
Invesco Funds

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

www.invesco.com

25 maggio 2021

Circolare agli Azionisti: Invesco Japanese Equity Core Fund

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

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

Relativamente alle informazioni contenute nella presente circolare:

Gli amministratori di Invesco Funds (gli "Amministratori") e la società di gestione di Invesco Funds sono i soggetti responsabili dell'esattezza delle informazioni contenute nella presente comunicazione. Per quanto a conoscenza e convinzione degli Amministratori e della società di gestione di Invesco Funds (che hanno svolto con ragionevole cura tutte le opportune verifiche per garantirlo), alla data della presente comunicazione le informazioni ivi contenute sono conformi ai fatti e non omettono alcun particolare che possa inficiarne il contenuto. Gli Amministratori se ne assumono conseguentemente la responsabilità.

Salvo diversamente definiti nella presente circolare, i termini riportati in maiuscolo hanno 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
P. 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 similitudini tra Invesco Japanese Equity Core Fund e Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund [Pagina 10](#)
- **Appendice 2:** Calendario della fusione proposta [Pagina 14](#)

Gentile Azionista,

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

Nella presente circolare troverà spiegazioni sulla nostra proposta di fondere:

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

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

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) 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 è stato approvato dalla CSSF il 7 aprile 2017 come comparto di Invesco Funds. Il Fondo incorporante è stato approvato dalla CSSF il 23 dicembre 2010 come comparto di Invesco Funds.

È stato deciso di fondere il Fondo incorporato con il Fondo incorporante, gestito dal team Japanese Equity a Tokyo. Il team di gestione del Fondo incorporante ha una lunga e proficua storia di gestione delle azioni giapponesi e gli Amministratori ritengono che il Fondo incorporante, che adotta un approccio d'investimento responsabile integrando caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG), rappresenti un prodotto con un posizionamento e risorse migliori. Inoltre, grazie ai livelli inferiori delle commissioni del Fondo incorporante, ai clienti saranno addebitate commissioni di gestione e spese correnti più basse sia nell'immediato che in futuro rispetto a quelle che sarebbero applicate nel caso in cui non avesse luogo la Fusione.

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 similitudini 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'intenzione è quella di fondere gli Azionisti del Fondo incorporato nella stessa identica Classe di azioni del Fondo incorporante. A titolo di ulteriore chiarimento onde evitare dubbi, il Gestore degli investimenti e la politica d'investimento, nonché il profilo dell'investitore tipico sono diversi per il Fondo incorporato e il Fondo incorporante (sebbene entrambi investano in azioni giapponesi). Per contro, la Società di gestione, i principali fornitori di servizi (come ad esempio il Depositario, l'Agente amministrativo e la Società di revisione), il profilo di rischio complessivo del Fondo incorporato e del Fondo incorporante (e il metodo usato per calcolare l'esposizione globale in relazione all'utilizzo di strumenti finanziari derivati), la denominazione della Classe di azioni, la valuta base (JPY), le caratteristiche operative (come Giorni lavorativi, Termine ultimo di negoziazione, Data di regolamento, calcolo del NAV, politica di distribuzione e Relazioni) nonché la struttura commissionale (come sintetizzata nella sezione A2 di seguito), sono gli stessi sia per il Fondo incorporato che per il Fondo incorporante.

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 in base alle 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 detta distribuzione speciale è a discrezione della SICAV e il pagamento può avvenire in una data anteriore alla Data di efficacia, diversa dalle normali date di distribuzione indicate nel Prospetto. Successivamente alla Data di efficacia, gli Azionisti riceveranno i pagamenti delle distribuzioni in linea con le disposizioni del 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

Sia il Fondo incorporato che il Fondo incorporante investono principalmente in azioni giapponesi; tuttavia, il Fondo incorporante integra nel suo processo di gestione i criteri ESG. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'Appendice 1.

