

25 Μαΐου 2021

Εγκύκλιος προς τους Μεριδιούχους: Invesco Japanese Equity Core Fund

ΣΗΜΑΝΤΙΚΟ: Η παρούσα εγκύκλιος είναι σημαντική και απαιτεί την άμεση προσοχή σας. Εάν έχετε αμφιβολίες ως προς τις ενέργειες στις οποίες θα πρέπει να προβείτε, συμβουλευτείτε τον επαγγελματία σύμβουλό σας.

Προτεινόμενη Συγχώνευση
του Invesco Japanese Equity Core Fund (υποκεφάλαιο της Invesco Funds)
στο Invesco Responsible Japanese Equity Fund Value Discovery
(υποκεφάλαιο της Invesco Funds)

Σχετικά με τις πληροφορίες που περιέχονται στην παρούσα εγκύκλιο:

Τα μέλη του ΔΣ των της εταιρείας αμοιβαίων κεφαλαίων Invesco Funds (τα «Μέλη του ΔΣ») και η εταιρεία διαχείρισης των αμοιβαίων κεφαλαίων της Invesco Funds 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 της Invesco Funds (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 της Invesco Funds (το «Ενημερωτικό Δελτίο»).

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

Η Invesco Funds υπόκειται στην εποπτεία της Επιτροπής Εποπτείας του Χρηματοοικονομικού Τομέα (Commission de Surveillance du Secteur Financier)
Μέλη του ΔΣ: Bernhard Langer, Peter Carroll, Rene Marston, Timothy Caverly, Andrea Mornato και Fergal Dempsey

Συστάθηκε στο Λουξεμβούργο με αρ. μητρώου B-34457
ΑΦΜ LU21722969

Τι περιλαμβάνει η παρούσα εγκύκλιος:

- **Επεξηγηματική επιστολή** των μελών του ΔΣ της Invesco Management S.A και της Invesco Funds

Σελίδα 2

- **Προσάρτημα 1:** Βασικές διαφορές και ομοιότητες ανάμεσα στο Invesco Japanese Equity Core Fund και στο Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund

Σελίδα 11

- **Προσάρτημα 2:** Χρονοδιάγραμμα για την προτεινόμενη συγχώνευση

Σελίδα 14

Αγαπητέ Μεριδιούχε,

Επικοινωνούμε μαζί σας γραπτώς επειδή είστε Μεριδιούχος στο αμοιβαίο κεφάλαιο Invesco Japanese Equity Core Fund, ένα υποκεφάλαιο της Invesco Funds (εφεξής αναφέρεται ως «Invesco Funds» ή η «Εταιρεία»)

Στην παρούσα εγκύκλιο, θα βρείτε επεξηγήσεις σχετικά με την προτεινόμενη συγχώνευση:

- του Invesco Japanese Equity Core Fund (το «Απορροφώμενο Κεφάλαιο»),
- στο Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund (το «Απορροφόν Κεφάλαιο»),

αμφότερα υποκεφάλαια της Εταιρείας 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), 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 Απορροφόν 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 Απορροφόντος 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

Η Invesco Funds είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Εμπορίου και Εταιρειών («Registre de Commerce et des Sociétés») του Λουξεμβούργου με αριθμό B34457 και πληροί τις προϋποθέσεις ως «εταιρεία επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου» (société d'investissement à capital variable) ανοικτού τύπου. Η Invesco Funds είναι οργανωμένη ως κεφάλαιο ομπρέλα ΟΣΕΚΑ με διαχωρισμένη ευθύνη μεταξύ των υποκεφαλαίων σύμφωνα με τον Νόμο του 2010.

Το Απορροφώμενο Κεφάλαιο εγκρίθηκε από τη CSSF στις 7 Απριλίου 2017 ως υποκεφάλαιο της Invesco Funds. Το Απορροφόν Κεφάλαιο εγκρίθηκε από τη CSSF στις 23 Δεκεμβρίου 2010 ως υποκεφάλαιο της Invesco Funds.

Αποφασίστηκε να συγχωνευθεί το Απορροφώμενο Κεφάλαιο με το Απορροφόν Κεφάλαιο, υπό τη διαχείριση της ομάδας Japanese Equity στο Τόκιο. Η ομάδα διαχείρισης του Απορροφόντος Κεφαλαίου διαθέτει μακρά και επιτυχημένη εμπειρία στη διαχείριση ιαπωνικών μετοχών και τα μέλη του ΔΣ πιστεύουν ότι το Απορροφόν Κεφάλαιο, που υιοθετεί μια υπεύθυνη επενδυτική προσέγγιση που περιλαμβάνει περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση (ΠΚΔ) χαρακτηριστικά, αποτελεί ένα προϊόν που διαθέτει καλύτερους πόρους και τοποθέτηση. Επίσης, λόγω των χαμηλότερων επιπέδων αμοιβών του Απορροφόντος Κεφαλαίου, οι πελάτες θα υπόκεινται σε χαμηλότερες αμοιβές διαχείρισης και τρέχουσες επιβαρύνσεις αμέσως αλλά και στο μέλλον σε σχέση με αυτές στις οποίες θα επιβαρύνονταν αν η Συγχώνευση δεν λάμβανε χώρα.

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 Απορροφώμενου Κεφαλαίου, εφόσον διατηρήσουν τις επενδύσεις τους στο Απορροφόν Κεφάλαιο μακροπρόθεσμα.

Εκτός από τις παρακάτω πληροφορίες, το Προσάρτημα 1 της παρούσας εγκυκλίου παρουσιάζει λεπτομερώς τις βασικές διαφορές και ομοιότητες ανάμεσα στο Απορροφώμενο Κεφάλαιο και στο Απορροφόν 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 Απορροφώμενου Κεφαλαίου στην ίδια ακριβώς κατηγορία Μεριδίων του Απορροφόντος Κεφαλαίου. Προς αποφυγή αμφιβολιών, ο Διαχειριστής Επενδύσεων, καθώς και οι επενδυτικοί στόχοι και πολιτικές, και επίσης το προφίλ του τυπικού επενδυτή, διαφέρουν μεταξύ του Απορροφώμενου Κεφαλαίου και του Απορροφόντος Κεφαλαίου (παρότι και το Απορροφώμενο Κεφάλαιο και το Απορροφόν Κεφάλαιο επενδύουν σε ιαπωνικές μετοχές). Ωστόσο, η Εταιρεία Διαχείρισης, οι βασικοί πάροχοι υπηρεσιών (όπως το Αποθετήριο, ο Υπεύθυνος Διοίκησης και οι Ελεγκτές), το συνολικό προφίλ κινδύνου του Απορροφώμενου Κεφαλαίου και του Απορροφόντος Κεφαλαίου (καθώς και η μεθοδολογία υπολογισμού της παγκόσμιας έκθεσης σε σχέση με τη χρήση χρηματοπιστωτικών μέσων), η ονομασία της κατηγορίας Μεριδίων, το νόμισμα βάσης (γεν Ιαπωνίας) καθώς 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) και η διάρθρωση των αμοιβών (όπως παρατίθενται συνοπτικά στην Ενότητα Α2 κατωτέρω) είναι ίδια τόσο για το Απορροφώμενο Κεφάλαιο όσο και για το Απορροφόν Κεφάλαιο.

