

25 maggio 2021

## Circolare agli Azionisti: Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund

**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.

Proposta di fusione di  
Invesco Japanese Equity Core Fund (un comparto di Invesco Funds)  
in Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund (un comparto di Invesco Funds)

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

Gli amministratori di Invesco Funds (gli "Amministratori") e la società di gestione di Invesco Funds 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 di Invesco Funds (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 se ne assumono conseguentemente la responsabilità.

Salvo diversamente definiti nella presente circolare, i termini riportati in maiuscolo hanno lo stesso significato di quelli utilizzati nel prospetto di Invesco Funds (il "Prospetto").

---

Invesco Funds è regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier

Amministratori: Peter Carroll, Timothy Caverly, Rene Marston, Fergal Dempsey, Andrea Mornato e Bernhard Langer

---

Costituita in Lussemburgo n. B-34457  
P. IVA LU21722969

**Gentile Azionista,**

Le scriviamo nella Sua qualità di Azionista di Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund (il "Fondo incorporante"), un comparto di Invesco Funds (di seguito definita "Invesco Funds" o la "SICAV").

Nella presente circolare troverà spiegazioni sulla nostra proposta di fondere:

- Invesco Japanese Equity Core Fund (il "Fondo incorporato")
- in Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund (il "Fondo incorporante"),

entrambi comparti della SICAV, autorizzati dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (la "CSSF").

La data di efficacia della fusione proposta è il 9 luglio 2021 o un'altra data successiva eventualmente stabilita dagli Amministratori, che non può cadere oltre quattro (4) settimane dalla stessa, fatta salva la previa approvazione di detta data successiva da parte della CSSF e l'immediata comunicazione scritta della stessa agli Azionisti (la "Data di efficacia"). Nel caso in cui gli Amministratori approvino una Data di efficacia successiva, potranno anche apportare le conseguenti correzioni ad altre voci del calendario della fusione da essi ritenute opportune.

---

## **A. Condizioni della fusione proposta**

---

### **A 1. Contesto e motivazioni della fusione proposta**

Invesco Funds è iscritta nel "Registre de Commerce et des Sociétés" lussemburghese con il numero B34457 e presenta i requisiti di una "société d'investissement à capital variable" di tipo aperto. Invesco Funds è organizzata come un fondo multicomparto OICVM con separazione patrimoniale tra i comparti ai sensi della Legge del Lussemburgo del 17 dicembre 2010 in materia di organismi di investimento collettivo e successive modifiche (la "Legge del 2010").

È stato deciso di fondere il Fondo incorporato con il Fondo incorporante, gestito dal team Japanese Equity a Tokyo. Gli Amministratori ritengono che, rispetto al Fondo incorporato, il Fondo incorporante rappresenti un prodotto con un posizionamento e risorse migliori per soddisfare le esigenze d'investimento degli Azionisti. Un più ampio insieme di attività del Fondo incorporante dopo il completamento della fusione proposta dovrebbe contribuire nel tempo a ridurre le spese correnti.

Il patrimonio in gestione del Fondo incorporato e quello del Fondo incorporante ammontavano, rispettivamente, a 5 miliardi di JPY al 16 aprile 2021 e a 10,3 miliardi di JPY al 16 aprile 2021.

---

### **A 2. Obiettivo e politica d'investimento e profilo di rischio del Fondo incorporante**

L'obiettivo e la politica d'investimento resteranno invariati, così come il profilo di rischio del Fondo incorporante.

---

### **A 3. Impatto sul portafoglio e sulla performance del Fondo incorporante**

La fusione proposta non avrà alcun impatto significativo sulla composizione del portafoglio. L'eventuale riallineamento delle attività del Fondo incorporato sarà completato prima della fusione proposta. Non sarà invece richiesto un riallineamento del portafoglio del Fondo incorporante prima o dopo la fusione proposta.

Gli Amministratori ritengono inoltre che la fusione proposta non dovrebbe comportare una diluizione della performance del Fondo incorporante.

