

---

**Invesco Funds**

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

---

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

25 gennaio 2022

## Circolare agli Azionisti: Invesco Global Conservative 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 Global Conservative Fund (un comparto di Invesco Funds)  
in Invesco Sustainable Allocation 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 se 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: Bernhard Langer, 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 Global Conservative Fund e Invesco Sustainable Allocation Fund [Pagina 8](#)
- **Appendice 2:** Calendario della fusione proposta [Pagina 12](#)

## Gentile Azionista,

Le scriviamo nella Sua qualità di Azionista di Invesco Global Conservative Fund, un comparto di Invesco Funds (di seguito "Invesco Funds" o la "SICAV").

Nella presente circolare troverà spiegazioni sulla nostra proposta di fusione di:

- Invesco Global Conservative Fund (il "Fondo incorporato"),
- In Invesco Sustainable Allocation 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 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) continuano 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 è stato approvato dalla CSSF il 9 maggio 2003 come comparto di Invesco Funds. Il Fondo incorporante è stato approvato dalla CSSF il 12 dicembre 2017 come comparto di Invesco Funds.

Negli ultimi anni, la performance del Fondo incorporato si è rivelata impegnativa, con ulteriori difficoltà in termini di flussi. È stato deliberato di incorporare per fusione il Fondo incorporato nel Fondo incorporante, che secondo gli Amministratori presenta un maggiore potenziale di crescita nel lungo termine. È stato stabilito che il riposizionamento potrebbe contribuire a preservare gli attivi nel lungo termine in un prodotto meglio posizionato, con un maggiore potenziale di crescita e commissioni di gestione e spese correnti inferiori in tutte le classi di azioni.

---

### 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.

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

L'intento è quello di procedere alla fusione degli Azionisti del Fondo incorporato nella stessa identica Classe di azioni del Fondo incorporante. Per chiarezza, l'obiettivo e la politica d'investimento, il profilo di rischio complessivo e il profilo dell'investitore tipico del Fondo incorporato e del Fondo incorporante sono leggermente diversi. Tuttavia, la Società di gestione, i principali fornitori di servizi (come ad esempio il Depositario, l'Agente amministrativo e la Società di revisione), la denominazione della Classe di azioni, la valuta base (EUR) e le caratteristiche operative (come i Giorni lavorativi, il Termine ultimo di negoziazione, la Data di regolamento,

il calcolo del NAV, la politica di distribuzione e le Relazioni) del Fondo incorporato e del Fondo incorporante sono identici. La metodologia utilizzata per calcolare l'esposizione globale in relazione all'uso di strumenti finanziari derivati è la stessa (VaR assoluto). Infine, la struttura commissionale (riepilogata di seguito nella presente Sezione A2) è diversa, in quanto la struttura commissionale complessiva del Fondo incorporante è inferiore.

Nell'Appendice 1 sono riportati anche maggiori dettagli concernenti l'associazione delle Classi di azioni del Fondo incorporato alle Classi di azioni corrispondenti del Fondo incorporante.

Poiché secondo le politiche di distribuzione riportate nel Prospetto le date di dichiarazione e pagamento delle distribuzioni del Fondo incorporato e del Fondo incorporante sono identiche, salvo che non vi sia alcuna eccedenza di reddito la SICAV potrà effettuare una distribuzione speciale agli Azionisti del Fondo incorporato prima della Data di efficacia al fine di liquidare eventuali spettanze. La dichiarazione di tale distribuzione speciale è a discrezione della SICAV e il pagamento può avvenire in una data precedente la Data di efficacia che sia diversa dalle normali date di distribuzione indicate nel Prospetto. Dopo la Data di efficacia, gli Azionisti riceveranno i pagamenti delle distribuzioni in linea con il Prospetto.

Al completamento della proposta fusione nella Data di efficacia, gli Azionisti del Fondo incorporato che continuano a detenere Azioni dello stesso in tale data diventeranno Azionisti della corrispondente Classe di azioni del Fondo incorporante. 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

L'obiettivo del Fondo incorporato è conseguire un rendimento totale positivo durante un ciclo di mercato, mantenendo una correlazione da bassa a moderata con gli indici tradizionali di mercato, cercando al contempo di limitare i livelli di drawdown del proprio NAV su periodi di 12 mesi consecutivi. Di contro, l'obiettivo del Fondo incorporante è conseguire un rendimento totale positivo durante un ciclo di mercato, integrando un approccio d'Investimento Sostenibile e Responsabile (SRI). Sia il Fondo incorporato che il Fondo incorporante investono in un'allocatione flessibile in azioni e titoli di debito, tuttavia le loro strategie differiscono. Il Fondo incorporato può inoltre avere un'esposizione alle materie prime (escluse le materie prime agricole), mentre il Fondo incorporante non presenta tale esposizione. Inoltre, il Fondo incorporante promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'Appendice 1.

