
Invesco Funds

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

www.invesco.com

10 gennaio 2025

Circolare agli Azionisti: Invesco Real Return (EUR) 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 i significati a essi attribuiti nel prospetto di Invesco Funds (il "Prospetto").

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

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

Cosa contiene la presente circolare:

- **Lettera esplicativa** degli amministratori di Invesco Management S.A e Invesco Funds
- **Appendice 1:** Principali differenze e affinità tra Invesco Real Return (EUR) Bond Fund e Invesco Global Flexible Bond Fund
- **Appendice 2:** Calendario della fusione proposta

Pagina 2

Pagina 12

Pagina 18

Gentile Azionista,

Le scriviamo nella Sua qualità di Azionista di Invesco Real Return (EUR) Bond Fund, un comparto di Invesco Funds (di seguito definita "Invesco Funds" o la "SICAV").

La presente circolare riporta le informazioni in merito alla nostra proposta 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").

A. Condizioni della fusione proposta

È stato deliberato di procedere a una fusione ai sensi dell'articolo 24 dello statuto della SICAV e 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 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.

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 (per un confronto completo si veda l'Appendice), 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. 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 affinità 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**.

Per chiarezza, la politica d'investimento del Fondo incorporato è diversa da quella del Fondo incorporante (benché sia il Fondo incorporato che il Fondo incorporante abbiano una strategia obbligazionaria globale). Vi sono alcune altre differenze, illustrate in modo più dettagliato nell'Appendice 1 di seguito (ad esempio la valuta base, il profilo dell'investitore tipico, il livello atteso di leva finanziaria, l'indice di riferimento utilizzato a fini comparativi). Tuttavia, la Società di gestione, il Gestore degli investimenti, i fornitori di servizi principali (come il Depositario, l'Agente amministrativo e i Revisori), i tipi e le convenzioni relative alla denominazione delle Classi di azioni e le caratteristiche operative (come i Giorni lavorativi, il Momento di chiusura delle negoziazioni, la Data di regolamento, il calcolo del NAV, la politica di distribuzione e le Relazioni) sono gli stessi per il Fondo incorporato e il Fondo incorporante.

Nella tabella seguente e più approfonditamente nell'Appendice 1 sono riportati anche maggiori dettagli a titolo di confronto delle Classi di azioni del Fondo incorporato con le Classi di azioni corrispondenti del Fondo incorporante.

Al completamento della proposta fusione nella Data di efficacia, gli Azionisti del Fondo incorporato che continuino a detenere Azioni dello stesso in tale data diventeranno Azionisti della Classe di azioni pertinente del Fondo incorporante con caratteristiche equivalenti. 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 adottano una strategia obbligazionaria globale e sono classificati come prodotti di cui all'articolo 8 del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR), in quanto entrambi promuovono caratteristiche ambientali e sociali nei loro processi di gestione. Sebbene il Fondo incorporato investa in obbligazioni indicizzate all'inflazione e altri strumenti di debito indicizzati all'inflazione, il Fondo incorporante ha un'allocazione flessibile ai titoli di debito a livello globale.

Sia il Fondo incorporato che il Fondo incorporante sono gestiti attualmente da Invesco Asset Management Limited. Il Fondo incorporante è inoltre gestito da Invesco Advisers, Inc. in qualità di Sub-gestore degli investimenti.

Il profilo di rischio complessivo del Fondo incorporato è quasi lo stesso di quello del Fondo incorporante. L'indicatore di rischio sintetico (SRI) riportato nei Documenti contenenti le informazioni chiave ("KID") è attualmente 2 per il Fondo incorporato e 3 per il Fondo incorporante (su una scala da 1 a 7).

I fattori di rischio rilevanti o sostanziali applicabili al Fondo incorporato e al Fondo incorporante sono quelli illustrati nella tabella dei rischi riportata di seguito. La tabella che segue non pretende di fornire una spiegazione completa di tutti i rischi associati all'investimento nel Fondo incorporato e nel Fondo incorporante, tuttavia sono riportati tutti i rischi rilevanti o sostanziali e si consiglia agli Azionisti di fare riferimento al Prospetto per ulteriori dettagli su tali fattori di rischio.