Il Fondo incorporato è attualmente gestito da Invesco Asset Management Limited, mentre il Fondo incorporante è gestito da Invesco Hong Kong Limited con una subdelega a Invesco Asset Management (Japan) Limited.

Il profilo di rischio del Fondo incorporato e del Fondo incorporante sono uguali e l'Indicatore sintetico di rischio e rendimento (SRRI) riportato nei Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori ("KIID") è attualmente pari a 6 sia per il Fondo incorporato che 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 pressoché analoghi. Tuttavia, Le facciamo presente che il "Rischio di investimento ESG" è attinente al Fondo incorporante ma non lo è per il Fondo incorporato, mentre il "Rischio di concentrazione delle partecipazioni" è attinente al Fondo incorporato ma non lo è per il Fondo incorporante. Per ulteriori dettagli concernenti tali fattori di rischio, si rimanda al Prospetto.

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, entro due (2) settimane precedenti la Data di efficacia si procederà a un ribilanciamento del portafoglio.

I costi associati a eventuali ribilanciamenti degli investimenti sottostanti del portafoglio (principalmente costi di gestione e di transazione) sono ragionevolmente stimati a 30 pb del NAV del Fondo incorporato alla data di ribilanciamento e sono a carico del Fondo incorporato fino ad un massimo di 40 pb del proprio NAV alla data di ribilanciamento (i costi di ribilanciamento oltre questo limite massimo saranno a carico della Società di gestione), in quanto si ritiene che la fusione proposta fornirà agli investitori un fondo con migliore capacità di determinazione dei prezzi e maggiori opportunità di crescita nel lungo termine, beneficiando così delle

economie di scala. Tali costi di ribilanciamento matureranno nelle date in cui tale ribilanciamento avrà luogo (ossia entro due settimane prima della Data di efficacia).

Nella misura in cui i costi di ribilanciamento sono a carico del Fondo incorporato, gli Azionisti che restano nel Fondo incorporato durante il periodo di ribilanciamento saranno soggetti ai costi di ribilanciamento.

