
Invesco Funds

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

www.invesco.com

8 maggio 2024

Circolare agli Azionisti:

Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund

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

Proposta di fusione di

Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund (un comparto di Invesco Funds)

in Invesco Japanese Equity Advantage 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 (la "Società di gestione") sono i soggetti responsabili dell'esattezza delle informazioni contenute nella presente comunicazione. Per quanto è dato conoscere agli Amministratori e alla 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.

Salvo diversamente definiti nella presente circolare, i termini riportati in maiuscolo hanno i significati a essi attribuiti nel prospetto di Invesco Funds (il "Prospetto").

Invesco Funds è regolamentata dalla
Commission de Surveillance du Secteur
Financier Amministratori: Peter Carroll, Rene
Marston, Timothy Caverly, Andrea Mornato e
Fergal Dempsey

Costituita in Lussemburgo n. B-34457
Partita IVA LU21722969

Cosa contiene la presente circolare:

- Lettera esplicativa degli amministratori di Invesco Management S.A e Invesco Funds	Pagina 2
- Appendice 1: Principali differenze e analogie tra Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund e Invesco Japanese Equity Advantage Fund	Pagina 11
- Appendice 2: Calendario della fusione proposta	Pagina 16

Gentile Azionista,

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

La presente circolare riporta le informazioni in merito alla nostra proposta di fusione di:

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

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

A. Condizioni della fusione proposta

È stato deliberato di procedere a una fusione ai sensi dell'articolo 24 dello statuto della SICAV e dell'articolo 1 (20) a) della Legge del Lussemburgo del 17 dicembre 2010 in materia di organismi di investimento collettivo e successive modifiche (la "Legge del 2010"). Tale fusione implica il trasferimento di tutte le attività e passività del Fondo incorporato nel Fondo incorporante. Di conseguenza, gli Azionisti del Fondo incorporato che alla Data di efficacia (come di seguito definita) continueranno a detenere Azioni dello stesso, in cambio delle loro Azioni del Fondo incorporato riceveranno Azioni del Fondo incorporante. Al completamento della fusione, il Fondo incorporato sarà sciolto senza liquidazione alla Data di efficacia e, pertanto, cesserà di esistere e le relative Azioni saranno annullate con effetto dalla Data di efficacia.

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. È organizzata come fondo OICVM multicomparto con separazione patrimoniale tra comparti ai sensi della Legge del 2010.

Il Fondo incorporato e il Fondo incorporante sono stati approvati dalla CSSF e lanciati il 30 settembre 2011 come comparti di Invesco Funds.

Il gestore del Fondo incorporato si dimetterà a fine giugno 2024 ed è stato deciso di terminare la strategia del Fondo incorporato. Gli Amministratori hanno deliberato la fusione del Fondo incorporato con il Fondo incorporante poiché ritengono che il Fondo incorporante rappresenti una buona alternativa d'investimento in quanto detto Fondo è il nostro fondo azionario giapponese principale ed è gestito dagli stessi Gestore degli investimenti e Subgestore degli investimenti. Inoltre, la fusione proposta dovrebbe permettere di gestire gli attivi nel lungo termine con un maggiore potenziale di crescita, migliori risorse e costi lievemente inferiori grazie alle economie di scala.

A 2. Impatto previsto della fusione proposta

Alla luce della motivazione sopra fornita, si prevede che la fusione proposta apporterà benefici agli Azionisti del Fondo incorporato qualora essi mantengano il proprio investimento nel Fondo incorporante nel lungo termine.

Oltre alle informazioni di seguito riportate, l'Appendice 1 alla presente circolare specifica dettagliatamente le principali differenze e analogie tra il Fondo incorporato e il Fondo incorporante che saranno di Suo interesse e che rivestono importanza per Lei. Informazioni complete concernenti il Fondo incorporato e il Fondo incorporante sono riportate nei rispettivi KID e nel Prospetto.

Gli Amministratori **Le** raccomandano di **esaminare attentamente l'Appendice 1**.

L'intenzione è quella di effettuare la fusione tra gli Azionisti delle Classi di azioni del Fondo incorporato con quelli di Classi di azioni con caratteristiche analoghe del Fondo incorporante. Per chiarezza, la politica d'investimento del Fondo incorporato è diversa da quella del Fondo incorporante (sebbene sia il Fondo incorporato che il Fondo incorporante investano in titoli azionari giapponesi). Sono presenti alcune altre differenze, come illustrato in maggiore dettaglio nell'Appendice 1 di seguito (ad es. Profilo dell'investitore tipico). Tuttavia, la Società di gestione, il Gestore degli investimenti, il Subgestore degli investimenti, i fornitori di servizi principali (come il Depositario, l'Agente amministrativo e i Revisori), i tipi e le convenzioni relative alla denominazione delle Classi di azioni, le caratteristiche operative (come la Valuta base, i Giorni lavorativi, il Momento di chiusura delle negoziazioni, la Data di regolamento, il calcolo del NAV, la politica di distribuzione e le Relazioni) e la struttura delle commissioni (come riassunto nella Sezione A2 qui di seguito) sono gli stessi per il Fondo incorporato e il Fondo incorporante.

Nella tabella seguente e più approfonditamente nell'Appendice 1 sono riportati anche maggiori dettagli a titolo di confronto delle Classi di azioni del Fondo incorporato con le Classi di azioni corrispondenti del Fondo incorporante.

Al completamento della proposta fusione nella Data di efficacia, gli Azionisti del Fondo incorporato che continuino a detenere Azioni dello stesso in tale data diventeranno Azionisti della Classe di azioni pertinente del Fondo incorporante con caratteristiche equivalenti. Essi deterranno dette Azioni agli stessi termini e condizioni di tutti gli Azionisti esistenti di tale Classe di Azioni del Fondo incorporante.

Diritti degli Azionisti

Sia il Fondo incorporato che il Fondo incorporante sono comparti di Invesco Funds; i diritti degli Azionisti sono pertanto gli stessi e resteranno invariati.

