



---

## **Invesco Funds** Prospetto - Appendice A

31 luglio 2008

**Tipi di Azioni**  
**Tabella con le Specifiche dei Comparti**  
**Azioni Emesse**  
**Commissioni di Gestione**

---

Il presente documento è un'Appendice del Prospetto Invesco Funds datato 31 luglio 2008 e va letto unitamente a tale Prospetto e alle sue Appendici B e C. Chi non abbia una copia del Prospetto Invesco Funds, contattando la propria sede locale Invesco potrà ricevere immediatamente la propria copia.

**Il presente documento è una traduzione fedele dell'ultima versione approvata dall'autorità estera ed è stato depositato presso la Consob in data 14.11.2008.**

**Per Invesco Funds - Il Procuratore**

## Tipi di Azioni:

### Azioni "A"

Le Azioni "A" sono offerte a tutti gli investitori. Le Azioni "A" saranno espresse nella valuta base dei rispettivi Comparti se non specificato diversamente nella tabella seguente.

Gli investitori che desiderano acquistare Azioni "A" devono essere consapevoli che in mancanza di una richiesta specifica contraria, riceveranno Azioni "A" di Capitalizzazione.

### Azioni "B" e Azioni "B1"

Le Azioni "B" saranno offerte ai clienti di distributori o intermediari nominati specificamente per la distribuzione di Azioni "B" e solamente per quei Comparti per i quali sono stati sottoscritti accordi di distribuzione con tali distributori. Le Azioni "B1" saranno disponibili solamente per i clienti di Merrill Lynch. Le Azioni "B" e "B1" saranno espresse nella valuta base dei rispettivi Comparti.

Per l'acquisizione di Azioni "B" e "B1" non è dovuta alcuna commissione di sottoscrizione in alcun Comparto. Di contro, quando tali Azioni vengono riscattate entro 4 anni dalla data del loro acquisto, i relativi proventi di riscatto saranno soggetti ad una Commissione di Vendita Differita ("ECVD") alle aliquote riportate di seguito:

Riscatto durante (n anni dall'acquisto)	Aliquota della ECVD applicabile
1° Anno	4%
2° Anno	3%
3° Anno	2%
4° Anno	1%
Dopo la fine del 4° Anno	Nessuna

La ECVD sarà calcolata sul minore tra gli importi seguenti: (i) il valore corrente di mercato (basato sul valore patrimoniale netto per Azione vigente alla data del riscatto) o (ii) il costo d'acquisizione, delle azioni B e B1 riscattate. Di conseguenza, non sarà imposta alcuna ECVD sull'aumento del valore di mercato superiore al costo di acquisizione iniziale.

Nel determinare se è applicabile una ECVD ai proventi di un riscatto, il calcolo sarà determinato nella maniera che risulti nell'applicazione dell'aliquota minore possibile. Quindi si presuppone che il primo riscatto di Azioni B e B1 riguardi rispettivamente quelle Azioni B e B1, se ve ne sono, detenute da oltre quattro anni e poi le Azioni B e B1 detenute per il periodo più lungo nel quadriennio.

I proventi dell'ECVD sono trattenuti dal Distributore Globale e/o da altri ed utilizzati, in tutto o in parte, per coprire le spese nel fornire servizi di distribuzione ai Comparti relativi alla vendita, promozione e marketing delle Azioni B e B1 dei Comparti (inclusi i pagamenti agli operatori per i loro servizi relativi alla distribuzione di Azioni B e B1) e alla fornitura di servizi agli Azionisti da parte del personale addetto alle vendite e al marketing del Distributore Globale.

Solo le Azioni B saranno soggette ad una commissione di distribuzione annua calcolata giornalmente ad un'aliquota per il Comparto interessato indicata nella presente Appendice in riferimento ai valori patrimoniali netti di tali

Azioni del Comparto in ogni Giorno Lavorativo. Tale commissione sarà pagata mensilmente, attingendo agli attivi del Comparto interessato, al Distributore Globale e/o ad altri che possono riassegnare la commissione di distribuzione, in tutto o in parte, agli istituti coinvolti nella distribuzione delle Azioni B.

