
Invesco Funds

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

www.invesco.com

25 ottobre 2022

Circolare agli Azionisti

Invesco Euro High Yield Bond Fund

Invesco Global Equity Fund

Invesco Global Unconstrained Bond Fund

Invesco Responsible Emerging Markets Innovators Equity Fund

Invesco Sustainable Emerging Markets Structured Equity 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.

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 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 della SICAV (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.

Gentile Azionista,

Le scriviamo nella Sua qualità di Azionista di uno o più comparti della SICAV:

- Invesco Euro High Yield Bond Fund
- Invesco Global Equity Fund
- Invesco Global Unconstrained Bond Fund
- Invesco Responsible Emerging Markets Innovators Equity Fund
- Invesco Sustainable Emerging Markets Structured Equity Fund

(collettivamente “i Fondi”)

Gli Amministratori hanno deciso di liquidare i Fondi in data 21 novembre 2022 (la “Data di efficacia”) per i motivi descritti di seguito.

A. Contesto e motivazioni per le liquidazioni proposte

Poiché il patrimonio gestito dai Fondi si è ridotto e non è cresciuto negli ultimi anni a causa di una domanda limitata e, in molti casi, delle sfide in termini di performance, gli Amministratori ritengono che i Fondi siano scesi al di sotto del patrimonio minimo necessario per operare in modo efficiente e non prevedono un aumento delle sottoscrizioni nel prossimo futuro.

Di conseguenza, e conformemente all’articolo 24 dello statuto della SICAV (lo “Statuto”) e alle disposizioni applicabili del Prospetto, gli Amministratori hanno deliberato che è nel migliore interesse degli Azionisti mettere in liquidazione i Fondi e procedere ai rimborsi forzosi di tutte le Azioni dei Fondi alla Data di efficacia.

Dalle ore 12:00 (ora irlandese) del 14 ottobre 2022, i Fondi sono stati chiusi a ulteriori sottoscrizioni alla luce del fatto che se ne prevedeva la liquidazione. Tuttavia, gli Azionisti sono stati e saranno in grado di continuare a riscattare o convertire Azioni dai Fondi in conformità alle disposizioni riportate nel Prospetto fino al 16 novembre 2022, come descritto in maggiore dettaglio nella successiva Sezione B.

Al fine di garantire un trattamento equo a tutti gli Azionisti, i Fondi saranno quotati al prezzo d’offerta su base permanente a partire dal 17 ottobre fino alla Data di efficacia. Questo obiettivo sarà raggiunto applicando il meccanismo di swing pricing come descritto nella Sezione 6.2 (Calcolo di attività e passività) del Prospetto. A questo proposito, può essere utilizzato un approccio non basato sulla soglia in quanto la determinazione del prezzo bid (lettera) sarà applicato ai Fondi indipendentemente dal fatto che i deflussi netti degli stessi superino la soglia prestabilita concordata dagli Amministratori come descritto nel Prospetto. Si prega di notare che il NAV dei Fondi sarà inferiore quando viene applicato il prezzo bid rispetto a quando esso non viene applicato.

Spostando la base di determinazione dei prezzi a bid, ogni Azionista che richiederà il rimborso delle quote in anticipo rispetto alla data di liquidazione otterrà un prezzo rappresentativo dei costi che saranno sostenuti per la vendita e senza che questo influisca sugli azionisti restanti.

Inoltre, per garantire che i Fondi siano completamente disinvestiti prima della Data di efficacia, il Gestore degli investimenti inizierà a vendere gli investimenti a partire dal 7 novembre 2022 per garantire che i Fondi siano interamente investiti in liquidità alla Data di efficacia. Di conseguenza, è possibile che i Fondi non siano conformi alla loro politica d’investimento a lungo termine o ai limiti di diversificazione degli OICVM prima della Data di efficacia.

Di conseguenza, a decorrere dal giorno 7 novembre 2022 non sarà addebitata ai Fondi alcuna commissione di gestione.

Al 12 ottobre 2022, il patrimonio in gestione dei Fondi è risultato il seguente:

Fondi	Patrimonio in gestione
Invesco Euro High Yield Bond Fund	€ 12,4 milioni
Invesco Global Equity Fund	\$ 2,3 milioni
Invesco Global Unconstrained Bond Fund	£ 6,6 milioni
Invesco Responsible Emerging Markets Innovators Equity Fund	\$ 6,1 milioni
Invesco Sustainable Emerging Markets Structured Equity Fund	\$ 7,2 milioni

B. Diritto di rimborso o conversione delle azioni prima delle liquidazioni

L'implementazione della liquidazione dei Fondi non richiede l'approvazione dell'assemblea generale degli Azionisti dei Fondi.

