

12 ottobre 2021

Circolare agli Azionisti: Invesco US Equity 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 US Equity Fund (un comparto di Invesco Funds) in Invesco Global Focus Equity 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").

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 US Equity Fund e Invesco Global Focus Equity Fund Pagina 10
- **Appendice 2:** Calendario della fusione proposta Pagina 14

Gentile Azionista,

Le scriviamo nella Sua qualità di Azionista di Invesco US Equity 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 US Equity Fund (il “Fondo incorporato”)
- in Invesco Global Focus Equity 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) continuino 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 19 aprile 2012 come comparto di Invesco Funds. Il Fondo incorporante è stato approvato dalla CSSF il 12 giugno 2019 come comparto di Invesco Funds.

Negli ultimi anni la performance del Fondo incorporato non è stata brillante, con una bassa prospettiva di crescita. Si è deciso pertanto di procedere alla fusione del Fondo incorporato con il Fondo incorporante, che vanta una performance comprovata e di successo nel lungo periodo. Sebbene il Fondo incorporante sia stato lanciato come un comparto di Invesco Funds nel 2019, la strategia vanta dati storici di quasi 15 anni. Gli Amministratori ritengono che il Fondo incorporante sia adatto ai clienti del Fondo incorporato e che i clienti saranno soggetti, nell'immediato e in futuro, a commissioni di gestione e spese correnti inferiori rispetto a quanto accadrebbe qualora la Fusione non dovesse avvenire. A decorrere dal 2 novembre 2021, il Fondo incorporante promuoverà anche criteri ambientali, sociali e di governance (ESG), come previsto dall'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (“SFDR”), mentre il Fondo incorporato non promuove criteri ESG ai sensi del SFDR.

A 2. Impatto previsto della fusione proposta

Alla luce della motivazione sopra fornita, si prevede che la fusione proposta apporterà benefici agli Azionisti del Fondo incorporato qualora essi mantengano il proprio investimento nel Fondo incorporante nel lungo termine.

Oltre alle informazioni di seguito riportate, l'Appendice 1 alla presente circolare specifica dettagliatamente le principali differenze e analogie tra il Fondo incorporato e il Fondo incorporante che saranno di Suo interesse e che rivestono importanza per Lei.

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

L'intenzione è quella di fondere gli Azionisti del Fondo incorporato nella stessa identica Classe di azioni del Fondo incorporante, ad eccezione delle Azioni "B", come descritto più avanti. A titolo di ulteriore chiarimento onde evitare dubbi, l'obiettivo e la politica d'investimento, il profilo di rischio complessivo e il profilo dell'investitore tipico del Fondo incorporato e del Fondo incorporante sono leggermente diversi. Tuttavia, la Società di gestione, i principali fornitori di servizi (come ad esempio il Depositario, l'Agente amministrativo e la Società di revisione), la denominazione della Classe di azioni, la valuta base (USD) e le caratteristiche operative (come i Giorni lavorativi, il Termine ultimo di negoziazione, la Data di regolamento, il calcolo del NAV, la politica di distribuzione e le Relazioni) del Fondo incorporato e del Fondo incorporante sono identici. La metodologia utilizzata per calcolare l'esposizione globale relativamente all'uso di strumenti finanziari derivati è identica (VaR relativo), tuttavia il portafoglio di riferimento utilizzato è differente per il Fondo incorporato e il Fondo incorporante. Infine, la struttura commissionale (riepilogata di seguito nella presente Sezione A2) è diversa, in quanto la struttura commissionale complessiva del Fondo incorporante è inferiore.

Nell'Appendice 1 sono riportati anche maggiori dettagli concernenti il confronto tra le Classi di azioni del Fondo incorporato e le Classi di azioni corrispondenti del Fondo incorporante.