Obiettivo e politica d'investimento e rischi correlati

Sia il Fondo incorporato che il Fondo incorporante investono in titoli azionari giapponesi ed entrambi i fondi sono classificati come prodotti di cui all'articolo 8 del Regolamento (UE) relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR), in quanto entrambi promuovono caratteristiche ambientali e sociali nei loro processi di gestione. La strategia d'investimento del Fondo incorporato adotta un approccio basato sui fondamentali di tipo bottom-up e investirà in società che, secondo il Gestore degli investimenti, presentano valutazioni interessanti e dimostrano una crescita sostenibile, mentre la strategia d'investimento del Fondo incorporante prevede investimenti in società giapponesi che fanno un uso proficuo non solo del loro capitale ma anche delle loro attività immateriali (tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i valori del marchio, lo sviluppo tecnico o una solida base clienti).

Sia il Fondo incorporato che il Fondo incorporante sono attualmente gestiti da Invesco Hong Kong Limited e il Subgestore degli investimenti è Invesco Asset Management (Japan) Limited.

Il profilo di rischio complessivo del Fondo incorporato e del Fondo incorporante è quasi identico; tuttavia, il Fondo incorporante è soggetto a ulteriori rischi relativi al rischio di liquidità. L'indicatore di rischio sintetico (SRI) riportato nei Documenti contenenti le informazioni chiave ("KID") è attualmente 4 per il Fondo incorporato e per il Fondo incorporante (su una scala da 1 a 7).

I fattori di rischio rilevanti o sostanziali applicabili al Fondo incorporato e al Fondo incorporante sono quelli illustrati nella tabella dei rischi riportata di seguito. La tabella che segue non pretende di fornire una spiegazione completa di tutti i rischi associati all'investimento nel Fondo incorporato e nel Fondo incorporante, tuttavia sono riportati tutti i

rischi rilevanti o sostanziali e si consiglia agli Azionisti di fare riferimento al Prospetto e/ ai KID pertinenti per ulteriori dettagli su tali fattori di rischio.

	Rischio di liquidità	Rischio di cambio	Rischio di rotazione del portafoglio	Rischio di volatilità	Rischio azionario	Rischi associati ai modelli quantitativi	Rischio dei fondi di Private Equity e Unlisted Equity	Investimenti in piccole imprese	Rischio di concentrazione settoriale	Rischio di concentrazione delle partecipazioni	Rischio di concentrazione geografica	Rischio di credito	Rischio del tasso d'interesse	Investimenti in obbligazioni high yield/non investment grade	Investimenti in obbligazioni perpetue	Rischio dei titoli in sofferenza	Rischio dei titoli convertibili contingent	Rischio delle obbligazioni convertibili	Rischio relativo ad ABS/MBS	Rischio dell'uso di strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento	Rischio relativo all'asset allocation dinamica	Rischio delle materie prime	Rischio dei mercati emergenti	Investimenti in Russia	Rischio degli investimenti nel mercato obbligazionario indiano	Rischi QFI	Rischi relativi al programma Stock Connect	Rischi relativi al programma Bond Connect	Rischio di investimento ESG
Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund				x	x			x			x																		x
Invesco Japanese Equity Advantage Fund	x			x	x			x			x																		x

Ribilanciamento del portafoglio

Il Gestore degli investimenti si accerterà che il portafoglio degli investimenti del Fondo incorporato trasferito alla Data di efficacia sia compatibile con l'obiettivo e la politica d'investimento del Fondo incorporante. A tal fine, sarà effettuato un ribilanciamento del portafoglio entro due (2) settimane prima della Data di efficacia.

I costi totali associati all'eventuale ribilanciamento degli investimenti sottostanti del portafoglio (principalmente costi di negoziazione e di transazione) effettuato entro due settimane dalla Data di efficacia nell'ambito di tale ribilanciamento sono ragionevolmente stimati a 35 punti base ("pb") del NAV del Fondo incorporato alla data di ribilanciamento, e saranno a carico del Fondo incorporato fino a un massimo di 45 pb del NAV del Fondo incorporato alla data di ribilanciamento, poiché si ritiene che la fusione proposta offrirà agli investitori un fondo con un posizionamento e risorse migliori, maggiori opportunità di crescita nel lungo termine e vantaggi marginali derivanti dalle maggiori economie di scala (i costi di ribilanciamento superiori a un massimo di 45 pb del NAV del Fondo incorporato alla data di ribilanciamento saranno a carico della Società di gestione).

La base di tale stima dei costi è coerente con la metodologia utilizzata dalla SICAV al fine di attenuare l'effetto della diluizione, come descritto in maggiore dettaglio nella sottosezione intitolata "Meccanismo di swing pricing" nella Sezione 6.2 del Prospetto. La stima dei costi è un'approssimazione del costo di acquisto o vendita delle attività sottostanti del Fondo incorporato a causa di oneri di negoziazione, imposte e spread denaro/lettera tra i prezzi di acquisto e di vendita delle attività sottostanti e potrebbe includere oneri fiscali anticipati.

Si prega di notare che durante il periodo di ribilanciamento e nelle due settimane precedenti la Data di efficacia, il Fondo incorporato potrebbe discostarsi dal suo obiettivo e dalla sua politica d'investimento e pertanto potrebbe non esservi conforme, sebbene il Fondo incorporato resti investito in società giapponesi. Ciò è dovuto al fatto che la sovrapposizione tra il Fondo incorporato e il Fondo incorporante è di piccola entità e che la modalità di gestione dei Fondi incorporato e incorporante è diversa, il che comporterà un tasso di rotazione più elevato e un'esperienza del cliente diversa rispetto a quella che verrebbe altrimenti conseguita in assenza del ribilanciamento del portafoglio. Il ribilanciamento del portafoglio è pertanto necessario per assicurarsi che il portafoglio degli investimenti del Fondo incorporato trasferito alla Data di efficacia sia compatibile con l'obiettivo e la politica d'investimento del Fondo incorporante.

