

---

**Invesco Funds**

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

---

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

11 dicembre 2023

## Circolare agli Azionisti: Invesco Continental European 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 Continental European Equity Fund (un comparto di Invesco Funds)  
in Invesco Pan European 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").

---

Invesco Funds è regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier Amministratori: Bernhard Langer, Peter Carroll, Rene Marston, Timothy Caverly, Andrea Mornato e Fergal Dempsey

---

Costituita in Lussemburgo n. B-34457  
Partita IVA LU21722969

## Cosa contiene la presente circolare:

- **Lettera esplicativa** degli amministratori di Invesco Management S.A e Invesco Funds
- **Appendice 1:** Principali differenze e analogie tra Invesco Continental European Equity Fund e Invesco Pan European Focus Equity Fund
- **Appendice 2:** Calendario della fusione proposta

---

**Pagina 2**

---

**Pagina 11**

---

**Pagina 14**

---

**Gentile Azionista,**

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

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

- Invesco Continental European Equity Fund (il "Fondo incorporato"),

In:

- Invesco Pan European 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 10 settembre 2018 come comparto di Invesco Funds. Il Fondo incorporante è stato approvato dalla CSSF il 7 luglio 2011 come comparto di Invesco Funds.

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 e risorse migliori. La strategia d'investimento del Fondo incorporato non è riuscita a ottenere risultati e ha incontrato alcune difficoltà a causa del posizionamento in un settore di piccole dimensioni. Inoltre, si prevede che la fusione proposta permetta di gestire gli attivi nel lungo termine in un prodotto con un posizionamento migliore, un maggiore potenziale di crescita e costi inferiori dovuti alle economie di scala.

---

## 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 delle Classi di azioni del Fondo incorporato in Classi di azioni con caratteristiche equivalenti del Fondo incorporante. A scanso di equivoci, la politica d'investimento del Fondo incorporato è diversa da quella del Fondo incorporante (sebbene sia il Fondo incorporato che il Fondo incorporante investano in titoli azionari europei). Vi sono alcune altre differenze, come più dettagliatamente descritto nell'Appendice 1 di seguito (ad es. esposizione massima al prestito titoli, profilo dell'investitore tipo, indice di riferimento utilizzato per calcolare il VaR relativo). Tuttavia, la Società di gestione, il Gestore degli investimenti, i principali fornitori di servizi (come il Depositario, l'Agente amministrativo e la Società di revisione), la metodologia utilizzata per calcolare l'esposizione globale del Fondo incorporato e del Fondo incorporante, le tipologie e le convenzioni di denominazione delle Classi di azioni, la valuta base (EUR), le caratteristiche operative (come Giorni lavorativi, Termine ultimo di negoziazione, Data di regolamento, calcolo del NAV, politica di distribuzione e rendicontazione) e la struttura delle commissioni (come riassunto nella presente Sezione A2 di seguito) sono gli stessi per il Fondo incorporato e per il Fondo incorporante.

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

Poiché 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**

Sia il Fondo incorporato che il Fondo incorporante investono principalmente in titoli azionari europei ed entrambi i fondi sono classificati come prodotti ex articolo 8 ai sensi del regolamento sulle informative in materia di finanza sostenibile (SFDR), in quanto entrambi incorporano criteri di esclusione ESG nei loro processi di gestione. Si fa presente che, anche se entrambi i fondi investono in azioni europee, l'universo d'investimento del Fondo incorporato esclude il Regno Unito e l'Irlanda, mentre l'universo d'investimento del Fondo incorporante li include.

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

Il profilo di rischio complessivo del Fondo incorporato è quasi lo stesso di quello del Fondo incorporante. I fattori di rischio pertinenti applicabili al Fondo incorporato e al Fondo incorporante sono quasi identici; tuttavia, il Fondo incorporante è esposto a un rischio di concentrazione delle partecipazioni (a cui il Fondo incorporato non è attualmente esposto). Per ulteriori dettagli concernenti tali fattori di rischio, si rimanda al Prospetto. L'indicatore di rischio sintetico (SRI) riportato nei Documenti contenenti le informazioni chiave ("KID") è attualmente 4 per il Fondo incorporato e 5 per il Fondo incorporante (su una scala da 1 a 7).

