
Invesco Funds

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

www.invesco.com

26 gennaio 2024

Circolare agli Azionisti: Invesco Global Targeted Returns Fund

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

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: 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 Targeted Returns Fund e Invesco Sustainable Global Income Fund | Pagina 12 |
| - Allegato 2: Tempistica della fusione e liquidazione proposte di Invesco Global Targeted Returns Fund | Pagina 18 |

Gentile Azionista,

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

La presente circolare riporta le informazioni in merito alla nostra proposta volta a:

- 1- **creare una nuova Classe di azioni al fine di isolare le attività russe** detenute da Invesco Global Targeted Returns Fund in modo da facilitare la fusione, come descritto più avanti;
- 2- **incorporare per fusione le restanti classi di azioni di Invesco Global Targeted Returns Fund** (il "Fondo incorporato") in Invesco Sustainable Global Income Fund (il "Fondo incorporante") (collettivamente i "Fondi"), entrambi i comparti della SICAV e autorizzati dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (la "CSSF");
- 3- **liquidare Invesco Global Targeted Returns Fund.**

Tutti gli eventi di cui sopra entreranno in vigore alla stessa data (la "Data di efficacia"), come illustrato in maggiore dettaglio di seguito.

A. Condizioni per la creazione di una nuova Classe di azioni in Invesco Global Targeted Returns Fund e la fusione proposta

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.

Invesco Global Targeted Returns Fund è stato approvato dalla CSSF il 18 dicembre 2013 come comparto di Invesco Funds.

In Invesco è stata effettuata una valutazione interna della commerciabilità costante, dell'idoneità del prodotto e della domanda futura relativa al franchise "Global Targeted Return". Dopo aver valutato la direzione strategica del prodotto, gli amministratori hanno valutato il potenziale futuro del prodotto e ritengono che Invesco Global Targeted Returns Fund non sia in grado di raccogliere una quota significativa di patrimonio a causa della mancanza, a livello di mercato, di domanda da parte dei clienti per strategie di rendimento mirate.

Il patrimonio gestito da Invesco Global Targeted Returns Fund (EUR 302,57 milioni al 30 settembre 2023) si è notevolmente ridotto nel tempo; ciò riflette sia un calo delle preferenze dei clienti per le strategie di rendimento mirate che una reazione al deludente profilo di rendimento nel corso di diversi anni, nonostante il miglioramento della performance nell'ultimo anno. Alla luce di tutto ciò, gli Amministratori hanno deciso di incorporare per fusione il Fondo incorporato (come descritto in maggiore dettaglio di seguito) nel Fondo incorporante tenendo conto del fatto che non prevedono un aumento delle sottoscrizioni nel prossimo futuro. Il Fondo incorporante è stato approvato dalla CSSF il 15 dicembre 2022 come comparto di Invesco Funds.

Gli Amministratori ritengono che il Fondo incorporante sia un fondo target idoneo, in quanto fondo misto con un migliore potenziale di crescita ed è gestito ai sensi dell'articolo 9 del regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR").

A 2. Creazione di una nuova classe di azioni ("A1") in Invesco Global Targeted Returns Fund alla Data di efficacia per isolare le attività russe sanzionate

Si fa presente che Invesco Global Targeted Returns Fund detiene attività russe sanzionate attualmente valutate a zero. Per procedere alla fusione proposta, gli amministratori hanno deciso di isolare tali attività russe in una classe di azioni "A1" di nuova creazione alla Data di efficacia. Tutti gli Azionisti di Invesco Global Targeted Returns Fund alla Data di efficacia diventeranno Azionisti della Classe di azioni "A1" in proporzione alle loro partecipazioni in Invesco Global Targeted Returns Fund (oltre a eventuali partecipazioni esistenti che potrebbero detenere in qualsiasi altra Classe di azioni).

Di seguito sono riportati i dettagli delle attività russe da trasferire alla Classe di azioni "A1":

Nome dell'emittente	ISIN	Partecipazione
Federazione russa (Governo) (scadenza 23/07/2031)	RU000A103901	28.976.000
SBERBANK ROSSII PAO	RU0009029540	20.460

Le restanti Classi di azioni di Invesco Global Targeted Returns Fund (il Fondo incorporato) saranno successivamente incorporate in Classi di azioni con la Classe di azioni equivalente pertinente del Fondo incorporante.

Di conseguenza, gli Azionisti che continuano a detenere Azioni del Fondo incorporato alla Data di efficacia (come di seguito definita) riceveranno Azioni del Fondo incorporante su base proporzionale, in cambio delle loro Azioni del Fondo incorporato sulla base di un "rapporto di cambio", come meglio descritto nella successiva Sezione A3.

Per chiarezza, tutti gli azionisti di Invesco Global Targeted Returns Fund avranno una percentuale di partecipazioni della Classe di azioni "A1" di Invesco Global Targeted Returns Fund dopo il completamento della fusione. Inoltre, non vi sarà alcuna commissione di gestione e alcuna commissione degli agenti per i servizi addebitata alla Classe di azioni "A1".

Tutti i costi potenziali associati alla creazione e al mantenimento della Classe di azioni "A1" saranno a carico della Società di gestione.

A 3. Impatto previsto della fusione proposta

Alla luce della motivazione sopra fornita, si prevede che la fusione proposta apporti benefici agli Azionisti del Fondo incorporato qualora essi mantengano il proprio investimento nel Fondo incorporante nel lungo termine. Inoltre, si prevede che la fusione proposta non influisca sui diritti degli altri Azionisti del Fondo incorporante (si rimanda alla sezione B2 seguente).

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. La Classe di azioni "A1" di nuova creazione non farà parte del processo di fusione se non come sopra descritto.