Posto che i costi di ribilanciamento sono a carico del Fondo incorporato, agli Azionisti che rimangono nel Fondo incorporato durante il periodo di ribilanciamento saranno addebitati i costi di ribilanciamento.

Per un'informazione dettagliata sull'obiettivo e sulla politica d'investimento del Fondo incorporato e del Fondo incorporante, si rimanda all'Appendice 1. Per informazioni dettagliate sull'accordo relativo alle spese sostenute in relazione alla fusione proposta e ai costi associati al trasferimento del portafoglio del Fondo incorporato e del Fondo incorporante, si rimanda alla seguente Sezione B2.

Commissioni e spese delle Classi di azioni del Fondo incorporato e delle corrispondenti Classi di azioni del Fondo incorporante

La tabella sottostante riporta una sintesi delle commissioni di gestione, delle commissioni di distribuzione, delle commissioni degli agenti per i servizi e delle commissioni di deposito indicate nel Prospetto, nonché delle spese correnti aggiornate divulgate nei KID in essere per le Classi di azioni del Fondo incorporato e per quelle corrispondenti del Fondo incorporante.

Fondo incorporato						Fondo incorporante					
Classe di azioni	Commissione di gestione	Commissione di distribuzione annuale	Commissione degli agenti per i servizi massima	Spesa di deposito massima	Spese correnti	Classe di azioni	Commissione di gestione	Commissione di distribuzione annuale	Commissione degli agenti per i servizi massima	Spesa di deposito massima	Spese correnti*
A - con copertura in CHF (capitalizzazione)	1,40%	N/A	0,40%	0,0075%	1,75%	A - con copertura in CHF (capitalizzazione)	1,40%	N/A	0,40%	0,0075%	1,72%
A - con copertura in EUR (capitalizzazione)	1,40%	N/A	0,40%	0,0075%	1,75%	A - con copertura in EUR (capitalizzazione)	1,40%	N/A	0,40%	0,0075%	1,72%
A - con copertura in EUR (distribuzione annuale)	1,40%	N/A	0,40%	0,0075%	1,75%	A - con copertura in EUR (distribuzione annuale)	1,40%	N/A	0,40%	0,0075%	1,72%
A - EUR (capitalizzazione)	1,40%	N/A	0,40%	0,0075%	1,75%	A - EUR (capitalizzazione)	1,40%	N/A	0,40%	0,0075%	1,72%
A - con copertura in GBP (capitalizzazione)	1,40%	N/A	0,40%	0,0075%	1,75%	A - con copertura in GBP (capitalizzazione)	1,40%	N/A	0,40%	0,0075%	1,72%**
A - JPY (capitalizzazione)	1,40%	N/A	0,40%	0,0075%	1,75%	A - JPY (capitalizzazione)	1,40%	N/A	0,40%	0,0075%	1,72%
A - JPY (distribuzione semestrale)	1,40%	N/A	0,40%	0,0075%	1,75%	A - JPY (distribuzione semestrale)	1,40%	N/A	0,40%	0,0075%	1,72%**
A - con copertura in USD (capitalizzazione)	1,40%	N/A	0,40%	0,0075%	1,75%	A - con copertura in USD (capitalizzazione)	1,40%	N/A	0,40%	0,0075%	1,72%
A - USD (capitalizzazione)	1,40%	N/A	0,40%	0,0075%	1,75%	A - USD (capitalizzazione)	1,40%	N/A	0,40%	0,0075%	1,72%**
A - USD (distribuzione annuale)	1,40%	N/A	0,40%	0,0075%	1,75%	A - USD (distribuzione annuale)	1,40%	N/A	0,40%	0,0075%	1,72%**
C - con copertura in EUR (capitalizzazione)	0,75%	N/A	0,30%	0,0075%	0,99%	C - con copertura in EUR (capitalizzazione)	0,75%	N/A	0,30%	0,0075%	0,95%
C - con copertura in GBP (capitalizzazione)	0,75%	N/A	0,30%	0,0075%	0,99%	C - con copertura in GBP (capitalizzazione)	0,75%	N/A	0,30%	0,0075%	0,95%**
C - JPY (capitalizzazione)	0,75%	N/A	0,30%	0,0075%	0,99%	C - JPY (capitalizzazione)	0,75%	N/A	0,30%	0,0075%	0,95%
C - con copertura in USD (capitalizzazione)	0,75%	N/A	0,30%	0,0075%	0,99%	C - con copertura in USD (capitalizzazione)	0,75%	N/A	0,30%	0,0075%	0,95%
C - USD (distribuzione annuale)	0,75%	N/A	0,30%	0,0075%	0,99%	C - USD (distribuzione annuale)	0,75%	N/A	0,30%	0,0075%	0,95%**
E - EUR (capitalizzazione)	1,80%	N/A	0,40%	0,0075%	2,15%	E - EUR (capitalizzazione)	2,00%***	N/A	0,40%	0,0075%	2,10%
R - JPY (capitalizzazione)	1,40%	0,70%	0,40%	0,0075%	2,43%	R - JPY (capitalizzazione)	1,40%	0,70%	0,40%	0,0075%	2,40%
Z - con copertura in EUR (capitalizzazione)	0,70%	N/A	0,30%	0,0075%	0,94%	Z - con copertura in EUR (capitalizzazione)	0,70%	N/A	0,30%	0,0075%	0,93%

Fondo incorporato						Fondo incorporante					
Classe di azioni	Commissione di gestione	Commissione di distribuzione annuale	Commissione degli agenti per i servizi massima	Spesa di deposito massima	Spese correnti	Classe di azioni	Commissione di gestione	Commissione di distribuzione annuale	Commissione degli agenti per i servizi massima	Spesa di deposito massima	Spese correnti*
Z - EUR (capitalizzazione)	0,70%	N/A	0,30%	0,0075%	0,94%	Z - EUR (capitalizzazione)	0,70%	N/A	0,30%	0,0075%	0,93%
Z - GBP (capitalizzazione)	0,70%	N/A	0,30%	0,0075%	0,94%	Z - GBP (capitalizzazione)	0,70%	N/A	0,30%	0,0075%	0,93%
Z - JPY (capitalizzazione)	0,70%	N/A	0,30%	0,0075%	0,94%	Z - JPY (capitalizzazione)	0,70%	N/A	0,30%	0,0075%	0,93%
Z - USD (distribuzione annuale)	0,70%	N/A	0,30%	0,0075%	0,94%	Z - USD (distribuzione annuale)	0,70%	N/A	0,30%	0,0075%	0,93%**

* Viene mantenuto un limite discrezionale su più componenti dei costi totali, che continuerà per almeno 18 mesi dopo la Data di efficacia, a quel punto sarà rivisto.