Στο Προσάρτημα 1 παρατίθενται επίσης περαιτέρω στοιχεία σχετικά με την αντιστοίχιση των κατηγοριών Μεριδίων του Απορροφώμενου Κεφαλαίου με τις σχετικές κατηγορίες Μεριδίων του Απορροφόντος Κεφαλαίου.

Παρότι οι ημερομηνίες δήλωσης και καταβολής των διανομών του Απορροφόντος Κεφαλαίου είναι οι ίδιες σύμφωνα με τις πολιτικές διανομής όπως αναφέρεται στο Ενημερωτικό Δελτίο, εκτός αν δεν υπάρχει πλεόνασμα εισοδήματος, η Εταιρεία μπορεί να προβεί σε ειδική διανομή προς τους Μεριδιούχους του Απορροφώμενου Κεφαλαίου πριν από την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος για την εκκαθάριση τυχόν δικαιωμάτων εισοδήματος. Η αναγγελία μιας τέτοιας ειδικής διανομής υπόκειται στη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας, και η καταβολή μπορεί να πραγματοποιηθεί σε ημερομηνία πριν από την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος, που διαφέρει από τις τακτικές ημερομηνίες διανομής, που ορίζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο. Μετά την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος, οι Μεριδιούχοι θα λαμβάνουν καταβολές διανομών σύμφωνα με όσα ορίζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

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

Δικαιώματα των Μεριδιούχων

Τόσο το Απορροφώμενο Κεφάλαιο όσο και το Απορροφόν 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

Το Απορροφώμενο Κεφάλαιο και το Απορροφόν Κεφάλαιο επενδύουν αμφότερα σε ιαπωνικές μετοχές. Ωστόσο, το Απορροφόν Κεφάλαιο περιλαμβάνει κριτήρια ΠΚΔ στη διαδικασία διαχείρισης. Για περισσότερες λεπτομέρειες, ανατρέξτε στο Προσάρτημα 1.

Το Απορροφώμενο Κεφάλαιο προς το παρόν βρίσκεται υπό της διαχείριση της Invesco Asset Management Limited ενώ το Απορροφόν Κεφάλαιο βρίσκεται υπό τη διαχείριση της Invesco Hong Kong Limited με δευτερεύουσα ανάθεση προς την Invesco Asset Management (Japan) Limited.

Το Απορροφώμενο Κεφάλαιο και το Απορροφόν Κεφάλαιο έχουν όμοιο προφίλ κινδύνου και ο δείκτης Synthetic Risk Reward Indicator (SRRRI) που αναφέρεται στα Έγγραφα Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές (KIIDs) είναι προς το παρόν 6 και για το Απορροφώμενο Κεφάλαιο και για το Απορροφόν Κεφάλαιο (σε κλίμακα 1-7). Οι σχετικοί ή σημαντικοί παράγοντες κινδύνου που

ισχύουν για το Απορροφόν Κεφάλαιο και για το Απορροφώμενο Κεφάλαιο είναι σχεδόν όμοιοι. Ωστόσο, λάβετε υπόψη ότι ο «επενδυτικός κίνδυνος ΠΚΔ» αφορά το Απορροφόν Κεφάλαιο αλλά όχι το Απορροφώμενο Κεφάλαιο, καθώς η «Συγκέντρωση Κινδύνου Συμμετοχών» αφορά το Απορροφώμενο Κεφάλαιο, αλλά όχι το Απορροφόν Κεφάλαιο. Ανατρέξτε στο Ενημερωτικό Δελτίο για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με τους εν λόγω παράγοντες κινδύνου.

Αναδιάρθρωση χαρτοφυλακίου

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα διασφαλίζει 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 Απορροφόντος Κεφαλαίου. Προς τον σκοπό αυτόν, θα πραγματοποιηθεί αναδιάρθρωση χαρτοφυλακίου εντός δύο (2) εβδομάδων από την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος.

Τα έξοδα που συνδέονται με αναδιάρθρωση υποκείμενων επενδύσεων του χαρτοφυλακίου (πρωτίστως έξοδα συναλλαγών) εκτιμώνται ευλόγως σε 30 μονάδες βάσης της ΚΑΕ του Απορροφώμενου Κεφαλαίου όπως και κατά την ημερομηνία αναδιάρθρωσης και βαρύνουν το Απορροφώμενο Κεφάλαιο κατ' ανώτατο όριο μέχρι 40 μονάδες βάσης της ΚΑΕ του Απορροφώμενου Κεφαλαίου, όπως κατά την ημερομηνία αναδιάρθρωσης (έξοδα αναδιάρθρωσης που υπερβαίνουν το εν λόγω ανώτατο όριο βαρύνουν την Εταιρεία Διαχείρισης), καθώς κρίνεται πως η προτεινόμενη συγχώνευση θα προσφέρει στους επενδυτές ένα κεφάλαιο με βελτιωμένες τιμές και υψηλότερες ευκαιρίες μακροπρόθεσμης ανάπτυξης, αποκομίζοντας με αυτόν τον τρόπο οφέλη από τις οικονομίες κλίμακας. Τα σχετικά έξοδα αναδιάρθρωσης σωρεύονται κατά τις ημερομηνίες πραγματοποίησης της εν λόγω αναδιάρθρωσης (δηλαδή, εντός δύο εβδομάδων πριν από την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος).

Στο βαθμό που τα έξοδα αναδιάρθρωσης βαρύνουν το Απορροφώμενο Κεφάλαιο, οι Μεριδιούχοι που παραμένουν στο Απορροφώμενο Κεφάλαιο κατά τη διάρκεια της περιόδου αναδιάρθρωσης θα υπόκεινται στα έξοδα αναδιάρθρωσης.