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

Al completamento della proposta fusione nella Data di efficacia, gli Azionisti del Fondo incorporato che continuano a detenere Azioni dello stesso in tale data diventeranno Azionisti della corrispondente Classe di azioni del Fondo incorporante. Essi deterranno dette Azioni agli stessi termini e condizioni di tutti gli Azionisti esistenti di tale Classe di Azioni del Fondo incorporante.

Diritti degli Azionisti

Sia il Fondo incorporato che il Fondo incorporante sono comparti di Invesco Funds; i diritti degli Azionisti sono pertanto gli stessi e resteranno invariati.

Obiettivo e politica d'investimento e rischi correlati

Il Fondo incorporato investe principalmente in titoli azionari statunitensi, mentre il Fondo incorporante investe almeno l'80% del suo NAV in titoli azionari globali. Tuttavia, è opportuno rilevare che il Fondo incorporante ha uno spiccato orientamento verso gli Stati Uniti e attualmente investe oltre il 50% in titoli statunitensi. Sebbene l'esposizione ai titoli azionari statunitensi cambierà nel tempo, si prevede che il Fondo incorporante continuerà ad avere una significativa esposizione agli stessi. Il Fondo incorporante integra inoltre criteri ESG nel proprio processo di gestione. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'Appendice 1.

Sia il Fondo incorporato che il Fondo incorporante sono gestiti da Invesco Advisers, Inc

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

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 - USD (distribuzione annuale)	1,50%	N/A	0,40%	0,0075%	1,80%*	A - USD (distribuzione annuale)	1,40%	N/A	0,40%	0,0075%	1,70%**
A - USD (capitalizzazione)	1,50%	N/A	0,40%	0,0075%	1,80%*	A - USD (capitalizzazione)	1,40%	N/A	0,40%	0,0075%	1,70%*
B - USD (distribuzione annuale)	1,50%	N/A	0,30%	0,0075%	2,50%**	A - USD (distribuzione annuale)	1,40%	N/A	0,40%	0,0075%	1,70%**
C - USD (distribuzione annuale)	1,00%	N/A	0,30%	0,0075%	1,25%*	C - USD (distribuzione annuale)	0,80%	N/A	0,30%	0,0075%	0,95%**
C - USD (capitalizzazione)	1,00%	N/A	0,30%	0,0075%	1,25%*	C - USD (capitalizzazione)	0,80%	N/A	0,30%	0,0075%	0,95%*
C - USD (distribuzione trimestrale)	1,00%	N/A	0,30%	0,0075%	1,25%*	C - USD (distribuzione trimestrale)	0,80%	N/A	0,30%	0,0075%	0,95%**
E - con copertura in EUR (capitalizzazione)	2,00%	N/A	0,40%	0,0075%	2,30%*	E - con copertura in EUR (capitalizzazione)	2,00%	N/A	0,40%	0,0075%	2,20%**
R - con copertura in EUR (capitalizzazione)	1,50%	0,70% massimo	0,40%	0,0075%	2,50%*	R - con copertura in EUR (capitalizzazione)	1,40%	0,70% massimo	0,40%	0,0075%	2,40%**
Z - GBP (capitalizzazione)	0,75%	N/A	0,30%	0,0075%	1,00%*	Z - GBP (capitalizzazione)	0,70%	N/A	0,30%	0,0075%	0,85%*
Z - USD (distribuzione annuale)	0,75%	N/A	0,30%	0,0075%	1,00%*	Z - USD (distribuzione annuale)	0,70%	N/A	0,30%	0,0075%	0,85%**

* L'importo delle spese correnti è basato sulle spese per l'esercizio chiuso a febbraio 2021 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.

A 3. Valutazione di attività e passività, calcolo del rapporto di cambio e cambio di Azioni

A seguito della fusione proposta, alla Data di efficacia il Fondo incorporato conferirà tutte le proprie attività e passività, compresi eventuali ratei attivi e passivi, nel Fondo incorporante. Gli Azionisti che alla Data di efficacia continuano a detenere Azioni del Fondo incorporato, riceveranno pertanto Azioni corrispondenti del Fondo incorporante.