** Poiché le classi di azioni sono state lanciate di recente, le spese correnti sono una stima.

*** Dal 24 aprile 2024 si applica una deroga alla commissione di gestione al fine di mantenere una commissione di gestione dell'1,80% per il Fondo incorporato. La commissione di gestione della Classe di azioni "E" del Fondo incorporante sarà aggiornata nella prossima versione del Prospetto, che dovrebbe essere pubblicata a metà del 2024, al fine di riflettere una riduzione dell'1,80% della commissione di gestione e da quel punto in poi la deroga non sarà più applicata e il KID sarà aggiornato di conseguenza.

A 3. Valutazione di attività e passività, calcolo del rapporto di cambio e scambio di Azioni

A seguito della fusione proposta, alla Data di efficacia il Fondo incorporato conferirà tutte le proprie attività e passività, compresi eventuali ratei attivi e passivi, nel Fondo incorporante. Gli Azionisti che alla Data di efficacia continuino a detenere Azioni del Fondo incorporato, riceveranno pertanto Azioni corrispondenti del Fondo incorporante.

Al 15 febbraio 2024 il patrimonio gestito del Fondo incorporato e quello del Fondo incorporante ammontavano rispettivamente a JPY 17.227 milioni e JPY 215.302 milioni.

Il numero di Azioni corrispondenti del Fondo incorporante da emettere a favore di ciascun Azionista del Fondo incorporato che alla Data di efficacia continuerà a detenere Azioni del Fondo incorporato sarà calcolato utilizzando un "rapporto di cambio" alla Data di efficacia. Il "rapporto di cambio" è il fattore che esprime quante Azioni saranno emesse nella Classe di azioni corrispondente del Fondo incorporante per un'Azione di una Classe di azioni del Fondo incorporato e sarà calcolato fino a sei (6) decimali, utilizzando il prezzo della rispettiva Classe di azioni del Fondo incorporato diviso per il prezzo della rispettiva Classe di azioni del Fondo incorporante per calcolare tale rapporto.

L'annullamento di tutte le Azioni del Fondo incorporato esistenti e l'emissione delle Azioni corrispondenti del Fondo incorporante saranno eseguiti sulla base del NAV non arrotondato delle rispettive Classi di azioni del Fondo incorporato e del Fondo incorporante nel Momento di valutazione alla Data di efficacia. Si ricorda che alla Data di efficacia, il NAV per Azione del Fondo incorporato e quello del Fondo incorporante non saranno necessariamente gli stessi. Sebbene il valore complessivo della loro partecipazione sarà pressoché identico prima e dopo la Data di efficacia (eventuali differenze saranno trascurabili e dovute ad arrotondamenti), gli Azionisti del Fondo incorporato che alla Data di efficacia continuino a detenere azioni del Fondo incorporato potrebbero ricevere un numero di azioni del Fondo incorporante diverso da quello che detenevano in precedenza nel Fondo incorporato.

Si fa presente che, in caso di arrotondamento del rapporto di cambio per difetto, gli Azionisti del Fondo incorporato riceveranno Azioni di valore frazionalmente inferiore al valore trasferito, mentre gli Azionisti del Fondo incorporante otterranno un guadagno proporzionale. In caso di arrotondamento del rapporto di cambio per eccesso, gli Azionisti del Fondo incorporato riceveranno Azioni di valore frazionalmente superiore al valore trasferito, mentre gli Azionisti del Fondo incorporante subiranno una perdita proporzionale.

Nel caso in cui l'applicazione del rapporto di cambio pertinente non determini l'emissione di Azioni intere, gli Azionisti del Fondo incorporato che continuino a detenere Azioni del Fondo incorporato alla Data di efficacia riceveranno

frazioni di Azioni, fino a tre (3) decimali, della Classe di azioni corrispondente del Fondo incorporante, in conformità alle disposizioni del Prospetto.

Si avvisano gli Azionisti che sottoscrivono Azioni del Fondo incorporante dopo la Data di efficacia e che specificano nella propria richiesta di sottoscrizione il numero di Azioni (anziché un importo monetario) che, a causa della differenza del NAV per Azione tra il Fondo incorporato e il Fondo incorporante, il prezzo di sottoscrizione totale per tali Azioni del Fondo incorporante potrebbe differire da quello che sarebbe stato dovuto nel caso di una sottoscrizione nel Fondo incorporato.

Alla Data di efficacia, la valutazione del Fondo incorporato e del Fondo incorporante e successivamente tutte le future valutazioni del Fondo incorporante saranno eseguite in conformità ai principi di valutazione illustrati nel Prospetto e nello Statuto di Invesco Funds. Per chiarezza, di fatto non vi è alcuna differenza di principi di valutazione tra il Fondo incorporato e il Fondo incorporante e non vi è alcun impatto sugli Azionisti che continuano a detenere Azioni del Fondo incorporato alla Data di efficacia a seguito dell'adozione dei principi di valutazione applicabili al Fondo incorporante.

Qualora l'investitore non abbia chiesto il rimborso/convertito le sue Azioni del Fondo incorporato prima della Data di efficacia, il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti rilascerà una conferma scritta dopo la Data di efficacia con i dettagli del rapporto di cambio applicato, nonché il numero di Azioni ricevute nella Classe di azioni corrispondente del Fondo incorporante alla Data di efficacia a seguito della fusione.