---

#### **A 4. Impatto previsto della fusione proposta sugli Azionisti del Fondo incorporante**

Al completamento della fusione proposta, gli Azionisti del Fondo incorporante deterranno le stesse Azioni del medesimo Fondo che detenevano prima. I diritti afferenti a tali Azioni resteranno invariati. L'implementazione della fusione proposta non inciderà sulla struttura commissionale del Fondo incorporante. **I costi della fusione proposta saranno a carico di Invesco Management S.A., la Società di gestione.**

È stato deliberato di procedere a una fusione ai sensi dell'articolo 1, punto 20, a) della Legge del 2010. Tale fusione implica il trasferimento di tutte le attività e passività del Fondo incorporato nel Fondo incorporante. Gli Azionisti del Fondo incorporato che alla Data di efficacia continuano a detenere Azioni nel Fondo incorporante, in cambio delle loro Azioni del Fondo incorporato riceveranno Azioni del Fondo incorporante. Il Fondo incorporato cesserà di esistere non appena la fusione sarà completata.

---

#### **A 5. Diritti degli Azionisti**

Per attuare questa fusione non è richiesto il voto degli Azionisti del Fondo incorporante.

Gli effetti della fusione proposta non soddisfano le Sue esigenze? La informiamo che, come al solito, potrà ottenere il rimborso delle Sue Azioni del Fondo incorporante **senza alcuna spesa di rimborso**. I rimborsi saranno eseguiti in conformità al Prospetto.

Le facciamo notare che un rimborso/una conversione equivarrebbe a una cessione delle sue partecipazioni nel Fondo incorporante e potrebbe avere impatti fiscali.

La fusione sarà vincolante per tutti gli Azionisti che non abbiano esercitato il proprio diritto al rimborso/alla conversione delle proprie Azioni.

Ha dubbi circa la Sua posizione fiscale individuale? In questo caso, La invitiamo a rivolgersi ai Suoi consulenti professionali.

**I diritti degli Azionisti restano comunque invariati.**

A titolo di ulteriore chiarimento onde evitare dubbi, La preghiamo di notare che il completamento della fusione proposta non implica alcuna sospensione delle negoziazioni nel Fondo incorporante.

---

#### **A 6. Commissioni e spese**

L'implementazione della fusione proposta non inciderà sulla struttura commissionale della Classe di azioni esistente del Fondo incorporante, che rimarrà quindi invariata. Inoltre, si auspica che le accresciute dimensioni del patrimonio in gestione del Fondo incorporante derivanti dalla fusione proposta contribuiranno a ridurre ulteriormente i costi nel tempo.

---

### **B. Costi relativi alla fusione proposta**

**La Società di gestione si farà carico di tutti i costi e le spese sostenuti dal Fondo incorporante derivanti o connessi all'implementazione della fusione proposta.**

La Società di gestione pagherà eventuali imposte e oneri esteri dovuti sull'incorporazione, da parte del Fondo incorporante, del patrimonio del Fondo incorporato a seguito dell'implementazione della fusione proposta.

---

### **C. Disponibilità di documenti e informazioni concernenti il Fondo incorporante**

La legge del 2010 impone al Depositario della SICAV di verificare determinate questioni relative alla fusione proposta, nonché alla società di revisione indipendente della SICAV di convalidare le questioni relative alla fusione. Ha il diritto di ottenere gratuitamente una copia della lettera di conformità rilasciata dal Depositario e della relazione redatta dai revisori indipendenti della SICAV. Tali documenti possono essere ottenuti presentando richiesta come illustrato di seguito.

**Le versioni in lingua inglese di tutti i KIID del Fondo incorporante** sono disponibili sul sito web della Società di gestione ([www.invescomanagementcompany.lu](http://www.invescomanagementcompany.lu)) e, ove pertinente, le traduzioni dei KIID sono disponibili sui siti web locali di Invesco,

accessibili tramite [www.invesco.com](http://www.invesco.com) a partire dalla data della presente circolare. Si consiglia di leggere i KIID pertinenti in modo da poter prendere una decisione informata sull'investimento.