	Rischio di liquidità	Rischio di cambio	Rischio di rotazione del portafoglio	Rischio di volatilità	Rischio azionario	Rischi associati ai modelli quantitativi	Rischio dei fondi di Private Equity e Unlisted Equity	Investimenti in piccole imprese	Rischio di concentrazione settoriale	Rischio di concentrazione delle partecipazioni	Rischio di concentrazione geografica	Rischio di credito	Rischio del tasso d'interesse	Investimenti in obbligazioni ad alto rendimento/non investment grade	Investimenti in obbligazioni perpetue	Rischio dei titoli in sofferenza	Rischio dei titoli convertibili contingent	Rischio delle obbligazioni convertibili	Rischio relativo ad ABS/MBS	Rischio dell'uso di strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento	Rischio relativo all'asset allocation dinamica	Rischio delle materie prime	Rischio dei mercati emergenti	Investimenti in Russia	Rischio degli investimenti nel mercato obbligazionario indiano	Rischi relativi al programma Stock Connect	Rischi relativi al programma Bond Connect	Rischi QFI	Rischio di investimento ESG
Invesco Real Return (EUR) Bond Fund	x			x						x		x	x	x	x	x	x		x	x									x
Invesco Global Flexible Bond Fund	x			x								x	x	x		x	x		x	x	x		x				x		x

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 prima della Data di efficacia, ad eccezione delle posizioni che non sono liberamente trasferibili dal Fondo incorporato (ossia le posizioni non possono essere spostate tra il Fondo incorporato e il Fondo incorporante a causa di restrizioni del mercato locale), come descritto 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.

I costi totali associati all'eventuale ribilanciamento degli investimenti sottostanti del portafoglio (principalmente costi di negoziazione e di transazione) intrapresi entro le due settimane precedenti la Data di efficacia nell'ambito di tale ribilanciamento, uniti ai costi che saranno maturati sul Fondo incorporato alla Data di efficacia e successivamente trasferiti al Fondo incorporante sono ragionevolmente stimati a 30 punti base ("pb") del NAV del Fondo incorporato alla data di ribilanciamento, e saranno a carico del Fondo incorporato fino a un massimo di 40 pb del NAV dello stesso alla data di ribilanciamento (i costi di ribilanciamento oltre questo limite massimo saranno a carico della Società di gestione) poiché si ritiene che la fusione proposta offrirà agli investitori un fondo con un posizionamento migliore, maggiori opportunità di crescita nel lungo termine e benefici derivanti dall'aumento delle economie di scala.

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.

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. I corrispondenti acquisti delle posizioni non liberamente trasferibili avranno luogo unicamente non appena possibile dopo la Data di efficacia, nel Fondo incorporante.

Inoltre, 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 e pertanto non esservi conforme. Ciò è dovuto al fatto che la sovrapposizione tra il Fondo incorporato e il Fondo incorporante è lieve, il che comporterà un tasso di rotazione più elevato e un'esperienza del cliente diversa rispetto a quella che verrebbe altrimenti conseguita in assenza del ribilanciamento del portafoglio.

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

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

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

La tabella sottostante riporta una sintesi delle commissioni 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	Commissione di distribuzione annuale	Commissione degli agenti per i servizi massima	Spesa di deposito massima	Spese correnti (commissioni di gestione e altri costi amministrativi od operativi)	Classe di azioni	Commissione di gestione	Commissione di distribuzione annuale	Commissione degli agenti per i servizi massima	Spesa di deposito massima	Spese correnti (commissioni di gestione e altri costi amministrativi od operativi)
A - capitalizzazione	0,75%	N/A	0,27%	0,0075%	1,05%	A (con copertura in EUR) - capitalizzazione	1,00%	N/A	0,27%	0,0075%	1,30%
C - capitalizzazione	0,50%	N/A	0,10%	0,0075%	0,75%	C (con copertura in EUR) - capitalizzazione	0,60%	N/A	0,20%	0,0075%	0,85%
E - capitalizzazione	0,90%	N/A	0,27%	0,0075%	1,20%	E (con copertura in EUR) - capitalizzazione	1,40%	N/A	0,27%	0,0075%	1,70%
R - capitalizzazione	0,75%	0,70	0,27%	0,0075%	1,50%	R (con copertura in EUR) - capitalizzazione	1,00%	0,70%	0,27%	0,0075%	2,00%
Z (con copertura in GBP) - capitalizzazione	0,38%	N/A	0,10%	0,0075%	0,63%	Z (con copertura in GBP) - capitalizzazione	0,50%	N/A	0,20%	0,0075%	0,75%

