

---

**Invesco Funds**

2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo,  
Lussemburgo

---

[www.invesco.com](http://www.invesco.com)

9 ottobre 2023

## Circolare agli Azionisti

### Invesco Global Targeted Returns Select Fund (il “Fondo”)

**IMPORTANTE:** la presente circolare è importante e richiede massima attenzione. In caso di dubbi su come procedere, La invitiamo a rivolgersi al Suo consulente di fiducia.

Salvo quanto diversamente specificato, tutti i termini riportati in maiuscolo nel presente documento hanno lo stesso significato di quello definito nel prospetto di Invesco Funds (la “SICAV”) e nell’Appendice A (congiuntamente, il “Prospetto”).

#### **Relativamente alle informazioni contenute nella presente circolare:**

Gli amministratori della SICAV (gli “Amministratori”) e la società di gestione della SICAV (la “Società di gestione”) sono i soggetti responsabili dell’esattezza delle informazioni contenute nella presente comunicazione. Per quanto a conoscenza e convinzione degli Amministratori e della Società di gestione (che hanno svolto con ragionevole cura tutte le opportune verifiche per garantirlo), alla data della presente comunicazione le informazioni ivi contenute sono conformi ai fatti e non omettono alcun particolare che possa inficiarne il contenuto. Gli Amministratori e la Società di gestione se ne assumono di conseguenza la responsabilità.

**Gentile Azionista,**

Le scriviamo nella Sua qualità di Azionista del Fondo in merito all'intenzione di liquidare quest'ultimo il giorno 30 ottobre 2023 (la "Data di efficacia") per le ragioni descritte di seguito.

---

## **A. Contesto e motivazioni per la liquidazione proposta**

Il Fondo è stato lanciato il 21 novembre 2015. In Invesco è stata effettuata una valutazione della commercializzazione, dell'idoneità del prodotto e della domanda futura relativa al franchise "Global Targeted Return". Invesco ha valutato la direzione strategica adottando una visione previsionale del potenziale del prodotto e si ritiene che il Fondo difficilmente raccoglierà attività significative a causa della mancanza di domanda da parte dei clienti per strategie di rendimento mirate.

Il patrimonio gestito del Fondo (EUR 60,75 milioni al 30 agosto 2023) si è notevolmente ridotto, riflettendo il cambiamento delle preferenze dei clienti e una reazione al deludente profilo di rendimento nel corso di diversi anni, nonostante il miglioramento della performance nell'ultimo anno. Alla luce di ciò e della concentrazione della base di clienti, gli Amministratori hanno deciso di liquidare il Fondo tenendo conto del fatto che non prevedono un aumento delle sottoscrizioni nel prossimo futuro.

Ai sensi dell'articolo 24 dello statuto della SICAV (lo "Statuto"), gli Amministratori hanno deciso di procedere al rimborso forzoso di tutte le Azioni della/e classe/i del comparto a titolo di razionalizzazione economica. Pertanto, conformemente allo Statuto e alle disposizioni applicabili del Prospetto, gli Amministratori hanno deliberato che è nel migliore interesse degli Azionisti chiudere il Fondo alle sottoscrizioni, ai rimborsi e alle conversioni, porre il Fondo in liquidazione e procedere ai rimborsi forzosi di tutte le Azioni del Fondo alla Data di efficacia.

Al fine di garantire un trattamento equo a tutti gli Azionisti, il Fondo è stato quotato al prezzo d'offerta su base permanente con effetto dal 27 settembre 2023 e il prezzo rimarrà tale fino alla Data di efficacia. Questo obiettivo si ottiene applicando il meccanismo di swing pricing come descritto nella Sezione 6.2 (Calcolo di attività e passività) del Prospetto. Ciò prevede l'utilizzo di un approccio non basato sulla soglia al fine di proteggere gli investitori esistenti da qualsiasi impatto cumulativo negativo, in base al quale il meccanismo di swing pricing sarebbe applicato nell'arco di un periodo di tempo, anche se la soglia giornaliera potrebbe non essere superata ogni singolo giorno. Trasferendo la base di determinazione dei prezzi a bid, è stato garantito che ogni Azionista, che ha richiesto il rimborso delle quote prima del 3 ottobre, ha ottenuto un prezzo rappresentativo dei costi sostenuti per la vendita senza che ciò abbia influito sugli azionisti restanti.