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

Per chiarezza, le politiche d'investimento e i profili di rischio del Fondo incorporato e del Fondo incorporante sono diversi. Sono presenti ulteriori differenze, come illustrato in maggiore dettaglio nell'Appendice 1 di seguito (ad es. Profilo dell'investitore tipico, metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale, livello di leva finanziaria atteso, classificazione SFDR). Tuttavia, la Società di gestione, il Gestore degli investimenti, i principali fornitori di servizi (come ad esempio il Depositario, l'Agente amministrativo e le Società di revisione), i tipi e le convenzioni di denominazione delle Classi di azioni, la valuta base (EUR), 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) sono identici. Infine, la struttura commissionale (riepilogata di seguito) è diversa, in quanto la struttura commissionale complessiva del Fondo incorporante è inferiore.

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.

Alla Data di efficacia, gli Azionisti del Fondo incorporato che continueranno a detenere azioni del Fondo incorporato in tale data diventeranno Azionisti della Classe di azioni equivalente pertinente del Fondo incorporante (ad eccezione delle azioni "A1" del Fondo incorporato che non saranno soggette alla fusione proposta). Essi deterranno dette Azioni agli stessi termini e condizioni di tutti gli Azionisti esistenti di tale Classe di azioni del Fondo incorporante al completamento della fusione proposta.

Diritti degli Azionisti

Sia Invesco Global Targeted Returns Fund 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

Il Fondo incorporato è un fondo multi-asset che mira a conseguire un rendimento totale positivo in tutte le condizioni di mercato in un periodo di 3 anni consecutivi. Invesco Global Targeted Returns Fund si prefigge di generare un rendimento lordo superiore del 5% annuo all'EURIBOR a 3 mesi (o tasso di riferimento equivalente) e intende conseguire questo obiettivo con meno della metà della volatilità che caratterizza i titoli azionari globali, nello stesso periodo di 3 anni consecutivi. Non vi è alcuna garanzia che Invesco Global Targeted Returns Fund consegua un rendimento positivo o il suo obiettivo di volatilità. Invesco Global Targeted Returns Fund si prefigge di conseguire l'obiettivo combinando una serie di singole idee d'investimento in un portafoglio a rischio gestito. Ogni idea è selezionata sulla base di un orizzonte d'investimento di 2-3 anni da tutte le aree economiche e diverse tipologie di attività quali, in via non limitativa, titoli azionari, di credito, tassi d'interesse, valute, materie prime, inflazione, immobili e/o volatilità.

Il Fondo incorporante è un multi-asset che mira a sostenere la transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio nel medio-lungo termine, nell'ottica di conseguire gli obiettivi di lungo termine dell'Accordo di Parigi. Nell'ambito del conseguimento del suo obiettivo d'investimento sostenibile, il Fondo incorporante mira a generare reddito e crescita del capitale. Il Fondo incorporante si propone di raggiungere il proprio obiettivo acquisendo esposizione prevalentemente a un'allocazione flessibile a titoli di debito e titoli azionari globali.

Il Fondo incorporante è classificato come prodotto ex articolo 9 dell'SFDR, mentre Invesco Global Targeted Returns Fund è conforme all'articolo 6 dell'SFDR.

Sia il Fondo incorporato che il Fondo incorporante sono attualmente gestiti da Invesco Asset Management Limited.

Il profilo di rischio complessivo del Fondo incorporato e del Fondo incorporante è diverso, sebbene l'indicatore sintetico di rischio (SRI) riportato di seguito sia lo stesso per il Fondo incorporato e per il Fondo incorporante. I fattori di rischio rilevanti o sostanziali applicabili a Invesco Global Targeted Returns Fund 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 QFI	Rischi relativi al programma Stock Connect	Rischi relativi al programma Bond Connect	Rischio di investimento ESG
Invesco Global Targeted Returns Fund	x	x	x	x	x						x	x	x		x				x	x	x	x				x	x	
Invesco Sustainable Global Income Fund	x			x	x						x	x	x		x	x			x	x		x					x	x

L'SRI riportato nei Documenti contenenti le informazioni chiave ("KID") è attualmente 3 (su una scala da 1 a 7) sia per il Fondo incorporato che per il Fondo incorporante.

Ribilanciamento del portafoglio

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

I costi totali associati all'eventuale ribilanciamento degli investimenti sottostanti del portafoglio (principalmente costi di negoziazione e di transazione) intrapresi entro due settimane dalla Data di efficacia nell'ambito di tale ribilanciamento, sono ragionevolmente stimati a 48 punti base ("pb") del NAV di Invesco Global Targeted Returns Fund alla data di ribilanciamento, e saranno a carico del Fondo incorporato fino a un massimo di 58 pb del NAV del Fondo incorporato alla data di ribilanciamento, poiché si ritiene che la fusione proposta offrirà agli investitori un fondo con un posizionamento migliore, maggiori opportunità di crescita nel lungo termine e benefici derivanti dall'aumento delle economie di scala. Eventuali costi di ribilanciamento superiori a un massimo di 58 pb del NAV di Invesco Global Targeted Returns Fund alla data di ribilanciamento saranno a carico della Società di gestione.

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

Si ricorda che durante il periodo di ribilanciamento e nelle due settimane precedenti la Data di efficacia, il Fondo incorporato si discosterà dal e pertanto potrebbe disattendere il proprio obiettivo e la propria politica d'investimento. 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.

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

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

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 aggiornate divulgate nei KID in essere per le Classi di azioni del Fondo incorporato e per quelle corrispondenti del Fondo incorporante.

Si prega di notare che gli Azionisti che detengono Azioni "B" del Fondo incorporato saranno incorporati in una Classe di azioni "A", come descritto più dettagliatamente di seguito. Per i rimborsi delle Azioni "B" è applicata una Commissione di vendita differita eventuale ("CVDE"), laddove tale operazione sia intrapresa entro 4 anni dalla data di acquisto. Le Azioni "B" sono inoltre soggette a una commissione di distribuzione annuale, mentre le Azioni "A" non lo sono. Poiché l'operazione nel caso in questione non è sollecitata dal cliente, si rinuncia a qualsiasi CVDE e i clienti non saranno più soggetti alla commissione di distribuzione annuale. Per maggiori dettagli sulle differenze tra le Azioni "A" e le Azioni "B", si rimanda alla Sezione 4.1 (Tipi di Azioni) del Prospetto. In caso di rimborso o conversione prima della fusione, la CVDE, ove applicabile, non sarà applicata.