Per un' informativa 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 attuali 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	Commissione degli agenti per i servizi massima	Spesa di deposito massima	Spese correnti	Classe di Azioni	Commissione di gestione	Commissione di distribuzione	Commissione degli agenti per i servizi massima	Spesa di deposito massima	Spese correnti
A - EUR con copertura (capitalizzazione)	1,50%	N/A	0,40%	0,0075%	1,96%*	A - EUR con copertura (capitalizzazione)	1,40%	N/A	0,40%	0,0075%	1,78%***
A - EUR (capitalizzazione)	1,50%	N/A	0,40%	0,0075%	1,96%*	A - EUR (capitalizzazione)	1,40%	N/A	0,40%	0,0075%	1,77%****
A - GBP con copertura (capitalizzazione)	1,50%	N/A	0,40%	0,0075%	1,96%*	A - GBP con copertura (capitalizzazione)	1,40%	N/A	0,40%	0,0075%	1,77%****
A - USD con copertura (capitalizzazione)	1,50%	N/A	0,40%	0,0075%	1,87%*	A - USD con copertura (capitalizzazione)	1,40%	N/A	0,40%	0,0075%	1,78%***
A - USD (distribuzione annuale)	1,50%	N/A	0,40%	0,0075%	1,96%*	A - USD (distribuzione annuale)	1,40%	N/A	0,40%	0,0075%	1,78%***
A - USD (capitalizzazione)	1,50%	N/A	0,40%	0,0075%	1,96%*	A - USD (capitalizzazione)	1,40%	N/A	0,40%	0,0075%	1,77%****
A - JPY (capitalizzazione)	1,50%	N/A	0,40%	0,0075%	1,96%*	A - JPY (capitalizzazione)	1,40%	N/A	0,40%	0,0075%	1,78%***
C - EUR con copertura (capitalizzazione)	1,00%	N/A	0,30%	0,0075%	1,36%*	C - EUR con copertura (capitalizzazione)	0,75%	N/A	0,30%	0,0075%	1,02%***
C - GBP con copertura (capitalizzazione)	1,00%	N/A	0,30%	0,0075%	1,36%*	C - GBP con copertura (capitalizzazione)	0,75%	N/A	0,30%	0,0075%	1,02%****
C - USD con copertura (capitalizzazione)	1,00%	N/A	0,30%	0,0075%	1,36%*	C - USD con copertura (capitalizzazione)	0,75%	N/A	0,30%	0,0075%	1,01%****
C - USD (distribuzione annuale)	1,00%	N/A	0,30%	0,0075%	1,36%*	C - USD (distribuzione annuale)	0,75%	N/A	0,30%	0,0075%	1,02%***
C - JPY (capitalizzazione)	1,00%	N/A	0,30%	0,0075%	1,36%*	C - JPY (capitalizzazione)	0,75%	N/A	0,30%	0,0075%	1,02%***
E - EUR (capitalizzazione)	2,00%	N/A	0,40%	0,0075%	2,46%**	E - EUR (capitalizzazione)	2,00%	N/A	0,40%	0,0075%	2,38%***
Z - EUR con copertura (capitalizzazione)	0,75%	N/A	0,30%	0,0075%	1,11%*	Z - EUR con copertura (capitalizzazione)	0,70%	N/A	0,30%	0,0075%	0,97%***
Z - EUR (capitalizzazione)	0,75%	N/A	0,30%	0,0075%	1,11%*	Z - EUR (capitalizzazione)	0,70%	N/A	0,30%	0,0075%	0,96%****
Z - USD (distribuzione annuale)	0,75%	N/A	0,30%	0,0075%	1,11%*	Z - USD (distribuzione annuale)	0,70%	N/A	0,30%	0,0075%	0,96%****
Z - JPY (capitalizzazione)	0,75%	N/A	0,30%	0,0075%	1,11%*	Z - JPY (capitalizzazione)	0,70%	N/A	0,30%	0,0075%	0,97%***

* L'importo delle spese correnti è basato sulle spese annualizzate per il periodo chiuso ad agosto 2020 e corrisponde a un limite massimo su base discrezionale.

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

*** L'importo delle spese correnti è basato sulle spese annualizzate per il periodo chiuso ad agosto 2020.

**** L'importo delle spese correnti è stimato sulla base del totale delle spese previste.

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 continueranno a detenere Azioni del Fondo incorporato alla Data di efficacia riceveranno pertanto Azioni corrispondenti del Fondo incorporante.

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

Il numero di Azioni corrispondenti del Fondo incorporante da emettere a favore di ciascun Azionista del Fondo incorporato che continua a detenere Azioni nel Fondo incorporato alla Data di efficacia 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 rammenta 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 all'incirca identico prima e dopo la Data di efficacia (a parte eventuali differenze trascurabili e dovute all'arrotondamento), gli Azionisti del Fondo incorporato che continuano a detenere Azioni nel Fondo incorporato alla Data di efficacia potrebbero ricevere un numero di Azioni del Fondo incorporante diverso rispetto a 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 nel 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 il 9 luglio 2021, (la "Data di efficacia"), o in altra 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 nel Fondo incorporato alla 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 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 continuano a detenere Azioni nel Fondo incorporato alla Data di efficacia.

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 o alle Classi 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 giorno 6 luglio 2021:

- 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.

Le facciamo notare 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 individuale? 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 giorno 6 luglio 2021.

Dalle ore 12:00 (ora irlandese) del 6 luglio 2021 al 9 luglio 2021 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, nonché di altre spese associate al trasferimento dei titoli detenuti nel portafoglio del Fondo incorporato nel Fondo incorporante alla Data di efficacia. Tali 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) nella misura in cui essi eccedano i 40 pb del NAV del Fondo incorporato alla data di ribilanciamento e che non siano accumulati nel NAV del Fondo incorporato alla Data di efficacia.

