



**Κεφάλαια Invesco
SICAV**

2-4 rue Eugene Ruppert
L-2453 Luxembourg
Luxembourg

www.invesco.com

15 Μαρτίου 2018

Εγκύκλιος προς τους Μεριδιούχους: Κεφάλαιο Invesco Asia Infrastructure

ΣΗΜΑΝΤΙΚΟ: Η παρούσα εγκύκλιος είναι σημαντική και απαιτεί την άμεση προσοχή σας. Εάν έχετε αμφιβολίες για τις απαιτούμενες ενέργειες, θα πρέπει να συμβουλευτείτε τον επαγγελματία σύμβουλό σας.

Προτεινόμενη Συγχώνευση

του Κεφαλαίου Invesco Asia Infrastructure (υποκεφάλαιο των Κεφαλαίων Invesco)
στο Κεφάλαιο Invesco Asia Opportunities Equity (υποκεφάλαιο των Κεφαλαίων Invesco)

Έχετε μεταβιβάσει όλα τα Μεριδιά σας στο Κεφάλαιο Invesco Asia Infrastructure, ένα υποκεφάλαιο των Κεφαλαίων Invesco;

- Για τους Μεριδιούχους στην Ιταλία: Έχετε υπ' όψιν ότι δεν χρειάζεται να προβείτε σε καμία ενέργεια εάν έχετε μεταβιβάσει όλα τα Μεριδιά σας.
- Για όλες τις υπόλοιπες αγορές: Παρακαλούμε να προωθήσετε την παρούσα εγκύκλιο στον εκδοχέα της μεταβίβασης ή στον χρηματιστή, στην τράπεζα ή σε άλλον αντιπρόσωπο μέσω του οποίου πραγματοποιήθηκε η μεταβίβαση προκειμένου να αποσταλεί στον εκδοχέα της μεταβίβασης το συντομότερο δυνατόν.

Σχετικά με τις πληροφορίες που περιέχονται στην παρούσα εγκύκλιο:

Τα μέλη του ΔΣ των Κεφαλαίων Invesco (τα «Μέλη του ΔΣ») και η εταιρεία διαχείρισης των Κεφαλαίων Invesco είναι τα πρόσωπα που φέρουν την ευθύνη για την ακρίβεια των πληροφοριών που περιέχονται στην παρούσα επιστολή. Εξ όσων γνωρίζουν και πιστεύουν τα Μέλη του ΔΣ και η εταιρεία διαχείρισης των Κεφαλαίων Invesco (έχοντας καταβάλει κάθε εύλογη προσπάθεια προς τον σκοπό αυτό), οι πληροφορίες που περιέχονται στην παρούσα επιστολή είναι, κατά την ημερομηνία της παρούσας, σύμφωνες με τα γεγονότα και δεν υπάρχει καμία σημαντική παράλειψη που θα μπορούσε να τις επηρεάσει. Τα Μέλη του ΔΣ αναλαμβάνουν, κατά συνέπεια, τη σχετική ευθύνη.

Εκτός αν ορίζονται διαφορετικά στην παρούσα εγκύκλιο, οι όροι με κεφαλαίο αρχικό γράμμα θα έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στο ενημερωτικό δελτίο των Κεφαλαίων Invesco (το «Ενημερωτικό Δελτίο»).

ΟΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ
ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Τα Κεφάλαια Invesco υπόκεινται στην εποπτεία της επιτροπής Commission de Surveillance du Secteur Financier

Μέλη του ΔΣ: Peter Carroll (Ιρλανδία), Douglas Sharp (Καναδάς), Timothy Caverly (Η.Π.Α.), Graeme Proudfoot (Ηνωμένο Βασίλειο) και Bernhard Langer (Γερμανία)

Συστάθηκε στο Λουξεμβούργο, αρ. B-34457
Αρ. μητρώου Φ.Π.Α. LU21722969

Τι περιλαμβάνει η παρούσα εγκύκλιος:

- **Επεξηγηματική επιστολή** των μελών του ΔΣ της Invesco Management S.A και των Κεφαλαίων Invesco
- **Προσάρτημα 1:** Βασικές διαφορές ανάμεσα στο Κεφάλαιο Invesco Asia Infrastructure και στο Κεφάλαιο Invesco Asia Opportunities Equity
- **Προσάρτημα 2:** Χρονοδιάγραμμα για την προτεινόμενη συγχώνευση

Σελίδα 2

Σελίδα 12

Σελίδα 14

Αγαπητέ Μεριδιούχε,

Επικοινωνούμε μαζί σας γραπτώς επειδή είστε Μεριδιούχος στο Κεφάλαιο Invesco Asia Infrastructure, ένα υποκεφάλαιο των Κεφαλαίων Invesco (εφεξής αναφέρονται ως «Κεφάλαια Invesco» ή η «Εταιρεία»).

Στην παρούσα εγκύκλιο, θα βρείτε επεξηγήσεις σχετικά με την πρόταση συγχώνευσης:

- του Κεφαλαίου Invesco Asia Infrastructure (το «Απορροφώμενο Κεφάλαιο»),
- στο Κεφάλαιο Invesco Asia Opportunities Equity (το «Απορροφών Κεφάλαιο»),

αμφότερα υποκεφάλαια της Εταιρείας που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας από την επιτροπή Commission de Surveillance du Secteur Financier (η «CSSF»).

A. Όροι της προτεινόμενης συγχώνευσης

Αποφασίστηκε η υλοποίηση της συγχώνευσης σύμφωνα με το άρθρο 1 (20) α), Μέρος I του Νόμου του Λουξεμβούργου της 17ης Δεκεμβρίου 2010 σχετικά με οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, σύμφωνα με τις εκάστοτε τροποποιήσεις του (ο «Νόμος του 2010»). Αυτό αφορά τη μεταβίβαση όλων των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του Απορροφώμενου Κεφαλαίου στο Απορροφών Κεφάλαιο. Ως εκ τούτου, όσοι Μεριδιούχοι του Απορροφώμενου Κεφαλαίου εξακολουθούν να κατέχουν Μεριδία στο Απορροφώμενο Κεφάλαιο κατά την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος (όπως ορίζεται στη συνέχεια), θα λάβουν Μεριδία του Απορροφώντος Κεφαλαίου σε αντάλλαγμα για τα Μεριδιά τους στο Απορροφώμενο Κεφάλαιο. Κατά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, το Απορροφώμενο Κεφάλαιο θα διαλυθεί χωρίς να τεθεί σε εκκαθάριση κατά την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος και, συνεπώς, το Απορροφώμενο Κεφάλαιο θα πάψει να υφίσταται και τα Μεριδιά του θα ακυρωθούν, με ισχύ από την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος.

A 1. Ιστορικό και σκεπτικό για την προτεινόμενη συγχώνευση

Τα Κεφάλαια Invesco είναι εγγεγραμμένα στο «Registre de Commerce et des Sociétés» του Λουξεμβούργου με αριθμό B34457 και πληρούν τις προϋποθέσεις ως «εταιρεία επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου» (société d'investissement à capital variable). Τα Κεφάλαια Invesco είναι οργανωμένα ως κεφάλαιο ομπρέλα ΟΣΕΚΑ με διαχωρισμένη ευθύνη μεταξύ των υποκεφαλαίων σύμφωνα με τον Νόμο του 2010.

Το Απορροφώμενο Κεφάλαιο εγκρίθηκε από τη CSSF στις 31 Μαρτίου 2006 ως υποκεφάλαιο των Κεφαλαίων Invesco. Το Απορροφών Κεφάλαιο εγκρίθηκε από τη CSSF στις 3 Μαρτίου 1997 ως υποκεφάλαιο των Κεφαλαίων Invesco.