Al 15 settembre 2021 il patrimonio in gestione del Fondo incorporato e quello del Fondo incorporante ammontavano rispettivamente a USD 96.857.793 e USD 118.868.584.

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

L'annullamento di tutte le Azioni del Fondo incorporato e l'emissione delle Azioni corrispondenti del Fondo incorporante saranno eseguiti sulla base del NAV non arrotondato delle rispettive Classi di azioni del Fondo incorporato e del Fondo incorporante nel Momento di valutazione alla Data di efficacia. Si 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 pressoché identico prima e dopo la Data di efficacia (eventuali differenze saranno trascurabili e dovute ad arrotondamenti), gli Azionisti del Fondo incorporato che alla Data di efficacia continuano a detenere azioni del Fondo incorporato potrebbero ricevere un numero di azioni del Fondo incorporante diverso da quello che detenevano in precedenza nel Fondo incorporato.

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

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

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

Alla Data di efficacia, la valutazione del Fondo incorporato e del Fondo incorporante e successivamente tutte le future valutazioni del Fondo incorporante saranno eseguite in conformità ai principi di valutazione illustrati nel Prospetto e nello Statuto di Invesco Funds.

Non ha chiesto il rimborso/la conversione delle Sue Azioni del Fondo incorporato prima della Data di efficacia? In questo caso, dopo la Data di efficacia il Conservatore del registro e Agente dei trasferimenti Le rilascerà una conferma scritta contenente i dettagli del rapporto di cambio applicato, nonché il numero di Azioni da Lei ricevute nella Classe corrispondente del Fondo incorporante alla Data di efficacia a seguito della fusione.

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

A 4. Data di efficacia proposta della fusione

Si prevede che la fusione proposta acquisirà efficacia in data 26 novembre 2021 (la "Data di efficacia"), o in una data successiva eventualmente stabilita dagli Amministratori, che non può cadere oltre quattro (4) settimane dalla stessa, fatta salva la previa approvazione di una data successiva da parte della CSSF e l'immediata comunicazione scritta della stessa agli Azionisti che continuano a detenere azioni del Fondo incorporato.

Nel caso in cui gli Amministratori approvino una Data di efficacia successiva, potranno anche apportare le conseguenti correzioni ad altre voci del calendario della fusione da essi ritenute opportune.

Si invita a leggere attentamente l'Appendice 2 alla presente circolare, nella quale è riportato un calendario della fusione proposta.

A 5. Regole relative al trasferimento di attività e passività e trattamento del Fondo incorporato

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

Di conseguenza, eventuali passività maturate di cui si prevedeva il pagamento da parte del Fondo incorporato, dalla Data di efficacia passeranno al Fondo incorporante e saranno pagate da quest'ultimo. Poiché gli importi delle passività maturano giornalmente e si riflettono nel NAV giornaliero, essi non avranno alcun impatto sul NAV del Fondo incorporato o del Fondo incorporante alla Data di efficacia. Tutte le fatture presentate prima della Data di efficacia saranno pagate dal Fondo incorporato. Sulla base della migliore stima della Società di gestione, si prevede che qualsiasi accantonamento in difetto/in eccesso, ove applicabile, sarà irrilevante rispetto al NAV del Fondo incorporante e non avrà alcun impatto sostanziale sugli Azionisti che alla Data di efficacia detengono ancora Azioni del Fondo incorporato.

Inoltre, a decorrere dalla Data di efficacia, eventuali voci di natura straordinaria (come, ad esempio, recuperi di ritenuta fiscale, class action, ecc.) che abbiano come conseguenza un pagamento al Fondo incorporato, saranno automaticamente trasferite al Fondo incorporante.

Informazioni dettagliate relative alla 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 23 novembre 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 personale? In questo caso, La invitiamo a rivolgersi ai Suoi consulenti professionali.