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 dal punto di vista fiscale 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) e, ove pertinente, le traduzioni

dei KIID saranno disponibili sui Siti web locali di Invesco, accessibili tramite www.invesco.com. Si consiglia di leggere i KIID pertinenti in modo da poter prendere una decisione informata sull'investimento.

Tutti i KIID pertinenti possono essere richiesti anche 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. Come richiesto dalle 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.

Facciamo inoltre notare 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.

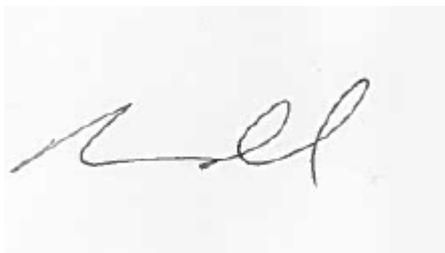
D. Ulteriori informazioni

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

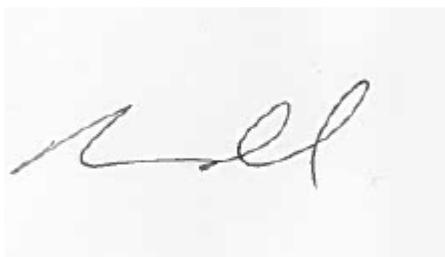
Grazie per aver dedicato il Suo tempo alla lettura di questa comunicazione.

Distinti saluti

A handwritten signature in black ink, appearing to read "A. El", written on a light-colored background.

Amministratore
a nome e per conto di
Invesco Funds

Approvato da

A handwritten signature in black ink, appearing to read "A. El", written on a light-colored background.

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

Appendice 1

Principali differenze e similitudini 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 similitudini 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 nel Prospetto. A titolo di ulteriore chiarimento onde evitare dubbi, il Gestore degli investimenti e la politica d'investimento, nonché il profilo dell'investitore tipico, sono diversi per il Fondo incorporato e il Fondo incorporante (sebbene entrambi investano in azioni giapponesi). Per contro, la Società di gestione, i principali fornitori di servizi (come ad esempio il Depositario, l'Agente amministrativo e la Società di revisione), il profilo di rischio complessivo del Fondo incorporato e del Fondo incorporante (e il metodo usato per calcolare l'esposizione globale in relazione all'utilizzo di strumenti finanziari derivati), la denominazione della Classe di azioni, la valuta base (JPY) e le caratteristiche operative (come Giorni lavorativi, Termine ultimo di negoziazione, Data di regolamento, calcolo del NAV, politica di distribuzione e Relazioni) nonché la struttura commissionale (come sintetizzata nella precedente sezione A2) sono gli stessi sia per il Fondo incorporato che per il Fondo incorporante.

	Il Fondo incorporato	Il Fondo incorporante
Nome del comparto	Invesco Japanese Equity Core Fund	Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund
Classi di azioni e codici ISIN	A - EUR con copertura (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU1775971630) A - EUR (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU1775972281) A - GBP con copertura (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU1775971804) A - USD con copertura (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU1775972018) A - USD (distribuzione annuale) (Codice ISIN: LU1775973099) A - USD (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU1775972794) A - JPY (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU1775972448) C - EUR con copertura (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU1775973255) C - GBP con copertura (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU1775973412) C - USD con copertura (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU1775973685) C - USD (distribuzione annuale) (Codice ISIN: LU1775974147) C - JPY (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU1775973842) E - EUR (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU1775974493) Z - EUR con copertura (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU1934328169) Z - EUR (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU1775974659) Z - USD (distribuzione annuale) (Codice ISIN: LU1775974816) Z - JPY (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU1981115386)	A - EUR con copertura (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU0607515524) A - EUR (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU2328995571) A - GBP con copertura (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU2328995654) A - USD con copertura (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU1342487268) A - USD (distribuzione annuale) (Codice ISIN: LU0607515102) A - USD (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU2328995738) A - JPY (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU0607515367) C - EUR con copertura (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU0607515870) C - GBP con copertura (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU2328995811) C - USD con copertura (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU2328995902) C - USD (distribuzione annuale) (Codice ISIN: LU0607515797) C - JPY (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU0607515953) E - EUR (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU0607516092) Z - EUR con copertura (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU1701700673) Z - EUR (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU2328996033) Z - USD (distribuzione annuale) (Codice ISIN: LU2328996116) Z - JPY (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU1701701051)