Το Απορροφώμενο Κεφάλαιο επενδύει πρωτίστως στον κλάδο υποδομών της Ασίας, ενώ το Απορροφών Κεφάλαιο έχει πιο διαφοροποιημένη επενδυτική πολιτική που αφορά την ευρύτερη αγορά μετοχών της Ασίας. Ο σκοπός είναι, χωρίς ωστόσο να παρέχεται καμία εγγύηση, οι Μεριδιούχοι να είναι σε θέση να επωφελούνται από τις ευκαιρίες της



ευρύτερης αγοράς του Απορροφώντος Κεφαλαίου και από την καλύτερη, προσαρμοσμένη στον κίνδυνο απόδοση, λόγω των πλεονεκτημάτων διασποράς που συνεπάγεται η απόκτηση έκθεσης σε άλλους κλάδους, πέρα από τον κλάδο υποδομών της Ασίας. Επιπλέον, η μεγαλύτερη ομάδα στοιχείων ενεργητικού που θα διαθέτει το Απορροφών Κεφάλαιο μετά τη συγχώνευση αναμένεται να συμβάλει στη μείωση των τρεχουσών επιβαρύνσεων του Απορροφώντος Κεφαλαίου διαχρονικά.

A 2. Ο αναμενόμενος αντίκτυπος της προτεινόμενης συγχώνευσης

Υπό το πρίσμα του σκεπτικού που παρατίθεται ανωτέρω, αναμένεται ότι η προτεινόμενη συγχώνευση θα αποφέρει οφέλη για τους Μεριδιούχους του Απορροφόμενου Κεφαλαίου, εφόσον διατηρήσουν τις επενδύσεις τους στο Απορροφών Κεφάλαιο μακροπρόθεσμα.

Εκτός από τις παρακάτω πληροφορίες, το Προσάρτημα 1 της παρούσας εγκυκλίου παρουσιάζει λεπτομερώς τις βασικές διαφορές ανάμεσα στο Απορροφώμενο Κεφάλαιο και στο Απορροφών Κεφάλαιο, οι οποίες άπτονται των ενδιαφερόντων και των συμφερόντων σας.

Τα Μέλη του ΔΣ συστήνουν **να μελετήσετε το Προσάρτημα 1 προσεκτικά.**

Πρόθεσή μας είναι η συγχώνευση των Μεριδιούχων του Απορροφόμενου Κεφαλαίου στην ίδια ακριβώς κατηγορία Μεριδίων του Απορροφώντος Κεφαλαίου. Προς αποφυγή αμφιβολιών, εκτός από τους επενδυτικούς στόχους και τις πολιτικές και τις συμφωνίες δευτερεύουσας ανάθεσης επενδύσεων που διαφέρουν, η Εταιρεία Διαχείρισης, ο Διαχειριστής Επενδύσεων, οι βασικοί πάροχοι υπηρεσιών (όπως το Αποθετήριο, ο Υπεύθυνος Διοίκησης και οι Ελεγκτές), η ονομασία της κατηγορίας Μεριδίων, το Νόμισμα Βάσης και τα λειτουργικά χαρακτηριστικά (όπως οι Εργάσιμες Ημέρες, το Σημείο Διακοπής Συναλλαγών, η Ημερομηνία Διακανονισμού, ο υπολογισμός της ΚΑΕ, η πολιτική διανομής και οι Εκθέσεις) είναι ίδια τόσο για το Απορροφώμενο Κεφάλαιο όσο και για το Απορροφών Κεφάλαιο.

Στο Προσάρτημα 1 περιλαμβάνονται επίσης περαιτέρω στοιχεία σχετικά με την αντιστοίχιση των κατηγοριών Μεριδίων του Απορροφόμενου Κεφαλαίου με τις σχετικές κατηγορίες Μεριδίων του Απορροφώντος Κεφαλαίου.

Με την ολοκλήρωση της προτεινόμενης συγχώνευσης κατά την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος, όσοι Μεριδιούχοι του Απορροφόμενου Κεφαλαίου εξακολουθούν να κατέχουν Μεριδία στο Απορροφώμενο Κεφάλαιο τη συγκεκριμένη ημερομηνία, θα γίνουν Μεριδιούχοι της σχετικής κατηγορίας Μεριδίων στο Απορροφών Κεφάλαιο. Θα κατέχουν τα εν λόγω Μεριδία με τους ίδιους όρους και τις προϋποθέσεις που ισχύουν για όλους τους υφιστάμενους Μεριδιούχους του Απορροφώντος Κεφαλαίου στην ανάλογη κατηγορία Μεριδίων του Απορροφώντος Κεφαλαίου.

Δικαιώματα των Μεριδιούχων

Τόσο το Απορροφώμενο Κεφάλαιο όσο και το Απορροφών Κεφάλαιο είναι υποκεφάλαια των Κεφαλαίων Invesco και, ως εκ τούτου, τα δικαιώματα των Μεριδιούχων είναι τα ίδια και θα παραμείνουν αμετάβλητα.

Επενδυτικός στόχος και πολιτική, συναφείς κίνδυνοι

Ο επενδυτικός στόχος και η πολιτική του Απορροφόμενου Κεφαλαίου και του Απορροφώντος Κεφαλαίου διαφέρουν. Παρόλ' αυτά, τόσο το Απορροφών Κεφάλαιο όσο και το Απορροφώμενο Κεφάλαιο εστιάζουν στις ασιατικές μετοχές. Το Απορροφώμενο Κεφάλαιο επενδύει πρωτίστως σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο ασιατικών τίτλων από εκδότες που δραστηριοποιούνται σε έργα υποδομών και το Απορροφών Κεφάλαιο επενδύει πρωτίστως σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο ασιατικών εταιρειών, με προοπτικές ανάπτυξης, οι οποίες μπορεί να προέρχονται από οποιονδήποτε κλάδο. Για περισσότερες λεπτομέρειες, ανατρέξτε στο Προσάρτημα 1.

Το Απορροφώμενο Κεφάλαιο και το Απορροφών Κεφάλαιο έχουν τον ίδιο Διαχειριστή Επενδύσεων. Σε αντίθεση με το Απορροφώμενο Κεφάλαιο, το Απορροφών Κεφάλαιο δεν υπάγεται στην υποδιαχείριση της Invesco Asset Management Singapore Ltd.

Το Απορροφώμενο Κεφάλαιο και το Απορροφών Κεφάλαιο έχουν παρεμφερές προφίλ κινδύνου και ο δείκτης Synthetic Risk Reward Indicator (SRRI) που αναφέρεται στα Έγγραφα Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές (KIID) είναι προς το παρόν ο ίδιος (5 βάσει κλίμακας 1-7). Ωστόσο, λόγω της διαφορετικής επενδυτικής πολιτικής του Απορροφώντος Κεφαλαίου, οι σχετικοί ή ουσιαστικοί παράγοντες κινδύνου που ισχύουν για το Απορροφών Κεφάλαιο και το Απορροφώμενο Κεφάλαιο ενδέχεται να είναι διαφορετικοί όπως επισημαίνεται στον παρακάτω πίνακα. Συγκεκριμένα, ο κίνδυνος της «Επένδυσης σε μικρότερες εταιρείες» είναι σχετικός για το Απορροφών Κεφάλαιο, αλλά όχι για το Απορροφώμενο Κεφάλαιο, λόγω των επενδύσεών του σε μικρομεσαίες εταιρείες. Στη συνέχεια παρατίθενται οι σχετικοί κίνδυνοι που ισχύουν για το Απορροφώμενο Κεφάλαιο και για το Απορροφών Κεφάλαιο. Ανατρέξτε στο Ενημερωτικό Δελτίο για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με τους εν λόγω παράγοντες κινδύνου.