Sia il Fondo incorporato che il Fondo incorporante sono gestiti da Invesco Asset Management Deutschland GmbH.

Il profilo di rischio del Fondo incorporato e del Fondo incorporante è leggermente diverso e l'Indicatore sintetico di rischio e rendimento (SRRRI) riportato nei Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori ("KIID") è attualmente pari a 5 per il Fondo incorporato e a 6 per il Fondo incorporante (su una scala da 1 a 7). I fattori di rischio rilevanti o sostanziali applicabili al Fondo incorporante e al Fondo incorporato sono quelli illustrati nella tabella dei rischi riportata di seguito. Per ulteriori dettagli concernenti tali fattori di rischio, si rimanda al Prospetto.

	Rischio di liquidità	Rischio di cambio	Rischio di rotazione del portafoglio	Rischio di volatilità	Rischio azionario	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 contingenti	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 OFI	Rischi relativi al programma Stock Connect	Rischi relativi al programma Bond Connect	Rischio di investimento ESG
Invesco Global Conservative Fund				x	x			x			x	x							x	x	x							
Invesco Sustainable Allocation Fund		x		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 politica d'investimento del Fondo incorporante. A tal fine, sarà effettuato un ribilanciamento del portafoglio entro due (2) settimane dalla Data di efficacia.

I costi associati al ribilanciamento degli investimenti sottostanti del portafoglio (principalmente i costi di negoziazione e di transazione) sono ragionevolmente stimati a 8 punti base ("pb") del NAV del Fondo incorporato alla data di ribilanciamento e saranno a carico del

medesimo, in quanto si ritiene che la fusione proposta offrirà agli investitori un fondo con prezzi migliori, buoni dati storici di lungo termine e maggiori opportunità di crescita nel lungo termine, beneficiando in tal modo delle economie di scala. Tali costi di ribilanciamento matureranno nelle date in cui avrà luogo il ribilanciamento (ossia entro due settimane dalla Data di efficacia).

Si ricorda che durante il periodo di ribilanciamento e nelle due settimane precedenti la Data di efficacia, il Fondo incorporato si discosterà dal proprio obiettivo e politica d'investimento e potrebbe disattenderli. Ciò è dovuto al fatto che la sovrapposizione tra il Fondo incorporato e il Fondo incorporante è bassa e che la modalità di gestione dei Fondi è diversa, il che comporterà un tasso di rotazione elevato e un'esperienza del cliente diversa rispetto a quella che verrebbe altrimenti conseguita in assenza del ribilanciamento del portafoglio.

**Nella misura in cui i costi di ribilanciamento siano a carico del Fondo incorporato, agli Azionisti che rimangono nel Fondo incorporato durante il periodo di ribilanciamento saranno addebitati dei costi di ribilanciamento.**

Per un'informazione dettagliata sull'obiettivo e politica d'investimento del Fondo incorporato e del Fondo incorporante, si rimanda all'Appendice 1.

**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 della commissione 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 divulgate nei KIID 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 – EUR (capitalizzazione)	1,00%	N/A	0,20%	0,0075%	1,38%*	A – EUR (capitalizzazione)	0,90%	N/A	0,20%	0,0075%	1,20%**
C – EUR (capitalizzazione)	0,60%	N/A	0,15%	0,0075%	0,93%*	C – EUR (capitalizzazione)	0,55%	N/A	0,15%	0,0075%	0,80%**
E – EUR (capitalizzazione)	1,50%	N/A	0,20%	0,0075%	1,88%*	E – EUR (capitalizzazione)	1,20%	N/A	0,20%	0,0075%	1,50%**
R – EUR (capitalizzazione)	1,00%	0,70% massimo	0,20%	0,0075%	2,05%*	R – EUR (capitalizzazione)	0,90%	0,70% massimo	0,20%	0,0075%	1,90%**

\* L'importo delle spese correnti è basato sulle spese annualizzate per il periodo in chiusura ad agosto 2021.

\*\* L'importo delle spese correnti è stimato sulla base del totale delle spese previste e corrisponde a un limite massimo su base discrezionale.

### A 3. Valutazione di attività e passività, calcolo del rapporto di cambio e cambio 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 continuano a detenere Azioni del Fondo incorporato, riceveranno pertanto Azioni corrispondenti del Fondo incorporante.