Sull'emissione di Azioni del Fondo incorporante non sarà dovuta alcuna spesa di ingresso nell'ambito di questa fusione proposta.

A 4. Data di efficacia proposta della fusione

Si prevede che la fusione proposta acquisisca efficacia in data 9 agosto 2024, o in una data successiva eventualmente stabilita dagli Amministratori, che non può cadere oltre quattro (4) settimane dalla stessa, fatta salva la previa approvazione di una data successiva da parte della CSSF e l'immediata comunicazione scritta della stessa agli Azionisti che continuino a detenere Azioni del Fondo incorporato (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.

Si invita a leggere attentamente l'Appendice 2 alla presente circolare, nella quale è riportato un calendario della fusione proposta.

A 5. Regole relative al trasferimento di attività e passività e trattamento del Fondo incorporato

Alla Data di efficacia, le attività e passività del Fondo incorporato saranno trasferite nel Fondo incorporante e tutti gli Azionisti che in quel momento continuino a detenere Azioni del Fondo incorporato avranno diritto a ricevere in cambio Azioni del Fondo incorporante.

Di conseguenza, eventuali passività maturate di cui si prevedeva il pagamento da parte del Fondo incorporato, dalla Data di efficacia passeranno al Fondo incorporante e saranno pagate da quest'ultimo. Poiché gli importi delle passività maturano giornalmente e si riflettono nel NAV giornaliero, essi non avranno alcun impatto sul NAV del Fondo incorporato o del Fondo incorporante alla Data di efficacia. Tutte le fatture presentate prima della Data di efficacia saranno pagate dal Fondo incorporato. Sulla base della migliore stima della Società di gestione, si prevede che qualsiasi accantonamento in difetto/eccesso, ove applicabile, sarà irrilevante rispetto al NAV del Fondo incorporante e non avrà alcun impatto sostanziale sugli Azionisti che alla Data di efficacia detengano ancora Azioni del Fondo incorporato.

Inoltre, a decorrere dalla Data di efficacia, eventuali voci di natura straordinaria (come, ad esempio, recuperi di ritenuta fiscale, class action, ecc.) che abbiano come conseguenza un pagamento al Fondo incorporato, saranno automaticamente trasferite al Fondo incorporante.

Informazioni dettagliate relative alla/e Classe/i di azioni del Fondo incorporante che Lei riceverà se sceglierà di non chiedere il rimborso/la conversione prima della fusione proposta, sono riportate nell'Appendice 1 alla presente circolare. L'intenzione è quella di effettuare la fusione tra gli Azionisti del Fondo incorporato con quelli della stessa identica Classe di azioni del Fondo incorporante.

B. Altre questioni concernenti la fusione proposta

B 1. Diritto alla sottoscrizione e/o al rimborso o alla conversione di Azioni

L'implementazione della fusione non richiede l'approvazione dell'assemblea generale degli Azionisti del Fondo incorporato.

Se la fusione proposta non soddisfa le Sue esigenze, avrà l'opportunità in qualsiasi momento, fino alle ore 13.00 (ora standard dell'Europa Centrale) - incluse - del 2 agosto 2024:

- di ottenere il rimborso delle Sue Azioni, che sarà eseguito senza spese di rimborso in conformità ai termini del Prospetto, oppure
- di avvalersi di una conversione gratuita* della Classe di azioni pertinente in un altro Fondo di Invesco Funds (fatti salvi gli importi minimi di investimento e i requisiti di idoneità stabiliti nel Prospetto, nonché l'autorizzazione alla vendita del fondo specifico nella Sua giurisdizione). Per maggiori informazioni, La invitiamo a rivolgersi al Team responsabile dell'assistenza agli investitori al numero +353 1 439 8100 (opzione 2), al Suo agente locale oppure alla sede locale Invesco.

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

In caso di dubbi in merito alla Sua posizione fiscale individuale, La invitiamo a rivolgersi ai Suoi consulenti professionali.

Dalle ore 13.00 (ora standard dell'Europa Centrale) del 2 agosto 2024 al 9 agosto 2024 compresi, le negoziazioni (inclusi i trasferimenti) nel Fondo incorporato saranno sospese al fine di consentire il completamento efficace della procedura di fusione.

Si prega inoltre di notare che a partire dal 24 aprile 2024 il Fondo è chiuso a nuovi investitori alla luce del fatto che il Fondo era destinato a essere incorporato. Tuttavia, gli Azionisti esistenti hanno potuto e potranno continuare a sottoscrivere, riscattare o convertire la classe di azioni del Fondo in cui sono investiti, in conformità alle disposizioni riportate nel Prospetto, fino al 2 agosto 2024, come descritto in precedenza.

Non appena la fusione proposta sarà completata, Lei diventerà un Azionista del Fondo incorporante, potrà ottenere il rimborso delle Sue azioni del Fondo incorporante nel rispetto delle procedure abituali specificate nel Prospetto.

Alla Data di efficacia non è richiesta alcuna azione da parte degli Azionisti che concordano con la fusione e che a seguito della stessa desiderano ricevere Azioni del Fondo incorporante in cambio delle loro Azioni del Fondo incorporato.

La fusione sarà vincolante per tutti gli Azionisti del Fondo incorporato che non abbiano esercitato il proprio diritto al rimborso/alla conversione di cui sopra entro il summenzionato periodo.

* Sebbene non imponremo alcun onere in relazione alle Sue istruzioni di conversione, la Sua banca, il Suo distributore o consulente finanziario potranno addebitareLe commissioni di gestione, conversione e/o transazione. Se ha domande in merito, La invitiamo a rivolgersi alla Sua banca, al Suo distributore o consulente finanziario.

B 2. Costi

Non vi sono spese preliminari non ammortizzate in relazione al Fondo incorporato e al Fondo incorporante.