	Γενικός Επενδυτικός Κίνδυνος	Κίνδυνος Καταγγελίας/Τερματισμού Λειτουργίας	Κίνδυνος Θεματοφυλακικής	Κίνδυνος Ρευστότητας	Συναλλαγματικός Κίνδυνος	Κίνδυνος FATCA	Κίνδυνος Αναστολής Αγοράς και Κεφαλαίου	Κίνδυνος Κύκλου Εργασιών Χαρτοφυλακίου	Κίνδυνος Διακανονισμού	Κίνδυνος Μεταβλητότητας	Κίνδυνος Μετοχών	Κίνδυνος Ίδιωτικών Επενδυτικών Κεφαλαίων και Μη Εισηγμένων Μετοχών	Επενδύσεις σε Μικρότερες Εταιρείες	Κίνδυνος Κεφαλαίων με βάση τον Κλάδο/Κεφαλαίων Μίας Χώρας και Συγκεντρωμένων Κεφαλαίων	Πιστοτικός Κίνδυνος	Κίνδυνος Αντισημιβαλλομένου	Κίνδυνος Επιτοκίου	Επενδύσεις σε Ομόλογα Υψηλής Απόδοσης/Ομόλογα Μη Επενδυτικού Βαθμού	Επενδύσεις σε Ομόλογα Χωρίς Λήξη	Κίνδυνος Τίτλων Αναγκαστικής Εκποίησης	Κίνδυνος Υπό Άρση Μετατρέψιμων Τίτλων και Μετατρέψιμων Τίτλων	Κίνδυνος ABS/MBS	Επενδύσεις σε Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα για Σκοπούς Αποτελεσματικής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου και Ανταπόκρισης	Επενδύσεις σε Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα για Επενδυτικούς Σκοπούς	Χρήση Τίτλων Επιλογής	Κίνδυνος Εμπορευμάτων	Κίνδυνος Αναδυόμενων Αγορών	Επενδύσεις στη Ρωσία και στην Ουκρανία	Επενδύσεις στην Αγορά Δανειακών Τίτλων της Ινδίας	Επενδύσεις στην Κίνα	Κίνδυνος Διαπιστευμένου Αλλοδαπού Θεσμικού Επενδυτή («QFII»)	Κίνδυνος Διαπιστευμένου Αλλοδαπού Θεσμικού Επενδυτή σε Ρεγμιμπι («RQFII»)	Κίνδυνοι Stock Connect	Κίνδυνος Δανειακού Τίτλων και Συμφωνιών Αγοράς και Επαναπώλησης/Συμφωνιών Πίσωσης και Επαναγοράς				
Κεφάλαιο Invesco Asia Infrastructure (το Απορροφώμενο Κεφάλαιο)	x	x	x	x	x	x			x	x	x												x															
Κεφάλαιο Invesco Asia Opportunities (το Απορροφών Κεφάλαιο)	x	x	x	x	x	x			x	x	x		x										x															

Αναδιάρθρωση χαρτοφυλακίου

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων και ο Υπο-Διαχειριστής Επενδύσεων θα διασφαλίζουν ότι το χαρτοφυλάκιο των επενδύσεων του Απορροφώμενου Κεφαλαίου που θα μεταβιβαστεί κατά την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος συνάδει με τον επενδυτικό στόχο και την πολιτική του Απορροφώντος Κεφαλαίου. Για τον σκοπό αυτό, θα πραγματοποιηθεί αναδιάρθρωση του χαρτοφυλακίου εντός δύο (2) εβδομάδων πριν από την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος και, κατά συνέπεια, το Απορροφώμενο Κεφάλαιο ενδέχεται να κατέχει τίτλους που μπορεί να μην εναρμονίζονται με τον επενδυτικό στόχο και την πολιτική του. Ως εκ τούτου, υπάρχει ο κίνδυνος η απόδοση του Απορροφώμενου Κεφαλαίου να αποκλίνει ενδεχομένως από την αναμενόμενη απόδοσή του για σύντομο χρονικό διάστημα, πριν από την προτεινόμενη συγχώνευση. Ανατρέξτε στο Προσάρτημα 1 για λεπτομερή αναφορά του επενδυτικού στόχου και της πολιτικής του Απορροφώμενου Κεφαλαίου και του Απορροφώντος Κεφαλαίου.

Έξοδα και δαπάνες των κατηγοριών Μεριδίων του Απορροφώμενου Κεφαλαίου και των αντίστοιχων κατηγοριών Μεριδίων του Απορροφώντος Κεφαλαίου

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται συνοπτικά η αμοιβή διαχείρισης, οι αμοιβές διανομής, οι αμοιβές υπηρεσιών, οι προμήθειες αποθετηρίου που αναφέρονται στο ενημερωτικό δελτίο και τα αριθμητικά στοιχεία των ισχυουσών προμηθειών που αναφέρονται στα τρέχοντα Έγγραφα Βασικών Πληροφοριών για Επενδυτές (KIIDs) για τις κατηγορίες Μεριδίων του Απορροφώμενου Κεφαλαίου και τις αντίστοιχες κατηγορίες Μεριδίων του Απορροφώντος Κεφαλαίου.

Απορροφώμενο Κεφάλαιο						Απορροφών Κεφάλαιο					
Κατηγορία Μεριδίων	Αμοιβή Διαχείρισης	Αμοιβή Διανομής	Ανώτ. Αμοιβή Υπηρεσιών	Ανώτ. Προμήθεια Αποθετηρίου	Ισχύουσες Προμήθειες	Κατηγορία Μεριδίων	Αμοιβή Διαχείρισης	Αμοιβή Διανομής	Ανώτ. Αμοιβή Υπηρεσιών	Ανώτ. Προμήθεια Αποθετηρίου	Ισχύουσες Προμήθειες
A - USD (σώρευσης)	1,50%	Δ/Ι	0,40%	0,0075%	2,02%*	A - USD (σώρευσης)	1,50%	Δ/Ι	0,40%	0,0075%	2,05%*
A - AUD Hgd (μηνιαίας διανομής-1)	1,50%	Δ/Ι	0,40%	0,0075%	2,02%*	A - AUD Hgd (μηνιαίας διανομής-1)	1,50%	Δ/Ι	0,40%	0,0075%	2,05%**
A - CHF Hgd (σώρευσης)	1,50%	Δ/Ι	0,40%	0,0075%	2,02%*	A - CHF Hgd (σώρευσης)	1,50%	Δ/Ι	0,40%	0,0075%	2,05%**
A - EUR Hgd (σώρευσης)	1,50%	Δ/Ι	0,40%	0,0075%	2,02%*	A - EUR Hgd (σώρευσης)	1,50%	Δ/Ι	0,40%	0,0075%	2,05%**
A - NZD Hgd (μηνιαίας διανομής-1)	1,50%	Δ/Ι	0,40%	0,0075%	2,02%*	A - NZD Hgd (μηνιαίας διανομής-1)	1,50%	Δ/Ι	0,40%	0,0075%	2,05%**
A - USD (εξαμηνιαίας διανομής)	1,50%	Δ/Ι	0,40%	0,0075%	2,02%*	A - USD (εξαμηνιαίας διανομής)	1,50%	Δ/Ι	0,40%	0,0075%	2,05%**
C - EUR Hgd (σώρευσης)	1,00%	Δ/Ι	0,30%	0,0075%	1,42%*	C - EUR Hgd (σώρευσης)	1,00%	Δ/Ι	0,30%	0,0075%	1,45%**
C - USD (σώρευσης)	1,00%	Δ/Ι	0,30%	0,0075%	1,42%*	C - USD (σώρευσης)	1,00%	Δ/Ι	0,30%	0,0075%	1,45%*
E - EUR (σώρευσης)	2,25%	Δ/Ι	0,40%	0,0075%	2,77%*	E - EUR (σώρευσης)	2,25%	Δ/Ι	0,40%	0,0075%	2,80%*
R - USD (σώρευσης)	1,50%	έως 0,70%	0,40%	0,0075%	2,72%*	R - USD (σώρευσης)	1,50%	έως 0,70%	0,40%	0,0075%	2,75%*
Z - EUR (σώρευσης)	0,75%	Δ/Ι	0,40%	0,0075%	1,17%**	Z - EUR (σώρευσης)	0,75%	Δ/Ι	0,40%	0,0075%	1,20%**
Z - USD (σώρευσης)	0,75%	Δ/Ι	0,40%	0,0075%	1,17%**	Z - USD (σώρευσης)	0,75%	Δ/Ι	0,40%	0,0075%	1,20%**
Z - USD (ετήσιας διανομής)	0,75%	Δ/Ι	0,40%	0,0075%	1,17%**	Z - USD (ετήσιας διανομής)	0,75%	Δ/Ι	0,40%	0,0075%	1,20%**
Z - EUR Hgd (σώρευσης)	0,75%	Δ/Ι	0,40%	0,0075%	1,17%**	Z - EUR Hgd (σώρευσης)	0,75%	Δ/Ι	0,40%	0,0075%	1,20%**

* Το ύψος των ισχυουσών προμηθειών βασίζεται σε ετησιοποιημένες δαπάνες για την περίοδο που έληξε τον Αύγουστο του 2017.