La ECVD (combinata con la commissione di distribuzione nel caso delle Azioni B) è concepita per finanziare la distribuzione di Azioni B e B1 ad investitori di alcuni Comparti attraverso il Distributore Globale ed operatori autorizzati senza l'applicazione, al momento dell'acquisto, di una commissione iniziale di vendita.

### Azioni "C"

Le Azioni "C" sono offerte a tutti gli investitori. Le Azioni "C" sono soggette ad una commissione di gestione annua inferiore rispetto alle Azioni "A". Le Azioni "C" saranno espresse nella valuta base dei rispettivi Comparti.

### Azioni "E"

In alcune giurisdizioni sono disponibili per la sottoscrizione le Azioni "E". Le Azioni "E" saranno espresse in Euro e sosterranno una commissione di gestione annua più elevata ma una commissione iniziale più bassa delle Azioni "A".

### Azioni "I"

Le Azioni "I" sono offerte a investitori:

- (i) che, al momento della ricezione della domanda di sottoscrizione interessata, sono clienti di Invesco con un accordo relativo alla struttura delle commissioni riguardante gli investimenti dell'investitore in tali Azioni; e
- (ii) che sono investitori istituzionali, ai sensi della definizione indicata di volta in volta dalle direttive o raccomandazioni emanate dall'autorità di vigilanza del Lussemburgo.

Le Azioni "I" saranno espresse in Euro e non prevedono Commissioni di Gestione. Le Commissioni per gli Agenti di Servizio non supereranno lo 0,20% per i Comparti Azionari e lo 0,10% per i Comparti Obbligazionari e Bilanciati; la Commissione di Deposito non supererà lo 0,20%.

### Classi di Azioni coperte

La SICAV, a sua completa discrezione, ha la facoltà di emettere classi di Azioni monetarie coperte. Per suddette classi di Azioni, la SICAV potrà coprire l'esposizione monetaria delle classi di Azioni denominate in una valuta diversa dalla valuta di base del Comparto interessato, al fine di cercare di mitigare l'effetto delle fluttuazioni del tasso di cambio tra la valuta della classe di Azioni e la valuta di base. Dal momento che detto tipo di copertura del tasso di cambio potrà essere impiegato a vantaggio di una specifica classe di Azioni, i relativi costi e i profitti o le perdite risultanti dalla transazione coperta dovranno essere attribuiti esclusivamente quella classe di Azioni. Si fa presente agli investitori che gli unici costi aggiuntivi associati alla presente forma di copertura sono costituiti dai costi delle operazioni relative agli strumenti e ai contratti impiegati per l'attuazione della copertura. I costi e i profitti o le perdite risultanti dalla transazione coperta saranno applicati alla classe di Azioni interessata successivamente alla detrazione di tutte le commissioni e

le spese che verranno calcolate e detratte dal valore non coperto della classe di Azioni in questione. Di conseguenza, detti costi insieme ai profitti e le perdite risultanti saranno riflessi nel valore patrimoniale netto per Azione per le Azioni di qualsiasi classe interessata.

La SICAV potrà applicare la copertura del cambio utilizzando qualsiasi strumento finanziario derivato consentito in conformità a quanto riportato alla sezione "Restrizioni agli investimenti" del Prospetto. Attualmente la SICAV intende implementare la copertura del cambio utilizzando i contratti di cambio forward. La SICAV limiterà la copertura a seconda dell'esposizione valutaria delle classi di Azioni coperte. Sebbene una classe di Azione coperta non possa essere generalmente soggetta a "leveraging" in seguito all'applicazione delle tecniche e degli strumenti summenzionati, il valore di detti strumenti potrà corrispondere al massimo, e non potrà superare, il 105% del Valore Patrimoniale Netto attribuibile alla classe di Azioni interessata. La SICAV monitorerà la copertura almeno su base mensile e ne ridurrà il livello affinché questo non superi il 100% del Valore Patrimoniale Netto che a fine mese sarà attribuibile alla classe di Azioni coperta interessata.