Potrà inoltre continuare a effettuare sottoscrizioni o conversioni nel Fondo incorporato fino alle ore 12.00 (ora irlandese) del 23 novembre 2021.

Dalle ore 12:00 (ora irlandese) del 23 novembre 2021 al 26 novembre 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 e di eventuali costi associati al trasferimento delle partecipazioni di portafoglio del Fondo incorporato nel Fondo incorporante alla Data di efficacia. Le altre spese comprendono i costi legali, di consulenza e amministrativi associati alla preparazione e all'implementazione della fusione proposta.

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

Per l'amministrazione dei costi derivanti dal ribilanciamento del portafoglio di investimenti posseduti dal Fondo incorporato si rimanda alla precedente sezione A2.

La Società di gestione non è responsabile delle implicazioni fiscali per i singoli clienti; in caso di dubbi circa l'impatto della fusione proposta, La invitiamo pertanto a leggere la successiva sezione B3 o a consultare il Suo consulente professionale.

B 3. Tassazione

Si invitano gli Azionisti a informarsi circa le conseguenze fiscali della fusione proposta, nonché sulla posizione fiscale attuale del Fondo incorporante ai sensi delle leggi dei paesi di loro nazionalità, residenza, domicilio o costituzione.

C. Disponibilità di documenti e informazioni concernenti il Fondo incorporante

Le versioni in lingua inglese di tutti i KIID del Fondo incorporante sono disponibili gratuitamente su richiesta presso la sede legale della Società di gestione o sul sito web della stessa (www.invescomanagementcompany.lu) 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 in merito all'opportunità di investire.

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

Il Prospetto contiene ulteriori informazioni concernenti il Fondo incorporante ed è disponibile sul sito web della Società di gestione, www.invescomanagementcompany.lu. 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/istituto detentore di conti di deposito titoli per azionisti in Germania, La informiamo che è tenuto a inoltrare la presente lettera ai Suoi clienti finali in un formato durevole. In questo caso si prega di inviare la fattura per il rimborso delle spese in lingua inglese e specificando il numero di P. IVA LU24557524 a: Durable Media Department, Invesco Management SA, 37A Avenue JF Kennedy, L-1855 Lussemburgo. La preghiamo di utilizzare il formato BVI. Ulteriori informazioni sulla fatturazione possono essere richieste all'indirizzo durablemediainvoice@invesco.com o telefonicamente al numero +352 27 17 40 84.
- **Per gli Azionisti in Svizzera:** il Prospetto, i Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori, lo Statuto della SICAV e le relazioni annuali e semestrali della SICAV possono essere ottenuti gratuitamente dal rappresentante svizzero. Invesco Asset Management (Switzerland) Ltd., Talacker 34, 8001 Zurigo, è il rappresentante svizzero e BNP Paribas Securities Services, 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 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.

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

Distinti saluti



Amministratore
a nome e per conto di
Invesco Funds

Approvato da



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

Appendice 1

Principali differenze e analogie tra il Fondo incorporato e il Fondo incorporante

I termini riportati in maiuscolo utilizzati nella presente Appendice per descrivere il Fondo incorporato e il Fondo incorporante hanno gli stessi significati a essi attribuiti nel Prospetto.

L'intenzione è quella di fondere gli Azionisti del Fondo incorporato nella stessa identica Classe di azioni del Fondo incorporante, ad eccezione delle Azioni "B", come descritto più avanti nella Sezione A2. A titolo di ulteriore chiarimento onde evitare dubbi, l'obiettivo e la politica d'investimento, il profilo di rischio complessivo e il profilo dell'investitore tipico del Fondo incorporato e del Fondo incorporante sono leggermente diversi. Tuttavia, la Società di gestione, i principali fornitori di servizi (come ad esempio il Depositario, l'Agente amministrativo e la Società di revisione), la denominazione della Classe di azioni, la valuta base (USD) e le caratteristiche operative (come i Giorni lavorativi, il Termine ultimo di negoziazione, la Data di regolamento, il calcolo del NAV, la politica di distribuzione e le Relazioni) del Fondo incorporato e del Fondo incorporante sono identici. La metodologia utilizzata per calcolare l'esposizione globale relativamente all'uso di strumenti finanziari derivati è identica (VaR relativo), tuttavia il portafoglio di riferimento utilizzato è differente per il Fondo incorporato e il Fondo incorporante. Infine, la struttura commissionale (sopra riepilogata nella presente Sezione A2) è diversa, in quanto la struttura commissionale complessiva del Fondo incorporante è inferiore.