** Το ύψος των ισχυουσών προμηθειών αποτελεί εκτίμηση με βάση το προβλεπόμενο σύνολο των προμηθειών.

Προκειμένου να μην υπάρξει καμία ζημία για τους Μεριδιούχους του Απορροφώμενου Κεφαλαίου, θα καθοριστεί αρχικά ένα ανώτατο όριο για το ύψος των ισχυουσών προμηθειών του Απορροφώντος Κεφαλαίου για να διασφαλιστεί ότι δεν είναι υψηλότερες από τις αντίστοιχες του Απορροφώμενου Κεφαλαίου, όταν οι Μεριδιούχοι μεταφερθούν στο Απορροφών Κεφάλαιο¹.

¹ Το ύψος των ισχυουσών προμηθειών του Απορροφώντος Κεφαλαίου θα παρακολουθείται για περίοδο 18 μηνών, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι δεν υπερβαίνουν το ύψος των ισχυουσών προμηθειών του Απορροφώμενου Κεφαλαίου κατά τον χρόνο της συγχώνευσης (σε περίπτωση που συμβεί αυτό, η Εταιρεία Διαχείρισης θα καλύψει οποιοδήποτε πρόσθετο κόστος κατά τη διάρκεια της συγκεκριμένης περιόδου). Ωστόσο, δεδομένου ότι κάποια έξοδα είναι μεταβλητά και μπορεί να επηρεάζονται από δεδομένα, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, του μεγέθους του κεφαλαίου, των διακυμάνσεων των συναλλαγματικών ισοτιμιών, των κανονιστικών αλλαγών και άλλων οικονομικών μεταβλητών, δεν παρέχεται καμία εγγύηση ότι το ύψος των ισχυουσών προμηθειών δεν θα αυξηθεί μετά τη συγκεκριμένη περίοδο. Το ύψος των ισχυουσών προμηθειών θα ενημερώνεται στα KIIDS, σύμφωνα με τον ισχύοντα κανονισμό.

A 3. Αποτίμηση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, υπολογισμός της αναλογίας ανταλλαγής και ανταλλαγών των Μεριδίων

Ως αποτέλεσμα της προτεινόμενης συγχώνευσης, κατά την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος, το Απορροφώμενο Κεφάλαιο θα εισφέρει όλα τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού του, συμπεριλαμβανομένων τυχόν δεδουλευμένων εσόδων και υποχρεώσεων, στο Απορροφών Κεφάλαιο. Ως εκ τούτου, όσοι Μεριδιούχοι εξακολουθούν να κατέχουν Μεριδία στο Απορροφώμενο Κεφάλαιο κατά την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος, θα λάβουν αντίστοιχα Μεριδία στο Απορροφών Κεφάλαιο.

Το υπό διαχείριση ενεργητικό του Απορροφώμενου Κεφαλαίου ανερχόταν σε 632.294.759,80 δολάρια ΗΠΑ στις 31 Ιανουαρίου 2018 και του Απορροφώντος Κεφαλαίου ανερχόταν σε 159.795.329,50 δολάρια ΗΠΑ στις 31 Ιανουαρίου 2018.

Ο αριθμός των αντίστοιχων Μεριδίων που θα εκδοθούν για κάθε Μεριδιούχο στο Απορροφών Κεφάλαιο θα υπολογιστεί με βάση μια «αναλογία ανταλλαγής» κατά την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος. Η «αναλογία ανταλλαγής» είναι ο λόγος που εκφράζει πόσα Μεριδία θα εκδοθούν στην αντίστοιχη κατηγορία Μεριδίων του Απορροφώντος Κεφαλαίου για κάθε Μεριδίο στην κατηγορία Μεριδίων του Απορροφώμενου Κεφαλαίου και θα υπολογιστεί σε έως και έξι (6) δεκαδικά ψηφία.

Η ακύρωση όλων των υφιστάμενων Μεριδίων του Απορροφώμενου Κεφαλαίου και η έκδοση των αντίστοιχων Μεριδίων του Απορροφώντος Κεφαλαίου θα πραγματοποιηθούν με βάση τη μη στρογγυλοποιημένη ΚΑΕ των εκάστοτε κατηγοριών Μεριδίων του Απορροφώμενου Κεφαλαίου και του Απορροφώντος Κεφαλαίου κατά το Σημείο Αποτίμησης την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος. Επισημαίνεται ότι η ΚΑΕ ανά Μεριδίο του Απορροφώμενου Κεφαλαίου και του Απορροφώντος Κεφαλαίου κατά την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος δεν θα είναι απαραίτητα η ίδια. Παρότι η συνολική αξία της συμμετοχής τους θα είναι σχεδόν η ίδια (τυχόν διαφορά θα είναι αμελητέα και θα οφείλεται στη στρογγυλοποίηση), οι Μεριδιούχοι ενδέχεται να λάβουν διαφορετικό αριθμό Μεριδίων στο Απορροφών Κεφάλαιο σε σχέση με τον αριθμό Μεριδίων που κατείχαν στο Απορροφώμενο Κεφάλαιο.

Σε περίπτωση που η εφαρμογή της σχετικής αναλογίας ανταλλαγής δεν οδηγεί στην έκδοση ακέραιων Μεριδίων, οι Μεριδιούχοι του Απορροφώμενου Κεφαλαίου θα λάβουν κλάσματα Μεριδίων, έως και δύο (2) δεκαδικά ψηφία, στην αντίστοιχη κατηγορία Μεριδίων του Απορροφώντος Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι Μεριδιούχοι που πραγματοποιούν εγγραφές για Μεριδία στο Απορροφών Κεφάλαιο μετά την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος και προσδιορίζουν στην αίτησή τους τον αριθμό Μεριδίων που επιθυμούν (αντί για κάποιο χρηματικό ποσό), θα πρέπει να λάβουν υπ' όψιν ότι, λόγω της διαφοράς στην ΚΑΕ ανά Μεριδίο, η συνολική τιμή εγγραφής για τα συγκεκριμένα Μεριδία ενδέχεται να διαφέρει από την τιμή εγγραφής που θα ήταν πληρωτέα σε σχέση με μια εγγραφή στο Απορροφώμενο Κεφάλαιο.

Κατά την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος, η αποτίμηση του Απορροφώμενου Κεφαλαίου και του Απορροφώντος Κεφαλαίου και, στο εξής, όλες οι μελλοντικές αποτιμήσεις του Απορροφώντος Κεφαλαίου, θα πραγματοποιούνται σύμφωνα με τις αρχές αποτίμησης που παρατίθενται στο Ενημερωτικό Δελτίο και στο Καταστατικό των Κεφαλαίων Invesco.