Fondo incorporato						Fondo incorporante					
Classe di azioni	Commissione di gestione	Commissione di distribuzione annuale	Commissione degli agenti per i servizi massima	Spesa di deposito massima	Spese correnti	Classe di azioni	Commissione di gestione	Commissione di distribuzione annuale	Commissione degli agenti per i servizi massima	Spesa di deposito massima	Spese correnti*
A (con copertura in CHF) - capitalizzazione	1,40%	N/A	0,30%	0,0075%	1,63%	A (con copertura in CHF) - capitalizzazione	1,25%	N/A	0,35%	0,0075%	1,59%
A (con copertura in SEK) - capitalizzazione	1,40%	N/A	0,30%	0,0075%	1,63%	A (con copertura in SEK) - capitalizzazione	1,25%	N/A	0,35%	0,0075%	1,59%
A (con copertura in USD) - capitalizzazione	1,40%	N/A	0,30%	0,0075%	1,63%	A (con copertura in USD) - capitalizzazione	1,25%	N/A	0,35%	0,0075%	1,59%
A - capitalizzazione	1,40%	N/A	0,30%	0,0075%	1,63%	A - capitalizzazione	1,25%	N/A	0,35%	0,0075%	1,59%
A - Distribuzione annuale	1,40%	N/A	0,30%	0,0075%	1,63%	A - Distribuzione annuale	1,25%	N/A	0,35%	0,0075%	1,59%
A (con copertura in GBP) - capitalizzazione	1,40%	N/A	0,30%	0,0075%	1,63%	A (con copertura in GBP) - capitalizzazione	1,25%	N/A	0,35%	0,0075%	1,59%
B - capitalizzazione	1,40%	1,00%	0,20%	0,0075%	2,56%	A - capitalizzazione	1,25%	N/A	0,35%	0,0075%	1,59%
C - capitalizzazione	0,90%	N/A	0,20%	0,0075%	1,13%	C - capitalizzazione	0,80%	N/A	0,30%	0,0075%	1,04%
C (con copertura in CHF) - capitalizzazione	0,90%	N/A	0,20%	0,0075%	1,13%	C (con copertura in CHF) - capitalizzazione	0,80%	N/A	0,30%	0,0075%	1,04%
C (con copertura in GBP) - capitalizzazione	0,90%	N/A	0,20%	0,0075%	1,13%	C (con copertura in GBP) - capitalizzazione	0,80%	N/A	0,30%	0,0075%	1,04%
C (con copertura in USD) - capitalizzazione	0,90%	N/A	0,20%	0,0075%	1,13%	C (con copertura in USD) - capitalizzazione	0,80%	N/A	0,30%	0,0075%	1,04%
E - capitalizzazione	1,90%	N/A	0,30%	0,0075%	2,23%	E - capitalizzazione	1,75%	N/A	0,35%	0,0075%	2,09%
I (con copertura in CAD) - distribuzione annuale	0,00%	N/A	0,05%	0,0075%	0,09%	I (con copertura in CAD) - distribuzione annuale	0,00%	N/A	0,05%	0,0075%	0,05%
R (con copertura in USD) - capitalizzazione	1,40%	0,70%	0,30%	0,0075%	2,33%	R (con copertura in USD) - capitalizzazione	1,25%	0,70%	0,35%	0,0075%	2,29%
R - capitalizzazione	1,40%	0,70%	0,30%	0,0075%	2,33%	R - capitalizzazione	1,25%	0,70%	0,35%	0,0075%	2,29%

S (con copertura in USD) - capitalizzazione	0,70%	N/A	0,05%	0,0075%	0,84%	S (con copertura in USD) - capitalizzazione	0,62%	N/A	0,05%	0,0075%	0,72%
S - capitalizzazione	0,70%	N/A	0,05%	0,0075%	0,84%	S - capitalizzazione	0,62%	N/A	0,05%	0,0075%	0,72%
Z - capitalizzazione	0,70%	N/A	0,20%	0,0075%	0,93%	Z - capitalizzazione	0,62%	N/A	0,30%	0,0075%	0,86%
Z - Distribuzione annuale	0,70%	N/A	0,20%	0,0075%	0,93%	Z - Distribuzione annuale	0,62%	N/A	0,30%	0,0075%	0,86%
Z (con copertura in CHF) - capitalizzazione	0,70%	N/A	0,20%	0,0075%	0,93%	Z (con copertura in CHF) - capitalizzazione	0,62%	N/A	0,30%	0,0075%	0,86%
Z (con copertura in GBP) - capitalizzazione	0,70%	N/A	0,20%	0,0075%	0,93%	Z (con copertura in GBP) - capitalizzazione	0,62%	N/A	0,30%	0,0075%	0,86%
Z (con copertura in USD) - capitalizzazione	0,70%	N/A	0,20%	0,0075%	0,93%	Z (con copertura in USD) - capitalizzazione	0,62%	N/A	0,30%	0,0075%	0,86%

**Si fa presente che a decorrere dal 29 novembre 2023 è stato introdotto un limite discrezionale su più componenti dei costi totali per il Fondo incorporante. Tale limite massimo continuerà a essere applicato fino a quando il Fondo incorporante rimarrà in essere (ossia, tale limite rimarrà in vigore fino alla chiusura del Fondo incorporante).*

A 4. Valutazione di attività e passività, calcolo del rapporto di cambio e scambio di Azioni

A seguito della fusione proposta, alla Data di efficacia il Fondo incorporato trasferirà le proprie attività e passività (tranne quelle allocate alle Azioni "A1") al Fondo incorporante.

Si fa presente che nel Fondo incorporato vi sono più attivi, valutati a zero o con un valore minimo a causa di contenitori in corso. Al fine di integrare le condizioni della fusione, tali attivi saranno trasferiti al Fondo incorporante alla Data di efficacia nel caso in cui il Fondo incorporato non riesca a trovare un acquirente per tali titoli. È pertanto possibile che il Fondo incorporante detenga attivi non allineati ai propri criteri ESG. Al 23 ottobre 2023 tali attivi rappresentano lo 0,01% del NAV del Fondo incorporato.