	Il Fondo incorporato	Il Fondo incorporante
Nome del comparto	Invesco US Equity Fund	Invesco Global Focus Equity Fund
Gestore degli investimenti	Invesco Advisers Inc.	Invesco Advisers Inc.
Classi di azioni e codici ISIN	A - con copertura in EUR (distribuzione annuale) (Codice ISIN: LU0794789973) A - con copertura in EUR (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU0794789890) A - USD (distribuzione annuale) (Codice ISIN: LU0794789627) A - USD (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU1218208541) B- USD (distribuzione annuale) (Codice ISIN: LU1762222989) C - USD (distribuzione annuale) (Codice ISIN: LU1762223011) C - USD (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU0794790047) C - USD (distribuzione trimestrale) (Codice ISIN: LU1380458114) E- con copertura in EUR (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU0794790120) R - con copertura in EUR (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU0794790393) Z - GBP (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU1981114900) Z - USD (distribuzione annuale) (Codice ISIN:LU1762223102)	A - con copertura in EUR (distribuzione annuale) (Codice ISIN: LU2382294564) A - con copertura in EUR (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU2040205408) A - USD (distribuzione annuale) (Codice ISIN: LU2382294481) A - USD (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU2014315142) A - USD (distribuzione annuale) (Codice ISIN: LU2382294481) C - USD (distribuzione annuale) (Codice ISIN: LU2382294648) C- USD (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU2014315225) C - USD (distribuzione trimestrale) (Codice ISIN: LU2382294721) E - con copertura in EUR (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU2382294994) R - con copertura in EUR (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU2382295025) Z - GBP (capitalizzazione) (Codice ISIN: LU2040206471) Z - USD (distribuzione annuale) (Codice ISIN: LU2382295298)

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

L'obiettivo del Fondo è conseguire l'apprezzamento del capitale nel lungo termine e, in misura minore, generare reddito corrente investendo prevalentemente in titoli azionari di società statunitensi. Il Fondo investirà prevalentemente in titoli emessi da (i) società e altre entità con sede legale negli Stati Uniti, oppure (ii) società e altre entità che, pur avendo sede legale al di fuori degli Stati Uniti, svolgano le loro attività commerciali prevalentemente negli Stati Uniti, oppure (iii) società holding, le cui partecipazioni siano investite prevalentemente in società con sede legale negli Stati Uniti.

Fino al 30% del NAV del Fondo può essere investito complessivamente in liquidità e suoi equivalenti, Strumenti del mercato monetario, azioni e strumenti legati ad azioni emessi da società o altre entità non rispondenti ai requisiti sopra indicati, oppure in titoli di debito (comprese obbligazioni convertibili) di emittenti di tutto il mondo.

Uso di strumenti finanziari derivati

Il Fondo può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio.

L'obiettivo del Fondo è conseguire una crescita del capitale nel lungo termine.

Il Fondo si propone di raggiungere il suo obiettivo investendo almeno l'80% del suo NAV in azioni e titoli legati ad azioni quotati in tutto il mondo e ritenuti sottovalutati dal Gestore degli investimenti.

Si prevede che gli investimenti che il Gestore degli investimenti ritiene sottovalutati saranno detenuti a lungo termine al fine di consentire alle società di crescere in un periodo pluriennale e pertanto, a seconda del tempo, possono tradursi in un portafoglio di società con caratteristiche sia di valore che di crescita, senza alcun orientamento specifico.

