

---

**Invesco Funds**

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

---

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

2 settembre 2024

## Circolare agli Azionisti

**IMPORTANTE: la presente circolare è importante e richiede massima attenzione. In caso di dubbi su come procedere, La invitiamo a rivolgersi al Suo consulente professionale 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 (insieme, 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 se ne assumono conseguentemente la responsabilità.

## Gentile Azionista,

Le scriviamo nella sua qualità di Azionista di Invesco Belt and Road Debt Fund (il "Fondo"), con riferimento ad alcune modifiche incluse nell'Addendum (che sarà datato 14 ottobre 2024) al Prospetto datato 15 luglio 2024 (la "Data di efficacia").

Qualora gli aggiornamenti illustrati più avanti non soddisfino le Sue esigenze d'investimento, La informiamo che potrà richiedere il rimborso delle Sue azioni del Fondo in qualsiasi momento senza l'applicazione di alcuna spesa di rimborso. Le richieste di rimborso saranno evase in conformità ai termini del Prospetto. Oltre alla possibilità di effettuare il rimborso gratuito come sopra riportato, Lei può anche decidere di eseguire una conversione in uscita, a condizione che dette richieste pervengano entro e non oltre il 14 ottobre 2024, in un altro Fondo della SICAV (fermi restando gli importi minimi d'investimento previsti dal Prospetto e l'autorizzazione alla vendita del Fondo specifico nella Sua giurisdizione). La conversione sarà effettuata in conformità con i termini del Prospetto, ma non sarà imposta alcuna commissione di conversione per detta operazione. Prima di decidere di investire in un altro Fondo, è opportuno consultare il Prospetto e i rischi associati allo stesso.

## A. Modifica dell'Obiettivo e della Politica d'investimento e cambio di denominazione di Invesco Belt and Road Debt Fund (il "Fondo")

A decorrere dalla Data di efficacia, gli Amministratori propongono di ampliare l'attuale politica d'investimento del Fondo come di seguito indicato:

<b>Attuali obiettivo e politica d'investimento e utilizzo di strumenti finanziari derivati</b>	<b>Nuovi obiettivo e politica d'investimento e utilizzo di strumenti finanziari derivati a decorrere dal 14 ottobre 2024</b>
<p>Il Fondo mira a conseguire rendimenti totali a lungo termine, integrando un approccio tematico.</p> <p>Il Fondo è incentrato sulla c.d. "Belt and Road Initiative" (in it. La Nuova Via della Seta), che mira a collegare meglio Cina, Asia, Europa e Africa e i loro mari adiacenti (la "Belt and Road Region"), attraverso lo sviluppo della "Silk Road Economic Belt" e della "21st-Century Maritime Silk Road" per una più stretta cooperazione economica.</p> <p>Il Fondo si propone di raggiungere il suo obiettivo investendo principalmente nei titoli di debito di emittenti di paesi emergenti (compresi quelli emessi da governi dei mercati emergenti) e nei titoli debito non governativi di paesi sviluppati che, a giudizio del Gestore degli investimenti, potrebbero beneficiare direttamente o indirettamente della Belt and Road Initiative.</p> <p>I titoli di debito comprendono, a titolo puramente esemplificativo, titoli di debito emessi da governi, enti pubblici locali, organismi quasi sovrani, organismi sovranazionali,</p>	<p>Il Fondo mira a conseguire rendimenti totali a lungo termine attraverso l'esposizione a emittenti che si prevede beneficeranno di un aumento della connettività globale, di partnership regionali e/o della crescita interna nelle regioni asiatiche, europee e africane.</p> <p>Il Fondo si propone di raggiungere il suo obiettivo investendo principalmente nei titoli di debito di emittenti di paesi emergenti (compresi quelli emessi da governi dei mercati emergenti) e nei titoli debito non governativi di paesi sviluppati che, a giudizio del Gestore degli investimenti, potrebbero beneficiare direttamente o indirettamente di iniziative strategiche governative mirate a promuovere la connettività globale, partnership regionali e/o la crescita interna nelle regioni asiatiche, europee e africane.</p> <p>I titoli di debito comprendono, a titolo puramente esemplificativo, titoli di debito emessi da governi, enti pubblici locali, organismi quasi sovrani, organismi sovranazionali, organismi pubblici</p>