Si informano gli investitori nella classe di Azioni rilevante che non vi è garanzia che l'esposizione della valuta in cui le Azioni sono denominate possa essere sempre completamente coperta rispetto alla valuta di base del Comparto interessato. Inoltre si comunica agli investitori che l'implementazione con successo della strategia potrebbe ridurre in modo considerevole il vantaggio rappresentato dalla diminuzione del valore della valuta della classe di Azioni rispetto alla valuta di base del Comparto interessato per gli Azionisti della classe di Azioni rilevante. In aggiunta, si informano gli investitori che qualora richiedano il pagamento di proventi dei riscatti in una valuta diversa dalla valuta di base in cui le Azioni sono denominate, l'esposizione di detta valuta rispetto alla valuta in cui sono denominate le Azioni non sarà coperta.

Alla data del presente Prospetto, alcuni Comparti offrono classi di Azioni coperte, come indicato dal suffisso "H" nelle valute specificate nella tabella sottostante. La SICAV intende coprire l'esposizione a dette classi di Azioni nella valuta di base del Comparto interessato.

#### **Considerazioni sui rischi**

**Per le classi di Azioni denominate in una valuta diversa da quella di base, gli investitori dovrebbero notare che non vi è garanzia che l'esposizione della valuta in cui le Azioni sono denominate possa essere sempre completamente coperta rispetto alla valuta di base del Comparto interessato. Inoltre si comunica agli investitori che l'implementazione con successo della strategia potrebbe ridurre in modo considerevole il vantaggio della diminuzione del valore della valuta della classe di Azioni rispetto alla valuta di base del Comparto interessato per gli Azionisti della classe di Azioni rilevante. In aggiunta, si informano gli investitori che qualora richiedano il pagamento di proventi dei riscatti in una valuta diversa dalla valuta di base in cui le Azioni sono denominate, l'esposizione di detta valuta rispetto alla valuta in cui sono denominate le Azioni non sarà coperta.**

#### **Classi di azioni a distribuzione fissa**

La SICAV, a sua completa discrezione, ha la facoltà di emettere classi di Azioni monetarie che offrano una distribuzione fissa. Attualmente alcuni Comparti offrono dette classi di Azioni a distribuzione fissa, come dettagliato nella tabella sottostante.

Per queste classi di Azioni la SICAV intende versare una quota di distribuzione a rendimento fisso. Il consulente agli investimenti calcolerà, su base annuale o semestrale, il rendimento corretto sulla base dei titoli detenuti all'interno del portafoglio e detto rendimento verrà successivamente impiegato per calcolare mensilmente l'importo di distribuzione. Si informano gli investitori che a differenza del rendimento che sarà fisso, il tasso di distribuzione potrà variare da mese a mese. Il rendimento verrà ridefinito almeno una volta l'anno in base alle condizioni di mercato esistenti. In presenza di condizioni di mercato estreme, il rendimento, a completa discrezione della SICAV potrà essere ridefinito più regolarmente.

#### **Conversioni:**

Le conversioni sono ammesse unicamente verso la stessa Classe di Azioni di un altro Comparto.

Tuttavia, gli Azionisti possono scegliere di convertire le loro Azioni "A" ed "E" di Distribuzione in Azioni "C" di Distribuzione, ovvero le loro Azioni "A" ed "E" di Capitalizzazione in Azioni "C" di Capitalizzazione se, in conseguenza di ulteriori sottoscrizioni, il loro investimento superi la soglia dell'Importo Minimo di Sottoscrizione Iniziale previsto per le Azioni "C". Le conversioni in Azioni "I" sono ammesse solo da Azioni "C" se si rispettano i criteri di idoneità previsti per le Azioni "I".

La SICAV/Distributore Globale, a sua assoluta discrezione, ha il potere di convertire le Azioni di un Azionista da una classe a un'altra qualora il valore del suo investimento scenda al di sotto dell'Importo Minimo di Sottoscrizione Iniziale della relativa classe.

#### **Commissioni per gli Investitori**

Il Distributore Globale può, a sua discrezione, addebitare agli investitori una commissione iniziale per l'emissione di Azioni di un Comparto che, se non specificato diversamente, non potrà superare una percentuale del valore patrimoniale netto delle Azioni (specificata nella presente Appendice) con la quale il Distributore Globale pagherà le commissioni dei Sub-Distributori. Nel caso di uno o più Comparti potrebbe non essere prevista una commissione iniziale. Il Distributore Globale o i Sub-Distributori possono versare in tutto o in parte la commissione iniziale ad intermediari accreditati o ad altri soggetti stabiliti dal Distributore Globale o dai Sub-Distributori, a loro assoluta discrezione.