La Società di gestione si farà carico dei costi associati alla preparazione e all'implementazione della fusione proposta, compresi tutti i costi legali, di consulenza e amministrativi.

Per l'amministrazione dei costi derivanti dal ribilanciamento del portafoglio di investimenti posseduti dal Fondo incorporato si rimanda alla precedente Sezione A2.

La Società di gestione non è responsabile delle implicazioni fiscali per i singoli clienti; in caso di dubbi circa l'impatto della fusione proposta, La invitiamo pertanto a leggere la successiva Sezione B3 o a consultare il Suo consulente professionale.

B 3. Tassazione

Si invitano gli Azionisti a informarsi circa le conseguenze fiscali della fusione proposta, nonché sulla posizione fiscale attuale del Fondo incorporante ai sensi delle leggi dei paesi di loro nazionalità, residenza, domicilio o costituzione.

C. Disponibilità di documenti e informazioni concernenti il Fondo incorporante

Le versioni in lingua inglese di tutti i KID del Fondo incorporante sono disponibili gratuitamente su richiesta presso la sede legale della Società di gestione o sul sito web della stessa (www.invescomanagementcompany.lu) e, ove pertinente, le traduzioni dei KID saranno disponibili sui siti web locali di Invesco, accessibili tramite www.invesco.com. Si consiglia di leggere i KID pertinenti in modo da poter prendere una decisione informata in merito all'opportunità di investire.

Tutti i KID pertinenti possono essere richiesti anche 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. Ai sensi delle leggi locali, questi documenti sono pubblicati anche sui siti web locali di Invesco, accessibili tramite www.invesco.com.

Copie 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.

Si ricorda inoltre che la Legge del 2010 impone al Depositario della SICAV di verificare alcuni elementi della fusione proposta e alla società di revisione della SICAV di convalidare questioni relative alla valutazione delle attività e passività, al metodo di calcolo del rapporto di cambio e al rapporto di cambio effettivo sopra descritti. Lei ha il diritto di ottenere una copia gratuita della lettera di conformità rilasciata dal Depositario e della relazione redatta dalla società di revisione della SICAV. Tali copie possono essere ottenute con la stessa modalità e nello stesso luogo descritti nel precedente paragrafo.

D. Ulteriori informazioni

Vorrebbe ottenere ulteriori informazioni concernenti la fusione proposta? Non esiti a inviare la Sua richiesta alla **sede legale della SICAV**, a contattare il **Team responsabile dell'assistenza agli investitori**, chiamando il numero +353 1 439 8100 (opzione 2), oppure a rivolgersi al **Suo agente locale o alla Sua sede locale Invesco**.

- **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 in un formato durevole. 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 o telefonicamente al numero +352 27 17 40 84.
- **Per gli Azionisti in Svizzera:** il Prospetto, i Documenti contenenti le informazioni chiave (KID), 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, Paris, Succursale di Zurigo, 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 ai termini 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.
- **Per gli Azionisti del Regno Unito:** si rimanda ai Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID) del Fondo incorporato e del Fondo incorporante, disponibili sul sito web locale in conformità ai requisiti del Regno Unito.

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

Distinti saluti

Peter Carroll



Amministratore
a nome e per conto di
Invesco Funds

Approvato da

Peter Carroll



Amministratore
a nome e per conto di
Invesco Management S.A

Appendice 1

Principali differenze e analogie tra il Fondo incorporato e il Fondo incorporante

I termini riportati in maiuscolo utilizzati nella presente Appendice per descrivere il Fondo incorporato e il Fondo incorporante hanno gli stessi significati a essi attribuiti nel Prospetto.

Questa tabella illustra in dettaglio le principali differenze e affinità tra il Fondo incorporato e il Fondo incorporante che saranno di Suo interesse e che rivestono importanza per Lei. Informazioni complete concernenti il Fondo incorporato e il Fondo incorporante sono riportate nei rispettivi KID e nel Prospetto. Per chiarezza, la politica d'investimento del Fondo incorporato è diversa da quella del Fondo incorporante (sebbene sia il Fondo incorporato che il Fondo incorporante investano in titoli azionari giapponesi). Sono presenti alcune altre differenze, come illustrato in maggiore dettaglio nell'Appendice 1 di seguito (ad es. Profilo dell'investitore tipico). Tuttavia, la Società di gestione, il Gestore degli investimenti, il Subgestore degli investimenti, i fornitori di servizi principali (come il Depositario, l'Agente amministrativo e i Revisori), i tipi e le convenzioni relative alla denominazione delle Classi di azioni, le caratteristiche operative (come la Valuta base, i Giorni lavorativi, il Momento di chiusura delle negoziazioni, la Data di regolamento, il calcolo del NAV, la politica di distribuzione e le Relazioni) e la struttura delle commissioni (come riassunto nella Sezione A2 di cui sopra) sono gli stessi per il Fondo incorporato e il Fondo incorporante.