Fondo incorporato						Fondo incorporante					
Classe di azioni	Commissione di gestione	Commissione di distribuzione annuale	Commissione degli agenti per i servizi massima	Spesa di deposito massima	Spese correnti (commissioni di gestione e altri costi amministrativi od operativi)	Classe di azioni	Commissione di gestione	Commissione di distribuzione annuale	Commissione degli agenti per i servizi massima	Spesa di deposito massima	Spese correnti (commissioni di gestione e altri costi amministrativi od operativi)
Z - capitalizzazione	0,38%	N/A	0,10%	0,0075%	0,63%	Z (con copertura in EUR) - capitalizzazione	0,50%	N/A	0,20%	0,0075%	0,75%

Sebbene i suddetti costi correnti non siano limitati, viene mantenuto un limite discrezionale su più componenti dei costi totali. Tale limite discrezionale può influenzare positivamente il rendimento della Classe di azioni.

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

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

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.

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

L'annullamento di tutte le Azioni del Fondo incorporato esistenti 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. Per chiarezza, di fatto non vi è alcuna differenza di principi di valutazione tra il Fondo incorporato e il Fondo incorporante e non vi è alcun impatto sugli Azionisti che continuano a detenere Azioni del Fondo incorporato alla Data di efficacia a seguito dell'adozione dei principi di valutazione applicabili al Fondo incorporante.

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

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

A 4. Data di efficacia proposta della fusione

Si prevede che la fusione proposta acquisirà efficacia in data 21 febbraio 2025, 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 (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.

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/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. L'intenzione è quella di effettuare la fusione tra gli Azionisti del Fondo incorporato con quelli della Classe di azioni pertinente del Fondo incorporante con caratteristiche equivalenti, come descritto nella Sezione A2.

B. Altre questioni concernenti la fusione proposta

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

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

Se la fusione proposta non soddisfa le Sue esigenze, avrà l'opportunità in qualsiasi momento, fino alle ore 13.00 (ora standard dell'Europa Centrale) - incluse - del 14 febbraio 2025:

- 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.

Le facciamo notare che il rimborso equivarrà a una cessione delle Sue partecipazioni nel Fondo incorporato e potrebbe avere conseguenze fiscali.

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

Dalle ore 13.00 (ora standard dell'Europa Centrale) del 14 febbraio 2025 al 21 febbraio 2025 compresi, le negoziazioni (inclusi i trasferimenti) nel Fondo incorporato saranno sospese al fine di consentire il completamento efficace della procedura di fusione.

Si prega inoltre di notare che a partire dal 18 dicembre 2024 il Fondo è chiuso a nuovi investitori alla luce del fatto che il Fondo era destinato a essere incorporato. Tuttavia, gli Azionisti esistenti hanno potuto e potranno continuare a sottoscrivere, riscattare o convertire la classe di azioni del Fondo in cui sono investiti, in conformità alle disposizioni riportate nel Prospetto, fino al 14 febbraio 2025, come descritto in precedenza.

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

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

* Non imporremo alcun onere in relazione alle Sue istruzioni di conversione, tuttavia, la Sua banca, il Suo distributore o consulente finanziario potranno addebitare le commissioni di gestione, conversione e/o transazione. In caso di domande in merito, La invitiamo a rivolgersi alla Sua banca, al Suo distributore o consulente finanziario.

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 dal punto di vista fiscale della fusione proposta, nonché sulla posizione fiscale attuale del Fondo incorporante ai sensi delle leggi dei paesi di loro nazionalità, residenza, domicilio o costituzione.

C. Disponibilità di documenti e informazioni concernenti il Fondo incorporante

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

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

Il Prospetto contiene ulteriori informazioni concernenti il Fondo incorporante ed è disponibile sul sito web della Società di gestione, www.invescomanagementcompany.lu. 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.