**Tutti i KIID pertinenti** possono essere richiesti anche presso la sede legale della Società di gestione di Invesco Funds o al Team responsabile dell'assistenza agli investitori, chiamando il numero +353 1 439 8100 (opzione 2).

Il Prospetto contiene ulteriori informazioni concernenti il Fondo incorporante ed è disponibile sul sito web della Società di gestione, [www.invescomanagementcompany.lu](http://www.invescomanagementcompany.lu). Come richiesto dalle leggi locali, questi documenti sono pubblicati anche sui Siti web locali di Invesco, accessibili tramite [www.invesco.com](http://www.invesco.com).

Copie della lettera di conformità rilasciata dal Depositario, della relazione redatta dai revisori indipendenti della SICAV, dello Statuto, delle ultime Relazioni annuali e semestrali e del Prospetto della SICAV sono disponibili gratuitamente su richiesta:

- presso la sede legale della Società di gestione, all'indirizzo 37A Avenue JF Kennedy, L-1855 Lussemburgo, oppure
- presso la sede legale della SICAV, all'indirizzo Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo, durante il consueto orario lavorativo.

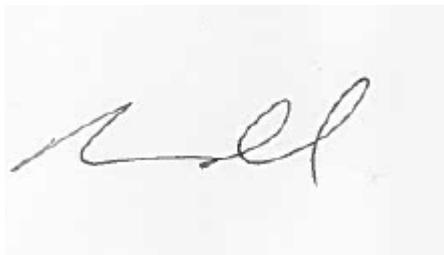
I documenti sono disponibili anche sul sito web della Società di gestione ([www.invescomanagementcompany.lu](http://www.invescomanagementcompany.lu)) e, come previsto dalle leggi locali, sui siti web locali di Invesco accessibili tramite [www.invesco.com](http://www.invesco.com).

**Desidera avere ulteriori informazioni concernenti la fusione proposta?** Non esiti a inviare la Sua richiesta alla sede legale della SICAV.

**Ulteriori informazioni**

- **Per gli Azionisti in Germania:** Nel caso in cui Lei agisca in qualità di distributore per clienti tedeschi, La informiamo che è tenuto a inoltrare la presente lettera ai Suoi clienti finali in un formato durevole.
- **Per gli Azionisti in Svizzera:** Il Prospetto, i Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori, lo Statuto della SICAV e le relazioni annuali e semestrali della SICAV possono essere ottenuti gratuitamente dal rappresentante svizzero. Invesco Asset Management (Switzerland) Ltd., Talacker 34, 8001 Zurigo, è il rappresentante svizzero e BNP Paribas Securities Services, Parigi, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurigo, è il soggetto svizzero che cura l'offerta.
- **Per gli Azionisti in Italia:** le richieste di rimborso saranno evase in conformità alle condizioni del Prospetto. Gli Azionisti potranno chiedere il rimborso senza alcuna spesa di rimborso all'infuori della commissione di intermediazione applicata dai relativi soggetti che curano l'offerta in Italia, come riportato nell'Allegato al modulo di sottoscrizione italiano in vigore e disponibile sul sito web [www.invesco.it](http://www.invesco.it).

Distinti saluti

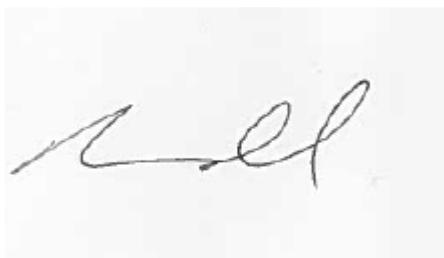


---

Amministratore  
a nome e per conto di  
Invesco Funds

Approvato da

Invesco Management SA



---

Amministratore  
a nome e per conto di  
Invesco Management SA