Ανατρέξτε στο Προσάρτημα 1 για λεπτομερή αναφορά του επενδυτικού στόχου και της πολιτικής του Απορροφώμενου Κεφαλαίου και του Απορροφόντος Κεφαλαίου.

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

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται συνοπτικά η αμοιβή διαχείρισης, οι αμοιβές διανομής, οι αμοιβές υπηρεσιών και οι προμήθειες αποθετηρίου που αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο καθώς 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 Απορροφόντος Κεφαλαίου.

Απορροφώμενο Κεφάλαιο						Απορροφόν 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 – EUR hedged (σώρευσης)	1,50%	Δ/Ι	0,40%	0,0075%	1,96%*	A – EUR hedged (σώρευσης)	1,40%	Δ/Ι	0,40%	0,0075%	1,78%***
A – EUR (σώρευσης)	1,50%	Δ/Ι	0,40%	0,0075%	1,96%*	A – EUR (σώρευσης)	1,40%	Δ/Ι	0,40%	0,0075%	1,77%****
A – GBP hedged (σώρευσης)	1,50%	Δ/Ι	0,40%	0,0075%	1,96%*	A – GBP hedged (σώρευσης)	1,40%	Δ/Ι	0,40%	0,0075%	1,77%****
A – USD hedged (σώρευσης)	1,50%	Δ/Ι	0,40%	0,0075%	1,87%*	A – USD hedged (σώρευσης)	1,40%	Δ/Ι	0,40%	0,0075%	1,78%***
A – USD (ετήσιας διανομής)	1,50%	Δ/Ι	0,40%	0,0075%	1,96%*	A – USD (ετήσιας διανομής)	1,40%	Δ/Ι	0,40%	0,0075%	1,78%***
A – USD (σώρευσης)	1,50%	Δ/Ι	0,40%	0,0075%	1,96%*	A – USD (σώρευσης)	1,40%	Δ/Ι	0,40%	0,0075%	1,77%***
A – JPY (σώρευσης)	1,50%	Δ/Ι	0,40%	0,0075%	1,96%*	A – JPY (σώρευσης)	1,40%	Δ/Ι	0,40%	0,0075%	1,78%***
C – EUR hedged (σώρευσης)	1,00%	Δ/Ι	0,30%	0,0075%	1,36%*	C – EUR hedged (σώρευσης)	0,75%	Δ/Ι	0,30%	0,0075%	1,02%***
C – GBP hedged (σώρευσης)	1,00%	Δ/Ι	0,30%	0,0075%	1,36%*	C – GBP hedged (σώρευσης)	0,75%	Δ/Ι	0,30%	0,0075%	1,02%****
C – USD hedged (σώρευσης)	1,00%	Δ/Ι	0,30%	0,0075%	1,36%*	C – USD hedged (σώρευσης)	0,75%	Δ/Ι	0,30%	0,0075%	1,01%****
C – USD (ετήσιας διανομής)	1,00%	Δ/Ι	0,30%	0,0075%	1,36%*	C – USD (ετήσιας διανομής)	0,75%	Δ/Ι	0,30%	0,0075%	1,02%***
C – JPY (σώρευσης)	1,00%	Δ/Ι	0,30%	0,0075%	1,36%*	C – JPY (σώρευσης)	0,75%	Δ/Ι	0,30%	0,0075%	1,02%***
E – EUR (σώρευσης)	2,00%	Δ/Ι	0,40%	0,0075%	2,46%**	E – EUR (σώρευσης)	2,00%	Δ/Ι	0,40%	0,0075%	2,38%***

Απορροφώμενο Κεφάλαιο						Απορροφόν 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
Z - EUR hedged (σώρευσης)	0,75%	Δ/Ι	0,30%	0,0075%	1,11%*	Z - EUR hedged (σώρευσης)	0,70%	Δ/Ι	0,30%	0,0075%	0,97%***
Z - EUR (σώρευσης)	0,75%	Δ/Ι	0,30%	0,0075%	1,11%*	Z - EUR (σώρευσης)	0,70%	Δ/Ι	0,30%	0,0075%	0,96%****
Z - USD (ετήσιας διανομής)	0,75%	Δ/Ι	0,30%	0,0075%	1,11%*	Z - USD (ετήσιας διανομής)	0,70%	Δ/Ι	0,30%	0,0075%	0,96%****
Z - JPY (σώρευσης)	0,75%	Δ/Ι	0,30%	0,0075%	1,11%*	Z - JPY (σώρευσης)	0,70%	Δ/Ι	0,30%	0,0075%	0,97%***

* Το ύψος των ισχυουσών προμηθειών βασίζεται σε ετησιοποιημένες δαπάνες για την περίοδο που έληξε τον Αύγουστο του 2020 και με ανώτατο όριο βάσει διακριτικής ευχέρειας.

** Το ύψος των ισχυουσών προμηθειών αποτελεί εκτίμηση με βάση το προβλεπόμενο σύνολο των προμηθειών και έχει ανώτατο όριο βάσει διακριτικής ευχέρειας.

*** Το ύψος των ισχυουσών προμηθειών βασίζεται σε ετησιοποιημένες δαπάνες για την περίοδο που έληξε τον Αύγουστο του 2020.

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

A 3. Αποτίμηση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, υπολογισμός της αναλογίας ανταλλαγής και ανταλλαγή 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 Απορροφόν Κεφάλαιο. Ως εκ τούτου, όσοι Μεριδιούχοι εξακολουθούν να κατέχουν Μεριδία στο Απορροφώμενο Κεφάλαιο κατά την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος, θα λάβουν αντίστοιχα Μεριδία στο Απορροφόν Κεφάλαιο.

Το υπό διαχείριση ενεργητικό του Απορροφώμενου Κεφαλαίου ανερχόταν σε 5 δισεκατομμύρια γεν Ιαπωνίας στις 16 Απριλίου 2021 και του Απορροφόντος Κεφαλαίου ανερχόταν σε 10,3 δισεκατομμύρια γεν Ιαπωνίας στις 16 Απριλίου 2021.