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 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 (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, Succursale di Zurigo, Selnaustrasse 16, 8002 Zurigo, è il Soggetto svizzero che cura l'offerta.
- **Per gli Azionisti in Italia:** le richieste di rimborso saranno evase in conformità ai termini del Prospetto. Gli Azionisti potranno chiedere il rimborso senza alcuna spesa di rimborso all'infuori della commissione di intermediazione applicata dai relativi soggetti che curano l'offerta in Italia, come riportato nell'Allegato al modulo di sottoscrizione italiano in vigore e disponibile sul sito web www.invesco.it.
- **Per gli Azionisti 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.

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

Distinti saluti
Peter Carroll



Amministratore
a nome e per conto di
Invesco Funds

Approvato da
Peter Carroll



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

Appendice 1

Principali differenze e affinità 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. Per chiarezza, la politica d'investimento del Fondo incorporato è diversa da quella del Fondo incorporante (benché sia il Fondo incorporato che il Fondo incorporante abbiano una strategia obbligazionaria globale). Vi sono alcune altre differenze, illustrate in modo più dettagliato nell'Appendice 1 di seguito (ad esempio la valuta base, il profilo dell'investitore tipico, il livello atteso di leva finanziaria, l'indice di riferimento utilizzato a fini comparativi). Tuttavia, la Società di gestione, il Gestore degli investimenti, i fornitori di servizi principali (come il Depositario, l'Agente amministrativo e i Revisori), i tipi e le convenzioni relative alla denominazione delle Classi di azioni, le caratteristiche operative (come i Giorni lavorativi, il Momento di chiusura delle negoziazioni, la Data di regolamento, il calcolo del NAV, la politica di distribuzione e le Relazioni) sono gli stessi per il Fondo incorporato e il Fondo incorporante.

	Il Fondo incorporato	Il Fondo incorporante
Nome del comparto	Invesco Real Return (EUR) Bond Fund	Invesco Global Flexible Bond Fund
Valuta base	EUR	USD
Classi di azioni e codici ISIN	A - capitalizzazione (LU0119747243) C - capitalizzazione (LU0119747839) E - capitalizzazione (LU0119749538) R - capitalizzazione (LU0607521415) Z (con copertura in GBP) - capitalizzazione (LU1981114736) Z - capitalizzazione (LU1814059298)	A (con copertura in EUR) - capitalizzazione (LU1332269585) C (con copertura in EUR) - capitalizzazione (LU2903430978) E (con copertura in EUR) - capitalizzazione (LU2903431190) R (con copertura in EUR) - capitalizzazione (LU1332270328) Z (con copertura in GBP) - capitalizzazione (LU2305834553) Z (con copertura in EUR) - capitalizzazione (LU2903431273)
Gestore degli investimenti	Invesco Asset Management Limited	Invesco Asset Management Limited
Sub-gestore degli investimenti	N/A	Invesco Advisers Inc.
Obiettivo e politica d'investimento e	Il Fondo mira a conseguire un rendimento reale in EUR (ossia un rendimento superiore all'inflazione) nell'arco di un ciclo di mercato.	Il Fondo mira a massimizzare un rendimento totale positivo nel corso di un intero ciclo di mercato.