	Il Fondo incorporato	Il Fondo incorporante
Nome del comparto	Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund	Invesco Japanese Equity Advantage Fund
Valuta base	JPY	JPY
Classi di azioni e codici ISIN	A - con copertura in CHF (capitalizzazione) (LU0955866941) A - con copertura in EUR (capitalizzazione) (LU0607515524) A - con copertura in EUR (distribuzione annuale) (LU2382295371) A - EUR (capitalizzazione) (LU2328995571) A - con copertura in GBP (capitalizzazione) (LU2328995654) A - JPY (capitalizzazione) (LU0607515367) A - JPY (distribuzione semestrale) (LU0607515284) A - con copertura in USD (capitalizzazione) (LU1342487268) A - USD (capitalizzazione) (LU2328995738) A - USD (distribuzione annuale) (LU0607515102) C - con copertura in EUR (capitalizzazione) (LU0607515870) C - con copertura in GBP (capitalizzazione) (LU2328995811) C - JPY (capitalizzazione) (LU0607515953) C - con copertura in USD (capitalizzazione) (LU2328995902) C - USD (distribuzione annuale) (LU0607515797) E - EUR (capitalizzazione) (LU0607516092) R - JPY (capitalizzazione) (LU0607516175)	A - con copertura in CHF (capitalizzazione) (LU0955866602) A - con copertura in EUR (capitalizzazione) (LU0955866438) A - con copertura in EUR (distribuzione annuale) (LU1960067707) A - EUR (capitalizzazione) (LU2068251110) A - GBP con copertura (capitalizzazione) (LU2778878608) A - JPY (capitalizzazione) (LU0607514717) A - JPY (distribuzione semestrale) (LU2778878947) A - con copertura in USD (capitalizzazione) (LU1934327195) A - USD (capitalizzazione) (LU2778878780) A - USD (distribuzione annuale) (LU2778878863) C - con copertura in EUR (capitalizzazione) (LU0955866511) C - con copertura in GBP (capitalizzazione) (LU2778879085) C - JPY (capitalizzazione) (LU0607514808) C - con copertura in USD (capitalizzazione) (LU1934327278) C - USD (distribuzione annuale) (LU2778879168) E - EUR (capitalizzazione) (LU0607514980) R - JPY (capitalizzazione) (LU0607515011)

	Z - con copertura in EUR (capitalizzazione) (LU1701700673) Z - EUR (capitalizzazione) (LU2328996033) Z - GBP (capitalizzazione) (LU1981114223) Z - JPY (capitalizzazione) (LU1701701051) Z - USD (distribuzione annuale) (LU2328996116)	Z - con copertura in EUR (capitalizzazione) (LU1762222476) Z - EUR (capitalizzazione) (LU0955863252) Z - GBP (capitalizzazione) (LU1887441761) Z - JPY (capitalizzazione) (LU1642786542) Z - USD (distribuzione annuale) (LU2778879242)
Società di gestione	Invesco Management S.A.	Invesco Management S.A.
Gestore degli investimenti	Invesco Hong Kong Limited	Invesco Hong Kong Limited
Subgestore degli investimenti	Invesco Asset Management (Japan) Limited	Invesco Asset Management (Japan) Limited
Obiettivo e politica d'investimento e utilizzo di strumenti finanziari derivati	L'obiettivo del Fondo è conseguire una crescita del capitale nel lungo termine. Il Fondo si propone di raggiungere il suo obiettivo investendo principalmente in titoli di società quotate in Giappone che soddisfano i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) del Fondo come più dettagliatamente descritto di seguito. Il Fondo adotterà un approccio basato sui fondamentali di tipo bottom-up e investirà in società che, secondo il Gestore degli investimenti, presentano valutazioni interessanti e dimostrano una crescita sostenibile. I criteri ESG del Fondo saranno esaminati e applicati in modo continuativo dal Gestore degli investimenti. Questo approccio comprenderà i seguenti aspetti: 1. Il Gestore degli investimenti utilizzerà lo screening positivo per identificare la proporzione massima (attualmente il 70%) degli emittenti in base al suo sistema di rating proprietario che ricorre a dati interni e di terzi e che a giudizio del Gestore degli investimenti soddisfano prassi e standard ESG e di sviluppo sostenibile in misura sufficiente a essere inseriti nell'universo del Fondo (come descritto più nel dettaglio nell'informativa in materia di sostenibilità del Fondo). 2. Il processo di screening sarà utilizzato anche per escludere gli emittenti che non soddisfano i criteri ESG del Fondo, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, il livello di coinvolgimento in determinate attività legate al carbone, ai combustibili fossili,	L'obiettivo d'investimento del Fondo consiste nel perseguire un apprezzamento del capitale nel lungo termine, calcolato in yen, investendo principalmente in titoli azionari di società domiciliate o che esercitano la maggior parte della loro attività economica in Giappone e che sono quotate su qualsiasi borsa valori o mercati over the counter. Il Fondo investirà in società che utilizzano in modo vantaggioso non il loro capitale ma anche i loro beni immateriali (ad esempio, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, valori del marchio, sviluppo tecnico o una base clienti solida). Il Fondo può anche investire, in via accessoria, in titoli di debito convertibili in azioni ordinarie e altri strumenti legati ad azioni. Il Fondo non investirà in quote di OICVM e/o di altri OIC (compresi i Fondi negoziati in borsa), ad eccezione di eventuali investimenti in fondi comuni monetari a fini di gestione della liquidità che non supereranno il 10% del NAV del Fondo. Per maggiori informazioni sui criteri ESG del Fondo, si rimanda all'Appendice B del Prospetto, dove è disponibile l'informativa precontrattuale del Fondo ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR. Il Fondo può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente del portafoglio.

al tabacco, all'intrattenimento per adulti, al gioco d'azzardo e alle armi. Tutti gli emittenti presi in considerazione per l'investimento vengono esaminati per verificarne la conformità ed esclusi se non rispettano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite. Gli attuali criteri di esclusione potranno essere di volta in volta aggiornati.

Si prevede una riduzione delle dimensioni dell'universo d'investimento del Fondo di circa il 30% in termini di numero di emittenti dopo l'applicazione del suddetto screening ESG.

Fino al 30% del NAV del Fondo può essere investito in Strumenti del mercato monetario e altri Valori mobiliari che soddisferanno anche i criteri di sostenibilità del Fondo. L'esposizione del Fondo a Strumenti del mercato monetario, detenuti in via accessoria, potrebbero non essere soggetti ai criteri di selezione ESG specifici del Fondo.

Per maggiori informazioni sui criteri ESG del Fondo, si rimanda all'Appendice B del Prospetto, dove è disponibile l'informativa precontrattuale del Fondo ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR.

Il Fondo può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e di copertura.

Tali derivati potrebbero non essere completamente allineati con i criteri di selezione ESG del Fondo.