Ο αριθμός των αντίστοιχων Μεριδίων που θα εκδοθούν στο Απορροφόν Κεφάλαιο για κάθε Μεριδιούχο του Απορροφώμενου Κεφαλαίου, που συνεχίζει να διατηρεί Μεριδία στο Απορροφώμενο Κεφάλαιο κατά την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος 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 Απορροφόντος 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 Απορροφόντος Κεφαλαίου θα πραγματοποιηθούν με βάση τη μη στρογγυλοποιημένη ΚΑΕ των εκάστοτε κατηγοριών Μεριδίων του Απορροφώμενου Κεφαλαίου και του Απορροφόντος Κεφαλαίου κατά το Σημείο Αποτίμησης την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος. Επισημαίνεται ότι η ΚΑΕ ανά Μεριδίο του Απορροφώμενου Κεφαλαίου και του Απορροφόντος Κεφαλαίου κατά την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος δεν θα είναι απαραίτητα η ίδια. Παρότι η συνολική αξία της συμμετοχής τους θα είναι σχεδόν η ίδια πριν και μετά από την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος (τυχόν διαφορά θα είναι αμελητέα και θα οφείλεται στη στρογγυλοποίηση), οι Μεριδιούχοι του Απορροφώμενου Κεφαλαίου, που συνεχίζουν να διατηρούν Μεριδία στο Απορροφώμενο Κεφάλαιο κατά την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος ενδέχεται να λάβουν διαφορετικό αριθμό Μεριδίων στο Απορροφόν Κεφάλαιο σε σχέση με τον αριθμό Μεριδίων που κατείχαν στο Απορροφώμενο Κεφάλαιο.

Λάβετε υπόψη ότι σε περίπτωση στρογγυλοποίησης της αναλογίας ανταλλαγής προς τα κάτω, τότε οι Μεριδιούχοι του Απορροφώμενου Κεφαλαίου θα λάβουν Μεριδία με αξία απειροελάχιστα μικρότερη από την αξία μετάβασης και οι Μεριδιούχοι του Απορροφόντος Κεφαλαίου θα αποκομίσουν ανάλογα κέρδη. Σε περίπτωση στρογγυλοποίησης της αναλογίας ανταλλαγής προς τα πάνω, τότε οι Μεριδιούχοι του Απορροφώμενου Κεφαλαίου θα λάβουν Μεριδία με αξία απειροελάχιστα μεγαλύτερη από την αξία μετάβασης και οι Μεριδιούχοι του Απορροφόντος Κεφαλαίου θα υποστούν ανάλογες απώλειες.

Σε περίπτωση που η εφαρμογή της σχετικής αναλογίας ανταλλαγής δεν οδηγεί στην έκδοση ακέραιων Μεριδίων, οι Μεριδιούχοι του Απορροφώμενου Κεφαλαίου, που συνεχίζουν να διατηρούν Μεριδία στο Απορροφώμενο Κεφάλαιο κατά την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος θα λάβουν κλάσματα Μεριδίων, έως και τρία (3) δεκαδικά ψηφία, στην αντίστοιχη κατηγορία Μεριδίων του Απορροφόντος Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι Μεριδιούχοι που πραγματοποιούν εγγραφές για Μεριδία στο Απορροφόν Κεφάλαιο μετά την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος και οι οποίοι εγγράφονται για συγκεκριμένο αριθμό Μεριδίων στην αίτησή τους (αντί για κάποιο χρηματικό ποσό) θα πρέπει να λάβουν υπ'

όψιν ότι, λόγω της διαφοράς στην ΚΑΕ ανά μερίδιο μεταξύ του Απορροφώμενου Κεφαλαίου και του Απορροφόντος Κεφαλαίου, η συνολική τιμή εγγραφής που είναι πληρωτέα για τα συγκεκριμένα Μεριδία του Απορροφόντος Κεφαλαίου 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 Απορροφόντος Κεφαλαίου και, στο εξής, όλες οι μελλοντικές αποτιμήσεις του Απορροφόντος 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 Υπεύθυνος Τήρησης Μητρώου και Μεταβιβάσεων θα εκδώσει για λογαριασμό σας, 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 Απορροφόντος Κεφαλαίου κατά την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος ως αποτέλεσμα της συγχώνευσης.

Καμία αρχική προμήθεια δεν θα καταβληθεί για την έκδοση Μεριδίων στο Απορροφόν 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 9 Ιουλίου 2021 (η «Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος»), 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 μεταγενέστερης ημερομηνίας από τη CSSF και άμεσης έγγραφης κοινοποίησής της στους Μεριδιούχους, που συνεχίζουν να διατηρούν Μεριδία στο Απορροφώμενο Κεφάλαιο.

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 Απορροφόν 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 Απορροφόν Κεφάλαιο.

Κατά συνέπεια, οποιοσδήποτε δεδουλευμένες υποχρεώσεις αναμένεται να καταβληθούν από το Απορροφώμενο Κεφάλαιο κατά την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος θα περιέλθουν στο Απορροφόν Κεφάλαιο και θα καταβληθούν από το Απορροφόν 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 Απορροφόντος Κεφαλαίου κατά την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος. Όλα τα τιμολόγια που θα υποβληθούν πριν από την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος θα εξοφληθούν από το Απορροφώμενο Κεφάλαιο. Με βάση τη βέλτιστη εκτίμηση της Εταιρείας Διαχείρισης, αναμένεται ότι τυχόν υπερτίμηση/υποτίμηση, αν υπάρχει, θα είναι επουσιώδης έναντι της ΚΑΕ του Απορροφόντος Κεφαλαίου και δεν θα έχει ουσιώδη αντίκτυπο στους Μεριδιούχους, που συνεχίζουν να διατηρούν Μεριδία στο Απορροφώμενο Κεφάλαιο κατά την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος.

Επιπρόσθετα, από την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος, τυχόν έκτακτα ποσά (π.χ. αξιώσεις επιστροφής παρακρατούμενου φόρου, συλλογικές αγωγές κ.λ.π.), τα οποία αφορούν καταβολές στο Απορροφώμενο Κεφάλαιο, θα μεταβιβαστούν αυτόματα στο Απορροφόν Κεφάλαιο.

Στο Προσάρτημα 1 της παρούσας εγκυκλίου, παρατίθενται αναλυτικά στοιχεία για τη σχετική κατηγορία(ες) Μεριδίων στο Απορροφόν 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 6 Ιουλίου 2021 και ώρα 12:00 μ.μ. (ώρα Ιρλανδίας):

- 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 μια δωρεάν μετατροπή της σχετικής κατηγορίας μεριδίων σε άλλο κεφάλαιο της Invesco Funds (με την επιφύλαξη των ελάχιστων επενδυτικών ποσών και των απαιτήσεων επιλεξιμότητας που παρατίθενται στο Ενημερωτικό Δελτίο, καθώς και της έγκρισης του συγκεκριμένου κεφαλαίου για πώληση στη δικαιοδοσία σας). Για περαιτέρω πληροφορίες, μη διστάσετε να επικοινωνήσετε με την Ομάδα Υπηρεσιών Επενδυτών στο +353 1 439 8100 (επιλογή 2) ή με 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 6 Ιουλίου 2021 και ώρα 12:00 μ.μ. (ώρα Ιρλανδίας).