Salvo che per alcuni Comparti ai quali non si applica alcuna commissione di conversione, le conversioni sono di norma soggette al pagamento di una commissione non superiore all'1% del valore delle Azioni da convertire. Nel caso di investitori che avevano inizialmente investito in un Comparto non soggetto ad una commissione iniziale che effettuino poi una conversione in un Comparto soggetto a commissione iniziale, tale conversione sarà soggetta alla commissione iniziale prevista per il Comparto nel quale viene convertito tale investimento, che sarà pagata al Distributore Globale.

## Tabella con le Specifiche dei Comparti

Comparto	Data di Lancio	Valuta Base	Comm. di Gestione Azioni A	Comm. di Gestione Azioni B
<b>COMPARTI AZIONARI</b>				
<b>Globali:</b>				
Invesco Global Structured Equity Fund	11.12.2006	US\$	1,00%	-
Invesco Global Growth Equity Fund	14.12.2006	US\$	1,50%	-
<b>America:</b>				
Invesco US Growth Equity Fund	02.12.1996	US\$	1,50%	1,50%
Invesco US Structured Equity Fund	28.06.2002	US\$	1,00%	1,00%
Invesco US 130/30 Equity Fund	29.05.2008 <sup>3</sup>	US\$	1,50%	-
<b>Europa:</b>				
Invesco Pan European Structured Equity Fund	06.11.2000	EUR	1,30%	1,30%
Invesco Pan European Equity Fund	02.01.1991	EUR	1,50%	1,50%
Invesco Pan European Small Cap Equity Fund	02.01.1991	EUR	1,50%	1,50%
Invesco European Growth Equity Fund	30.06.2004	EUR	1,50%	-
Invesco Pan European Equity Income Fund	31.10.2006	EUR	1,50%	-
Invesco Pan European 130/30 Equity Fund	01.10.2007	EUR	1,50%	-
Invesco Emerging Europe Equity Fund	02.01.1991	US\$	1,50%	1,50%
<b>Giappone:</b>				
Invesco Nippon Small/Mid Cap Equity Fund	02.01.1991	JPY	1,50%	1,50%
Invesco Nippon Select Equity Fund	02.01.1991	JPY	1,50%	1,50%
<b>Asia:</b>				
Invesco Asia Opportunities Equity Fund	03.03.1997	US\$	1,50%	1,50%
Invesco Greater China Equity Fund	15.07.1992	US\$	1,50%	1,50%
Invesco Asia Infrastructure Fund	31.03.2006	US\$	1,50%	-
Invesco India Equity Fund	11.12.2006	US\$	1,50%	-
Invesco Asia Consumer Demand Fund	25.03.2008	US\$	1,50%	-
<b>COMPARTI SETTORIALI</b>				
Invesco Global Leisure Fund	03.10.1994	US\$	1,50%	1,50%
Invesco Energy Fund	01.02.2001	US\$	1,50%	1,50%
Invesco Asia Pacific Real Estate Securities Fund	31.07.2008 <sup>3</sup>	US\$	1,50%	-
Invesco Global Income Real Estate Securities Fund	31.10.2008 <sup>3</sup>	US\$	1,25%	-
<b>COMPARTI MONETARI</b>				
Invesco USD Reserve Fund	02.01.1991	US\$	0,45%	0,50%
Invesco Euro Reserve Fund	14.10.1999	EUR	0,35%	0,45%
<b>COMPARTI OBBLIGAZIONARI</b>				
Invesco Global Bond Fund <sup>1</sup>	01.07.1994	US\$	0,75%	0,75%
Invesco European Bond Fund <sup>1</sup>	01.04.1996	EUR	0,75%	0,75%
Invesco Absolute Return Bond Fund <sup>1,2</sup>	14.10.1999	EUR	0,75%	0,75%
Invesco Absolute Return Bond II Fund <sup>1,2</sup>	01.03.2006	EUR	1,15%	-
Invesco Euro Corporate Bond Fund <sup>1</sup>	31.03.2006	EUR	1,00%	-
Invesco Euro Inflation-Linked Bond Fund <sup>1</sup>	06.11.2000	EUR	0,75%	0,75%
Invesco UK Investment Grade Bond Fund <sup>1</sup>	11.12.2006	GBP	0,625%	-
Invesco Euro Bond Fund <sup>1,2</sup>	31.10.2006	EUR	0,75%	-
Invesco Emerging Local Currencies Debt Fund <sup>1</sup>	14.12.2006	US\$	1,50%	-
<b>COMPARTI BILANCIATI</b>				
Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund <sup>2</sup>	09.05.2003	EUR	1,00%	1,00%
Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund	25.03.2004	US\$	1,00%	-
<b>COMPARTI MISTI</b>				
Invesco Global Flexible (EUR) Fund <sup>2</sup>	14.12.2006	EUR	1,25%	-
Invesco Asia Balanced Fund	31.10.2008 <sup>3</sup>	US\$	1,25%	-
Invesco Pan European High Income Fund	31.03.2006	EUR	1,25%	-
Invesco Global Absolute Return Fund <sup>2</sup>	25.03.2008	EUR	2,25%	-