Inoltre, il Gestore degli investimenti inizierà a vendere investimenti a partire dal 12 ottobre 2023 per garantire che il Fondo sia interamente investito in denaro liquido alla Data di efficacia. Di conseguenza, è possibile che il Fondo non sia conforme alla sua politica d'investimento nonché ai limiti di diversificazione degli OICVM prima della Data di efficacia.

Di conseguenza, a decorrere dal giorno 12 ottobre 2023 non sarà addebitata al Fondo alcuna commissione di gestione.

---

## **B. Chiusura delle negoziazioni del Fondo**

L'attuazione della liquidazione del Fondo non richiede l'approvazione dell'assemblea generale degli Azionisti del Fondo stesso.

A seguito di probabili rimborsi significativi e al fine di tutelare il miglior interesse di tutti gli Azionisti, gli Amministratori hanno deciso di chiudere il Fondo ai rimborsi e alle conversioni a partire dal 3 ottobre 2023 in conformità alle disposizioni dello Statuto e del Prospetto. Pertanto, dal 3 ottobre 2023 fino alla Data di efficacia i rimborsi e le conversioni nel Fondo sono interrotti. Questa azione è stata intrapresa per consentire il completamento efficiente del processo di liquidazione e per preservare il migliore interesse degli Azionisti.

È opportuno ricordare che dal 27 settembre 2023 il Fondo è stato chiuso a ulteriori sottoscrizioni in quanto si intende procedere alla sua liquidazione.

Si ricorda che il rimborso forzoso equivarrà a una cessione delle Sue partecipazioni nel Fondo e potrebbe avere conseguenze fiscali.

In caso di dubbi in merito alle implicazioni di questo evento sulla Sua posizione fiscale individuale, La invitiamo a rivolgersi ai Suoi consulenti professionali.

Agli Azionisti non è richiesta alcuna azione alla Data di efficacia. Per i dettagli si prega di fare riferimento alla Sezione C nel prosieguo. La liquidazione del Fondo sarà vincolante per tutti gli Azionisti che hanno investito nel Fondo.

---

## **C. Processo di liquidazione e pagamento dei proventi**

All'avvenuta liquidazione del Fondo, le Azioni del Fondo saranno rimborsate in base al NAV per Azione (tenendo conto dei prezzi effettivi di realizzo degli investimenti e dei costi di transazione per la liquidazione dei portafogli), calcolate a sei (6) decimali al Momento di valutazione alla Data di efficacia. Poiché il Fondo sarà interamente in contanti alla Data di efficacia (ad eccezione delle attività russe bloccate, come descritto più dettagliatamente nel prosieguo), la base di determinazione dei prezzi non è rilevante in quanto i corsi denaro/medio e lettera saranno tutti identici.

Si noti che il calcolo del NAV con sei (6) cifre decimali differisce dal numero standard di cifre decimali utilizzato per la determinazione del prezzo del Fondo su base giornaliera, come indicato nel Prospetto e sul sito web della Società di gestione. Ciò ha lo scopo di garantire che, alla Data di efficacia, il risultato del calcolo costituisca l'approssimazione più vicina possibile al reale valore di mercato delle attività del Fondo, in modo che l'importo restituito agli Azionisti sia rappresentativo, per quanto possibile, del valore esatto a cui hanno diritto gli Azionisti.

I proventi del rimborso saranno normalmente versati agli Azionisti entro dieci (10) giorni lavorativi dalla Data di efficacia, a condizione che tutte le istruzioni di pagamento necessarie siano state ricevute per iscritto e che sia stata fornita tutta la documentazione di identificazione necessaria.