#### **Ribilanciamento del portafoglio**

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

I costi totali associati all'eventuale ribilanciamento degli investimenti sottostanti del portafoglio (principalmente costi di negoziazione e di transazione) effettuato entro due settimane dalla Data di efficacia nell'ambito di tale ribilanciamento sono ragionevolmente stimati a 12 punti base ("pb") del NAV del Fondo incorporato alla data di ribilanciamento, e saranno a carico del Fondo incorporato fino a un massimo di 20 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 dalle maggiori economie di scala (i costi di ribilanciamento superiori a un massimo di 20 pb del NAV del Fondo incorporato 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 prega di notare che durante il periodo di ribilanciamento e nelle due settimane precedenti la Data di efficacia, il Fondo incorporato potrebbe discostarsi dal suo Obiettivo e dalla sua Politica d'investimento. Il Fondo incorporato effettuerà una transizione di portafoglio e, anche se il portafoglio sarà ancora esposto alle azioni europee, il profilo di rendimento del portafoglio potrà essere diverso da quello che si avrebbe se non si procedesse al 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'informativa dettagliata sull'obiettivo e politica d'investimento del Fondo incorporato e del Fondo incorporante, si rimanda all'Appendice 1.

#### **Commissioni e spese delle Classi di azioni del Fondo incorporato e delle corrispondenti Classi di azioni del Fondo incorporante**

La tabella sottostante riporta una sintesi della commissione di gestione, delle commissioni di distribuzione, delle commissioni degli agenti per i servizi e delle commissioni di deposito indicate nel Prospetto, nonché delle spese correnti aggiornate divulgate nei KID in essere per le Classi di azioni del Fondo incorporato e per quelle corrispondenti del Fondo incorporante.

Fondo incorporato						Fondo incorporante					
Classe di azioni	Commissione di gestione	Distribuzione annuale per i servizi massima	Commissione degli agenti per i servizi massima	Spesa di deposito massima	Spese correnti*	Classe di azioni	Commissione di gestione	Distribuzione annuale per i servizi massima	Commissione degli agenti per i servizi massima	Spesa di deposito massima	Spese correnti**
A - EUR (distribuzione annuale)	1,50%	N/A	0,40%	0,0075%	2,00%	A - EUR (distribuzione annuale)	1,50%	N/A	0,40%	0,0075%	1,99%
C - EUR (capitalizzazione)	1,00%	N/A	0,30%	0,0075%	1,40%	C - EUR (capitalizzazione)	1,00%	N/A	0,30%	0,0075%	1,39%
C - EUR (distribuzione annuale)	1,00%	N/A	0,30%	0,0075%	1,40%	C - EUR (distribuzione annuale)	1,00%	N/A	0,30%	0,0075%	1,39%***
E - EUR (capitalizzazione)	2,00%	N/A	0,40%	0,0075%	2,50%	E - EUR (capitalizzazione)	2,00%	N/A	0,40%	0,0075%	2,49%
Z - EUR (distribuzione annuale - lorda)	0,75%	N/A	0,30%	0,0075%	1,15%	Z - EUR (distribuzione annuale - lorda)	0,75%	N/A	0,30%	0,0075%	1,14%***

\* Viene mantenuto un limite discrezionale su più componenti dei costi totali.

\*\* Viene mantenuto un limite discrezionale su più componenti dei costi totali, che continuerà per almeno 18 mesi dopo la Data di efficacia, a quel punto sarà rivisto.

\*\*\* Poiché le classi di azioni sono state lanciate di recente, le spese correnti sono una stima.

### A 3. 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 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 31 agosto 2023 il patrimonio gestito del Fondo incorporato e quello del Fondo incorporante ammontavano rispettivamente a EUR 30,88 milioni ed EUR 48,41 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 e l'emissione delle Azioni corrispondenti del Fondo incorporante saranno eseguiti sulla base del NAV non arrotondato delle rispettive Classi di azioni del Fondo incorporato e del Fondo incorporante nel Momento di valutazione alla Data di efficacia. Si ricorda che alla Data di efficacia, il NAV per azione del Fondo incorporato e quello del Fondo incorporante non saranno necessariamente gli stessi. Sebbene il valore complessivo della loro partecipazione sarà pressoché identico prima e dopo la Data di efficacia (eventuali differenze saranno trascurabili e dovute ad arrotondamenti), gli Azionisti del Fondo incorporato che alla Data di efficacia continuano a detenere azioni del Fondo incorporato potrebbero ricevere un numero di azioni del Fondo incorporante diverso da quello che detenevano in precedenza nel Fondo incorporato.