**Note:**

1 I prezzi di emissione e di riscatto di questo Comparto sono quotati fino al quarto decimale.

2 Tale Comparto non è autorizzato dall'SFC e non è quindi disponibile per la vendita al pubblico a Hong Kong.

3 Tale Comparto sarà disponibile solamente a partire da tale data o da altra data precedente o successiva eventualmente stabilita dagli Amministratori a



**Comm. Agenti Servizio Azioni B, B1 e C (≤ a)**

<b>Comm. di Distrib. Azioni B</b>	<b>Comm. di Gestione Azioni B1</b>	<b>Comm. di Gestione Azioni C</b>	<b>Comm. di Gestione Azioni E</b>	<b>Comm. di Deposito (≤ a)</b>	<b>Comm. Agenti Servizio Azioni A ed E (≤ a)</b>	<b>Comm. Agenti Servizio Azioni B, B1 e C (≤ a)</b>
-	-	0,60%	1,50%	0,20%	0,40%	0,30%
-	-	1,00%	2,25%	0,20%	0,40%	0,30%
1,00%	-	1,00%	2,00%	0,20%	0,40%	0,30%
1,00%	-	0,60%	1,50%	0,20%	0,40%	0,30%
-	-	1,00%	2,25%	0,20%	0,40%	0,30%
1,00%	-	0,80%	2,25%	0,20%	0,40%	0,30%
1,00%	-	1,00%	2,00%	0,20%	0,40%	0,30%
1,00%	-	1,00%	2,25%	0,20%	0,40%	0,30%
-	-	1,00%	2,25%	0,20%	0,40%	0,30%
-	-	1,00%	2,00%	0,20%	0,40%	0,30%
-	-	1,00%	2,00%	0,20%	0,40%	0,30%
1,00%	-	1,00%	2,25%	0,20%	0,40%	0,30%
1,00%	-	1,00%	2,00%	0,20%	0,40%	0,30%
1,00%	-	1,00%	2,25%	0,20%	0,40%	0,30%
1,00%	-	1,00%	2,25%	0,20%	0,40%	0,30%
-	-	1,00%	2,25%	0,30%	0,40%	0,30%
-	-	1,00%	2,25%	0,20%	0,40%	0,30%
-	-	1,00%	2,25%	0,30%	0,40%	0,30%
1,00%	-	1,00%	2,25%	0,20%	0,40%	0,30%
1,00%	-	1,00%	2,25%	0,20%	0,40%	0,30%
-	-	1,00%	2,00%	0,30%	0,40%	0,30%
-	-	0,80%	1,75%	0,20%	0,40%	0,30%
1,00%	0,50%	0,25%	0,50%	0,20%	0,13%	0,10%
1,00%	-	0,15%	0,50%	0,20%	0,13%	0,10%
1,00%	-	0,50%	0,90%	0,20%	0,27%	0,20%
1,00%	-	0,50%	0,90%	0,20%	0,27%	0,20%
1,00%	-	0,50%	1,00%	0,20%	0,27%	0,20%
-	-	0,75%	1,40%	0,20%	0,27%	0,20%
-	-	0,65%	1,25%	0,20%	0,27%	0,20%
1,00%	-	0,50%	0,90%	0,20%	0,27%	0,10%
-	-	-	-	0,20%	0,27%	-
-	-	0,50%	1,00%	0,20%	0,27%	0,20%
-	-	1,00%	2,00%	0,20%	0,27%	0,20%
1,00%	-	0,60%	1,50%	0,20%	0,20%	0,15%
-	-	0,60%	-	0,20%	0,20%	0,15%
-	-	0,75%	1,75%	0,20%	0,35%	0,30%
-	-	0,80%	1,75%	0,20%	0,35%	0,30%
-	-	0,80%	1,75%	0,20%	0,40%	0,30%
-	-	1,50%	2,80%	0,20%	0,40%	0,30%