Al 30 settembre 2023 il patrimonio gestito del Fondo incorporato e quello del Fondo incorporante ammontavano rispettivamente a EUR 302,57 milioni ed EUR 22,59 milioni.

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

L'annullamento di tutte le Azioni del Fondo incorporato esistenti, ad eccezione della Classe di azioni "A1", e l'emissione delle Azioni corrispondenti del Fondo incorporante saranno eseguiti sulla base del NAV non arrotondato dei rispettivi Fondo incorporato e Fondo incorporante nel Momento di valutazione alla Data di efficacia. Si ricorda che alla Data di efficacia, il NAV per Azione del Fondo incorporato e quello del Fondo incorporante non saranno necessariamente gli stessi. Sebbene il valore complessivo della loro partecipazione sarà pressoché identico prima e dopo la Data di efficacia (eventuali differenze saranno trascurabili e dovute ad arrotondamenti), gli Azionisti del Fondo incorporato che alla Data di efficacia continuino a detenere azioni del Fondo incorporato potrebbero ricevere un numero di azioni del Fondo incorporante diverso da quello che detenevano in precedenza nel Fondo incorporato a causa della differenza del loro NAV per Azione.

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

Nel caso in cui l'applicazione del rapporto di cambio pertinente non determini l'emissione di Azioni intere, gli Azionisti del Fondo incorporato che continuino a detenere Azioni del Fondo incorporato alla Data di efficacia riceveranno frazioni di Azioni, fino a tre (3) decimali, della Classe di azioni corrispondente del Fondo incorporante, in conformità alle disposizioni del Prospetto.

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

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

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

A 5. Data di efficacia proposta per la fusione e la liquidazione

Si prevede che la fusione proposta del Fondo incorporato e la successiva liquidazione di Invesco Global Targeted Returns Fund entrino in vigore in data 15 marzo 2024 (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 continuino 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 6. Regole relative al trasferimento di attività e passività e trattamento del Fondo incorporato

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

Informazioni dettagliate relative alle Classi di azioni del Fondo incorporante dal quale Lei riceverà Azioni se sceglierà di non chiedere il rimborso/la conversione prima della fusione proposta, sono riportate nell'Appendice 1 alla presente circolare.

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.

B. Altre questioni concernenti la fusione proposta

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

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

Se la fusione proposta non soddisfa le Sue esigenze, avrà l'opportunità in qualsiasi momento, fino alle ore 13.00 (ora standard dell'Europa Centrale) - incluse - del giorno 8 marzo 2024:

- di ottenere il rimborso delle Sue Azioni, che sarà eseguito senza spese di rimborso in conformità ai termini del Prospetto, oppure
- 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.

Per chiarezza, in caso di rimborso di Azioni "B", la CVDE, ove applicabile, non sarà applicata.

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

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

Dalle ore 13.00 (ora standard dell'Europa Centrale) dell'8 marzo 2024 al 15 marzo 2024 compresi, le negoziazioni (inclusi i trasferimenti) nel Fondo incorporato saranno sospese al fine di consentire il completamento efficace della procedura di fusione.

Si prega inoltre di notare che a partire dal 18 dicembre 2023 il Fondo incorporato è stato chiuso a nuovi investitori alla luce del fatto che il Fondo incorporato era destinato alla fusione. Tuttavia, gli Azionisti esistenti hanno potuto e potranno continuare a sottoscrivere, riscattare o convertire la classe di azioni del Fondo in cui sono investiti, in conformità alle disposizioni riportate nel Prospetto, fino all'8 marzo 2024, come descritto in precedenza.

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

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

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

B 2. Costi

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

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

Per l'amministrazione dei costi derivanti dal ribilanciamento del portafoglio di investimenti detenuti da Invesco Global Targeted Returns Fund 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. Liquidazione di Invesco Global Targeted Returns Fund

Al completamento della fusione, Invesco Global Targeted Returns Fund sarà liquidato alla Data di efficacia.

Come menzionato in precedenza, la classe di azioni "A1" sarà esposta ad attività russe soggette a sanzioni internazionali e attualmente valutate a zero nel NAV. Al 15 febbraio 2022 tali attività rappresentavano lo 0,04% del NAV del Fondo incorporato. Il valore di tali attività è stato ridotto a zero il 2 marzo 2022.

A fronte delle sanzioni in corso, è probabile che non sia possibile liquidare le suddette attività russe entro la Data di efficacia. Fino a quando non saranno rimosse le sanzioni da tali attività, esse continueranno a essere detenute sul conto di Invesco Global Targeted Returns Fund presso il Depositario e gli eventuali oneri del Depositario relativi a tali attività sostenuti dopo la Data di efficacia saranno dedotti dai proventi della vendita di tali attività. I suddetti oneri del Depositario dovrebbero essere minimi in quanto la commissione del Depositario dovrebbe essere pari a zero mentre le attività russe rimangono valutate a zero. Nella misura in cui in futuro le sanzioni vengano rimosse da tali titoli e questi siano disponibili per la vendita, tali attività saranno vendute e i proventi al netto di eventuali imposte o costi di transazione e commissioni del Depositario (se del caso) saranno distribuiti agli Azionisti di Invesco Global Targeted Returns Fund alla Data di efficacia. Laddove tali proventi non siano sufficienti a coprire i relativi costi, non verrà effettuata alcuna distribuzione.

La Società di gestione monitorerà le condizioni di mercato relative alle attività russe e organizzerà la successiva cessione di tali attività e la distribuzione dei proventi (ove presenti). Si prevede che tali proventi siano distribuiti con un unico pagamento dopo la vendita delle attività russe e al netto degli eventuali oneri del Depositario come descritto in precedenza, e tale distribuzione sarà accompagnata da una comunicazione agli Azionisti interessati. Tali attività continueranno ad avere una valutazione pari a zero fino alla Data di efficacia, salvo laddove non diventino idonee alla vendita prima della Data di efficacia.