Il Fondo può investire senza limitazioni in qualsiasi paese, compresi i paesi dei mercati emergenti, e non mira a un'allocazione specifica a un settore industriale o a una regione geografica; tuttavia, a causa della natura complessivamente concentrata del portafoglio, il Gestore degli investimenti può talvolta avere un orientamento verso alcuni settori e aree geografiche rispetto ad altri.

Fino al 20% del NAV del Fondo può essere investito in liquidità e suoi equivalenti, Strumenti del mercato monetario o altri Valori mobiliari non rispondenti ai requisiti sopra indicati. Tuttavia il Fondo non investirà in titoli di debito con rating inferiore a investment grade attribuito da Standard & Poor (S&P) o equivalente.

Fino al 10% del NAV del Fondo può essere esposto ad azioni Cina A quotate sulle Borse valori di Shanghai o Shenzhen, tramite Stock Connect. Gli Strumenti del mercato monetario che il Fondo può detenere avranno un rating creditizio pari ad A2 o superiore attribuito da Standard & Poor (S&P) o equivalente.

In risposta a condizioni avverse di mercato, economiche, politiche o di altra natura, il Fondo può assumere un posizionamento difensivo temporaneo. Ciò significa che il Fondo può investire una porzione significativa delle proprie attività (fino al 100% del suo NAV) in liquidità e suoi equivalenti e in Strumenti del mercato monetario. Quando il Fondo detiene una porzione significativa delle attività in liquidità e suoi equivalenti, potrebbe non raggiungere il proprio obiettivo d'investimento e di conseguenza la sua performance potrebbe risentire negativamente.

Uso di strumenti finanziari derivati

Il Fondo può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio.

Classificazione del Fondo in base al SFDR

Il Fondo è conforme all'Articolo 6 del SFDR

Dal 2 novembre 2021, il Fondo promuoverà criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) come disposto dall'Articolo 8 del SFDR

Il Fondo applicherà, oltre alle esclusioni previste dalle disposizioni normative in materia di armi controverse (si rimanda anche alla Sezione 7.5 I. (5)) e di sanzioni sul debito sovrano, ulteriori esclusioni basate sui seguenti fattori, che potranno essere aggiornati di volta in volta:

- Livello di coinvolgimento nell'estrazione e nella produzione del carbone;
- Livello di coinvolgimento nel petrolio e gas non convenzionali, come l'estrazione e l'esplorazione di petrolio e gas nell'Artico, l'estrazione di sabbie bituminose e l'estrazione di olio di scisto per la produzione di energia;
- Livello di coinvolgimento nella produzione di tabacco e prodotti correlati al tabacco;
- Livello di coinvolgimento nella produzione di cannabis ricreativa;
- Società coinvolte nella produzione o nella vendita di armi nucleari o componenti di armi nucleari a paesi non firmatari del Trattato di non proliferazione nucleare.

Saranno inoltre escluse società ritenute in violazione di qualsiasi principio del Global Compact delle Nazioni Unite.

Si rimanda alla politica ESG dei Fondi (illustrata di seguito) per maggiori informazioni sulle soglie di ricavi "massime" utilizzate per determinare le esclusioni di cui sopra, nonché sulla prevista riduzione del numero di emittenti dopo l'applicazione delle esclusioni per ciascuno dei Fondi elencati di seguito. Si prega tuttavia di notare che a seguito delle esclusioni di cui sopra non vi è alcun impegno relativamente a una riduzione minima dell'universo d'investimento.

Le società sono valutate sulla base di una serie di buoni principi di governance che possono variare, ad esempio a causa di profili aziendali o giurisdizioni operative diversi. Il team d'investimento hanno la capacità di utilizzare misure sia qualitative che quantitative, intervenendo appropriatamente laddove sussistano preoccupazioni sostanziali in merito alla governance.

