio inferiore rispetto a quelle con rating inferiore a investment grade, note anche come emittenti high yield.

Replica fisica: I fondi fisici investono direttamente in componenti dell'indice di riferimento.

Metodologia di replica: Strategia impiegata dal fondo per raggiungere il suo obiettivo.

UCITS: acronimo di "undertakings for the collective investment in transferable securities" (in italiano OICVM, ossia organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari) sono fondi d'investimento regolamentati a livello dell'Unione europea.

US Treasury: i Treasury statunitensi sono titoli di debito del governo emessi dal governo federale degli Stati Uniti.

Rendimento a scadenza (YTM): Il tasso di rendimento previsto per un'obbligazione se mantenuta fino alla data di scadenza.

Yield To Worst (YTW): è la misura più prudente del rendimento che si può ottenere da un'obbligazione, supponendo che non vada in default sui pagamenti. Per un'obbligazione callable, sarà il più basso tra il rendimento a scadenza (YTM) e il rendimento a revoca (YTC).

Lo Yield to Call (YTC): è il rendimento di un'obbligazione richiamabile che presuppone che l'emittente richiami l'obbligazione alla prima occasione utile.