D. Disponibilità di documenti e informazioni concernenti il Fondo incorporante

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

Tutti i KID pertinenti possono essere richiesti anche al **Team responsabile dell'assistenza agli investitori**, chiamando il numero +353 1 439 8100 (opzione 2).

Il Prospetto contiene ulteriori informazioni concernenti il Fondo incorporante ed è disponibile sul sito web della Società di gestione: www.invescomanagementcompany.lu. Ai sensi delle leggi locali, questi documenti sono pubblicati anche sui siti web locali di Invesco, accessibili tramite www.invesco.com.

Copie dello Statuto, delle ultime Relazioni annuali e semestrali e del Prospetto della SICAV sono disponibili gratuitamente su richiesta:

- presso la sede legale della Società di gestione, all'indirizzo 37A Avenue JF Kennedy, L-1855 Lussemburgo, oppure
- presso la sede legale della SICAV, all'indirizzo Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo, durante il consueto orario lavorativo.

La società di revisione indipendente della SICAV convaliderà le questioni relative alla valutazione delle attività trasferite dalla SICAV al Fondo incorporante alla Data di efficacia. Lei ha il diritto di ottenere una copia gratuita della relazione redatta dalla società di revisione indipendente della SICAV. Tale copia può essere ottenuta su richiesta presso la Società di gestione della SICAV.

E. Ulteriori informazioni

Qualora desiderasse ottenere ulteriori informazioni in merito alla fusione e alla liquidazione proposte, La preghiamo di inviare la Sua richiesta alla **sede legale della SICAV**, di contattare il **Team responsabile dell'assistenza agli investitori** al numero +353 1 439 8100 (opzione 2) oppure di rivolgersi **al Suo agente locale o alla sede locale Invesco**.

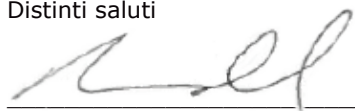
- **Per gli Azionisti in Germania:** nel caso in cui Lei agisca in qualità di distributore/istituto detentore di conti di deposito titoli per Azionisti in Germania, La informiamo che è tenuto a inoltrare la presente lettera ai Suoi clienti finali in un formato durevole. In questo caso si prega di inviare la fattura per il rimborso delle spese in lingua inglese e specificando il numero di P. IVA LU24557524 a: Durable Media Department, Invesco Management SA,

37A Avenue JF Kennedy, L-1855 Lussemburgo. La preghiamo di utilizzare il formato BVI. Ulteriori informazioni sulla fatturazione possono essere richieste all'indirizzo durablemediainvoice@invesco.com o telefonicamente al numero +352 27 17 40 84.

- **Per gli Azionisti in Svizzera:** il Prospetto, i Documenti contenenti le informazioni chiave (KID), lo Statuto della SICAV e le relazioni annuali e semestrali della SICAV possono essere ottenuti gratuitamente dal rappresentante svizzero. Invesco Asset Management (Switzerland) Ltd., Talacker 34, 8001 Zurigo, è il rappresentante svizzero e BNP PARIBAS, Succursale di Zurigo, Selnaustrasse 16, 8002 Zurigo, è il Soggetto svizzero che cura l'offerta.
- **Per gli Azionisti in Italia:** le richieste di rimborso saranno evase in conformità ai termini del Prospetto. Gli Azionisti potranno chiedere il rimborso senza alcuna spesa di rimborso all'infuori della commissione di intermediazione applicata dai relativi soggetti che curano l'offerta in Italia, come riportato nell'Allegato al modulo di sottoscrizione italiano in vigore e disponibile sul sito web www.invesco.it.
- **Per gli Azionisti del Regno Unito:** si rimanda ai Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID) del Fondo incorporato e del Fondo incorporante, disponibili sul sito web locale in conformità ai requisiti del Regno Unito.

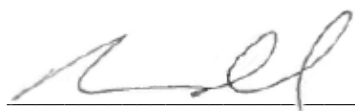
La ringraziamo per aver dedicato il Suo tempo alla lettura di questa comunicazione.

Distinti saluti



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 Invesco Global Targeted Returns Fund e il Fondo incorporante hanno gli stessi significati a essi attribuiti nel Prospetto.

Questa tabella illustra in dettaglio le principali differenze e analogie tra il Fondo incorporato e il Fondo incorporante che saranno di Suo interesse e che rivestono importanza per Lei. Informazioni complete concernenti il Fondo incorporato e il Fondo incorporante sono riportate nel Prospetto. Per chiarezza, le politiche d'investimento e i profili di rischio del Fondo incorporato e del Fondo incorporante sono diversi. Sono presenti alcune altre differenze, come illustrato in maggiore dettaglio nell'Appendice 1 di seguito (ad es. Profilo dell'investitore tipico, metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale, livello di leva finanziaria atteso, classificazione SFDR). Tuttavia, la Società di gestione, il Gestore degli investimenti, i principali fornitori di servizi (come ad esempio il Depositario, l'Agente amministrativo e le Società di revisione), i tipi e le convenzioni di denominazione delle Classi di azioni, la valuta base (EUR), 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) sono identici. Infine, la struttura commissionale (riepilogata di seguito nella precedente Sezione A3) è diversa, in quanto la struttura commissionale complessiva del Fondo incorporante è inferiore.