Se la liquidazione proposta non soddisfa le Sue esigenze, avrà l'opportunità in qualsiasi momento, fino alle ore 12.00 (ora irlandese) - incluse - del 16 novembre 2022:

- 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, Dublino, al numero (+353) 1 439 8100 (opzione 2), al Suo agente locale oppure alla sede locale Invesco.

La preghiamo di notare che il rimborso equivarrà a una cessione delle sue partecipazioni nel Fondo o nei Fondi in questione e potrebbe avere conseguenze fiscali.

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

Per gli Azionisti che acconsentono alla liquidazione, non è richiesta alcuna azione alla Data di efficacia. Per i dettagli si prega di fare riferimento alla Sezione C di seguito. La liquidazione dei Fondi sarà vincolante per tutti gli Azionisti che non abbiano esercitato il proprio diritto al rimborso/alla conversione come sopra descritto.

C. Processo di liquidazione e pagamento dei proventi

I rimborsi delle Azioni dei Fondi saranno liquidati 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), calcolati a sei (6) decimali al Momento di valutazione alla Data di efficacia. Poiché i Fondi saranno interamente costituiti da liquidità alla Data di efficacia, la base di determinazione dei prezzi non è rilevante in quanto i prezzi bid/mid e di offerta saranno uguali.

Si prega di notare che il calcolo a sei (6) decimali è diverso dall'attuale metodo di determinazione dei prezzi dei Fondi, come indicato nel Prospetto e sul Sito web della Società di gestione. Ciò ha lo scopo di determinare che, alla Data di efficacia, il risultato del calcolo costituisca l'approssimazione più vicina possibile al reale valore di mercato delle attività dei Fondi, in modo che l'importo restituito agli Azionisti sia rappresentativo, nella misura del 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.

Alcuni Fondi contengono attività che, a causa della liquidità di mercato, di iniziative societarie o di altri aspetti al di fuori del controllo del Gestore degli investimenti, potrebbero non essere realizzate/ricevute in contanti nella valuta base entro la Data di efficacia. Tra queste figurano diverse attività russe di Invesco Sustainable Emerging Markets Structured Equity Fund e Invesco Responsible Emerging Markets Innovators Equity Fund, nonché una serie di altre posizioni (in particolare un credito commerciale in Naira nigeriana su Invesco Responsible Emerging Markets Innovators Fund in cui il rimpatrio è sospeso). Il valore di tali attività sarà escluso dal NAV alla Data di Efficacia nella misura in cui non siano già valutate a zero e corrisposte non appena possibile agli Azionisti proporzionalmente, in base al loro peso alla Data di Efficacia.

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 non reclamati dalla garanzia 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 per la liquidazione dei portafogli saranno a carico dei Fondi. Eventuali costi aggiuntivi associati alla liquidazione (ad esempio costi legali, normativi e amministrativi) saranno a carico della Società di gestione.

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 per gli investitori (KIID) 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 20-0,
- 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 70,
- Francia: Invesco Management S.A. Succursale en France tel. (+33) 1 56 62 43 00,
- 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) (0) 20 888 0216,
- Svezia: Invesco Management S.A. (Luxembourg) Swedish Filial tel. (+46) 8 463 11 06,
- 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 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 per gli investitori 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 BNP PARIBAS, Paris, 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 con i 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

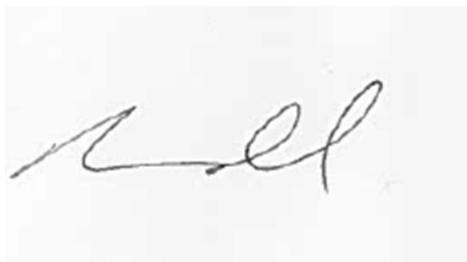
curano l'offerta in Italia, come riportato nell'Allegato al modulo di sottoscrizione italiano in vigore e disponibile sul sito web www.invesco.it.

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

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

Distinti saluti,

Per ordine del Consiglio di Amministrazione

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'M. El', is centered on a light gray rectangular background.

Approvato da Invesco Management S.A.