Si ricorda che il Fondo ha un'esposizione ad attività russe, soggette a sanzioni internazionali, che attualmente hanno una valutazione pari a zero nel NAV. Al 15 febbraio 2022, tali attività erano valutate allo 0,04% del NAV del Fondo. Il valore di tali attività è stato ridotto a zero il 2 marzo 2022. A fronte delle sanzioni in corso, è probabile che non sia possibile liquidare le suddette attività russe entro la Data di efficacia. Fino a quando non saranno rimosse le sanzioni da tali attività, esse continueranno a essere detenute sul conto del Fondo presso la Banca depositaria e gli eventuali oneri della Banca depositaria relativi a tali attività sostenuti dopo la Data di efficacia saranno dedotti dai proventi della vendita di tali attività. I suddetti oneri della Banca depositaria dovrebbero essere minimi in quanto la commissione della Banca depositaria dovrebbe essere pari a zero mentre le attività russe rimangono valutate a zero. Nella misura in cui in futuro le sanzioni vengano rimosse da tali titoli e questi siano disponibili per la vendita, tali attività saranno vendute e i proventi al netto di eventuali imposte o costi di transazione e commissioni della Banca depositaria (se del caso) saranno distribuiti agli Azionisti del Fondo alla Data di efficacia. Laddove tali proventi non siano sufficienti a coprire i relativi costi, non verrà effettuata alcuna distribuzione. La Società di gestione monitorerà le condizioni di mercato relative alle attività russe e organizzerà la successiva cessione di tali attività e la distribuzione dei proventi (ove presenti). Si prevede che tali proventi saranno distribuiti con un unico pagamento dopo la vendita delle attività russe e la detrazione dei costi come descritto in precedenza, e tale distribuzione sarà accompagnata da una comunicazione agli Azionisti interessati. Tali attività continueranno ad avere una valutazione pari a zero fino alla Data di efficacia, salvo laddove non diventino idonee alla vendita prima della Data di efficacia. Nella misura in cui le suddette attività russe vengano escluse dalle sanzioni e vengano rese disponibili per la vendita prima della Data di efficacia, tali attività saranno vendute dal Gestore degli investimenti nel normale corso della liquidazione del Fondo.

A causa della liquidità di mercato, delle azioni societarie o di altri aspetti al di fuori del controllo del Gestore degli investimenti, è possibile che determinati investimenti o crediti verso il Fondo non possano essere realizzati in contanti entro la Data di efficacia. Tali elementi possono essere esclusi dal NAV alla Data di efficacia e corrisposti proporzionalmente agli Azionisti non appena possibile, in base alle loro partecipazioni ponderate nel fondo alla Data di efficacia, che si prevede non saranno sostanziali.

I proventi che non possono essere distribuiti ai rispettivi beneficiari al momento della liquidazione, saranno depositati a titolo di garanzia, non appena possibile dopo la liquidazione, presso la Caisse de Consignation per conto degli aventi diritto. Gli importi in deposito garanzia non reclamati entro trenta (30) anni possono essere soggetti a decadenza in conformità alle disposizioni del diritto lussemburghese.

---

## **D. Costi e implicazioni fiscali**

I costi di transazione associati alla vendita del portafoglio saranno a carico del Fondo. Eventuali costi aggiuntivi associati alla liquidazione (quali i costi legali, normativi e amministrativi) saranno a carico della Società di gestione ed è opportuno ricordare che il 27 settembre 2023 è stato introdotto un limite discrezionale sulle spese correnti del Fondo, che continuerà a essere in vigore fino alla Data di efficacia.

Inoltre, alla data della presente circolare il Fondo non ha alcuna spesa preliminare non ammortizzata.

La Società di gestione non è responsabile delle implicazioni fiscali per i singoli clienti. In caso di dubbi sulle implicazioni fiscali della liquidazione proposta, consultare il proprio consulente fiscale.

---

## E. Disponibilità di documenti e informazioni aggiuntive

### Desidera informazioni aggiuntive?

Il Prospetto, la relativa Appendice A, lo Statuto e i Documenti aggiornati contenenti le informazioni chiave sono disponibili gratuitamente presso la sede legale della SICAV. Sono inoltre disponibili sul sito web della Società di gestione della SICAV (Invesco Management S.A.) all'indirizzo <http://www.invescomanagementcompany.lu>.