	Il Fondo incorporato	Il Fondo incorporante
Nome del comparto	Invesco Global Targeted Returns Fund	Invesco Sustainable Global Income Fund
Classi di azioni e codici ISIN	A (con copertura in CHF) - capitalizzazione (LU1004132996) A (con copertura in USD) - capitalizzazione (LU1004132723) A (con copertura in SEK) - capitalizzazione (LU1814058308) A - capitalizzazione (LU1004132566) A - distribuzione annuale (LU1004132640) A (con copertura in GBP) - capitalizzazione (LU1075209020) B - capitalizzazione (LU1075209293) C - capitalizzazione (LU1004133028) C (con copertura in CHF) - capitalizzazione (LU1218207063) C (con copertura in GBP) - capitalizzazione (LU1075209376) C (con copertura in USD) - capitalizzazione (LU1075209533) E - capitalizzazione (LU1004133291) I (con copertura in CAD) - distribuzione annuale (LU1218207733) R (con copertura in USD) - capitalizzazione (LU1590493299) R - capitalizzazione (LU1004133374) S (con copertura in USD) - capitalizzazione (LU1218207659) S - capitalizzazione (LU1218207576) Z - capitalizzazione (LU1004133531) Z - distribuzione annuale (LU1642785650) Z (con copertura in CHF) - capitalizzazione (LU1439460293)	A (con copertura in CHF) - capitalizzazione (LU2708674648) A (con copertura in USD) - capitalizzazione (LU2708676858) A (con copertura in SEK) - capitalizzazione (LU2708676932) A - capitalizzazione (LU2530422497) A - distribuzione annuale (LU2530422570) A (con copertura in GBP) - capitalizzazione (LU2708677070) A - capitalizzazione (LU2530422497) C - capitalizzazione (LU2708676262) C (con copertura in CHF) - capitalizzazione (LU2708676775) C (con copertura in GBP) - capitalizzazione (LU2708676692) C (con copertura in USD) - capitalizzazione (LU2708676429) E - capitalizzazione (LU2708676346) I (con copertura in CAD) - distribuzione annuale (LU2708675967) R (con copertura in USD) - capitalizzazione (LU2708676007) R - capitalizzazione (LU2708675884) S (con copertura in USD) - capitalizzazione (LU2708675702) S - capitalizzazione (LU2530422901) Z - capitalizzazione (LU2530423032) Z - distribuzione annuale (LU2708675454) Z (con copertura in CHF) - capitalizzazione (LU2708675611)

	Z (con copertura in GBP) - capitalizzazione (LU1218207147) Z (con copertura in USD) - capitalizzazione (LU1218207220)	Z (con copertura in GBP) - capitalizzazione (LU2708675538) Z (con copertura in USD) - capitalizzazione (LU2708675371)
Gestore degli investimenti	Invesco Asset Management Limited	Invesco Asset Management Limited
Subgestore degli investimenti	Invesco Advisers, Inc. e/o Invesco Asset Management Deutschland GmbH	N/A
Obiettivo e politica d'investimento e utilizzo di strumenti finanziari derivati	Il Fondo mira a offrire un rendimento totale positivo in tutte le condizioni di mercato in un periodo di 3 anni consecutivi. Il Fondo si prefigge di generare un rendimento lordo superiore del 5% annuo all'EURIBOR a 3 mesi (o tasso di riferimento equivalente) e intende conseguire questo obiettivo con meno della metà della volatilità che caratterizza i titoli azionari globali, nello stesso periodo di 3 anni consecutivi. Non vi è alcuna garanzia che il Fondo consegua un rendimento positivo o il suo obiettivo di volatilità. Il Fondo si prefigge di conseguire l'obiettivo combinando una serie di singole idee d'investimento in un portafoglio a rischio gestito. Ogni idea è selezionata sulla base di un orizzonte d'investimento di 2-3 anni da tutte le aree economiche e diverse tipologie di attività quali, in via non limitativa, titoli azionari, di credito, tassi d'interesse, valute, materie prime, inflazione, immobili e/o volatilità. Il Gestore degli investimenti seleziona le idee d'investimento dopo un'ampia ricerca che comprende le sue tesi economiche centrali, i risultati delle analisi e le opinioni di altri professionisti dell'investimento all'interno dell'organizzazione. Allo scopo di assicurare una ripartizione prudente del rischio e un portafoglio diversificato, il Fondo deterrà in ogni momento un minimo di 5 singole idee d'investimento di almeno 3 tipologie di attività differenti. Sebbene l'obiettivo del Fondo sia conseguire una volatilità inferiore grazie alla combinazione di queste idee d'investimento, si deve ricordare che questo obiettivo potrebbe non essere conseguito. L'attuazione delle idee d'investimento del Fondo può avvenire in due forme diverse: (i) esposizione al mercato, che può essere assunta tramite organismi d'investimento collettivo idonei oppure direttamente in attività idonee, ovvero mediante (ii) il ricorso a strumenti finanziari derivati ("Derivati") quali, in via non limitativa, pair trade ossia operazioni su una coppia	Il Fondo mira a sostenere la transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio nel medio-lungo termine, nell'ottica di conseguire gli obiettivi di lungo termine dell'Accordo di Parigi. Nell'ambito del conseguimento del suo obiettivo d'investimento sostenibile, il Fondo mira a generare reddito e crescita del capitale. Il Fondo si propone di raggiungere il suo obiettivo acquisendo esposizione principalmente a un'allocatione flessibile di titoli di debito e titoli azionari globali (si prevede che l'allocatione sia compresa tra il 35% minimo in azioni e il 65% massimo in obbligazioni e il 65% massimo in azioni e il 35% minimo in obbligazioni, ma sarà periodicamente rettificata in base alle opinioni del Gestore degli investimenti in merito al contesto di mercato e potrebbe talvolta essere al di fuori di questo intervallo) che soddisfano l'obiettivo d'investimento sostenibile del Fondo, come descritto più dettagliatamente di seguito. I titoli di debito possono comprendere titoli investment grade, non investment grade o privi di rating e ABS (fino al 10% del NAV del Fondo) emessi da società, governi, organismi sovranazionali e altre entità pubbliche a livello globale. Si prevede che l'esposizione a titoli di debito investment grade possa variare tra il 30% e il 50%, che l'esposizione a titoli di debito non investment grade possa variare tra il 10% e il 30% e che l'esposizione a titoli privi di rating possa variare tra lo 0% e il 10%; tuttavia, tali range potrebbero essere superati a seconda delle circostanze di mercato. Il Fondo può essere esposto ai mercati emergenti fino al 25% del suo NAV. I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) del Fondo saranno esaminati e applicati in modo continuativo dal Gestore degli investimenti. Questo approccio comprenderà i seguenti aspetti:

di titoli con assunzione di posizioni direzionali long/short. Alcune idee possono utilizzare una combinazione di esposizione diretta e derivati allo scopo di conseguire l'esito desiderato.