Gestore degli investimenti/Subgestore degli investimenti	Invesco Asset Management Limited	Invesco Hong Kong Limited Subgestore degli investimenti: Invesco Asset Management (Japan) Limited
Obiettivo e politica d'investimento e utilizzo di strumenti finanziari derivati	<p>L'obiettivo del Fondo è conseguire una crescita del capitale nel lungo termine.</p> <p>Il Fondo si propone di raggiungere il suo obiettivo investendo prevalentemente in azioni di società di diritto giapponese.</p> <p>Fino al 30% del NAV del Fondo potrà essere investito in liquidità e suoi equivalenti, Strumenti del mercato monetario, azioni e titoli legati ad azioni di società che generano utili o hanno interessi sostanziali in Giappone, ma che possono essere quotate o negoziate in altrove.</p> <p><u>Uso di strumenti finanziari derivati</u></p> <p>Il Fondo può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio.</p>	<p>L'obiettivo del Fondo è conseguire una crescita del capitale nel lungo termine.</p> <p>Il Fondo si propone di raggiungere il suo obiettivo investendo principalmente in titoli di società quotate in Giappone che soddisfino i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) del Fondo come descritto più avanti.</p> <p>Il Fondo utilizzerà un approccio fondamentale di tipo bottom-up e investirà in società che, a giudizio del Gestore degli investimenti, hanno valutazioni allettanti ed evidenziano 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:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Il Gestore degli investimenti utilizzerà anche la selezione positiva, basata sul suo sistema di rating proprietario, che ricorre a dati interni e di terzi, per identificare la proporzione massima (attualmente il 70%) degli emittenti che, a suo parere, soddisfano pratiche e standard in termini di ESG e sviluppo sostenibile sufficienti per poter essere inclusi nell'universo del Fondo (come descritto più dettagliatamente nella politica ESG del Fondo). 2. La selezione sarà utilizzata per escludere inoltre gli emittenti che non soddisfano i criteri ESG del Fondo, compreso, a titolo non esaustivo, il livello di partecipazione in determinate attività come carbone, combustibili fossili, tabacco, intrattenimento per adulti, gioco d'azzardo e armi. Tutti gli emittenti considerati per gli investimenti saranno sottoposti ai filtri per verificare la conformità ai principi di compact globali delle Nazioni Unite ed esclusi in caso contrario. Gli attuali criteri di esclusione potranno essere di volta in volta aggiornati. <p>Si prevede che il risultato di tutti i sopraccitati criteri ESG per la selezione sia la riduzione delle dimensioni dell'universo d'investimento del Fondo di almeno il 30% in termini di numero di emittenti.</p>