**Ha domande in relazione a quanto sopra?** Oppure desidera informazioni su altri prodotti della gamma di fondi Invesco autorizzati alla vendita nella Sua giurisdizione? Contatti la Sua sede locale Invesco.

### Può rivolgersi a

- Germania: Invesco Asset Management Deutschland GmbH, tel. (+49) 69 29807 0,
- Austria: Invesco Asset Management Österreich- Zweigniederlassung der Invesco Asset Management Deutschland GmbH, tel. (+43) 1 316 2000,
- Irlanda: Invesco Investment Management Limited, tel. (+353) 1 439 8000,
- Hong Kong: Invesco Asset Management Asia Limited, tel. (+852) 3191 8282,
- Spagna: Invesco Management S.A. Sucursal en España, tel. (+34) 91 781 3020,
- Belgio: Invesco Management S.A. (Luxembourg) Belgian Branch, tel. (+32) 2 641 01 81,
- Francia: Invesco Management S.A., Succursale en France, tel. (+33) 1 56 62 43 77,
- Italia: Invesco Management S.A. Succursale Italia, tel. (+39) 02 88074.1,
- Svizzera: Invesco Asset Management (Schweiz) AG, tel. (+41) 44 287 9000,
- Paesi Bassi: Invesco Management S.A. Dutch Branch, tel. (+31) 208 00 61 82,
- Svezia: Invesco Management S.A (Luxembourg) Swedish Filial, tel. (+46) 850541376,
- Regno Unito: Invesco Global Investment Funds Limited, tel. (+44) 0 1491 417 000.

**Il valore degli investimenti e il reddito da essi generato possono oscillare (in parte anche a causa di oscillazioni dei tassi di cambio). Gli investitori potrebbero non recuperare l'intero importo investito.**

**Per gli Azionisti in Germania:** nel caso in cui Lei agisca in qualità di distributore/istituto detentore di conti di deposito titoli per azionisti in Germania, La informiamo che è tenuto a inoltrare la presente lettera ai Suoi clienti finali tramite mezzi di comunicazione durevoli. In questo caso si prega di inviare la fattura per il rimborso delle spese in lingua inglese e specificando il numero di P. IVA LU24557524 a: Durable Media Department, Invesco Management SA, 37A Avenue JF Kennedy, L-1855 Lussemburgo. La preghiamo di utilizzare il formato BVI. Ulteriori informazioni sulla fatturazione possono essere richieste all'indirizzo [durablemediainvoice@invesco.com](mailto:durablemediainvoice@invesco.com) o telefonicamente al numero +352 27 17 40 84.

**Per gli Azionisti in Svizzera:** il Prospetto, i Documenti contenenti le informazioni chiave e lo Statuto, nonché le relazioni annuali e semestrali di Invesco Funds, possono essere ottenuti gratuitamente dal rappresentante svizzero. Invesco Asset Management (Switzerland) Ltd., Talacker 34, 8001 Zurigo, è il rappresentante svizzero e il soggetto svizzero che cura l'offerta è BNP PARIBAS, Paris, Zurich Branch, Selnaustrasse 16, 8002 Zurigo

**Per gli Azionisti nel Regno Unito (UK):** i Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID) sono disponibili sul sito web locale del Regno Unito, conformemente ai requisiti del Regno Unito.

Una copia della presente lettera è disponibile in varie lingue. Per maggiori informazioni, La preghiamo di rivolgersi al Team responsabile dell'assistenza agli investitori di Dublino, al numero (+353) 1 439 8100 (opzione 2), oppure alla Sua sede locale Invesco.

La ringraziamo per aver dedicato il Suo tempo alla lettura di questa comunicazione.

Distinti saluti,

**Per ordine del Consiglio di Amministrazione**

Peter Carroll

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'P. Carroll', written in a cursive style.

Approvato da Invesco Management S.A.