	Il Fondo incorporato	Il Fondo incorporante
utilizzo di strumenti finanziari derivati	<p>Il Fondo si propone di raggiungere il suo obiettivo acquisendo esposizione per almeno il 50% del suo NAV a obbligazioni indicizzate all'inflazione e altri strumenti di debito indicizzati all'inflazione, emessi a livello globale.</p> <p>Inoltre, al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento del Fondo o a fini di gestione della liquidità, fino al 50% del NAV del Fondo può essere investito complessivamente in altri titoli di debito emessi da governi, organismi sovranazionali, autorità locali, enti pubblici nazionali, debito societario, titoli convertibili, debito cartolarizzato (come MBS e ABS), prestiti idonei nonché Strumenti del mercato monetario. L'investimento nel debito può essere effettuato in titoli investment grade, non investment grade e privi di rating.</p> <p>Il debito cartolarizzato può comprendere titoli garantiti da ipoteca commerciale (Commercial Mortgage Backed Securities (CMBS)) e titoli garantiti da ipoteca residenziale (Residential Mortgage Backed Securities (RMBS)), comprese le Obbligazioni ipotecarie garantite (Collateralised Mortgage Obligation (CMO)) e le Obbligazioni di prestito garantite (Collateralised Mortgage Obligation (CLO)).</p> <p>L'esposizione a MBS può essere assunta tramite titoli di agenzia (emessi da imprese sponsorizzate dal governo (GSE) come Fannie Mae, Freddie Mac o Ginnie Mae), o titoli non di agenzia (generalmente emessi da banche d'investimento). L'esposizione ad ABS/MBS può essere assunta anche tramite tranche senior e junior.</p> <p>L'esposizione ai prestiti idonei avviene solitamente tramite investimenti in obbligazioni garantite da collaterale (Collateralised Loan Obligations (CLO)), organismi d'investimento collettivo, titoli a tasso variabile e swap e altri derivati su indici di prestiti idonei ai fini della direttiva OICVM.</p>	<p>Il Fondo si propone di raggiungere il suo obiettivo investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito denominati in qualsiasi valuta. Il Gestore degli investimenti adotterà un approccio flessibile multisettoriale, che comprende l'esposizione a tassi, credito e valute.</p> <p>Il processo d'investimento seguito dal Gestore degli investimenti è di natura flessibile e pertanto, a seconda del contesto di mercato, il Fondo può investire in modo opportunistico nei settori del reddito fisso.</p> <p>I titoli di debito possono comprendere titoli investment grade e non investment grade, debito cartolarizzato (come ABS e MBS) e titoli di debito privi di rating, che possono essere emessi da governi, entità quasi sovrane o società. Il debito cartolarizzato può comprendere titoli garantiti da ipoteca commerciale (Commercial Mortgage Backed Securities (CMBS)) e titoli garantiti da ipoteca residenziale (Residential Mortgage Backed Securities (RMBS)), comprese le Obbligazioni ipotecarie garantite (Collateralised Mortgage Obligation (CMO)).</p> <p>L'esposizione ai prestiti idonei avviene solitamente tramite investimenti in obbligazioni garantite da collaterale (Collateralised Loan Obligations, CLO), Organismi d'investimento collettivo (OIC), titoli a tasso variabile e swap e altri derivati su indici di prestiti esigibili di OICVM.</p> <p>Fino al 30% del NAV del Fondo può essere investito in Strumenti Strumenti o altri valori mobiliari non rispondenti ai requisiti sopra indicati.</p> <p>Il Fondo può investire fino al 10% del suo NAV in titoli convertibili contingenti.</p>

Il Fondo incorporato	Il Fondo incorporante
<p>Gli investimenti in titoli convertibili e in obbligazioni cum warrant non possono superare complessivamente il 25% del NAV del Fondo.</p> <p>Sebbene il Fondo non intenda investire in titoli azionari, è possibile che tali titoli possano essere detenuti a seguito di un evento societario o altra conversione.</p> <p>Il Fondo può investire fino al 10% del suo NAV in titoli convertibili contingenti.</p> <p>Il Fondo può investire fino al 5% del suo NAV in titoli insolventi o ritenuti ad alto rischio di insolvenza, come stabilito dalla SICAV ("Titoli in sofferenza").</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati utilizzabili dal Fondo possono comprendere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, derivati su crediti, tassi (compreso il tasso d'inflazione) e valute e possono essere impiegati per acquisire posizioni long e short. Questi derivati possono comprendere, a titolo meramente esemplificativo, credit default swap, total return swap, interest rate swap, swap su inflazione, contratti di cambio a termine, Titoli ipotecari TBA, future e opzioni.</p> <p>Gli investimenti non effettuati in euro potranno essere coperti in euro a discrezione del Gestore degli investimenti.</p> <p>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.</p> <p>Il Fondo può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura, di una gestione efficiente di portafoglio e di investimento (per informazioni più dettagliate sull'uso di derivati per finalità di</p>	<p>Il Fondo può investire in azioni e strumenti legati ad azioni fino a un massimo del 15% del suo NAV.</p> <p>Il Fondo può investire fino al 20% del suo NAV in titoli insolventi o ritenuti ad alto rischio di insolvenza, come stabilito dalla SICAV ("Titoli in sofferenza").</p> <p>Il Fondo può accedere alle obbligazioni onshore cinesi nel CIBM tramite Bond Connect in misura inferiore al 10% del suo NAV.</p> <p>I derivati utilizzati dal Fondo possono comprendere, a titolo meramente esemplificativo, derivati su crediti, tassi, valute, azioni e volatilità e possono essere utilizzati per acquisire posizioni long e short.</p> <p>A seconda del contesto di mercato, il Fondo può includere future su tassi d'interesse a breve termine di valore relativo (meno di 2 anni) e swap (strumenti a reddito fisso con una duration breve (meno di 2 anni) e utilizzati per la gestione della duration). Laddove tali operazioni non possano essere utilizzate ai fini della compensazione della duration, tali operazioni sarebbero di norma a fini di copertura (ad es. quando la duration del portafoglio è superiore all'obiettivo, tali operazioni saranno utilizzate ai fini della compensazione della duration) e a fini d'investimento (ad es. quando la duration del portafoglio è inferiore all'obiettivo o per realizzare strategie di valore relativo). Per maggiori informazioni sulla leva finanziaria potenzialmente elevata del Fondo, si rimanda all'inizio dell'Appendice A (Metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale dei Fondi e il livello atteso di leva finanziaria dei Fondi).</p> <p>I derivati sopra elencati possono essere utilizzati per una gestione efficiente del portafoglio, per finalità di copertura (ad esempio contratti a termine su valute per coprire i rischi di cambio, future su tassi d'interesse e swap per i rischi di tasso d'interesse e credit default swap per il rischio</p>