La disponibilità dei dati sulla sostenibilità sta migliorando, ma la copertura non è ancora universale e vi sono lacune in alcune classi di attività in cui i Fondi investono.

Inoltre, i derivati e gli strumenti per la gestione della liquidità conformi ai criteri ESG sono limitati e possono presentare anche alcune difficoltà.

		<p>Per ulteriori dettagli sulle modalità di gestione delle problematiche legate ai dati da parte dei Fondi sotto elencati, nonché sulle modalità di trattamento di derivati, disponibilità liquide e mezzi equivalenti, si rimanda alla politica ESG dei Fondi.</p> <p>Per maggiori informazioni sulla politica e sui criteri ESG del Fondo, si rimanda al sito web della Società di gestione, https://www.invescomanagementcompany.lu/lux-manco/literature_gestione.</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 statunitensi 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 azioni globali e disposti ad accettare un alto livello di volatilità.</p>
Metodologia usata per calcolare l'esposizione globale	<p>VaR relativo</p> <p>Portafoglio di riferimento: Indice S&P 500</p>	<p>VaR relativo</p> <p>Portafoglio di riferimento: Indice MSCI All Country World</p>
Indice di riferimento utilizzato a fini comparativi	<p><u>Nome dell'indice di riferimento:</u> Indice S&P 500 (Net Total Return)</p> <p><u>Utilizzo dell'indice di riferimento:</u> il Fondo è gestito attivamente e non è vincolato dal suo indice di riferimento, che viene utilizzato a fini comparativi. Tuttavia, è probabile che la maggior parte delle partecipazioni del Fondo siano 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 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 dall'indice di riferimento.</p> <p>Per alcune classi di Azioni, l'indice di riferimento potrebbe non essere rappresentativo e si potrebbe utilizzare un'altra versione dell'indice di riferimento o nessun indice di riferimento laddove non esista un parametro di confronto adeguato. Tali dettagli sono disponibili nel KIID della relativa classe di Azioni.</p>	<p><u>Nome dell'indice di riferimento:</u> Indice MSCI All Country World (Net Total Return)</p> <p><u>Utilizzo dell'indice di riferimento:</u> il Fondo è gestito attivamente e non è vincolato dal suo indice di riferimento, che viene utilizzato a fini comparativi. Tuttavia, è probabile che la maggior parte delle partecipazioni del Fondo siano 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 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 dall'indice di riferimento.</p> <p>Per alcune classi di Azioni, l'indice di riferimento potrebbe non essere rappresentativo e si potrebbe utilizzare un'altra versione dell'indice di riferimento o nessun indice di riferimento laddove non esista un parametro di confronto adeguato. Tali dettagli sono disponibili nel KIID della relativa classe di Azioni.</p>
Prestito titoli	<p>Il Fondo può effettuare operazioni di prestito titoli. La percentuale prevista del NAV del Fondo soggetta a prestito titoli è pari al 20%. In circostanze normali, la percentuale massima del NAV del Fondo soggetta a prestito titoli è pari al 29%.</p>	<p>Il Fondo può effettuare operazioni di prestito titoli. La percentuale prevista del NAV del Fondo soggetta a prestito titoli è pari al 20%. In circostanze normali, la percentuale massima del NAV del Fondo soggetta a prestito titoli è pari al 50%.</p>

Appendice 2

Calendario della fusione proposta

Date principali	
Evento	Data
Circolare agli Azionisti	12 ottobre 2021
Ribilanciamento del portafoglio*	Dal 12 novembre 2021 al 26 novembre 2021
L'ultimo giorno di negoziazione delle Azioni del Fondo incorporato (per ricevere richieste di sottoscrizione, rimborso, conversione o trasferimento)	23 novembre 2021
Ultima valutazione del Fondo incorporato	Ore 12.00 (ora irlandese) del 26 novembre 2021
Data di efficacia	26 novembre 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. 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	29 novembre 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 ragionevolmente stimati a 8,6 pb alla data di ribilanciamento.