Από τις 6 Ιουλίου 2021 έως τις 9 Ιουλίου 2021 και ώρα 12:00μ.μ., συμπεριλαμβανομένων και των δύο ημερομηνιών, τυχόν συναλλαγές (συμπεριλαμβανομένων των μεταβιβάσεων) στο Απορροφώμενο Κεφάλαιο θα ανασταλούν, ώστε να διεξαχθεί αποτελεσματικά η διαδικασία της συγχώνευσης.

Αφού διεξαχθεί η προτεινόμενη συγχώνευση και γίνετε Μεριδιούχος του Απορροφόντος Κεφαλαίου, μπορείτε να εξαγοράσετε τα Μεριδιά σας στο Απορροφόν 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 Απορροφόντος Κεφαλαίου σε αντάλλαγμα για τα Μεριδιά τους στο Απορροφώμενο Κεφάλαιο ως αποτέλεσμα της συγχώνευσης.

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

B 2. Κόστος

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

Η Εταιρεία Διαχείρισης θα αναλάβει τις άλλες δαπάνες που προκύπτουν σε σχέση με την προτεινόμενη συγχώνευση και οποιαδήποτε έξοδα σχετίζονται με τη μεταβίβαση των συμμετοχών του χαρτοφυλακίου του Απορροφώμενου Κεφαλαίου στο Απορροφόν Κεφάλαιο κατά την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος. Τα άλλα έξοδα περιλαμβάνουν τα νομικά έξοδα, τα έξοδα υπηρεσιών συμβούλων 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 Απορροφόν Κεφάλαιο (όπως έξοδα χρηματιστηριακών συναλλαγών, τυχόν τέλη χαρτοσήμου ή άλλους φόρους ή δασμούς), εάν υπάρχουν, στον βαθμό που υπερβαίνουν τις 40 μονάδες βάσης του ΚΑΕ του Απορροφώμενου Κεφαλαίου όπως κατά την ημερομηνία αναδιάρθρωσης και δεν σωρεύονται στην ΚΑΕ του Απορροφώμενου Κεφαλαίου κατά την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος.

Ανατρέξτε στην ενότητα Α2 ανωτέρω σχετικά με τη μεταχείριση των εξόδων που προκύπτουν από την αναδιάρθρωση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων που κατέχονται από το Απορροφώμενο Κεφάλαιο.

Η Εταιρεία Διαχείρισης δεν ευθύνεται για ζητήματα φορολόγησης μεμονωμένων πελατών και θα πρέπει να διαβάσετε την ενότητα Β3 κατωτέρω ή να συμβουλευτείτε τον επαγγελματία σύμβουλό σας αν έχετε οποιαδήποτε αμφιβολία σχετικά με τον αντίκτυπο της προτεινόμενης συγχώνευσης.

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 Απορροφόντος Κεφαλαίου, σύμφωνα με τη νομοθεσία των χωρών καταγωγής, διαμονής, έδρας ή σύστασής τους.

Γ. Διαθεσιμότητα εγγράφων και πληροφοριών σχετικά με το Απορροφόν Κεφάλαιο

Η αγγλική έκδοση όλων των ΚΙΙDs του Απορροφόντος Κεφαλαίου είναι διαθέσιμη δωρεάν 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. Σας συμβουλεύουμε να διαβάσετε όλα τα σχετικά ΚΙΙDs ώστε να μπορείτε να αποφασίσετε τεκμηριωμένα εάν θα επενδύσετε.

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

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με το Απορροφόν 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 κατάρτισε ο ανεξάρτητος ελεγκτής της Εταιρείας, το οποίο μπορείτε να λάβετε με τον ίδιο τρόπο και από το ίδιο σημείο που αναφέρεται στην ανωτέρω παράγραφο.

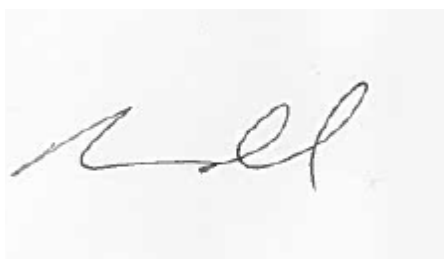
Γ. Περαιτέρω Πληροφορίες

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**, 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 στην Ιταλία:** Τα αιτήματα εξαγοράς θα διεκπεραιώνονται σύμφωνα με τους όρους του Ενημερωτικού Δελτίου. Οι Μεριδιούχοι θα μπορούν να προβαίνουν σε εξαγορές χωρίς καμία προμήθεια εξαγοράς εκτός από την αμοιβή διαμεσολάβησης που ισχύει για τους σχετικούς αντιπροσώπους πληρωμών στην Ιταλία, όπως γνωστοποιείται στο Παράρτημα του τρέχοντος ιταλικού εντύπου αίτησης, το οποίο διατίθεται στη διαδικτυακή τοποθεσία www.invesco.it.

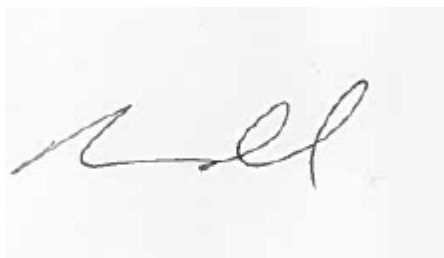
Σας ευχαριστούμε για τον χρόνο που αφιερώσατε για να διαβάσετε την παρούσα επιστολή.