	Il Fondo incorporato	Il Fondo incorporante
	<p>investimento, si rimanda al precedente paragrafo "Politica d'investimento").</p> <p>La quota prevista del NAV del Fondo soggetta a total return swap è pari allo 0%. In circostanze normali, la percentuale massima del NAV del Fondo soggetta a total return swap è pari al 30%.</p>	<p>di credito) o per finalità d'investimento basate sulle condizioni di mercato prevalenti e sulle opinioni del Gestore degli investimenti.</p> <p>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.</p> <p>Il Fondo può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura, di una gestione efficiente di portafoglio e di investimento (per informazioni più dettagliate sull'uso di derivati per finalità di investimento, si rimanda al precedente paragrafo "Politica d'investimento").</p> <p>La quota prevista del NAV del Fondo soggetta a total return swap è pari allo 0%. In circostanze normali, la percentuale massima del NAV del Fondo soggetta a total return swap è pari al 30%.</p>
Classificazione SFDR	Articolo 8	Articolo 8
Profilo dell'Investitore tipico	Il Fondo può essere appropriato per investitori in cerca di un rendimento reale (ossia un rendimento superiore all'inflazione) in EUR a medio termine tramite esposizione a un portafoglio di titoli di debito emessi in tutto il mondo e disposti ad accettare un livello di volatilità moderato. A causa dell'esposizione del Fondo a strumenti finanziari derivati, la volatilità può talvolta essere amplificata.	Il Fondo può essere appropriato per investitori in cerca di un rendimento a medio termine tramite esposizione a un portafoglio di titoli di debito di emittenti di tutto il mondo, nonché di posizioni valutarie attive, e disposti ad accettare un livello di volatilità almeno moderato. A causa dell'esposizione del Fondo ai mercati ad alto rendimento, ai mercati emergenti e agli strumenti finanziari derivati, la volatilità può talvolta essere amplificata.
Metodologia usata per calcolare l'esposizione globale	VaR assoluto	VaR assoluto
Livello atteso di leva finanziaria	150%	900% L'elevata leva finanziaria sopra indicata è principalmente determinata da