Al 3 dicembre 2021 il patrimonio in gestione del Fondo incorporato e quello del Fondo incorporante ammontavano rispettivamente a EUR 43.798.712 ed EUR 20.427.846.

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.

L'annullamento di tutte le Azioni del Fondo incorporato 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 continuano 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 continuano 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.

Non ha chiesto il rimborso/la conversione delle Sue Azioni del Fondo incorporato prima della Data di efficacia? In questo caso, dopo la Data di efficacia il Conservatore del registro e Agente dei trasferimenti Le rilascerà una conferma scritta contenente i dettagli del rapporto di cambio applicato, nonché il numero di Azioni da Lei ricevute nella Classe 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 acquisirà efficacia in data 18 marzo 2022 (la "Data di efficacia"), 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 continuano a detenere azioni del Fondo incorporato.

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 continuano 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/in eccesso, ove applicabile, sarà irrilevante rispetto al NAV del Fondo incorporante e non avrà alcun impatto sostanziale sugli Azionisti che alla Data di efficacia detengono 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.

---

### **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 12.00 (ora irlandese) - incluse - del 15 marzo 2022

- di ottenere il rimborso delle Sue Azioni, che sarà eseguito senza spese di rimborso in conformità alle condizioni 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.

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

Potrà inoltre continuare a effettuare sottoscrizioni o conversioni nel Fondo incorporato fino alle ore 12.00 (ora irlandese) del 15 marzo 2022.

Dalle ore 12.00 (ora irlandese) del 15 marzo 2022 al 18 marzo 2022 compresi, le negoziazioni (inclusi i trasferimenti) nel Fondo incorporato saranno sospese al fine di consentire un efficace svolgimento della procedura di fusione.

Non appena la fusione proposta sarà stata effettuata e 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.

---

## 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 delle altre spese sostenute in relazione alla fusione proposta e di eventuali costi associati al trasferimento delle partecipazioni di portafoglio del Fondo incorporato nel Fondo incorporante alla Data di efficacia.** Le altre spese comprendono i costi legali, di consulenza e amministrativi associati alla preparazione e all'implementazione della fusione proposta.

La Società di gestione si farà carico degli eventuali costi associati al trasferimento del portafoglio del Fondo incorporato nel Fondo incorporante (come ad esempio i costi di transazione degli intermediari, eventuali imposte di bollo e altre imposte od oneri).

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 KIID 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](http://www.invescomanagementcompany.lu)) e, ove pertinente, le traduzioni dei KIID saranno disponibili sui siti web locali di Invesco, accessibili tramite [www.invesco.com](http://www.invesco.com). Si consiglia di leggere i KIID pertinenti in modo da poter prendere una decisione informata in merito all'opportunità di investire.

**Tutti i KIID 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](http://www.invescomanagementcompany.lu). Ai sensi delle leggi locali, questi documenti sono pubblicati anche sui siti web locali di Invesco, accessibili tramite [www.invesco.com](http://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 indipendente 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 indipendente 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 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, 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 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](http://www.invesco.it).

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

Distinti saluti



---

Amministratore  
a nome e per conto di  
Invesco Funds

Approvato da



---

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.

L'intento è quello di procedere alla fusione degli Azionisti del Fondo incorporato nella stessa identica Classe di azioni del Fondo incorporante. Per chiarezza, l'obiettivo e la politica d'investimento, il profilo di rischio complessivo e il profilo dell'investitore tipico del Fondo incorporato e del Fondo incorporante sono leggermente diversi. Tuttavia, la Società di gestione, i principali fornitori di servizi (come ad esempio il Depositario, l'Agente amministrativo e la Società di revisione), la denominazione della Classe di azioni, la valuta base (EUR) e le caratteristiche operative (come i Giorni lavorativi, il Termine ultimo di negoziazione, la Data di regolamento, il calcolo del NAV, la politica di distribuzione e le Relazioni) del Fondo incorporato e del Fondo incorporante sono identici. La metodologia utilizzata per calcolare l'esposizione globale in relazione all'uso di strumenti finanziari derivati è identica (VaR assoluto). Infine, la struttura commissionale (sopra riepilogata nella presente Sezione A2) è diversa, in quanto la struttura commissionale complessiva del Fondo incorporante è inferiore.