Le attività utilizzabili al fine di attuare le idee d'investimento del Fondo comprendono titoli azionari idonei, titoli legati ad azioni, titoli di debito (inclusi quelli emessi da società, governi e/o istituzioni sovranazionali), organismi d'investimento immobiliare (REIT), quote di OICVM e/o altri OIC (inclusi, a titolo non limitativo, fondi negoziati in borsa), Strumenti del mercato monetario e qualunque altro strumento idoneo, compresa l'eventuale esposizione indiretta a materie prime.

Il Fondo può investire fino al 5% del proprio NAV in titoli convertibili contingenti.

Il Fondo può investire fino al 5% del proprio NAV in titoli insolventi o ritenuti ad alto rischio di insolvenza, come stabilito dalla SICAV ("Titoli in sofferenza").

Fino al 5% del NAV del Fondo può essere esposto ad azioni Cina A quotate sulle Borse valori di Shanghai o Shenzhen, tramite Stock Connect.

Il Fondo può accedere alle obbligazioni onshore cinesi nel CIBM tramite Bond Connect in misura inferiore al 10% del suo NAV.

L'attuazione delle idee d'investimento del Fondo comporterà un ricorso significativo ai Derivati inteso ad acquisire un'esposizione a posizioni long e short. L'utilizzo dei Derivati genererà una leva finanziaria e l'esposizione globale del Fondo supererà il NAV dello stesso.

Il ricorso del Fondo ai Derivati può comprendere, in via non limitativa, derivati negoziati in borsa od OTC su valute, tassi d'interesse, titoli di credito, indici di materie prime, altri indici idonei o titoli azionari. Questi derivati possono comprendere (a titolo meramente esemplificativo) credit default swap, total return swap, swap, contratti a termine, future e opzioni. Tale utilizzo di derivati può essere mirato a una gestione efficiente di portafoglio e/o al conseguimento dell'obiettivo d'investimento del Fondo.

Il Fondo può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura, di gestione efficiente del portafoglio e di investimento (per

1. Il Gestore degli investimenti utilizzerà uno screening positivo basato sul proprio sistema di rating proprietario per identificare azioni, obbligazioni societarie e titoli di Stato di emittenti le cui attività contribuiscono positivamente alla transizione verso un'economia a bassa intensità di carbonio. Tali emittenti comprendono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, società che hanno una bassa impronta di carbonio, o che hanno compiuto, o stanno compiendo, progressi verso la riduzione della propria impronta di carbonio. Il Fondo investe anche in titoli emessi da società o governi che hanno ridotto le proprie emissioni di gas serra (GHG) allo zero netto o che si sono impegnati a ridurre le proprie emissioni di GHG allo zero netto entro il 2050, in linea con l'Accordo di Parigi sul cambiamento climatico.

2. Il Gestore degli investimenti può allocare parte del portafoglio a obbligazioni con caratteristiche sostenibili, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, green bond, obbligazioni legate alla sostenibilità e obbligazioni di transizione.

3. Il Gestore degli investimenti può altresì allocare parte del portafoglio a emittenti e strumenti legati ad attività di soluzioni climatiche (tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, energie rinnovabili, elettrificazione e trasporto a basse emissioni di carbonio).

Inoltre, al fine di garantire che gli investimenti del Fondo non danneggino in modo significativo altri obiettivi ambientali e sociali, il Fondo adotterà uno screening per escludere le società che non soddisfano i criteri del Fondo su una serie di altri parametri ambientali e sociali, inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i principali impatti negativi che devono essere considerati ai sensi della normativa UE applicabile e il livello di coinvolgimento in attività quali (a titolo esemplificativo ma non esaustivo): estrazione e produzione di petrolio e gas convenzionali e non convenzionali. Tutte le società considerate per gli investimenti saranno sottoposte ai filtri per verificare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite ed esclusi in caso contrario. Il Fondo prende inoltre in considerazione un elenco di esclusione, come descritto più dettagliatamente di seguito.

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 al 50%. In circostanze normali, la percentuale massima del NAV del Fondo soggetta a total return swap è pari al 200%.

Verranno applicate anche ulteriori esclusioni, quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, tabacco e armi. Gli attuali criteri di esclusione potranno essere di volta in volta aggiornati.

Le società sono valutate sulla base di una serie di principi di buona governance che possono variare, ad esempio a causa di profili aziendali o giurisdizioni operative diversi. Il Gestore degli investimenti valuta le società in base alle buone pratiche di governance, utilizzando sia parametri qualitativi che quantitativi, adottando le misure appropriate laddove sussistano preoccupazioni sostanziali in merito alla governance.

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

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").

Il Fondo può accedere alle obbligazioni onshore cinesi nel CIBM tramite Bond Connect in misura inferiore al 10% del suo NAV.

Fino al 30% del NAV del Fondo può essere investito in Strumenti del mercato monetario, fondi comuni monetari e titoli di debito emessi da governi o autorità locali utilizzati per gestire la duration e la liquidità del Fondo complessivamente considerato, e che potrebbero non presentare i requisiti di investimenti sostenibili.

I derivati utilizzati dal Fondo possono comprendere, a titolo non esaustivo, derivati su crediti, tassi, valute e volatilità e possono essere utilizzati per acquisire posizioni long e short. Tali derivati possono comprendere, a titolo meramente esemplificativo, credit default swap, interest rate swap, contratti di cambio a termine, future e opzioni. I derivati a scopo d'investimento soddisferanno l'obiettivo d'investimento sostenibile del Fondo, mentre, in assenza di strumenti qualificati sul mercato, i derivati a fini di copertura e di gestione efficiente del portafoglio potrebbero non sempre essere completamente allineati all'obiettivo d'investimento sostenibile del Fondo.

		Gli investimenti non denominati in euro potranno essere coperti in euro a discrezione del Gestore degli investimenti. Per maggiori informazioni sui dati di sostenibilità del Fondo, si rimanda all'Appendice B del Prospetto, che riporta l'informativa pre-contrattuale del Fondo ai sensi dell'Articolo 9 del regolamento SFDR. Ai fini del Fondo, per "Elenco d'esclusione" si intende l'elenco di società e paesi che possono essere esclusi dall'universo d'investimento del Fondo su richiesta degli investitori (e a discrezione del Gestore degli investimenti), che viene periodicamente rivisto e aggiornato. L'Elenco di esclusione completo è disponibile per gli Azionisti su richiesta presso la Società di gestione. Il Fondo può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura, di gestione efficiente del portafoglio e di investimento (per informazioni più dettagliate sull'uso di derivati per finalità di investimento, si rimanda al precedente paragrafo "Politica d'investimento").
Classificazione SFDR	Articolo 6	Articolo 9
Profilo dell'Investitore tipico	Il Fondo può essere appropriato per investitori in cerca di un rendimento a medio termine tramite esposizione a un portafoglio che adotta un approccio macro per assumere posizioni long e short in diverse classi di attività. Gli investitori in questo tipo di Fondo devono essere 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.	Il Fondo può essere appropriato per investitori in cerca di un rendimento a medio-lungo termine tramite esposizione a un portafoglio flessibile di azioni e titoli di debito globali, che contribuiscono a un obiettivo d'investimento sostenibile, 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.
Metodologia usata per calcolare l'esposizione globale	VaR assoluto	VaR relativo Portafoglio di riferimento: 50% Indice MSCI World EUR-Hedged, 35% ICE BofA Global Corporate Index EUR-Hedged e 15% ICE BofA Global High Yield Index EUR-Hedged
Livello atteso di leva finanziaria	900%	150%
Indice di riferimento utilizzato a fini comparativi	<u>Nome dell'indice di riferimento</u> : Indice Euribor a 3 mesi + 5%	<u>Nome dell'Indice di riferimento</u> : 50% MSCI World Index EUR-Hedged (Net Total Return), 35% ICE BofA Global Corporate Index EUR-Hedged (Total Return) e 15% ICE BofA Global High Yield Index EUR-Hedged (Total Return)

	<u>Utilizzo dell'indice di riferimento:</u> il Fondo è gestito attivamente e non è vincolato dal suo indice di riferimento, che viene utilizzato a fini comparativi. Poiché l'indice di riferimento è un sostituto di un tasso del mercato monetario, la sovrapposizione non è applicabile. Per alcune Classi di azioni, l'indice di riferimento potrebbe non essere rappresentativo e si potrebbe utilizzare un'altra versione dell'indice di riferimento o nessun indice di riferimento laddove non esista un parametro comparativo adeguato. Tali dettagli relativi alla Classe di azioni interessata sono disponibili sul Sito web della Società di gestione.	<u>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. Sebbene l'indice di riferimento non sia in linea con l'obiettivo d'investimento sostenibile del Fondo, è un sostituto adeguato ai fini dell'universo d'investimento più generale e, pertanto, è probabile che la maggior parte delle posizioni del Fondo siano anche elementi costitutivi dell'indice di riferimento. 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 discrezionalità sulla costruzione del portafoglio e, pertanto, si prevede che nel tempo le caratteristiche di rischio/rendimento del Fondo possano divergere in misura sostanziale dall'indice di riferimento. Per alcune Classi di azioni, l'indice di riferimento potrebbe non essere rappresentativo e si potrebbe utilizzare un'altra versione dell'indice di riferimento o nessun indice di riferimento laddove non esista un parametro comparativo adeguato. Tali dettagli relativi alla Classe di azioni interessata sono disponibili sul Sito web della Società di gestione.
Prestito titoli	Il Fondo può effettuare operazioni di prestito titoli. La percentuale prevista del NAV del Fondo soggetta a prestito titoli è pari al 20%. In circostanze normali, la percentuale massima del NAV del Fondo soggetta a prestito titoli è pari al 50%.	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%.

Appendice 2

Tempistica della fusione e liquidazione proposte

Date principali	
Evento	Data
Circolare agli Azionisti	26 gennaio 2024
Ribilanciamento del portafoglio del Fondo incorporato*	dal 1° marzo 2024
L'ultimo giorno di negoziazione delle Azioni del Fondo incorporato (per ricevere richieste di sottoscrizione, rimborso, conversione o trasferimento)	8 marzo 2024
Creazione della Classe di azioni "A1" e trasferimento delle attività russe	15 marzo 2024
Data di efficacia della fusione e liquidazione di Invesco Global Targeted Return Fund (Classe di azioni "A1")	15 marzo 2024 o altra data successiva eventualmente stabilita dagli Amministratori, che non può cadere oltre quattro (4) settimane dalla stessa, fatta salva la previa approvazione di detta data successiva da parte delle autorità normative competenti e l'immediata comunicazione scritta della stessa agli Azionisti. Nel caso in cui gli Amministratori approvino una Data di efficacia successiva, potranno anche apportare le conseguenti correzioni ad altre voci del calendario della fusione da essi ritenute opportune.
Primo giorno di negoziazione delle Azioni emesse nel Fondo incorporante in base alla fusione proposta	18 marzo 2024
Conferma scritta rilasciata agli Azionisti in cui li si informa del rapporto di cambio e del loro numero di Azioni del Fondo incorporante	Entro 21 giorni dalla Data di efficacia

* Gli Azionisti che rimarranno nel Fondo incorporato durante il periodo di ribilanciamento saranno soggetti ai costi di ribilanciamento nella misura in cui i costi di ribilanciamento siano a carico del Fondo incorporato; il Fondo incorporato sosterrà i costi di ribilanciamento fino a un massimo di 58 pb del NAV del Fondo incorporato alla data di ribilanciamento.