organismi pubblici internazionali e società. Il Fondo investirà in titoli di debito investment grade, non investment grade e/o privi di rating. Il Gestore degli investimenti esaminerà i singoli investimenti alla luce dei rispettivi meriti, valutando in che modo essi sono allineati e come trarranno prevedibilmente vantaggio dalla Belt and Road Initiative cinese. Il Gestore degli investimenti valuterà in che modo i paesi e le società esposti alla Belt and Road Region con le rispettive economie, risorse e attività collaboreranno e si completeranno reciprocamente in varie aree o diversi settori. Fino al 30% del NAV del Fondo può essere investito in Strumenti del mercato monetario, azioni o altri Valori mobiliari non rispondenti ai requisiti sopra indicati.

Il Fondo può detenere azioni e strumenti legati ad azioni fino a un massimo del 10% del suo NAV.

Il Fondo non investirà in titoli convertibili contingenti. Fino al 20% del NAV può essere esposto alle valute locali di mercati emergenti.

Il Fondo può accedere alle obbligazioni onshore cinesi nel CIBM tramite Bond Connect in misura inferiore al 20% del suo NAV.

Il Fondo può investire fino al 10% del suo NAV in titoli insolventi o ritenuti ad alto rischio di insolvenza, come stabilito dalla SICAV ("Titoli in sofferenza").

I derivati utilizzati dal Fondo possono comprendere, a titolo non esaustivo, derivati su crediti, tassi, azioni e valute e possono essere utilizzati per acquisire posizioni long e short. Questi derivati possono comprendere (a titolo esemplificativo) credit default swap, total return swap, interest rate swap, contratti di cambio a termine, futures e opzioni.

Ai fini del Fondo, i mercati emergenti devono includere anche Hong Kong e Singapore, oltre alla definizione fornita nell'Appendice A nel capitolo "Informazioni generali relative ai Fondi".

**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.**

*Belt and Road Initiative*

internazionali e società. Il Fondo investirà in titoli di debito investment grade, non investment grade e/o privi di rating.

Il Gestore degli investimenti esaminerà i singoli investimenti alla luce dei rispettivi meriti, valutando in che modo essi siano allineati e come trarranno prevedibilmente vantaggio dalla maggiore connettività globale, dalle partnership regionali e/o dalla crescita interna nelle summenzionate regioni. Il Gestore degli investimenti valuterà in che modo gli emittenti e le loro rispettive economie, risorse e attività collaboreranno e si completeranno reciprocamente in varie aree o diversi settori.

Fino al 30% del NAV del Fondo può essere investito in Strumenti del mercato monetario, azioni o altri Valori mobiliari non rispondenti ai requisiti sopra indicati.

Il Fondo può detenere azioni e strumenti legati ad azioni fino a un massimo del 10% del suo NAV.

Il Fondo può investire fino al 20% del suo NAV in titoli convertibili contingenti.

Fino al 20% del NAV del Fondo può essere esposto alle valute locali di mercati emergenti.

L'esposizione del Fondo al debito non investment grade non supererà il 60% del suo NAV.

Il Fondo può accedere alle obbligazioni onshore cinesi nel CIBM tramite Bond Connect in misura inferiore al 20% del suo NAV.

Il Fondo può investire fino al 10% del suo NAV in titoli insolventi o ritenuti ad alto rischio di insolvenza, come stabilito dalla SICAV ("Titoli in sofferenza").

I derivati utilizzati dal Fondo possono comprendere, a titolo non esaustivo, derivati su crediti, tassi e valute e possono essere utilizzati per acquisire posizioni long e short. Questi derivati possono comprendere (pur senza limitarsi) credit default swap, total return swap, interest rate swap, contratti di cambio a termine, futures e opzioni.

Secondo la Vision and Actions on Jointly Building Silk Road Economic Belt e la 21st Century Maritime Silk Road, varate congiuntamente dalla Commissione nazionale per lo sviluppo e le riforme, dal Ministero degli affari esteri e dal Ministero del commercio del governo della RPC, la Belt and Road Initiative è un'iniziativa sistematica e una strategia di sviluppo significativa lanciata dal governo cinese per promuovere i collegamenti terra-mare in Asia, Europa, Medio Oriente e Africa e i loro mari adiacenti (ossia la Belt and Road Region) allo scopo di stabilire e rafforzare partnership e collaborazioni economiche e vantaggiose per tutti che promuovano lo sviluppo e la prosperità comuni. La Belt and Road Region attraversa i continenti di Asia, Europa e Africa, collegando da un lato il vivace circolo economico dell'Asia orientale e dall'altro il circolo economico dell'Europa sviluppata e abbracciando paesi con un enorme potenziale di sviluppo economico. La Silk Road Economic Belt punta a unire Cina, Asia centrale, Russia ed Europa (il Baltico), a collegare la Cina al Golfo Persico e al Mar Mediterraneo attraverso l'Asia centrale e l'Asia occidentale e a connettere la Cina al Sud-Est asiatico, all'Asia meridionale e all'Oceano Indiano.