Classificazione SFDR	Articolo 8	Articolo 8
Profilo dell'Investitore tipico	Il Fondo può essere appropriato per investitori in cerca di un rendimento a lungo termine tramite esposizione ad un portafoglio di azioni giapponesi che incorporano un approccio ambientale, sociale e di governance (ESG) e disposti ad accettare un alto livello di volatilità. Inoltre, a causa della concentrazione geografica del Fondo, tale volatilità può risultare talvolta amplificata.	Il Fondo può essere appropriato per investitori in cerca di un rendimento a lungo termine tramite esposizione a un portafoglio di azioni giapponesi e disposti ad accettare un alto livello di volatilità. Inoltre, a causa della concentrazione geografica del Fondo, tale volatilità può risultare talvolta amplificata.

Metodologia usata per calcolare l'esposizione globale	VaR relativo Portafoglio di riferimento: Indice Topix	VaR relativo Portafoglio di riferimento: Indice Topix
Livello atteso di leva finanziaria	0%	0%
Indice di riferimento utilizzato a fini comparativi	<u>Nome dell'indice di riferimento:</u> Indice Topix (Net Total Return) <u>Utilizzo dell'indice di riferimento:</u> il Fondo è gestito attivamente e non è vincolato dal suo indice di riferimento, che viene utilizzato a fini comparativi. Tuttavia, è probabile che la maggior parte delle partecipazioni del Fondo siano elementi costitutivi dell'indice di riferimento. Trattandosi di un Fondo gestito attivamente, tale sovrapposizione è soggetta a variazione, pertanto la presente dichiarazione potrebbe essere aggiornata di volta in volta. Il Gestore degli investimenti vanta ampia discrezionalità in merito alla costruzione del portafoglio; pertanto, i titoli, le ponderazioni e le caratteristiche di rischio saranno differenti. Di conseguenza, si prevede che nel tempo le caratteristiche di rischio/rendimento del Fondo possano divergere in misura sostanziale dall'indice di riferimento. Per alcune Classi di azioni, l'indice di riferimento potrebbe non essere rappresentativo e si potrebbe utilizzare un'altra versione dell'indice di riferimento o nessun indice di riferimento laddove non esista un parametro comparativo adeguato. Tali dettagli relativi alla Classe di azioni interessata sono disponibili sul Sito web della Società di gestione.	<u>Nome dell'indice di riferimento:</u> Indice Topix (Net Total Return) <u>Utilizzo dell'indice di riferimento:</u> il Fondo è gestito attivamente e non è vincolato dal suo indice di riferimento, che viene utilizzato a fini comparativi. Tuttavia, è probabile che la maggior parte delle partecipazioni del Fondo siano elementi costitutivi dell'indice di riferimento. Trattandosi di un Fondo gestito attivamente, tale sovrapposizione è soggetta a variazione, pertanto la presente dichiarazione potrebbe essere aggiornata di volta in volta. Il Gestore degli investimenti vanta ampia discrezionalità in merito alla costruzione del portafoglio; pertanto, i titoli, le ponderazioni e le caratteristiche di rischio saranno differenti. Di conseguenza, si prevede che nel tempo le caratteristiche di rischio/rendimento del Fondo possano divergere in misura sostanziale dall'indice di riferimento. Per alcune Classi di azioni, l'indice di riferimento potrebbe non essere rappresentativo e si potrebbe utilizzare un'altra versione dell'indice di riferimento o nessun indice di riferimento laddove non esista un parametro comparativo adeguato. Tali dettagli relativi alla Classe di azioni interessata sono disponibili sul Sito web della Società di gestione.
Prestito titoli	Il Fondo può effettuare operazioni di prestito titoli. La percentuale prevista del NAV del Fondo soggetta a prestito titoli è pari al 20%. In circostanze normali, la percentuale massima del NAV del Fondo soggetta a prestito titoli è pari al 29%.	Il Fondo può effettuare operazioni di prestito titoli. La percentuale prevista del NAV del Fondo soggetta a prestito titoli è pari al 20%. In circostanze normali, la percentuale massima del NAV del Fondo soggetta a prestito titoli è pari al 29%.

Appendice 2

Calendario della fusione proposta

Date principali	
Evento	Data
Circolare agli Azionisti	8 maggio 2024
Ribilanciamento del portafoglio*	Dal 26 luglio 2024 al 9 agosto 2024
L'ultimo giorno di negoziazione delle Azioni del Fondo incorporato (per ricevere richieste di sottoscrizione, rimborso, conversione o trasferimento)	13:00 (ora standard dell'Europa Centrale) del 2 agosto 2024**
Ultima valutazione del Fondo incorporato	13:00 (ora standard dell'Europa Centrale) del 9 agosto 2024
Data di efficacia	9 agosto 2024 o 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 delle autorità normative competenti e l'immediata comunicazione scritta della stessa agli Azionisti. 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.
Primo giorno di negoziazione delle Azioni emesse nel Fondo incorporante in base alla fusione proposta	13:00 (ora standard dell'Europa Centrale) del 12 agosto 2024
Conferma scritta rilasciata agli Azionisti in cui li si informa del rapporto di cambio e del loro numero di Azioni del Fondo incorporante***	Entro 21 giorni dalla Data di efficacia

* Gli Azionisti che rimarranno nel Fondo incorporato durante il periodo di ribilanciamento saranno soggetti ai costi di ribilanciamento nella misura in cui i costi di ribilanciamento siano a carico del Fondo incorporato; il Fondo incorporato sosterrà i costi di ribilanciamento fino a un massimo di 45 pb del NAV del Fondo incorporato alla data di ribilanciamento.

** La Sua banca, il Suo distributore o consulente finanziario potrebbero imporre accordi diversi. Si prega di verificare gli accordi applicabili con detti soggetti.

*** Gli Azionisti che rimarranno nel Fondo incorporato potranno ottenere informazioni sulla partecipazione nel Fondo incorporante dopo la Data di efficacia tramite i metodi consueti (ad esempio controllando il saldo del conto o tramite la propria banca, il proprio distributore o consulente finanziario, che ha la possibilità di effettuare il controllo per conto del cliente) prima di ricevere la conferma scritta.