Δεν έχετε εξαγοράσει/αλλάξει τα Μεριδιά σας στο Απορροφώμενο Κεφάλαιο πριν από την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος; Σε αυτή την περίπτωση, ο Παγκόσμιος Διανομέας ή ο Υπεύθυνος Τήρησης Μητρώου και Μεταβιβάσεων θα σας εκδώσουν, μετά την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος, γραπτή βεβαίωση με αναλυτικά στοιχεία για την αναλογία ανταλλαγής που εφαρμόστηκε, καθώς και τον αριθμό Μεριδίων που λάβατε στην αντίστοιχη κατηγορία Μεριδίων του Απορροφώντος Κεφαλαίου κατά την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος ως αποτέλεσμα της συγχώνευσης.

Καμία αρχική προμήθεια δεν θα καταβληθεί για την έκδοση Μεριδίων στο Απορροφών Κεφάλαιο στο πλαίσιο της συγκεκριμένης προτεινόμενης συγχώνευσης.

A 4. Προτεινόμενη Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος της συγχώνευσης

Αναμένεται ότι η προτεινόμενη συγχώνευση θα τεθεί σε ισχύ στις 6 Ιουλίου 2018 ή σε οποιαδήποτε μεταγενέστερη ημερομηνία ενδέχεται να αποφασίσουν τα Μέλη του ΔΣ, η οποία μπορεί να είναι έως τέσσερις (4) εβδομάδες αργότερα, κατόπιν έγκρισης της εν λόγω μεταγενέστερης ημερομηνίας από τη CSSF και άμεσης κοινοποίησής της στους Μεριδιούχους γραπτώς (η «Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος»).

Σε περίπτωση που τα Μέλη του ΔΣ εγκρίνουν μεταγενέστερη Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος, ενδέχεται επίσης να προβούν σε επακόλουθες προσαρμογές που θα κρίνουν σκόπιμες στα υπόλοιπα στοιχεία του χρονοδιαγράμματος της συγχώνευσης.

Παρακαλείστε να διαβάσετε προσεκτικά το Προσάρτημα 2 της παρούσας εγκυκλίου, καθώς περιλαμβάνει το χρονοδιάγραμμα για την πρόταση συγχώνευσης.

A 5. Κανόνες σχετικά με τη μεταβίβαση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και τη διαχείριση του Απορροφώμενου Κεφαλαίου

Κατά την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος, τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού του Απορροφώμενου Κεφαλαίου θα μεταβιβαστούν στο Απορροφών Κεφάλαιο και όλοι οι Μεριδιούχοι που εξακολουθούν να κατέχουν Μεριδία του Απορροφώμενου Κεφαλαίου τη δεδομένη χρονική στιγμή θα έχουν δικαίωμα να λάβουν, σε αντάλλαγμα, Μεριδία στο Απορροφών Κεφάλαιο.

Κατά συνέπεια, οποιεσδήποτε δεδουλευμένες υποχρεώσεις αναμένεται να καταβληθούν από το Απορροφώμενο Κεφάλαιο κατά την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος θα περιέλθουν στο Απορροφών Κεφάλαιο και θα καταβληθούν από το Απορροφών Κεφάλαιο. Καθώς οι δεδουλευμένες υποχρεώσεις λογίζονται σε καθημερινή βάση και ενσωματώνονται στην ημερήσια ΚΑΕ, τα εν λόγω δεδουλευμένα δεν θα έχουν κανέναν αντίκτυπο στην ΚΑΕ του Απορροφώμενου Κεφαλαίου ή του Απορροφώντος Κεφαλαίου κατά την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος. Όλα τα τιμολόγια που θα υποβληθούν πριν από την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος θα εξοφληθούν από το Απορροφώμενο Κεφάλαιο.

Επιπρόσθετα, από την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος, τυχόν έκτακτα ποσά (π.χ. αξιώσεις επιστροφής παρακρατούμενου φόρου, συλλογικές αγωγές κ.λπ.), τα οποία έχουν ως αποτέλεσμα την καταβολή πληρωμής στο Απορροφώμενο Κεφάλαιο, θα μεταβιβαστούν αυτόματα στο Απορροφών Κεφάλαιο.

Στο Προσάρτημα 1 της παρούσας εγκυκλίου, παρατίθενται αναλυτικά στοιχεία για τη ή τις σχετικές κατηγορίες Μεριδίων στο Απορροφών Κεφάλαιο, στην ή στις οποίες θα λάβετε Μεριδία εάν αποφασίσετε να μην προβείτε σε εξαγορά/αλλαγή πριν από την προτεινόμενη συγχώνευση.

B. Άλλα θέματα που αφορούν την προτεινόμενη συγχώνευση

B 1. Δικαίωμα εγγραφής για Μεριδία ή/και εξαγοράς Μεριδίων ή αλλαγής Μεριδίων

Η υλοποίηση της συγχώνευσης δεν προϋποθέτει την έγκριση της γενικής συνέλευσης των Μεριδιούχων του Απορροφώμενου Κεφαλαίου.

Εάν η προτεινόμενη συγχώνευση δεν ανταποκρίνεται στις απαιτήσεις σας, έχετε τη δυνατότητα ανά πάσα στιγμή έως και τις 12:00 μ.μ. (ώρα Ιρλανδίας) της 3ης Ιουλίου 2018:

- να εξαγοράσετε τα Μεριδιά σας, με διαδικασία που θα εφαρμοστεί σύμφωνα με τους όρους του Ενημερωτικού Δελτίου χωρίς καμία προμήθεια εξαγοράς, ή
- να επωφεληθείτε από την αλλαγή χωρίς έξοδα της σχετικής κατηγορίας Μεριδίων σε άλλο υποκεφάλαιο που ανήκει στην Οικογένεια Διασυνοριακών Προϊόντων Invesco (Invesco Cross-Border Product Range) με έδρα στην Ιρλανδία και στο Λουξεμβούργο (με την επιφύλαξη των ελάχιστων ποσών επένδυσης και των απαιτήσεων καταλληλότητας που ορίζονται στο ενημερωτικό δελτίο του αντίστοιχου κεφαλαίου, καθώς και της έγκρισης του συγκεκριμένου κεφαλαίου προς πώληση στη δικαιοδοσία σας). Όσον αφορά τις αλλαγές σε άλλα υποκεφάλαια με έδρα στην Ιρλανδία, συνιστάται στους Μεριδιούχους να λάβουν υπ' όψιν τους ότι τα εν λόγω υποκεφάλαια με έδρα στην Ιρλανδία (τα οποία είναι υποκεφάλαια της Σειράς Κεφαλαίων Invesco, των Κεφαλαίων Invesco Σειρές 1-5 και των Κεφαλαίων Invesco Σειρά 6) αποτελούν επίσης αντικείμενο προτεινόμενων συγχωνεύσεων σε υποκεφάλαια των Κεφαλαίων Invesco. Για περισσότερες πληροφορίες, μην διστάσετε να επικοινωνήσετε με την Investor Services Team, IFDS Dublin στον αριθμό +353 1 439 8100 (επιλογή 2) ή με τον τοπικό σας αντιπρόσωπο ή το τοπικό γραφείο της Invesco.

Επισημαίνεται ότι η εξαγορά θα ισοδυναμεί με διάθεση της συμμετοχής σας στο Απορροφώμενο Κεφάλαιο και ενδέχεται να υφίστανται φορολογικές επιπτώσεις.

Έχετε τυχόν αμφιβολίες σε σχέση με την προσωπική σας φορολογική κατάσταση; Σε αυτή την περίπτωση, θα πρέπει να απευθυνθείτε στους επαγγελματίες συμβούλους σας.

Μπορείτε επίσης να συνεχίσετε να πραγματοποιείτε εγγραφές ή αλλαγές στο Απορροφώμενο Κεφάλαιο έως και τις 12:00 μ.μ. (ώρα Ιρλανδίας) της 3ης Ιουλίου 2018.