		<p>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 ESG del Fondo. L'esposizione del Fondo a liquidità e suoi equivalenti, detenuti in via accessoria, potrebbe non essere soggetta ai criteri di selezione ESG specifici del Fondo.</p> <p>Per ulteriori informazioni sulla politica e i criteri ESG del Fondo, si rimanda al Sito web della Società di gestione.</p> <p><u>Uso di strumenti finanziari derivati</u></p> <p>Il Fondo può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio. Tali derivati potrebbero non essere completamente allineati con i criteri di selezione ESG del Fondo.</p>
Profilo dell'investitore tipico	<p>Il Fondo può essere appropriato per gli 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 essere talvolta amplificata.</p>	<p>Il Fondo può essere appropriato per gli 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 essere talvolta amplificata.</p>
Metodo usato per calcolare l'esposizione globale	<p>VaR relativo</p> <p>Portafoglio di riferimento: Indice Topix</p>	<p>VaR relativo</p> <p>Portafoglio di riferimento: Indice Topix</p>
Benchmark utilizzato a fini comparativi	<p><u>Nome del benchmark:</u> Indice TOPIX (Net Total Return)</p> <p><u>Utilizzo del benchmark:</u> il Fondo è gestito attivamente e non è vincolato dal suo benchmark, che viene utilizzato a fini comparativi. Tuttavia, è probabile che la maggior parte delle partecipazioni del Fondo siano elementi costitutivi del benchmark. In quanto fondo gestito attivamente, questa sovrapposizione varierà e la presente dichiarazione può essere aggiornata di tanto in tanto. Il Gestore degli investimenti ha un'ampia discrezione sulla costruzione del portafoglio e, pertanto, i valori mobiliari, le ponderazioni e le caratteristiche di rischio saranno diversi. Di conseguenza, si prevede che nel tempo le caratteristiche di rischio/rendimento del Fondo possano divergere in misura sostanziale dal benchmark.</p>	<p><u>Nome del benchmark:</u> Indice TOPIX (Net Total Return)</p> <p><u>Utilizzo del benchmark:</u> il Fondo è gestito attivamente e non è vincolato dal suo benchmark, che viene utilizzato a fini comparativi. Tuttavia, è probabile che la maggior parte delle partecipazioni del Fondo siano elementi costitutivi del benchmark. In quanto fondo gestito attivamente, questa sovrapposizione varierà e la presente dichiarazione può essere aggiornata di tanto in tanto. Il Gestore degli investimenti ha un'ampia discrezione sulla costruzione del portafoglio e, pertanto, i valori mobiliari, le ponderazioni e le caratteristiche di rischio saranno diversi. Di conseguenza, si prevede che nel tempo le caratteristiche di rischio/rendimento del Fondo possano divergere in misura sostanziale dal benchmark.</p>

	<p>Per alcune Classi di azioni, il benchmark potrebbe non essere rappresentativo e si potrebbe utilizzare un'altra versione del benchmark o nessun benchmark laddove non esista un parametro di confronto adeguato. Tali dettagli sono disponibili nel KIID della relativa Classe di azioni.</p>	<p>Per alcune Classi di azioni, il benchmark potrebbe non essere rappresentativo e si potrebbe utilizzare un'altra versione del benchmark o nessun benchmark laddove non esista un parametro di confronto adeguato. Tali dettagli sono disponibili nel KIID della relativa Classe di azioni.</p>
Prestito titoli	<p>Il Fondo può effettuare prestiti di 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%.</p>	<p>Il Fondo può effettuare prestiti di 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%.</p>

Appendice 2

Calendario della fusione proposta

Date principali	
Evento	Data
Circolare agli Azionisti	25 maggio 2021
Ribilanciamento del portafoglio*	Dal 25 giugno 2021 al 9 luglio 2021
L'ultimo giorno di negoziazione delle Azioni del Fondo incorporato (per ricevere richieste di sottoscrizione, rimborso, conversione o trasferimento)	6 luglio 2021
Ultima valutazione del Fondo incorporato	ore 12:00 (ora irlandese) del 9 luglio 2021
Data di efficacia	<p>9 luglio 2021 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.</p> <p>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.</p>
Primo giorno di negoziazione delle Azioni emesse nel Fondo incorporante in base alla fusione proposta	12 luglio 2021
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 nella misura in cui i suddetti costi sono a carico del Fondo incorporato; il Fondo incorporato sosterrà i costi di ribilanciamento fino a un massimo di 40 bps del NAV del Fondo incorporato alla data di ribilanciamento.