	Il Fondo incorporato	Il Fondo incorporante
		future su tassi di interesse a breve termine di valore relativo (meno di 2 anni) e swap (strumenti a reddito fisso con una breve durata e utilizzati per la gestione della duration). L'esposizione di breve durata, combinata con la bassa volatilità dei tassi d'interesse a breve termine, determina una volatilità estremamente bassa in questi strumenti e richiede pertanto posizioni nozionali elevate per ottenere un'esposizione significativa in questi mercati. Di conseguenza, un'elevata leva nozionale non è necessariamente rappresentativa del rischio economico di ciascun Fondo.
Indice di riferimento utilizzato a fini comparativi	<p><u>Nome dell'indice di riferimento:</u> ICE BofA 1-10 Year Euro Inflation-Linked Government Index (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, poiché l'indice di riferimento è un indicatore idoneo della strategia di investimento, è probabile che alcuni emittenti del Fondo siano anche componenti dell'indice di riferimento. Trattandosi di un Fondo gestito attivamente, tale sovrapposizione è soggetta a variazione, pertanto la presente dichiarazione potrebbe essere aggiornata di volta in volta. Il Gestore degli investimenti ha un'ampia discrezionalità sulla costruzione del portafoglio e, pertanto, si prevede che nel tempo le caratteristiche di rischio/rendimento del Fondo possano divergere in misura sostanziale dall'indice di riferimento.</p> <p>Per alcune Classi di azioni, l'indice di riferimento potrebbe non essere rappresentativo e si potrebbe utilizzare un'altra versione dello stesso o nessun indice di riferimento laddove non esista un parametro comparativo adeguato Tali dettagli relativi alla Classe di azioni interessata sono disponibili sul seguente sito web: https://www.invesco.com/emea/en/priips.html.</p>	<p><u>Nome dell'indice di riferimento:</u> Bloomberg Global Aggregate Index USD-Hedged (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, poiché l'indice di riferimento è un sostituto adeguato ai fini della strategia d'investimento, è probabile che la maggior parte degli emittenti inclusi nel Fondo siano anche elementi costitutivi dell'indice di riferimento. Trattandosi di un Fondo gestito attivamente, tale sovrapposizione è soggetta a variazione, pertanto la presente dichiarazione potrebbe essere aggiornata di volta in volta. Il Gestore degli investimenti ha un'ampia discrezionalità sulla costruzione del portafoglio e, pertanto, si prevede che nel tempo le caratteristiche di rischio/rendimento del Fondo possano divergere in misura sostanziale dall'indice di riferimento.</p> <p>Per alcune Classi di azioni, l'indice di riferimento potrebbe non essere rappresentativo e si potrebbe utilizzare un'altra versione dello stesso o nessun indice di riferimento laddove non esista un parametro comparativo adeguato Tali dettagli relativi alla Classe di azioni interessata sono disponibili sul seguente sito web: https://www.invesco.com/emea/en/priips.html.</p>
Prestito titoli	Questo Fondo effettuerà operazioni di prestito titoli; tuttavia, la percentuale prestata in qualsiasi momento dipenderà da alcune dinamiche tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la garanzia di un tasso	Questo Fondo effettuerà operazioni di prestito titoli; tuttavia, la percentuale prestata in qualsiasi momento dipenderà da alcune dinamiche tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la garanzia di un tasso

	Il Fondo incorporato	Il Fondo incorporante
	<p>di rendimento ragionevole per il Fondo che effettua il prestito titoli e la domanda di prestiti sul mercato. In conseguenza di tali requisiti, è possibile che in determinati momenti non vengano concesse 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>	<p>di rendimento ragionevole per il Fondo che effettua il prestito titoli e la domanda di prestiti sul mercato. In conseguenza di tali requisiti, è possibile che in determinati momenti non vengano concesse 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	10 gennaio 2025
Ribilanciamento del portafoglio*	dal 7 febbraio 2025 al 21 febbraio 2025
L'ultimo giorno di negoziazione delle Azioni del Fondo incorporato (per ricevere richieste di sottoscrizione, rimborso, conversione o trasferimento)	14 febbraio 2025**
Ultima valutazione del Fondo incorporato	21 febbraio 2025
Data di efficacia	21 febbraio 2025 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	24 febbraio 2025
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 40 pb del NAV del Fondo incorporato alla data di ribilanciamento.

** La Sua banca, il Suo distributore o consulente finanziario potrebbero imporre accordi diversi. Si prega di verificare gli accordi applicabili con detti soggetti.

*** Gli Azionisti che rimarranno nel Fondo incorporato potranno ottenere informazioni sulla partecipazione nel Fondo incorporante dopo la Data di efficacia tramite i metodi consueti (ad esempio controllando il saldo del conto o tramite la propria banca, il proprio distributore o consulente finanziario, che ha la possibilità di effettuare il controllo per conto del cliente) prima di ricevere la conferma scritta.