Από τις 4 έως τις 6 Ιουλίου, συμπεριλαμβανομένων και των δύο ημερομηνιών, τυχόν συναλλαγές στο Απορροφώμενο Κεφάλαιο θα ανασταλούν, ώστε να διεξαχθεί αποτελεσματικά η διαδικασία της συγχώνευσης.

Αφότου πραγματοποιηθεί η προτεινόμενη συγχώνευση και γίνετε Μεριδιούχος του Απορροφώντος Κεφαλαίου, μπορείτε να εξαγοράσετε τα Μεριδιά σας στο Απορροφών Κεφάλαιο, σύμφωνα με τις συνήθεις διαδικασίες που παρατίθενται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Καμία ενέργεια δεν απαιτείται να πραγματοποιηθεί κατά την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος από όσους Μεριδιούχους συμφωνούν με τη συγχώνευση και επιθυμούν να λάβουν Μεριδία του Απορροφώντος Κεφαλαίου σε αντάλλαγμα για τα Μεριδιά τους στο Απορροφώμενο Κεφάλαιο ως αποτέλεσμα της συγχώνευσης.

Η συγχώνευση θα είναι δεσμευτική για όλους τους Μεριδιούχους που δεν έχουν ασκήσει το ανωτέρω δικαίωμά τους για εξαγορά/αλλαγή εντός του χρονικού πλαισίου που ορίζεται ανωτέρω.

Β 2. Κόστος

Δεν υπάρχουν αναπόσβεστα αρχικά έξοδα σε σχέση με το Απορροφώμενο Κεφάλαιο και το Απορροφών Κεφάλαιο.

Η Εταιρεία Διαχείρισης θα αναλάβει τις δαπάνες που προκύπτουν σε σχέση με την προτεινόμενη συγχώνευση και τη μεταβίβαση του χαρτοφυλακίου του Απορροφώμενου Κεφαλαίου στο Απορροφών Κεφάλαιο. Σε αυτές περιλαμβάνονται τα νομικά έξοδα, τα έξοδα συμβούλου και τα διοικητικά έξοδα που συνδέονται με την προετοιμασία και την υλοποίηση της προτεινόμενης συγχώνευσης.

Η Εταιρεία Διαχείρισης θα αναλάβει τα έξοδα που συνδέονται με τη μεταβίβαση του χαρτοφυλακίου του Απορροφώμενου Κεφαλαίου στο Απορροφών Κεφάλαιο (όπως έξοδα συναλλαγών χρηματιστή, τυχόν τέλη χαρτοσήμου ή άλλους φόρους ή δασμούς), εάν υπάρχουν.

Τα έξοδα που απορρέουν από τυχόν αναδιάρθρωση του χαρτοφυλακίου των επενδύσεων που διατηρεί το Απορροφώμενο Κεφάλαιο (πρωτίστως έξοδα διαπραγμάτευσης και συναλλαγών) θα βαρύνουν το Απορροφώμενο Κεφάλαιο, σε ποσοστό έως 0,05% κατ' ανώτατο επί της ΚΑΕ του Απορροφώμενου Κεφαλαίου, τα οποία θα σωρεύονται κατά τις ημερομηνίες εφαρμογής της εν λόγω αναδιάρθρωσης (τα έξοδα αναδιάρθρωσης που υπερβαίνουν αυτό το ανώτατο όριο θα βαρύνουν την Εταιρεία Διαχείρισης). Η Εταιρεία Διαχείρισης είναι της άποψης ότι το 0,05% αντιπροσωπεύει αμελητέο κόστος για τους Μεριδιούχους και θα πρέπει να αντιστοιχεί σε μικρό ποσοστό επί του συνολικού κόστους της αναδιάρθρωσης. Επιπλέον, όπως επισημαίνεται ανωτέρω, αναμένεται ότι οι Μεριδιούχοι θα είναι σε θέση να επωφελούνται από τις ευκαιρίες της ευρύτερης αγοράς του Απορροφώντος Κεφαλαίου και από την καλύτερη, προσαρμοσμένη στον κίνδυνο, απόδοση, λόγω των πλεονεκτημάτων διασποράς που συνεπάγεται η απόκτηση έκθεσης σε άλλους κλάδους, πέρα από τον κλάδο υποδομών της Ασίας. Η μεγαλύτερη ομάδα στοιχείων ενεργητικού που θα διαθέτει το Απορροφών Κεφάλαιο μετά τη συγχώνευση αναμένεται επίσης να συμβάλλει στη μείωση των τρεχουσών επιβαρύνσεων του Απορροφώντος Κεφαλαίου διαχρονικά.

Β 3. Φορολόγηση

Οι Μεριδιούχοι θα πρέπει να ενημερώνονται οι ίδιοι για τις φορολογικές επιπτώσεις της προτεινόμενης συγχώνευσης. Το ίδιο ισχύει για το ισχύον φορολογικό καθεστώς του Απορροφώντος Κεφαλαίου, σύμφωνα με τη νομοθεσία των χωρών καταγωγής, διαμονής, έδρας ή σύστασής τους.

Γ. Διαθεσιμότητα εγγράφων και πληροφοριών για το Απορροφών Κεφάλαιο

Η αγγλική έκδοση όλων των ΚΙΙDs του Απορροφώντος Κεφαλαίου είναι διαθέσιμη κατόπιν αιτήματος από την έδρα της Εταιρείας Διαχείρισης ή στη διαδικτυακή τοποθεσία της Εταιρείας Διαχείρισης (www.invescomanagementcompany.lu) και, εφόσον υφίστανται, οι μεταφράσεις των ΚΙΙDs θα είναι διαθέσιμες στις διαδικτυακές τοποθεσίες των τοπικών γραφείων της Invesco, στη διεύθυνση www.invesco.com.

Μπορείτε επίσης να ζητήσετε **όλα τα σχετικά ΚΙΙDs** από την **Investor Services Team**, IFDS Dublin στον αριθμό +353 1 439 8100 (επιλογή 2).

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με το Απορροφών Κεφάλαιο. Είναι διαθέσιμο στη διαδικτυακή τοποθεσία της Εταιρείας Διαχείρισης: www.invescomanagementcompany.lu. Όπως απαιτείται από την τοπική νομοθεσία, θα τα βρείτε επίσης στις διαδικτυακές τοποθεσίες των τοπικών γραφείων της Invesco, στη διεύθυνση www.invesco.com.

Αντίτυπα του Καταστατικού, των τελευταίων ετήσιων και εξαμηνιαίων Εκθέσεων, καθώς και του Ενημερωτικού Δελτίου της Εταιρείας διατίθενται δωρεάν κατόπιν αιτήματος:

- από την έδρα της Εταιρείας Διαχείρισης στη διεύθυνση 37A Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg ή

- από την έδρα της Εταιρείας στη διεύθυνση Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, κατά τις συνήθεις ώρες εργασίας.

Επιπρόσθετα, επισημαίνεται ότι, βάσει του Νόμου του 2010, το Αποθετήριο της Εταιρείας απαιτείται να επαληθεύει ορισμένα ζητήματα που αφορούν την προτεινόμενη συγχώνευση και οι ανεξάρτητοι ελεγκτές της Εταιρείας να επικυρώνουν ζητήματα σχετικά με την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, τη μέθοδο υπολογισμού της αναλογίας ανταλλαγής και της πραγματικής αναλογίας ανταλλαγής, τα οποία περιγράφονται ανωτέρω. Δικαιούστε να λάβετε, χωρίς επιβάρυνση, αντίτυπο της επιστολής συμμόρφωσης που εκδόθηκε από το Αποθετήριο και της έκθεσης που κατήρτισε ο ανεξάρτητος ελεγκτής της Εταιρείας, το οποίο μπορείτε να λάβετε με τον ίδιο τρόπο και από το ίδιο σημείο που αναφέρεται στην ανωτέρω παράγραφο.