Un percorso della 21st-Century Maritime Silk Road parte dalla costa cinese e arriva all'Europa passando attraverso il Mar Cinese Meridionale e l'Oceano Indiano, mentre un altro va dalla costa cinese attraverso il Mar Cinese Meridionale fino al Pacifico Meridionale. La Belt and Road Initiative è una visione economica dell'apertura e della cooperazione tra i paesi della Belt and Road Region. I paesi lungo la Belt and Road Region hanno i propri vantaggi in termini di risorse, con economie che si integrano reciprocamente creando grandi potenzialità e ampi spazi di cooperazione. Le aree di cooperazione promosse dalla Belt and Road Initiative includono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, quanto segue:

- migliorare la connettività dei piani di costruzione delle infrastrutture, sistemi di standard tecnici in settori quali trasporti, energia, comunicazioni e scambi di informazioni;
- promuovere gli investimenti e gli scambi commerciali eliminando gli ostacoli fisici e politici, migliorando la cooperazione doganale, apportando innovazioni nelle forme di commercio e sviluppando il commercio elettronico transfrontaliero e altri modelli aziendali moderni;

Ai fini del Fondo, i mercati emergenti devono includere anche Hong Kong e Singapore, oltre alla definizione fornita nell'Appendice A nel capitolo "Informazioni generali relative ai Fondi".

**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.**

- intensificare la cooperazione nei settori dell'agricoltura, della silvicoltura, dell'allevamento e della pesca, della produzione di macchinari agricoli e della trasformazione dei prodotti agricoli e promuovere la cooperazione nell'agricoltura dei prodotti marini, nella pesca d'altura, nella trasformazione dei prodotti acquatici, nella desalinizzazione delle acque marine, nella biofarmacia marina, nella tecnologia dell'ingegneria oceanica, nelle industrie di protezione dell'ambiente, nel turismo marino e in altri settori;
- promuovere il progresso ecologico nell'esplorazione, nello sviluppo e nel trattamento delle risorse, delle fonti energetiche tradizionali, delle fonti energetiche pulite e rinnovabili, in modo da creare una catena industriale integrata di cooperazione in materia di energia e risorse;
- promuovere la cooperazione nelle industrie emergenti, istituire sistemi di ricerca e sviluppo, produzione e commercializzazione, migliorare la capacità di sostegno industriale e la competitività globale delle industrie regionali e
- intensificare la cooperazione finanziaria e impegnarsi maggiormente nella costruzione di sistemi di stabilità valutaria, di investimenti e finanziamenti e di informazione sul credito in Asia.

Il Fondo può ricorrere a strumenti finanziari derivati ai fini di copertura, di una gestione efficiente di portafoglio e di investimento (per ulteriori dettagli sull'uso di derivati per finalità d'investimento, si rimanda al precedente paragrafo "Politica d'investimento").

La quota prevista del NAV del Fondo soggetta a total return swap è pari allo 0%. In circostanze normali, la percentuale massima del NAV del Fondo soggetta a total return swap è pari al 30%.

Le modifiche sopra proposte dovrebbero consentire al Fondo di trarre un maggiore vantaggio dalle ulteriori opportunità d'investimento create dai cambiamenti del contesto di mercato. Dall'avvio del Fondo, la Cina, tramite la Belt and Road Initiative, è stata un propulsore chiave della crescita complessiva dei mercati emergenti attraverso ingenti flussi di capitali/commerciali, investimenti e progetti di costruzione, mentre negli ultimi tempi la Belt and Road Initiative ha mantenuto la sua importanza, ma la crescita dei mercati emergenti è al momento maggiormente trainata da iniziative specifiche a livello nazionale/regionale, partnership tra blocchi regionali e cooperazione nei mercati emergenti/sviluppati.

