
Invesco Funds

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

www.invesco.com

10 gennaio 2025

Circolare agli Azionisti: Invesco Global Flexible Bond 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 professionale di fiducia.

Proposta di fusione di

Invesco Real Return (EUR) Bond Fund (un comparto di Invesco Funds)
in Invesco Global Flexible Bond 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 lo stesso significato di quelli utilizzati nel prospetto di Invesco Funds (il "Prospetto").

Invesco Funds è regolamentata dalla
Commission de Surveillance du Secteur
Financier

Amministratori: Peter Carroll, Timothy
Caverly, Rene Marston, Fergal Dempsey,
Andrea Mornato e Bernhard Langer

Costituita in Lussemburgo, n. B-34457
P. IVA LU21722969

Gentile Azionista,

Le scriviamo nella Sua qualità di Azionista di Invesco Global Flexible Bond Fund (il "Fondo incorporante"), un comparto di Invesco Funds (di seguito definita "Invesco Funds" o la "SICAV").

La presente circolare riporta le informazioni in merito alla nostra proposta di fusione di:

- Invesco Real Return (EUR) Bond Fund (il "Fondo incorporato"),
- in Invesco Global Flexible Bond Fund (il "Fondo incorporante"),

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

La data di efficacia della fusione proposta è il 21 febbraio 2025 o un'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 della CSSF e l'immediata comunicazione scritta della stessa agli Azionisti (la "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.

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. 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 delle passività tra i comparti ai sensi della Legge del Lussemburgo del 17 dicembre 2010 in materia di organismi di investimento collettivo e successive modifiche (la "Legge del 2010").

Il Fondo incorporato è stato approvato dalla CSSF il 6 novembre 2000 come comparto di Invesco Funds. Il Fondo incorporante è stato approvato dalla CSSF il 15 dicembre 2015 come comparto di Invesco Funds.

Al 31 luglio 2024 il patrimonio gestito del Fondo incorporato e quello del Fondo incorporante ammontavano rispettivamente a EUR 23,16 milioni ed EUR 56,47 milioni.

Gli Amministratori hanno deciso di procedere alla fusione del Fondo incorporato con il Fondo incorporante in quanto ritengono che il Fondo incorporante rappresenti un prodotto con un posizionamento migliore e con un maggiore potenziale di crescita. Il Fondo incorporato non ha raggiunto il volume previsto dopo il riposizionamento strategico del 2017 ed è poco probabile che riesca a conseguire ulteriori flussi significativi in futuro. Benché le commissioni di gestione siano più elevate per il Fondo incorporante, gli Amministratori ritengono che il profilo di rischio/rendimento significativamente più solido del Fondo incorporante giustifichi le commissioni più elevate e che la struttura commissionale sia allineata a strategie affini della SICAV.

A 2. Obiettivo e politica d'investimento e profilo di rischio del Fondo incorporante

L'obiettivo e la politica d'investimento resteranno invariati, così come il profilo di rischio del Fondo incorporante.

A 3. Impatto sul portafoglio e sulla performance del Fondo incorporante

La fusione proposta non avrà alcun impatto significativo sulla composizione del portafoglio. L'eventuale riallineamento degli attivi del Fondo incorporato sarà completato prima della fusione proposta, fatta eccezione per le posizioni che non sono liberamente trasferibili dal Fondo incorporato a causa delle restrizioni del mercato locale o di altre restrizioni descritte più avanti.

Entro le due settimane precedenti la Data di efficacia, il Fondo incorporato venderà tutte le attività che non sono destinate al trasferimento e acquisterà attività allineate al portafoglio del Fondo incorporante nei relativi mercati, laddove sia possibile effettuare trasferimenti senza pagamento (ossia un trasferimento di attività senza un corrispondente trasferimento di fondi). Laddove non sia possibile effettuare trasferimenti senza pagamento o il Fondo incorporato sia tenuto ad acquistare posizioni che non sarebbero liberamente trasferibili al Fondo incorporante (ossia, le posizioni non possono essere spostate tra il Fondo incorporato e il Fondo incorporante a causa di restrizioni del mercato locale), in tal caso, la liquidità in sostituzione delle attività sarà trasferita alla Data di efficacia e i relativi acquisti saranno completati nel Fondo incorporante non appena possibile dopo la Data di efficacia. Alla Data di efficacia, un accantonamento per i costi ragionevolmente stimati di tali acquisti (pari a una percentuale di circa lo 0,01% del NAV del Fondo incorporato) sarà effettuato all'interno del Fondo incorporato e sarà trasferito al Fondo incorporante quando saranno sostenuti i relativi costi.