Με εκτίμηση,



Μέλος του ΔΣ
για λογαριασμό και εκ μέρους της
Invesco Funds

Αποδοχή εκ μέρους της



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

Προσάρτημα 1

Βασικές διαφορές και ομοιότητες ανάμεσα στο Απορροφώμενο Κεφάλαιο και στο Απορροφόν Κεφάλαιο

Οι όροι με κεφαλαίο αρχικό γράμμα που χρησιμοποιούνται στο παρόν Προσάρτημα για να περιγράψουν το Απορροφώμενο Κεφάλαιο και το Απορροφόν Κεφάλαιο θα έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Αυτός ο πίνακας παρουσιάζει λεπτομερώς τις βασικές διαφορές και ομοιότητες ανάμεσα στο Απορροφώμενο και στο Απορροφόν Κεφάλαιο, οι οποίες άπτονται των ενδιαφερόντων και των συμφερόντων σας. Τα πλήρη στοιχεία για το Απορροφώμενο και το Απορροφόν Κεφάλαιο παρατίθενται στο Ενημερωτικό Δελτίο. Προς αποφυγή αμφιβολιών, ο Διαχειριστής Επενδύσεων καθώς και οι επενδυτικοί στόχοι και πολιτικές και επίσης το προφίλ του τυπικού επενδυτή, διαφέρουν μεταξύ του Απορροφώμενου Κεφαλαίου και του Απορροφόντος Κεφαλαίου (παρότι και το Απορροφώμενο Κεφάλαιο και το Απορροφόν Κεφάλαιο επενδύουν σε ιαπωνικές μετοχές). Ωστόσο, η Εταιρεία Διαχείρισης, οι βασικοί πάροχοι υπηρεσιών (όπως το Αποθετήριο, ο Υπεύθυνος Διοίκησης και οι Ελεγκτές), το συνολικό προφίλ κινδύνου του Απορροφώμενου και του Απορροφόντος Κεφαλαίου (καθώς και η μεθοδολογία υπολογισμού της παγκόσμιας έκθεσης σχετικά με τη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων), η ονομασία της κατηγορίας μεριδίων, το νόμισμα βάσης (γεν Ιαπωνίας) καθώς 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) και η διάρθρωση των αμοιβών (όπως παρατίθενται συνοπτικά στην ενότητα Α2 ανωτέρω) είναι ίδια τόσο για το Απορροφώμενο Κεφάλαιο όσο και για το Απορροφόν Κεφάλαιο.

	Το Απορροφώμενο Κεφάλαιο	Το Απορροφόν Κεφάλαιο
Όνομα του υποκεφαλαίου	Invesco Japanese Equity Core Fund	Responsible Invesco Responsibility Japanese Equity Value Discovery Fund
Κατηγορίες Μεριδίων και κωδικός ISIN	A- EUR hedged (σώρευσης) (ISIN: LU1775971630) A- EUR (σώρευσης) (ISIN: LU1775972281) A- GBP hedged (σώρευσης) (ISIN: LU1775971804) A- USD hedged (σώρευσης) (ISIN: LU1775972018) A- USD (ετήσιας διανομής) (ISIN: LU1775973099) A- USD (σώρευσης) (ISIN: LU1775972794) A- JPY (σώρευσης) (ISIN: LU1775972448) C- EUR hedged (σώρευσης) (ISIN: LU1775973255) C- GBP hedged (σώρευσης) (ISIN: LU1775973412) C- USD hedged (σώρευσης) (ISIN: LU1775973685) C- USD (ετήσιας διανομής) (ISIN: LU1775974147) C- JPY (σώρευσης) (ISIN: LU1775973842) E- EUR (σώρευσης) (ISIN: LU1775974493) Z- EUR hedged (σώρευσης) (ISIN: LU1934328169) Z- EUR (σώρευσης) (ISIN: LU1775974659) Z- USD (ετήσιας διανομής) (ISIN: LU1775974816) Z- JPY (σώρευσης) (ISIN: LU1981115386)	A- EUR hedged (σώρευσης) (ISIN: LU0607515524) A- EUR (σώρευσης) (ISIN: LU2328995571) A- GBP hedged (σώρευσης) (ISIN: LU2328995654) A- USD hedged (σώρευσης) (ISIN: LU1342487268) A- USD (ετήσιας διανομής) (ISIN: LU0607515102) A- USD (σώρευσης) (ISIN: LU2328995738) A- JPY (σώρευσης) (ISIN: LU0607515367) C- EUR hedged (σώρευσης) (ISIN: LU0607515870) C- GBP hedged (σώρευσης) (ISIN: LU2328995811) C- USD hedged (σώρευσης) (ISIN: LU2328995902) C- USD (ετήσιας διανομής) (ISIN: LU0607515797) C- JPY (σώρευσης) (ISIN: LU0607515953) E- EUR (σώρευσης) (ISIN: LU0607516092) Z- EUR hedged (σώρευσης) (ISIN: LU1701700673) Z- EUR (σώρευσης) (ISIN: LU2328996033) Z- USD (ετήσιας διανομής) (ISIN: LU2328996116) Z- JPY (σώρευσης) (ISIN: LU1701701051)
Διαχειριστής Επενδύσεων/Υποδιαχειριστής Επενδύσεων	Invesco Asset Management Limited	Invesco Hong Kong Limited

		Υποδιαχειριστής Επενδύσεων: Invesco Asset Management (Japan) Limited
<p>Επενδυτικός στόχος και πολιτική και χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων</p>	<p>Στόχος του Κεφαλαίου είναι η επίτευξη μακροπρόθεσμης αύξησης κεφαλαίου.</p> <p>Το Κεφάλαιο επιδιώκει την επίτευξη του στόχου του, επενδύοντας πρωταρχικά σε μετοχές εταιρειών που έχουν ιδρυθεί σύμφωνα με τη νομοθεσία της Ιαπωνίας.</p> <p>Έως 30% της ΚΑΕ του Κεφαλαίου μπορεί να επενδύεται σε μετρητά και ισοδύναμα μετρητών, μέσα της χρηματαγοράς, μετοχές και τίτλους που συνδέονται με μετοχές εταιρειών, που αντλούν έσοδα ή διαθέτουν σημαντικά συμφέροντα στην Ιαπωνία αλλά μπορούν να είναι εισηγμένοι ή να διακινούνται αλλού.</p> <p><u>Χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων</u></p> <p>Το Κεφάλαιο μπορεί επίσης να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου και σκοπούς αντιστάθμισης των κινδύνων μόνο.</p>	<p>Στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη μακροπρόθεσμης αύξησης κεφαλαίου.</p> <p>Το ΑΚ επιδιώκει την επίτευξη του στόχου του επενδύοντας κατά κύριο λόγο σε μετοχές εταιρειών εισηγμένων στην Ιαπωνία που πληρούν τα περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση (ΠΚΔ) κριτήρια του Κεφαλαίου όπως περιγράφεται αναλυτικότερα παρακάτω.</p> <p>Το ΑΚ θα χρησιμοποιεί μια προσέγγιση θεμελιωδών μεγεθών από τη βάση στην κορυφή και θα επενδύει σε εταιρείες που, κατά τη γνώμη του Διαχειριστή Επενδύσεων, έχουν ελκυστική αποτίμηση και επιδεικνύουν βιώσιμη ανάπτυξη. Τα κριτήρια ΠΚΔ του ΑΚ θα επανεξετάζονται και θα εφαρμόζονται σε συνεχή βάση από τον Διαχειριστή Επενδύσεων. Αυτή η προσέγγιση θα περιλαμβάνει τα εξής:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα προβαίνει επίσης σε θετικές αξιολογήσεις για να εντοπίζει το κορυφαίο μέρος (70% προς το παρόν) εκδοτών, βάσει του δικού του συστήματος αξιολόγησής, που χρησιμοποιεί δεδομένα εσωτερικά και τρίτων, οι οποίοι κατά την άποψη του Διαχειριστή Επενδύσεων, πληρούν επαρκείς πρακτικές και πρότυπα όσον αφορά κριτήρια ΠΚΔ και βιώσιμης ανάπτυξης προς ένταξη στο φάσμα επενδύσεων του ΑΚ (όπως περιγράφεται πληρέστερα στην επενδυτική πολιτική ΠΚΔ του ΑΚ). 2. Θα χρησιμοποιούνται επίσης αξιολογήσεις προκειμένου να αποκλείονται εκδότες που δεν πληρούν τα κριτήρια ΠΚΔ του ΑΚ, συμπεριλαμβανομένου, ενδεικτικά, του επιπέδου συμμετοχής σε ορισμένες δραστηριότητες όπως ο άνθρακας, τα ορυκτά καύσιμα, ο καπνός, η ψυχαγωγία ενηλίκων, τα τυχερά παιχνίδια και τα όπλα. Όλοι οι εκδότες που εξετάζονται για επενδύσεις θα αξιολογούνται ως προς τη συμμόρφωση με τις αρχές του οικουμενικού συμφώνου των ΗΕ και θα αποκλείονται εάν δεν τηρούν τις εν λόγω αρχές. Τα τρέχοντα κριτήρια αποκλεισμού μπορούν να επικαιροποιούνται κατά διαστήματα. <p>Ως αποτέλεσμα όλων των προαναφερόμενων κριτηρίων ΠΚΔ που χρησιμοποιούνται κατά την αξιολόγηση, αναμένεται ότι το μέγεθος του φάσματος των επενδύσεων του ΑΚ θα μειωθεί κατά τουλάχιστον 30% όσον αφορά τον αριθμό εκδοτών.</p>

		<p>Έως 30% της ΚΑΕ του ΑΚ μπορεί να επενδύεται σε μετρητά, ισοδύναμα μετρητών, μέσα της χρηματαγοράς, καθώς και σε άλλες κινητές αξίες που επίσης πληρούν τα κριτήρια ΠΚΔ του ΑΚ. Η έκθεση του ΑΚ σε μετρητά και ισοδύναμα μετρητών, τα οποία κατέχονται σε επικουρική βάση, ενδέχεται να μην υπόκεινται στα συγκεκριμένα κριτήρια ΠΚΔ που εφαρμόζει το ΑΚ.</p> <p>Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την πολιτική και τα κριτήρια ΠΚΔ του ΑΚ, ανατρέξτε στη διαδικτυακή τοποθεσία της Εταιρείας Διαχείρισης.</p> <p><u>Χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων</u></p> <p>Το ΑΚ μπορεί επίσης να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου και σκοπούς αντιστάθμισης των κινδύνων μόνο. Τα εν λόγω παράγωγα ενδέχεται να μην εναρμονίζονται πλήρως με τα κριτήρια ΠΚΔ που εφαρμόζει το ΑΚ.</p>
<p>Προφίλ τυπικού επενδυτή</p>	<p>Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να ενδιαφέρει επενδυτές που αναζητούν μακροπρόθεσμες αποδόσεις μέσω έκθεσης σε ένα χαρτοφυλάκιο ιαπωνικών μετοχών και είναι πρόθυμοι να αποδεχθούν υψηλό βαθμό μεταβλητότητας. Επιπλέον, λόγω του συγκεντρωμένου γεωγραφικού χαρακτήρα του αμοιβαίου κεφαλαίου, η εν λόγω μεταβλητότητα μπορεί κατά διαστήματα να μεγεθύνεται.</p>	<p>Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να ενδιαφέρει επενδυτές που αναζητούν μακροπρόθεσμες αποδόσεις μέσω έκθεσης σε ένα χαρτοφυλάκιο ιαπωνικών μετοχών που εμπεριέχει μια περιβαλλοντική, κοινωνική και σχετική με την εταιρική διακυβέρνηση (ΠΚΔ) προσέγγιση, και είναι πρόθυμοι να αποδεχθούν υψηλό βαθμό μεταβλητότητας. Επιπλέον, λόγω του συγκεντρωμένου γεωγραφικού χαρακτήρα του αμοιβαίου κεφαλαίου, η εν λόγω μεταβλητότητα μπορεί κατά διαστήματα να μεγεθύνεται.</p>
<p>Μεθοδολογία που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης</p>	<p>Σχετική τιμή VaR</p> <p>Χαρτοφυλάκιο αναφοράς: Δείκτης Topix</p>	<p>Σχετική τιμή VaR</p> <p>Χαρτοφυλάκιο αναφοράς: Δείκτης Topix</p>
<p>Δείκτης αναφοράς που χρησιμοποιείται για σκοπούς σύγκρισης</p>	<p><u>Ονομασία δείκτη αναφοράς:</u> Δείκτης TOPIX (συνολική καθαρή απόδοση) <u>Χρήση δείκτη αναφοράς:</u> Το αμοιβαίο κεφάλαιο υπόκειται σε ενεργητική διαχείριση και δεν περιορίζεται από το τον δείκτη αναφοράς του, ο οποίος χρησιμοποιείται για σκοπούς σύγκρισης. Ωστόσο, η πλειονότητα των συμμετοχών του αμοιβαίου κεφαλαίου μπορεί να αποτελούν συστατικά στοιχεία του δείκτη αναφοράς. Ως αμοιβαίο κεφάλαιο υπό ενεργητική διαχείριση, η εν λόγω αλληλοεπικάλυψη θα μεταβληθεί και η παρούσα δήλωση μπορεί να επικαιροποιείται κατά διαστήματα. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων έχει ευρεία διακριτική ευχέρεια επί της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου και συνακόλουθα θα διαφέρουν οι τίτλοι, οι συντελεστές στάθμισης και τα χαρακτηριστικά κινδύνου. Συνεπώς, αναμένεται ότι με την πάροδο του χρόνου τα χαρακτηριστικά απόδοσης κινδύνου του αμοιβαίου κεφαλαίου ενδέχεται να αποκλίνουν ουσιωδώς από τον δείκτη αναφοράς.</p> <p>Για ορισμένες κατηγορίες μεριδίων, ο δείκτης αναφοράς μπορεί να μην είναι αντιπροσωπευτικός και ενδέχεται να χρησιμοποιηθεί άλλη εκδοχή του δείκτη αναφοράς ή κανένας απολύτως δείκτης αναφοράς εφόσον δεν υπάρχει κατάλληλος</p>	<p><u>Ονομασία δείκτη αναφοράς:</u> Δείκτης TOPIX (συνολική καθαρή απόδοση) <u>Χρήση δείκτη αναφοράς:</u> Το αμοιβαίο κεφάλαιο υπόκειται σε ενεργητική διαχείριση και δεν περιορίζεται από το τον δείκτη αναφοράς του, ο οποίος χρησιμοποιείται για σκοπούς σύγκρισης. Ωστόσο, η πλειονότητα των συμμετοχών του αμοιβαίου κεφαλαίου μπορεί να αποτελούν συστατικά στοιχεία του δείκτη αναφοράς. Ως αμοιβαίο κεφάλαιο υπό ενεργητική διαχείριση, η εν λόγω αλληλοεπικάλυψη θα μεταβληθεί και η παρούσα δήλωση μπορεί να επικαιροποιείται κατά διαστήματα. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων έχει ευρεία διακριτική ευχέρεια στη διαμόρφωση της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου και συνακόλουθα θα διαφέρουν οι τίτλοι, οι συντελεστές στάθμισης και τα χαρακτηριστικά κινδύνου. Συνεπώς, αναμένεται ότι με την πάροδο του χρόνου τα χαρακτηριστικά απόδοσης κινδύνου του αμοιβαίου κεφαλαίου ενδέχεται να αποκλίνουν ουσιωδώς από τον δείκτη αναφοράς.</p> <p>Για ορισμένες κατηγορίες μεριδίων, ο δείκτης αναφοράς μπορεί να μην είναι αντιπροσωπευτικός και ενδέχεται να χρησιμοποιηθεί άλλη εκδοχή του δείκτη αναφοράς ή κανένας απολύτως δείκτης αναφοράς εφόσον δεν</p>

	<p>συγκριτικός. Οι σχετικές πληροφορίες διατίθενται στο ΚIID της σχετικής κατηγορίας μεριδίων.</p>	<p>υπάρχει κατάλληλος συγκριτικός. Οι σχετικές πληροφορίες διατίθενται στο ΚIID της σχετικής κατηγορίας μεριδίων.</p>
Δανεισμός τίτλων	<p><u>Το αμοιβαίο κεφάλαιο ενδέχεται να προβαίνει σε δανεισμό τίτλων. Η προσδοκώμενη αναλογία της ΚΑΕ του αμοιβαίου κεφαλαίου που υπόκειται σε δανεισμό είναι 20%. Υπό κανονικές συνθήκες, η ανώτατη αναλογία της ΚΑΕ που υπόκειται σε δανεισμό τίτλων είναι 29%.</u></p>	<p><u>Το αμοιβαίο κεφάλαιο ενδέχεται να προβαίνει σε δανεισμό τίτλων. Η προσδοκώμενη αναλογία της ΚΑΕ του αμοιβαίου κεφαλαίου που υπόκειται σε δανεισμό είναι 20%. Υπό κανονικές συνθήκες, η ανώτατη αναλογία της ΚΑΕ που υπόκειται σε δανεισμό τίτλων είναι 29%.</u></p>

Προσάρτημα 2

Χρονοδιάγραμμα για την προτεινόμενη συγχώνευση

Σημαντικές ημερομηνίες	
Γεγονός	Ημερομηνία
Εγκύκλιος προς τους Μεριδιούχους	25 Μαΐου 2021
Αναδιάρθρωση Χαρτοφυλακίου*	25 Ιουνίου 2021 έως 9 Ιουλίου 2021
Τελευταία ημέρα συναλλαγών σε Μεριδία του Απορροφώμενου Κεφαλαίου (για παραλαβή αιτημάτων εγγραφής, εξαγοράς, αλλαγής ή μεταβίβασης)	6 Ιουλίου 2021
Τελευταία αποτίμηση του Απορροφώμενου Κεφαλαίου	12 μ.μ. (ώρα Ιρλανδίας) της 9 Ιουλίου 2021
Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος	9 Ιουλίου 2021 ή οποιαδήποτε μεταγενέστερη ημερομηνία ενδέχεται να αποφασίσουν τα Μέλη του ΔΣ, η οποία μπορεί να είναι έως τέσσερις (4) εβδομάδες αργότερα, κατόπιν έγκρισης μιας μεταγενέστερης ημερομηνίας από τους σχετικούς ρυθμιστικούς φορείς και άμεσης έγγραφης κοινοποίησής της στους Μεριδιούχους. 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 Απορροφόν Κεφάλαιο δυνάμει της προτεινόμενης συγχώνευσης	12 Ιουλίου 2021
Γραπτή βεβαίωση που εκδίδεται για τους Μεριδιούχους και τους ενημερώνει σχετικά με την αναλογία ανταλλαγής και τον αριθμό των Μεριδίων στο Απορροφόν Κεφάλαιο	Το αργότερο 21 ημέρες μετά την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος

* Οι Μεριδιούχοι που παραμένουν στο Απορροφώμενο Κεφάλαιο κατά τη διάρκεια της περιόδου αναδιάρθρωσης θα υπόκεινται στα έξοδα αναδιάρθρωσης, στο βαθμό που τα έξοδα αναδιάρθρωσης βαρύνουν το Απορροφώμενο Κεφάλαιο και το Απορροφώμενο Κεφάλαιο θα αναλάβει τα έξοδα αναδιάρθρωσης κατ' ανώτατο όριο μέχρι 40 μονάδες βάσης της ΚΑΕ του Απορροφώμενου Κεφαλαίου όπως και κατά την ημερομηνία αναδιάρθρωσης.