Δ. Περαιτέρω Πληροφορίες

Θα θέλατε να λάβετε τυχόν πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με την προτεινόμενη συγχώνευση; Μην διστάσετε να στείλετε το αίτημά σας στην **έδρα της Εταιρείας**, να επικοινωνήσετε με την **Investor Services Team**, IFDS Dublin στον αριθμό +353 1 439 8100 (επιλογή 2), ή **με τον τοπικό σας αντιπρόσωπο ή το τοπικό γραφείο της Invesco**.

- **Για τους Μεριδιούχους στη Γερμανία:** Εάν ενεργείτε ως διανομέας για πελάτες στη Γερμανία, σας ενημερώνουμε ότι είστε υποχρεωμένοι να προωθήσετε την παρούσα επιστολή στους τελικούς πελάτες σας με κάποιο σταθερό μέσο.
- **Για τους Μεριδιούχους στην Ελβετία:** Το Ενημερωτικό Δελτίο, τα Έγγραφα Βασικών Πληροφοριών για Επενδυτές, το Καταστατικό της Εταιρείας, καθώς και οι ετήσιες και εξαμηνιαίες εκθέσεις, της Εταιρείας διατίθενται δωρεάν από τον αντιπρόσωπο στην Ελβετία. Η Invesco Asset Management (Switzerland) Ltd., Talacker 34, 8001 Zurich είναι ο αντιπρόσωπος στην Ελβετία και η BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich είναι ο πράκτορας πληρωμών στην Ελβετία.
- **Για τους Μεριδιούχους στο Ηνωμένο Βασίλειο:** Για τους σκοπούς του Νόμου περί Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών και Αγορών του 2000 (ο «FSMA») του Ηνωμένου Βασιλείου, η παρούσα επιστολή εκδόθηκε από την Invesco Global Investment Funds Limited, η οποία έχει λάβει έγκριση και τελεί υπό την εποπτεία της ρυθμιστικής αρχής Financial Conduct Authority (Αρχή Χρηματοπιστωτικής Συμπεριφοράς), εκ μέρους της Invesco Global Asset Management DAC, του Παγκόσμιου Διανομέα των Κεφαλαίων Invesco. Για τους σκοπούς της νομοθεσίας του Ηνωμένου Βασιλείου, το Κεφάλαιο Invesco Asia Infrastructure αποτελεί αναγνωρισμένο οργανισμό σύμφωνα με το άρθρο 264 του FSMA. Όλες ή οι περισσότερες από τις προστατευτικές διατάξεις του κανονιστικού συστήματος του Ηνωμένου Βασιλείου για την προστασία των ιδιωτών πελατών, δεν ισχύουν για τα υπεράκτια Κεφάλαια Invesco, δεν θα είναι διαθέσιμη η αποζημίωση που προβλέπεται από το Πρόγραμμα Αποζημίωσης Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών (Financial Services Compensation Scheme) του Ηνωμένου Βασιλείου και δεν ισχύουν τα δικαιώματα ακύρωσης που ισχύουν στο Ηνωμένο Βασίλειο.

Σας ευχαριστούμε για τον χρόνο που αφιερώσατε για να διαβάσετε την παρούσα επιστολή.

Με εκτίμηση,



Μέλος του ΔΣ
για λογαριασμό και εκ μέρους των
Κεφαλαίων Invesco



Αποδοχή εκ μέρους της

A handwritten signature in purple ink, appearing to be the initials "A.S." or similar, written in a cursive style.

Μέλος του ΔΣ
για λογαριασμό και εκ μέρους της
Invesco Management S.A

Προσάρτημα 1

Βασικές διαφορές ανάμεσα στο Απορροφώμενο Κεφάλαιο και στο Απορροφών Κεφάλαιο

Οι όροι με κεφαλαίο αρχικό γράμμα που χρησιμοποιούνται στο παρόν Προσάρτημα για να περιγράψουν το Απορροφώμενο Κεφάλαιο και το Απορροφών Κεφάλαιο θα έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στο ενημερωτικό δελτίο για τα Κεφάλαια Invesco.

Αυτός ο πίνακας παρουσιάζει λεπτομερώς τις βασικές διαφορές ανάμεσα στο Απορροφώμενο και στο Απορροφών Κεφάλαιο, οι οποίες άπτονται των ενδιαφερόντων και των συμφερόντων σας. Τα πλήρη στοιχεία για το Απορροφώμενο και το Απορροφών Κεφάλαιο παρατίθενται στο ενημερωτικό δελτίο των Κεφαλαίων Invesco. Προς αποφυγή αμφιβολιών, εκτός από τους επενδυτικούς στόχους και τις πολιτικές και τις συμφωνίες δευτερεύουσας ανάθεσης επενδύσεων που είναι διαφορετικά, η Εταιρεία Διαχείρισης, ο Διαχειριστής Επενδύσεων, οι βασικοί πάροχοι υπηρεσιών (όπως το Αποθετήριο, ο Υπεύθυνος Διοίκησης και οι Ελεγκτές), το προφίλ κινδύνου, το νόμισμα βάσης και τα λειτουργικά χαρακτηριστικά είναι ίδια τόσο για το Απορροφώμενο Κεφάλαιο όσο και για το Απορροφών Κεφάλαιο.

	Το Απορροφώμενο Κεφάλαιο	Το Απορροφών Κεφάλαιο
Όνομα του υποκεφαλαίου	Κεφάλαιο Invesco Asia Infrastructure	Κεφάλαιο Invesco Asia Opportunities Equity
Κατηγορίες Μεριδίων και κωδικοί ISIN	Κατηγορία Μεριδίων A - σώρευσης - USD (ISIN: LU0243955886) Κατηγορία Μεριδίων A (AUD Hgd) - μηνιαίας διανομής-1 (ISIN: LU1297939370) Κατηγορία Μεριδίων A (CHF Hgd) - σώρευσης (ISIN: LU0955865034) Κατηγορία Μεριδίων A (EUR Hgd) - σώρευσης (ISIN: LU0482497285) Κατηγορία Μεριδίων A (NZD Hgd) - μηνιαίας διανομής-1 (ISIN: LU1297939701) Κατηγορία Μεριδίων A - εξαμηνιαίας διανομής - USD (ISIN: LU0243955530) Κατηγορία Μεριδίων C (EUR Hgd) - σώρευσης (ISIN: LU0482497368) Κατηγορία Μεριδίων C - σώρευσης - USD (ISIN: LU0243956009) Κατηγορία Μεριδίων E - σώρευσης - EUR (ISIN: LU0243956348) Κατηγορία Μεριδίων R - σώρευσης - USD (ISIN: LU0607521258) Κατηγορία Μεριδίων Z - σώρευσης - EUR (ISIN: LU0955860746) Κατηγορία Μεριδίων Z - σώρευσης - USD (ISIN: LU0955860662) Κατηγορία Μεριδίων Z (EUR Hgd) - σώρευσης (ISIN: LU1701630953) Κατηγορία Μεριδίων Z - ετήσιας διανομής - USD (ISIN: LU1701631092)	Κατηγορία Μεριδίων A - σώρευσης - USD (ISIN: LU0075112721) Κατηγορία Μεριδίων A (AUD Hgd) - μηνιαίας διανομής-1 (ISIN: LU1762219506) Κατηγορία Μεριδίων A (CHF Hgd) - σώρευσης (ISIN: LU1762219258) Κατηγορία Μεριδίων A (EUR Hgd) - σώρευσης (ISIN: LU1762219332) Κατηγορία Μεριδίων A (NZD Hgd) - μηνιαίας διανομής-1 (ISIN: LU1762219415) Κατηγορία Μεριδίων A - εξαμηνιαίας διανομής - USD (ISIN: LU1762219688) Κατηγορία Μεριδίων C (EUR Hgd) - σώρευσης (ISIN: LU1762219761) Κατηγορία Μεριδίων C - σώρευσης - USD (ISIN: LU0100597474) Κατηγορία Μεριδίων E - σώρευσης - EUR (ISIN: LU0115143082) Κατηγορία Μεριδίων R - σώρευσης - USD (ISIN: LU1252823189) Κατηγορία Μεριδίων Z - σώρευσης - EUR (ISIN: LU1762219928) Κατηγορία Μεριδίων Z - σώρευσης - USD (ISIN: LU1590490600) Κατηγορία Μεριδίων Z (EUR Hgd) - σώρευσης (ISIN: LU1762219845) Κατηγορία Μεριδίων Z - ετήσιας διανομής - USD (ISIN: LU1762220009)
Επενδυτικός στόχος και πολιτική, χρήση παραγώγων	Στόχος του Κεφαλαίου είναι η επίτευξη μακροπρόθεσμης αύξησης κεφαλαίου επενδύοντας σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο ασιατικών τίτλων από εκδότες που δραστηριοποιούνται κυρίως σε έργα υποδομών. Το Κεφάλαιο θα επενδύει πρωτίστως σε μετοχές και δανειακούς τίτλους που	Στόχος του Κεφαλαίου είναι η επίτευξη μακροπρόθεσμης αύξησης κεφαλαίου επενδύοντας σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ασιατικές εταιρείες, με προοπτικές ανάπτυξης, συμπεριλαμβανομένων επενδύσεων σε μικρομεσαίες εταιρείες με