Al 17 dicembre 2024, il 5% circa del portafoglio non era liberamente trasferibile e, pertanto, si prevede che il 5% circa del NAV del Fondo incorporato sarà in contanti alla Data di efficacia.

Gli Amministratori ritengono inoltre che la fusione proposta non dovrebbe comportare una diluizione della performance del Fondo incorporante.

A 4. Impatto previsto della fusione proposta sugli Azionisti del Fondo incorporante

Al completamento della fusione proposta, gli Azionisti del Fondo incorporante deterranno le stesse Azioni del medesimo Fondo che detenevano prima. I diritti afferenti a tali Azioni resteranno invariati. L'implementazione della fusione proposta non inciderà sulla struttura commissionale del Fondo incorporante. **I costi della fusione proposta saranno a carico di Invesco Management S.A., la Società di gestione.**

È stato deliberato di procedere a una fusione ai sensi dell'articolo 1, punto 20, a) della Legge del 2010. Tale fusione implica il trasferimento di tutte le attività e passività del Fondo incorporato nel Fondo incorporante. Gli Azionisti del Fondo incorporato che alla Data di efficacia continuano a detenere Azioni nel Fondo incorporante, in cambio delle loro Azioni del Fondo incorporato riceveranno Azioni del Fondo incorporante. Il Fondo incorporato cesserà di esistere non appena la fusione sarà completata.

A 5. Diritti degli Azionisti

Per attuare questa fusione non è richiesto il voto degli Azionisti del Fondo incorporante.

Qualora gli effetti della fusione proposta non soddisfino le Sue esigenze, la informiamo che potrà richiedere il rimborso delle Sue azioni del Fondo incorporante, **senza che Le venga applicata alcuna commissione di rimborso**. I rimborsi saranno eseguiti in conformità al Prospetto.

Le facciamo notare che un rimborso/una conversione equivarrebbe a una cessione delle sue partecipazioni nel Fondo incorporante e potrebbe avere impatti fiscali.

La fusione sarà vincolante per tutti gli Azionisti che non abbiano esercitato il proprio diritto al rimborso/alla conversione delle proprie Azioni.

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

I diritti degli Azionisti restano comunque invariati.

A titolo di ulteriore chiarimento onde evitare dubbi, La preghiamo di notare che il completamento della fusione proposta non implica alcuna sospensione delle negoziazioni nel Fondo incorporante.

A 6. Commissioni e spese

L'implementazione della fusione proposta non inciderà sulla struttura commissionale della Classe di azioni esistente del Fondo incorporante, che rimarrà quindi invariata. Inoltre, si auspica che le accresciute dimensioni del patrimonio in gestione del Fondo incorporante derivanti dalla fusione proposta contribuiranno a ridurre ulteriormente i costi nel tempo.

B. Costi relativi alla fusione proposta

La Società di gestione si farà carico di tutti i costi e le spese sostenuti dal Fondo incorporante derivanti o connessi all'implementazione della fusione proposta.

La Società di gestione pagherà eventuali imposte e oneri esteri dovuti sull'incorporazione, da parte del Fondo incorporante, del patrimonio del Fondo incorporato a seguito dell'implementazione della fusione proposta.

C. Disponibilità di documenti e informazioni concernenti il Fondo incorporante

Facciamo 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 fusione. Lei ha il diritto di ottenere una copia gratuita della lettera di conformità rilasciata dal Depositario e della relazione redatta dalla società di revisione della SICAV. Tale copia può essere ottenuta su richiesta, come illustrato in maggiore dettaglio di seguito.

Le versioni in lingua inglese di tutti i KID del Fondo incorporante sono disponibili sul sito web della Società di gestione (www.invescomanagementcompany.lu) e, ove pertinente, le traduzioni dei KID sono disponibili sui siti web locali di Invesco, accessibili tramite www.invesco.com a partire dalla data della presente circolare. 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 presso la sede legale della Società di gestione di Invesco Funds o 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 della lettera di conformità emessa dal Depositario, della relazione redatta dalla società di revisione della SICAV, 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.

I documenti sono disponibili anche sul sito web della Società di gestione (www.invescomanagementcompany.lu) e, come previsto dalle leggi locali, sui siti web locali di Invesco accessibili tramite www.invesco.com.

Desidera avere ulteriori informazioni concernenti la fusione proposta? Non esiti a inviare la Sua richiesta alla sede legale della SICAV.

Ulteriori informazioni

- **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, Paris, Zurich Branch, 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 nel Regno Unito (UK):** 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.

Distinti saluti

Peter Carroll



Amministratore
a nome e per conto di
Invesco Funds

Approvato da

Invesco Management SA

Peter Carroll



Amministratore
a nome e per conto di
Invesco Management SA