Si fa presente che, in caso di arrotondamento del rapporto di cambio per difetto, gli Azionisti del Fondo incorporato riceveranno Azioni di valore frazionalmente inferiore al valore trasferito, mentre gli Azionisti del Fondo

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

Nel caso in cui l'applicazione del rapporto di cambio pertinente non determini l'emissione di Azioni intere, gli Azionisti del Fondo incorporato che 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 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.

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 conversione 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 4. Data di efficacia proposta della fusione**

Si prevede che la fusione proposta acquisirà efficacia in data 2 febbraio 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 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 detengano ancora Azioni del Fondo incorporato.

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

Informazioni dettagliate relative alla/e Classe/i di azioni del Fondo incorporante che Lei riceverà se sceglierà di non chiedere il rimborso/la conversione prima della fusione proposta, sono riportate nell'Appendice 1 alla presente circolare.

---

## **B. Altre questioni concernenti la fusione proposta**

---

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

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

Se la fusione proposta non soddisfa le Sue esigenze, avrà l'opportunità in qualsiasi momento, fino alle ore 12.00 (ora irlandese) - incluse - del giorno 26 gennaio 2024:

- di ottenere il rimborso delle Sue Azioni, che sarà eseguito senza spese di rimborso in conformità ai termini del Prospetto, oppure
- di avvalersi di una conversione gratuita della Classe di azioni pertinente in un altro Fondo di Invesco Funds (fatti salvi gli importi minimi di investimento e i requisiti di idoneità stabiliti nel Prospetto, nonché l'autorizzazione alla vendita del fondo specifico nella Sua giurisdizione). Per maggiori informazioni, La invitiamo a rivolgersi al Team responsabile dell'assistenza agli investitori al numero +353 1 439 8100 (opzione 2), al Suo agente locale oppure alla sede locale Invesco.

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

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

Dalle ore 12.00 (ora irlandese) del 26 gennaio 2024 al 2 febbraio 2024 compresi, le negoziazioni (inclusi i trasferimenti) nel Fondo incorporato saranno sospese al fine di consentire un efficace completamento della procedura di fusione.

Si prega inoltre di notare che a partire dal 30 novembre 2023 il Fondo è chiuso a nuovi investitori alla luce del fatto che il Fondo era destinato a essere incorporato. Tuttavia, gli Azionisti esistenti sono e saranno in grado di continuare a sottoscrivere, rimborsare o convertire la Classe di azioni del Fondo in cui hanno investito in conformità alle disposizioni riportate nel Prospetto, fino al 26 gennaio 2024 come sopra descritto.

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 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 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](http://www.invescomanagementcompany.lu)) e, ove pertinente, le traduzioni dei KID saranno disponibili sui siti web locali di Invesco, accessibili tramite [www.invesco.com](http://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](http://www.invescomanagementcompany.lu). Ai sensi delle leggi locali, questi documenti sono pubblicati anche sui siti web locali di Invesco, accessibili tramite [www.invesco.com](http://www.invesco.com).

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



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

Si ricorda inoltre che la Legge del 2010 impone al Depositario della SICAV di verificare alcuni elementi della fusione proposta e alla società di revisione indipendente della SICAV di convalidare questioni relative alla valutazione delle attività e passività, al metodo di calcolo del rapporto di cambio e al rapporto di cambio effettivo sopra descritti. Lei ha il diritto di ottenere una copia gratuita della lettera di conformità rilasciata dal Depositario e della relazione redatta dalla società di revisione indipendente della SICAV. Tali copie possono essere ottenute con la stessa modalità e nello stesso luogo descritti nel precedente paragrafo.

---

## **D. Ulteriori informazioni**

**Vorrebbe ottenere ulteriori informazioni concernenti la fusione proposta?** Non esiti a inviare la Sua richiesta alla **sede legale della SICAV**, a contattare il **Team responsabile dell'assistenza agli investitori**, chiamando il numero +353 1 439 8100 (opzione 2), oppure a rivolgersi al **Suo agente locale o alla Sua sede locale Invesco**.

- **Per gli Azionisti in Germania:** nel caso in cui Lei agisca in qualità di distributore/istituto detentore di conti di deposito titoli per azionisti in Germania, La informiamo che è tenuto a inoltrare la presente lettera ai Suoi clienti finali in un formato durevole. In questo caso si prega di inviare la fattura per il rimborso delle spese in lingua inglese e specificando il numero di P. IVA LU24557524 a: Durable Media Department, Invesco Management SA, 37A Avenue JF Kennedy, L-1855 Lussemburgo. La preghiamo di utilizzare il formato BVI. Ulteriori informazioni sulla fatturazione possono essere richieste all'indirizzo durablemediainvoice@invesco.com o telefonicamente al numero +352 27 17 40 84.
- **Per gli Azionisti in Svizzera:** il Prospetto, i Documenti contenenti le informazioni chiave, 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](http://www.invesco.it).
- **Per gli Azionisti del Regno Unito:** si rimanda ai 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

Peter Carroll

A handwritten signature in purple ink, appearing to read 'P. Carroll', written in a cursive style.

Amministratore  
a nome e per conto di  
Invesco Funds

Approvato da

Peter Carroll

A handwritten signature in purple ink, appearing to read 'P. Carroll', written in a cursive style.

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.

Questa tabella illustra in dettaglio le principali differenze e affinità tra il Fondo incorporato e il Fondo incorporante che saranno di Suo interesse e che rivestono importanza per Lei. Informazioni complete concernenti il Fondo incorporato e il Fondo incorporante sono riportate nel Prospetto. A scanso di equivoci, la politica d'investimento del Fondo incorporato è diversa da quella del Fondo incorporante (sebbene sia il Fondo incorporato che il Fondo incorporante investano in titoli azionari europei). Vi sono alcune altre differenze, come più dettagliatamente descritto nell'Appendice 1 di seguito (ad es. esposizione massima al prestito titoli, profilo dell'investitore tipo, indice di riferimento utilizzato per calcolare il VaR relativo). Tuttavia, la Società di gestione, il Gestore degli investimenti, i principali fornitori di servizi (come il Depositario, l'Agente amministrativo e la Società di revisione), la metodologia utilizzata per calcolare l'esposizione globale del Fondo incorporato e del Fondo incorporante, le tipologie e le convenzioni di denominazione delle Classi di azioni, la valuta base (EUR), le caratteristiche operative (come Giorni lavorativi, Termine ultimo di negoziazione, Data di regolamento, calcolo del NAV, politica di distribuzione e rendicontazione) e la struttura delle commissioni (come riassunto nella presente Sezione A2 di seguito) sono gli stessi per il Fondo incorporato e per il Fondo incorporante.

	Il Fondo incorporato	Il Fondo incorporante
<b>Nome del comparto</b>	Invesco Continental European Equity Fund	Invesco Pan European Focus Equity Fund
<b>Classi di azioni e codici ISIN</b>	A – EUR (distribuzione annuale) (LU1775948901) C – EUR (capitalizzazione) (LU1775949032) C – EUR (distribuzione annuale) (LU1775949115) E – EUR (capitalizzazione) (LU1775949206) Z – EUR (distribuzione annuale - lorda) (LU1775949388)	A – EUR (distribuzione annuale) (LU0717747678) C – EUR (capitalizzazione) (LU0717747751) C – EUR (distribuzione annuale) (LU2692273464) E – EUR (capitalizzazione) (LU0717747835) Z – EUR (distribuzione annuale - lorda) (LU2692273977)
<b>Gestore degli investimenti</b>	Invesco Asset Management Limited	Invesco Asset Management Limited

<b>Obiettivo e politica d'investimento e utilizzo di strumenti finanziari derivati</b>	<p>L'obiettivo del Fondo è conseguire una crescita del capitale.</p> <p>Il Fondo si propone di conseguire il suo obiettivo investendo principalmente in titoli azionari di (i) società con sede legale in un paese dell'Europa continentale, (ii) società con sede legale al di fuori dell'Europa continentale che svolgano le loro attività commerciali prevalentemente nell'Europa continentale, oppure (iii) società holding, le cui partecipazioni siano investite prevalentemente in società controllate con sede legale nei paesi dell'Europa continentale.</p> <p>Fino al 30% del NAV del Fondo può essere investito in Strumenti del mercato monetario e titoli di debito (comprese le obbligazioni convertibili) emessi dalle summenzionate società o in titoli azionari o di debito di società che svolgono la propria attività nell'Europa continentale senza soddisfare i requisiti di cui sopra.</p> <p><b>Per maggiori informazioni sui criteri ESG del Fondo, si rimanda all'Appendice B del Prospetto, dove è disponibile l'informativa precontrattuale del Fondo ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR.</b></p> <p>Il Fondo può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio.</p>	<p>Il Comparto mira a conseguire la crescita del capitale nel lungo termine tramite un portafoglio concentrato investendo prevalentemente in azioni e titoli legati ad azioni di società quotate su borse europee.</p> <p>Fino al 30% delle attività del Fondo può essere investito in liquidità e suoi equivalenti, Strumenti del mercato monetario, azioni e titoli 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.</p> <p><b>Per maggiori informazioni sui criteri ESG del Fondo, si rimanda all'Appendice B del Prospetto, dove è disponibile l'informativa precontrattuale del Fondo ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR.</b></p> <p>Il Fondo può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio.</p>
<b>Classificazione SFDR</b>	Articolo 8	Articolo 8
<b>Profilo dell'Investitore tipico</b>	Il Fondo può essere appropriato per investitori in cerca di un rendimento a lungo termine tramite esposizione a un portafoglio di azioni dell'Europa continentale e disposti ad accettare un alto livello di volatilità.	Il Comparto può essere appropriato per gli investitori in cerca di un rendimento a lungo termine tramite esposizione ad azioni europee e disposti ad accettare un alto livello di volatilità.
<b>Metodologia usata per calcolare l'esposizione globale</b>	VaR relativo	VaR relativo
	Portafoglio di riferimento: Indice FTSE World Europe ex UK	Portafoglio di riferimento: Indice MSCI Europe

<b>Indice di riferimento utilizzato a fini comparativi</b>	<p><u>Nome dell'indice di riferimento:</u> Indice FTSE World Europe ex UK (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 vanta ampia discrezionalità in merito alla costruzione del portafoglio; pertanto, i titoli, le ponderazioni e le caratteristiche di rischio saranno differenti. 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 comparativo adeguato. Tali dettagli relativi alla Classe di azioni interessata sono disponibili sul Sito web della Società di gestione.</p>	<p><u>Nome dell'indice di riferimento:</u> Indice MSCI Europe (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 vanta ampia discrezionalità in merito alla costruzione del portafoglio; pertanto, i titoli, le ponderazioni e le caratteristiche di rischio saranno differenti. 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 comparativo adeguato. Tali dettagli relativi alla Classe di azioni interessata sono disponibili sul Sito web della Società di gestione.</p>
<b>Prestito titoli</b>	<p>Il Fondo può effettuare operazioni di prestito titoli. La percentuale prevista del NAV del Fondo soggetta a prestito titoli è pari al 20%. In circostanze normali, la percentuale massima del NAV del Fondo soggetta a prestito titoli è pari al 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	11 dicembre 2023
Ribilanciamento del portafoglio*	dal 19 gennaio 2024
L'ultimo giorno di negoziazione delle Azioni del Fondo incorporato (per ricevere richieste di sottoscrizione, rimborso, conversione o trasferimento)	26 gennaio 2024
Ultima valutazione del Fondo incorporato	2 febbraio 2024
Data di efficacia	<p>2 febbraio 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.</p> <p>Nel caso in cui gli Amministratori approvino una Data di efficacia successiva, potranno anche apportare le conseguenti correzioni ad altre voci del calendario della fusione da essi ritenute opportune.</p>
Primo giorno di negoziazione delle Azioni emesse nel Fondo incorporante in base alla fusione proposta	5 febbraio 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 20 pb del NAV del Fondo incorporato alla data di ribilanciamento.