	Το Απορροφώμενο Κεφάλαιο	Το Απορροφών Κεφάλαιο
	<p>εκφράζονται σε οποιοδήποτε μετατρέψιμο νόμισμα και εκδίδονται από ασιατικές εταιρείες, οι οποίες δραστηριοποιούνται κυρίως στον κλάδο υποδομών.</p> <p>«Ασιατικές εταιρείες» θεωρούνται οι εταιρείες που είναι εισηγμένες σε χρηματιστήρια της Ασίας και έχουν την έδρα τους σε κάποια ασιατική χώρα ή έχουν συσταθεί σε τρίτη χώρα, αλλά αναπτύσσουν το κυριότερο μέρος των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων τους στην Ασία, ή εταιρείες συμμετοχών που επενδύουν κυρίως σε μετοχές εταιρειών με έδρα σε κάποια ασιατική χώρα.</p> <p>Ποσοστό έως 30% της ΚΑΕ του Κεφαλαίου μπορεί να επενδύεται συνολικά σε μετρητά και ισοδύναμα μετρητών, Μέσα Χρηματαγοράς, μετοχές και μέσα που συνδέονται με μετοχές ή σε δανειακούς τίτλους (συμπεριλαμβανομένων των μετατρέψιμων δανειακών τίτλων), τα οποία εκδίδονται από εταιρείες και άλλα νομικά πρόσωπα που δεν πληρούν την παραπάνω απαίτηση.</p> <p>Ποσοστό μικρότερο από 30% της ΚΑΕ του Κεφαλαίου μπορεί να επενδύεται σε δανειακούς τίτλους.</p> <p>Το Κεφάλαιο μπορεί να προβαίνει σε συναλλαγές σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μόνο για σκοπούς αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και αντιστάθμισης.</p>	<p>κεφαλαιοποίηση αγοράς μικρότερη από 1 δις δολάρια ΗΠΑ. Το Κεφάλαιο θα επενδύει σε μετοχές ή τίτλους που συνδέονται με μετοχές και εκδίδονται από εταιρείες με έδρα σε κάποια ασιατική χώρα ή με έδρα εκτός Ασίας, αλλά αναπτύσσουν το κυριότερο μέρος των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων τους στην Ασία, ή από εταιρείες συμμετοχών, τα συμφέροντα των οποίων αφορούν κυρίως επενδύσεις σε εταιρείες με έδρα σε κάποια ασιατική χώρα.</p> <p>Ποσοστό έως 30% της ΚΑΕ του Κεφαλαίου μπορεί να επενδύεται σε μετρητά και ισοδύναμα μετρητών, Μέσα Χρηματαγοράς, μετοχές και μέσα που συνδέονται με μετοχές, τα οποία εκδίδονται από εταιρείες και άλλα νομικά πρόσωπα που δεν πληρούν την παραπάνω απαίτηση, ή σε δανειακούς τίτλους (συμπεριλαμβανομένων των μετατρέψιμων δανειακών τίτλων) εκδοτών από όλο τον κόσμο.</p> <p>Το Κεφάλαιο θα υιοθετεί ευέλικτη προσέγγιση ως προς την κατανομή ανά χώρα και θα καλύπτει επενδύσεις στην Ασία, συμπεριλαμβανομένης της χερσονήσου της Ινδίας, πλην όμως της Ιαπωνίας και της Αυστραλασίας.</p> <p>Δεν υπάρχει καμία απαίτηση ως προς τη γεωγραφική κατανομή των επενδύσεων του Κεφαλαίου. Οι Επενδυτές δεν θα πρέπει να υποθέτουν ότι το ενεργητικό του Κεφαλαίου θα περιλαμβάνει πάντα επενδύσεις από κάθε χώρα στην περιοχή της Ασίας.</p> <p>Το Κεφάλαιο μπορεί να προβαίνει σε συναλλαγές σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μόνο για σκοπούς αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και αντιστάθμισης.</p>
Διαχειριστής Επενδύσεων και Υπο-Διαχειριστής Επενδύσεων	<p>Διαχειριστής Επενδύσεων: Invesco Hong Kong Limited</p> <p>Υπο-Διαχειριστής Επενδύσεων: Invesco Asset Management Singapore Ltd</p>	<p>Διαχειριστής Επενδύσεων: Invesco Hong Kong Limited</p>

Προσάρτημα 2

Χρονοδιάγραμμα για την προτεινόμενη συγχώνευση

Σημαντικές ημερομηνίες	
Γεγονός	Ημερομηνία
Εγκύκλιος προς τους Μεριδιούχους	15 Μαρτίου 2018
Τελευταία ημέρα συναλλαγών σε Μεριδία του Απορροφώμενου Κεφαλαίου (για παραλαβή αιτημάτων εγγραφής, εξαγοράς ή αλλαγής)	3 Ιουλίου 2018
Τελευταία αποτίμηση του Απορροφώμενου Κεφαλαίου	12 μ.μ. (ώρα Ιρλανδίας) της 6ης Ιουλίου 2018
Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος	6 Ιουλίου 2018 ή οποιαδήποτε μεταγενέστερη ημερομηνία ενδέχεται να αποφασίσουν τα Μέλη του ΔΣ, η οποία μπορεί να είναι έως τέσσερις (4) εβδομάδες αργότερα, κατόπιν έγκρισης της εν λόγω μεταγενέστερης ημερομηνίας από τους σχετικούς ρυθμιστικούς φορείς και άμεσης κοινοποίησής της στους Μεριδιούχους γραπτώς. Σε περίπτωση που τα Μέλη του ΔΣ εγκρίνουν μεταγενέστερη Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος, ενδέχεται επίσης να προβούν σε επακόλουθες προσαρμογές που θα κρίνουν σκόπιμες στα υπόλοιπα στοιχεία του χρονοδιαγράμματος της συγχώνευσης.
Πρώτη ημέρα συναλλαγών σε Μεριδία που έχουν εκδοθεί στο Απορροφών Κεφάλαιο δυνάμει της προτεινόμενης συγχώνευσης	9 Ιουλίου 2018
Γραπτή βεβαίωση που εκδίδεται για τους Μεριδιούχους και τους ενημερώνει σχετικά με την αναλογία ανταλλαγής και τον αριθμό των Μεριδίων στο Απορροφών Κεφάλαιο	Νωρίτερα από 21 ημέρες μετά την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος