



**Κεφάλαια Invesco
SICAV**

2-4 rue Eugene Ruppert
L-2453 Luxembourg
Luxembourg

www.invesco.com

12 Δεκεμβρίου 2017

Εγκύκλιος προς τους Μεριδιούχους: Κεφάλαιο Invesco Pan European High Income & Κεφάλαιο Invesco Euro Corporate Bond

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.

Εκτός εάν προβλέπεται διαφορετικά, όλοι οι όροι με κεφαλαίο αρχικό γράμμα που χρησιμοποιούνται στο παρόν έγγραφο θα έχουν την ίδια έννοια όπως ορίζεται στο ενημερωτικό δελτίο της Εταιρείας και στο Προσάρτημα Α (από κοινού, το «Ενημερωτικό Δελτίο»).

Έχετε μεταβιβάσει όλα τα Μεριδιά σας στο Κεφάλαιο Invesco Pan European High Income ή/και στο Κεφάλαιο Invesco Euro Corporate Bond, τα οποία είναι υποκεφάλαια 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 είναι τα πρόσωπα που φέρουν την ευθύνη για τις πληροφορίες που περιέχονται στην παρούσα επιστολή. Εξ όσων γνωρίζουν και πιστεύουν τα Μέλη του ΔΣ και η Εταιρεία Διαχείρισης (έχοντας καταβάλει κάθε εύλογη προσπάθεια προς το 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 και η Εταιρεία Διαχείρισης αναλαμβάνουν, κατά συνέπεια, τη σχετική ευθύνη.

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. Β-34457
Αρ. μητρώου Φ.Π.Α. LU21722969

12 Δεκεμβρίου 2017

Αγαπητέ Μεριδιούχε,

Επικοινωνούμε μαζί σας γραπτώς ως Μεριδιούχο του Κεφαλαίου Invesco Pan European High Income ή/και του Κεφαλαίου Invesco Euro Corporate Bond (από κοινού τα «Κεφάλαια») αναφορικά με ορισμένες ενημερώσεις στο Προσάρτημα Α του Ενημερωτικού Δελτίου της Εταιρείας.

Θα θέλαμε να σας ενημερώσουμε ότι ο Επενδυτικός Στόχος και η Πολιτική αμφοτέρων των Κεφαλαίων θα τροποποιηθούν, με ισχύ από τις 8 Μαρτίου 2018 (η «Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος»). Συνιστάται να επιτρέπεται στα Κεφάλαια να χρησιμοποιούν παράγωγα για επενδυτικούς σκοπούς και να κάνουν μικρές τροποποιήσεις στον Επενδυτικό Στόχο και την Πολιτική τους προκειμένου να έχουν μεγαλύτερη ευελιξία κατά την εφαρμογή των επενδυτικών στρατηγικών. Επίσης, υπάρχει η πρόθεση να εναρμονιστούν η γλώσσα και η μορφή με τα υπόλοιπα υφιστάμενα υποκεφάλαια της Εταιρείας.

A. Όροι Τροποποιήσεων

Κεφάλαιο Invesco Pan European High Income (το «Κεφάλαιο Pan European High Income»)

Από την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος, ο Επενδυτικός Στόχος και η Πολιτική του Κεφαλαίου Pan European High Income θα τροποποιηθούν.

Θα διευκρινιστεί ότι το Κεφάλαιο Pan European High Income στοχεύει στην επίτευξη υψηλού επιπέδου εισοδήματος καθώς και στην μακροπρόθεσμη αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας πρωτίστως σε ευρωπαϊκούς δανειακούς και μετοχικούς τίτλους.

Ο ορισμός των ευρωπαϊκών τίτλων θα αλλάξει προκειμένου να συμπεριλαμβάνει τίτλους που εκδίδονται από ευρωπαϊκές κυβερνήσεις καθώς και τυχόν δανειακούς τίτλους που εκφράζονται σε ευρωπαϊκό νόμισμα. Ως εκ τούτου, το Κεφάλαιο Pan European High Income θα είναι σε θέση να επενδύει σε κρατικούς δανειακούς τίτλους στο πλαίσιο της βασικής κατανομής ύψους 70%.

Επιπλέον, από την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος, η απαίτηση το Κεφάλαιο Pan European High Income να επενδύει άνω του 50% της ΚΑΕ του σε ευρωπαϊκούς δανειακούς τίτλους θα τροποποιηθεί σε τουλάχιστον 50% της ΚΑΕ του σε δανειακούς τίτλους (δηλ. ευρωπαϊκούς ή μη ευρωπαϊκούς). Προς αποφυγή αμφιβολιών, το Κεφάλαιο Pan European High Income θα συνεχίσει να επενδύει τουλάχιστον το 70% της ΚΑΕ σε ευρωπαϊκούς τίτλους (δανειακούς και μετοχικούς τίτλους).

Επιπλέον, προκειμένου να παρέχεται μεγαλύτερη ευελιξία όσον αφορά την εφαρμογή της επενδυτικής στρατηγικής, προτείνεται να αυξηθεί η χρήση παραγώγων και να επιτρέπεται στο Κεφάλαιο Pan European High Income να χρησιμοποιεί παράγωγα για επενδυτικούς σκοπούς. Για το σκοπό αυτό, οι Ενότητες «Χρήση παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων» και «Αναμενόμενο επίπεδο μόχλευσης» στο Προσάρτημα Α του ενημερωτικού δελτίου θα αλλάξει ως εξής από την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος:

«Χρήση παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων

Το Κεφάλαιο μπορεί να προβαίνει σε συναλλαγές σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για σκοπούς αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου, για σκοπούς αντιστάθμισης καθώς και για επενδυτικούς σκοπούς (για περαιτέρω λεπτομέρειες σχετικά με τη χρήση παραγώγων για επενδυτικούς σκοπούς, ανατρέξτε στην ενότητα «Επενδυτική Πολιτική» παραπάνω).

Το αναμενόμενο ποσοστό της ΚΑΕ του Κεφαλαίου που επενδύεται σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης είναι 0%. Υπό φυσιολογικές συνθήκες, το μέγιστο ποσοστό της ΚΑΕ του Κεφαλαίου που επενδύεται σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης είναι 30%.

Αναμενόμενο επίπεδο μόχλευσης



Το επίπεδο μόχλευσης υπό κανονικές συνθήκες της αγοράς αναμένεται να ανέλθει στο 60% της ΚΑΕ του Κεφαλαίου. Ενδέχεται να σημειωθεί υπέρβαση του εν λόγω επιπέδου ή να υποστεί αλλαγές στο μέλλον».

Επιπλέον, ο πίνακας που αφορά τους κινδύνους στην Ενότητα 8 του ενημερωτικού δελτίου θα ενημερωθεί ανάλογα (ο κίνδυνος που σχετίζεται με «τις επενδύσεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για επενδυτικούς σκοπούς» θα ισχύει από την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος).

Οι παραπάνω αλλαγές δεν προορίζεται να επηρεάσουν ουσιαστικά τον τρόπο διαχείρισης του Κεφαλαίου Pan European High Income ή το προφίλ κινδύνου του. Όλες οι δαπάνες και/ή έξοδα που προκύπτουν σε σχέση με τις προαναφερθείσες αλλαγές θα βαρύνουν την Εταιρεία Διαχείρισης.

Κεφάλαιο Invesco Euro Corporate Bond («το Κεφάλαιο Euro Corporate Bond»)

Από την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος, ο Επενδυτικός Στόχος και η Πολιτική του Κεφαλαίου Euro Corporate Bond θα τροποποιηθούν. Οι προτεινόμενες αλλαγές θα επιτρέψουν στο Κεφάλαιο Euro Corporate Bond να διατηρήσει τη στρατηγική με εστίαση στον επενδυτικό βαθμό, αλλά και να παρέχει ευελιξία στο Κεφάλαιο Euro Corporate Bond ως προς το να διατηρεί μετρητά και να έχει πρόσβαση σε άλλες ευκαιρίες.

Για λόγους συνέπειας με άλλα υποκεφάλαια της Εταιρείας, δύο προηγούμενες αναφορές θα αντικατασταθούν:

- Τα «δύο τρίτα» θα αντικατασταθούν από τον όρο «πρωτίστως» (ο οποίος ορίζεται ως το 70% της ΚΑΕ του Κεφαλαίου Euro Corporate Bond).
- Το έως και «το ένα τρίτο» θα αντικατασταθεί από το «30%».

Με την ευκαιρία, απλοποιήσαμε τη διατύπωση και αλλάξαμε το βασικό επενδυτικό φάσμα σε δανειακούς τίτλους που εκφράζονται σε ευρώ και εκδίδονται από εταιρικούς εκδότες.

Αφαιρέσαμε επίσης την αναφορά στο γεγονός ότι το Κεφάλαιο Euro Corporate Bond θα επενδύει πρωτίστως σε δανειακούς τίτλους επενδυτικού βαθμού. Ωστόσο, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι η εστίαση παραμένει στον επενδυτικό βαθμό, το Κεφάλαιο Euro Corporate Bond θα συνεχίσει να περιορίζεται ώστε να μην επενδύει άνω του 30% της ΚΑΕ του σε δανειακούς τίτλους μη επενδυτικού βαθμού.

Επιπλέον, προκειμένου να παρέχεται μεγαλύτερη ευελιξία όσον αφορά την εφαρμογή της επενδυτικής στρατηγικής, προτείνεται να αυξηθεί η χρήση παραγώγων και να επιτρέπεται στο Κεφάλαιο Euro Corporate Bond να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για επενδυτικούς σκοπούς. Για το σκοπό αυτό, η Ενότητα «Χρήση παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων» στο Προσάρτημα Α του ενημερωτικού δελτίου θα αλλάξει ως εξής από την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος:

«Το Κεφάλαιο μπορεί να προβαίνει σε συναλλαγές σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για σκοπούς αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου, για σκοπούς αντιστάθμισης καθώς και για επενδυτικούς σκοπούς (για περαιτέρω λεπτομέρειες σχετικά με τη χρήση παραγώγων για επενδυτικούς σκοπούς, ανατρέξτε στην ενότητα «Επενδυτική Πολιτική» παραπάνω).

Το αναμενόμενο ποσοστό της ΚΑΕ του Κεφαλαίου που επενδύεται σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης είναι 0%. Υπό φυσιολογικές συνθήκες, το μέγιστο ποσοστό της ΚΑΕ του Κεφαλαίου που επενδύεται σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης είναι 30%.»

Επιπλέον, ο πίνακας που αφορά τους κινδύνους στην Ενότητα 8 του ενημερωτικού δελτίου θα ενημερωθεί ανάλογα (οι κίνδυνοι που σχετίζονται με «τις επενδύσεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για επενδυτικούς σκοπούς» και ο «κίνδυνος αστάθειας» θα ισχύει από την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος).

Οι παραπάνω αλλαγές δεν προορίζεται να επηρεάσουν ουσιαστικά τον τρόπο διαχείρισης του Κεφαλαίου Euro Corporate Bond ή το προφίλ κινδύνου του. Όλες οι δαπάνες και/ή έξοδα που προκύπτουν σε σχέση με τις προαναφερθείσες αλλαγές θα βαρύνουν την Εταιρεία Διαχείρισης.

Υπάρχει κάποια από τις προαναφερθείσες τροποποιήσεις στα Κεφάλαια που δεν ταιριάζει με τις επενδυτικές σας απαιτήσεις; Στην περίπτωση αυτή, ανά πάσα στιγμή πριν από την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος, μπορείτε να προβείτε στα εξής:

- Να εξαγοράσετε τα Μεριδιά σας στα Κεφάλαια χωρίς καμία προμήθεια εξαγοράς. Οι εξαγορές θα πραγματοποιούνται σύμφωνα με τους όρους του Ενημερωτικού Δελτίου της Εταιρείας.
- 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. Να θυμάστε ότι τα παραπάνω ισχύουν με την επιφύλαξη ελάχιστων ποσών επένδυσης και των απαιτήσεων επιλεξιμότητας όπως ορίζονται στο ενημερωτικό δελτίο του αντίστοιχου κεφαλαίου, καθώς και της έγκρισης του συγκεκριμένου κεφαλαίου προς πώληση στη δικαιοδοσία σας.

B. Διάθεση εγγράφων και πρόσθετες πληροφορίες

Χρειάζεστε πρόσθετες πληροφορίες;

Το ενημερωμένο Ενημερωτικό Δελτίο, το Προσάρτημα Α του Ενημερωτικού Δελτίου και τα ενημερωμένα Έγγραφα Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές θα διατίθενται δωρεάν στην έδρα της Εταιρείας. Θα είναι επίσης διαθέσιμα από τη διαδικτυακή τοποθεσία της Εταιρείας Διαχείρισης της Εταιρείας (Invesco Management S.A.): <http://www.invescomanagementcompany.lu>

Έχετε τυχόν απορίες σχετικά με τα παραπάνω; Ή, θα θέλατε μήπως πληροφορίες σχετικά με άλλα προϊόντα της οικογένειας κεφαλαίων Invesco που έχουν λάβει έγκριση για πώληση στη δικαιοδοσία σας; Επικοινωνήστε με το τοπικό γραφείο της Invesco.

Μπορείτε να επικοινωνείτε με τους ακόλουθους φορείς:

- Invesco Asset Management Deutschland GmbH στο (+49) 69 29807 0,
- Invesco Asset Management Österreich- Zweigniederlassung der Invesco Asset Management Deutschland GmbH στο (+43) 1 316 2000,
- Invesco Global Asset Management DAC στο (+353) 1 439 8000,
- Invesco Asset Management Asia Limited στο (+852) 3191 8282,
- Invesco Asset Management S.A. Sucursal en España στο (+34) 91 781 3020,
- Invesco International Limited Jersey στο +44 1534 607600,
- Invesco Asset Management S.A. Belgian Branch στο (+32) 2 641 01 70,
- Invesco Asset Management S.A. στο (+33) 1 56 62 43 00,
- Invesco Asset Management S.A. Sede Secondaria,
- Invesco Asset Management (Schweiz) AG στο (+41) 44 287 9000,
- Invesco Asset Management SA Dutch Branch στο (+31) 205 61 62 61,
- Invesco Asset Management S.A (France) Swedish Filial στο (+46) 8 463 11 06
- ή με την Invesco Global Investment Funds Limited στο (+44) 0 1491 417 000.

Γ. Περαιτέρω πληροφορίες

Η αξία των επενδύσεων και το εισόδημα που προέρχεται από επενδύσεις μπορεί να παρουσιάσουν διακυμάνσεις (εν μέρει λόγω των ενδεχόμενων διακυμάνσεων των συναλλαγματικών ισοτιμιών). Οι επενδυτές ενδέχεται να μην εισπράξουν το πλήρες ποσό που επένδυσαν.

- **Για τους Μεριδιούχους στο Ηνωμένο Βασίλειο:** Για τους σκοπούς του Νόμου του Ηνωμένου Βασιλείου περί Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών και Αγορών του 2000 (ο «FSMA»), 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 της Εταιρείας. Για τους σκοπούς της νομοθεσίας του Ηνωμένου Βασιλείου, η Εταιρεία 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 και αυτά δεν καλύπτονται από την αποζημίωση που προβλέπεται από το Πρόγραμμα Αποζημίωσης Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών (Financial Services Compensation Scheme) του Ηνωμένου Βασιλείου και δεν θα ισχύουν τα δικαιώματα ακύρωσης που ισχύουν στο Ηνωμένο Βασίλειο.

- **Για τους Μεριδιούχους στη Γερμανία:** Αν ενεργείτε ως διανομέας για Γερμανούς πελάτες, σας ενημερώνουμε ότι οφείλετε να αποστείλετε την παρούσα εγκύκλιο στους τελικούς πελάτες σας με κάποιο σταθερό μέσο.
- **Για τους Μεριδιούχους στην Ελβετία:** Το Ενημερωτικό Δελτίο, τα Έγγραφα Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές και το Καταστατικό, καθώς και οι ετήσιες και εξαμηνιαίες εκθέσεις των Κεφαλαίων Invesco 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 φορέας πληρωμών στην Ελβετία.

Αντίγραφο αυτής της επιστολής είναι διαθέσιμο σε πολλές γλώσσες. Για περαιτέρω πληροφορίες, επικοινωνήστε με την Investor Services Team, IFDS, Dublin στον αριθμό (+353) 1 439 8100 (επιλογή 2) ή με το τοπικό γραφείο της Invesco.

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

Με εκτίμηση,

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

Αποδοχή εκ μέρους της Invesco Management S.A.