	<b>Il Fondo incorporato</b>	<b>Il Fondo incorporante</b>
<b>Nome del comparto</b>	Invesco Global Conservative Fund	Invesco Sustainable Allocation Fund
<b>Gestore degli investimenti</b>	Invesco Asset Management Deutschland GmbH	Invesco Asset Management Deutschland GmbH
<b>Classi di azioni e codici ISIN</b>	A – EUR (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU0166421692) C – EUR (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU0166421858) E – EUR (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU0166422070) R – EUR (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU1342486450)	A – EUR (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU1701702372) C – EUR (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU1701702612) E – EUR (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU1701702703) R – EUR (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU1701702968)

**Obiettivo e politica  
d'investimento e utilizzo di  
strumenti finanziari derivati**

Il Fondo mira a conseguire un rendimento totale positivo nell'arco di un ciclo di mercato con una correlazione medio-bassa con gli indici di mercato tradizionali, cercando al contempo di limitare i livelli di drawdown del proprio NAV su periodi di 12 mesi consecutivi.

Il Fondo intende conseguire il proprio obiettivo tramite un'allocazione flessibile in azioni, titoli di debito, valute, materie prime (escluse quelle agricole), liquidità e suoi equivalenti, nonché Strumenti del mercato monetario.

Il Gestore degli investimenti adeguerà costantemente l'asset allocation del Fondo, il quale a volte potrà assumere un posizionamento difensivo investendo fino al 100% del NAV in liquidità e suoi equivalenti, titoli di debito a breve termine e altri Strumenti del mercato monetario.

Il Fondo potrà acquisire esposizione ad azioni, obbligazioni e valute direttamente oppure facendo ricorso a strumenti finanziari derivati. L'esposizione del Fondo alle materie prime sarà acquisita mediante investimenti in materie prime negoziate in borsa, titoli negoziati in borsa, fondi negoziati in borsa e swap su indici di materie prime idonei.

L'esposizione del Fondo ad azioni, obbligazioni, valute e materie prime potrà essere long o short, ove l'esposizione short sarà assunta facendo ricorso a strumenti finanziari derivati.

Il Fondo non deterrà titoli di debito aventi un rating creditizio inferiore a B- secondo l'agenzia di rating Standard & Poor's ovvero un rating equivalente (oppure, nel caso di titoli di debito privi di rating, ritenuti di qualità equivalente). Inoltre, il Fondo non deterrà titoli di debito cartolarizzati, come per esempio ABS di rating inferiore a investment grade.

Gli investimenti non denominati in euro potranno essere coperti in euro a discrezione del Gestore degli investimenti.

Si prevede che la volatilità complessiva del Fondo corrisponderà a quella di un portafoglio obbligazionario globale, nell'arco di un ciclo di mercato; gli investitori devono tuttavia essere consapevoli del fatto che tale obiettivo potrebbe non essere raggiunto e che il Fondo potrebbe essere soggetto a un alto livello di volatilità.

Il Fondo mira a conseguire un rendimento totale positivo durante un ciclo di mercato, integrando un approccio d'Investimento Sostenibile e Responsabile (SRI).

Il Fondo si propone di raggiungere il suo obiettivo acquisendo esposizione principalmente a un'allocazione flessibile in azioni e titoli di debito a livello globale, che soddisfano i criteri di sostenibilità del Fondo. L'esposizione del Fondo ai titoli di debito sarà prevalentemente ai titoli di Stato.

I criteri di sostenibilità del Fondo includeranno linee guida ambientali, sociali e di governance (ESG) nonché linee guida etiche che saranno riesaminate ed applicate su base continuativa dal Gestore degli investimenti. Lo screening sarà utilizzato per escludere società e/o emittenti che non soddisfano i criteri del Fondo. Il Gestore degli investimenti utilizzerà la selezione anche per identificare società e/o emittenti con prassi e standard complessivi sufficienti rispetto agli omologhi in termini di ESG e di sviluppo sostenibile ai fini dell'inclusione nell'universo del Fondo.

Il Gestore degli investimenti adotterà un'asset allocation attiva in azioni e titoli di debito basata su un processo d'investimento e su un risk overlay strutturati e chiaramente definiti, mirati a ridurre i rischi di ribasso e la volatilità.

Nell'ambito dell'allocazione azionaria, il Gestore degli investimenti applica un approccio quantitativo al fine di valutare la relativa appetibilità di ciascun titolo. Il portafoglio viene costruito utilizzando un processo di ottimizzazione che tenga conto dei rendimenti attesi calcolati per ciascun titolo nonché dei parametri di controllo del rischio. L'allocazione nel reddito fisso mira a generare rendimenti investendo in un portafoglio diversificato di titoli di debito con gestione attiva della duration.

Si prevede che il risultato di queste linee guida ESG per la selezione sia la riduzione delle dimensioni dell'universo degli investimenti del Fondo di circa la metà in termini di numero di emittenti.

Fino al 30% del NAV del Fondo può essere investito in liquidità, suoi equivalenti, strumenti del mercato monetario e altri valori mobiliari anch'essi rispondenti ai criteri del Fondo sulla sostenibilità.

#### Uso di strumenti finanziari derivati

Il Fondo può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura, di una gestione efficiente di portafoglio e di investimento (per informazioni più dettagliate sull'uso di derivati per finalità di 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 quota massima del NAV del Fondo soggetta a total return swap è pari al 10%.

In funzione delle condizioni di mercato e nell'ambito del risk overlay, il Fondo può assumere un posizionamento difensivo, investendo più del 30% del NAV nei titoli summenzionati, il che dovrebbe avere una bassa correlazione con gli indici azionari e di debito tradizionali.

I derivati utilizzati dal Fondo possono comprendere derivati su credito, tassi, azioni 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.

Gli investimenti non denominati in euro potranno essere coperti in euro su base discrezionale.

Per ulteriori informazioni sulla politica ESG del Fondo, i criteri e potenziali investimenti in attività e obbligazioni sostenibili, si rimanda al Sito web della Società di gestione.

#### Uso di strumenti finanziari derivati

Il Fondo può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura, di una gestione efficiente di portafoglio e di investimento (per informazioni più dettagliate sull'uso di derivati per finalità di 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 quota massima del NAV del Fondo soggetta a total return swap è pari al 25%.

Anche gli strumenti finanziari derivati utilizzati per finalità diverse dalla copertura risponderanno ai criteri ESG del Fondo.

#### **Classificazione del Fondo in base al SFDR**

Il Fondo è conforme all'Articolo 6 del SFDR

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR.

<b>Profilo dell'Investitore tipico</b>	<p>Il Fondo può essere appropriato per investitori in cerca di un rendimento a medio termine tramite esposizione a un portafoglio con allocazione flessibile in azioni, titoli di debito, valute, materie prime (escluse le materie prime agricole), liquidità e suoi equivalenti e Strumenti del mercato monetario e disposti ad accettare un livello di volatilità almeno moderato. A causa dell'esposizione del Fondo a strumenti finanziari derivati, la volatilità può talvolta essere amplificata.</p>	<p>Il Fondo può essere appropriato per investitori in cerca di un rendimento a medio-lungo termine, unitamente ad un approccio d'Investimento responsabile sostenibile, tramite esposizione a un portafoglio flessibile di azioni e titoli di debito globali e disposti ad accettare un livello di volatilità medio-alto. A causa dell'esposizione del Fondo a strumenti finanziari derivati, la volatilità può talvolta essere amplificata.</p>
<b>Metodologia usata per calcolare l'esposizione globale</b>	VaR assoluto	VaR assoluto
<b>Indice di riferimento utilizzato a fini comparativi</b>	<p><u>Nome dell'indice di riferimento:</u> Indice Euribor a 3 mesi</p> <p><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. Poiché l'indice di riferimento è un sostituto di un tasso del mercato monetario, la sovrapposizione non è applicabile.</p> <p>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 sono disponibili nel KIID della relativa classe di Azioni.</p>	<p><u>Nome dell'indice di riferimento:</u> Indice Euribor a 3 mesi</p> <p><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. Poiché l'indice di riferimento è un sostituto di un tasso del mercato monetario, la sovrapposizione non è applicabile.</p> <p>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 sono disponibili nel KIID della relativa classe di Azioni.</p>
<b>Prestito titoli</b>	<p>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 50%.</p>	<p>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 50%.</p>

---

## Appendice 2

### Calendario della fusione proposta

Date principali	
Evento	Data
Circolare agli Azionisti	25 gennaio 2022
Ribilanciamento del portafoglio*	Dal 4 marzo 2022 al 18 marzo 2022
L'ultimo giorno di negoziazione delle Azioni del Fondo incorporato (per ricevere richieste di sottoscrizione, rimborso, conversione o trasferimento)	15 marzo 2022
Ultima valutazione del Fondo incorporato	Ore 12.00 (ora irlandese) del 18 marzo 2022
Data di efficacia	18 marzo 2022 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	21 marzo 2022
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 restano nel Fondo incorporato durante il periodo di ribilanciamento saranno soggetti ai costi di ribilanciamento ragionevolmente stimati a 8 pb alla data di ribilanciamento.