I costi associati a eventuali ribilanciamenti degli investimenti sottostanti del portafoglio sono ragionevolmente stimati nell'ordine di 6 punti base ("**pb**"). Tali costi saranno a carico del Fondo, in quanto si ritiene che la politica d'investimento aggiornata creerà opportunità di miglioramento dei rendimenti d'investimento e maggiori possibilità di crescita del patrimonio in gestione, beneficiando in tal modo di economie e di costi associati inferiori.

Si fa notare agli Azionisti che, benché una parte significativa dell'attività di ribilanciamento inizierà il 30 settembre 2024, alcune operazioni potrebbero richiedere diversi Giorni lavorativi per essere completate.

Si prevede che l'intero ribilanciamento sarà completato entro le Date di efficacia. Sebbene l'intero processo dovrebbe essere completato entro 5 Giorni lavorativi, è possibile che alcuni eventi imprevisti, come la mancanza di liquidità di mercato, possano compromettere tale tempistica. Tuttavia, si prevede comunque che l'eventuale quota non completata entro 5 Giorni lavorativi sarà irrilevante.

Si prega inoltre di notare che a partire dal 26 agosto 2024 il Fondo è temporaneamente chiuso a nuovi investitori a causa del suo previsto riposizionamento. Tuttavia, gli Azionisti preesistenti hanno potuto e potranno continuare a effettuare sottoscrizioni, rimborsi o conversioni in uscita dalla classe di azioni del Fondo da essi detenuta, in conformità alle disposizioni riportate nel Prospetto. Il Fondo sarà riaperto a nuovi investitori a decorrere dalla Data di efficacia.

A seguito delle suddette modifiche, il "Rischio delle obbligazioni convertibili contingenti" sarà considerato un rischio rilevante per il Fondo dopo il riposizionamento. La matrice di rischio descritta nella Sezione 8 (Avvertenze sui rischi) del Prospetto sarà aggiornata di conseguenza.

Al fine di allinearsi meglio alle suddette modifiche, Invesco Belt and Road Debt Fund cambierà la propria denominazione in **Invesco Developing Initiatives Bond Fund** a decorrere dalla Data di efficacia.

Infine, il "Profilo dell'investitore tipico" sarà aggiornato per riflettere la politica modificata e sarà il seguente (il testo sottolineato sarà aggiunto e il testo barrato sarà rimosso):

"Il Fondo è appropriato per gli investitori in cerca di un rendimento a medio-lungo termine tramite esposizione a un portafoglio di titoli di debito dei mercati emergenti e di emittenti sviluppati, che beneficeranno prevedibilmente ~~della "Belt and Road Initiative"~~ di un aumento della connettività globale, di partnership regionali e/o della crescita interna nelle regioni asiatiche, europee e africane e disposti ad accettare un livello di volatilità moderato. A causa dell'esposizione del Fondo ai mercati emergenti, ai titoli di debito ad alto rendimento, nonché a strumenti finanziari derivati, la volatilità può talvolta essere amplificata."

---

## B. Disponibilità di documenti e informazioni aggiuntive

**Per l'elenco delle Classi di azioni attualmente disponibili nel Fondo, si rimanda al Sito web della Società di gestione (<http://invescomanagementcompany.lu>).**

### **Desidera informazioni aggiuntive?**

L'Addendum al Prospetto, il Prospetto, le relative Appendici A e B e i Documenti contenenti le informazioni chiave sono disponibili gratuitamente presso la sede legale della SICAV, nonché sul Sito web della Società di gestione della SICAV (Invesco Management S.A.).

In caso di domande relative a quanto sopra o qualora desideri informazioni su altri prodotti della gamma Invesco autorizzati alla vendita nella Sua giurisdizione, La invitiamo a rivolgersi alla sede locale Invesco.

### **Contatti**

- 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 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.

I clienti diretti sono pregati di contattare il Team responsabile dell'assistenza agli investitori di Dublino, al numero (+353) 1 4398100 (opzione 2).

---

## C. Ulteriori informazioni

**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 per clienti tedeschi, La informiamo che non 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 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 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 agenti per i pagamenti 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).

**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 rivolgersi al Team responsabile dell'assistenza agli investitori, 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,

Peter Carroll



**Per ordine del Consiglio di Amministrazione**

Approvato da Invesco Management S.A.