loro assoluta discrezione.

## Tipi di Azioni disponibili

	Classe A				
	Distribuzione Annuale <sup>1</sup>	Distribuzione semestrale <sup>2</sup>	Distribuzione trimestrale <sup>3</sup>	Distribuzione mensile <sup>4</sup>	Capitalizzazione
<b>COMPARTI AZIONARI</b>					
<b>Globali:</b>					
Invesco Global Structured Equity Fund	X				
Invesco Global Growth Equity Fund <sup>1</sup>	X				X
<b>America:</b>					
Invesco US Growth Equity Fund <sup>1</sup>					X
Invesco US Structured Equity Fund <sup>1</sup>					X
Invesco US 130/30 Equity Fund <sup>1</sup>	X				X
<b>Europa:</b>					
Invesco Pan European Structured Equity Fund					X
Invesco Pan European Equity Fund	X <sup>5</sup>				X
Invesco Pan European Small Cap Equity Fund	X <sup>6</sup>				X
Invesco European Growth Equity Fund					X
Invesco Pan European Equity Income Fund		X			X
Invesco Pan European 130/30 Equity Fund					X <sup>5</sup>
Invesco Emerging Europe Equity Fund					X
<b>Giappone:</b>					
Invesco Nippon Small/Mid Cap Equity Fund					X
Invesco Nippon Select Equity Fund					X
<b>Asia:</b>					
Invesco Asia Opportunities Equity Fund					X
Invesco Greater China Equity Fund					X
Invesco Asia Infrastructure Fund		X			X
Invesco India Equity Fund	X				
Invesco Asia Consumer Demand Fund		X			X
<b>COMPARTI SETTORIALI</b>					
Invesco Global Leisure Fund					X
Invesco Energy Fund					X
Invesco Asia Pacific Real Estate Securities Fund	X				X
Invesco Global Income Real Estate Securities Fund			X <sup>9</sup>		X
<b>COMPARTI MONETARI</b>					
Invesco USD Reserve Fund					X
Invesco Euro Reserve Fund					X
<b>COMPARTI OBBLIGAZIONARI</b>					
Invesco Global Bond Fund		X			X
Invesco European Bond Fund	X				X
Invesco Absolute Return Bond Fund <sup>#</sup>					X
Invesco Absolute Return Bond II Fund <sup>#</sup>					X
Invesco Euro Corporate Bond Fund				X	X
Invesco Euro Inflation-Linked Bond Fund					X
Invesco UK Investment Grade Bond Fund			X		
Invesco Euro Bond Fund <sup>#</sup>					X
Invesco Emerging Local Currencies Debt Fund				X <sup>8</sup>	X
<b>COMPARTI BILANCIATI</b>					
Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund <sup>#</sup>					X
Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund					X
<b>COMPARTI MISTI</b>					
Invesco Global Flexible (EUR) Fund <sup>#</sup>					X
Invesco Asia Balanced Fund			X <sup>9</sup>		X
Invesco Pan European High Income Fund			X		X
Invesco Global Absolute Return Fund <sup>#</sup>					X

**Note:**

# Questo Comparto non è autorizzato dall'SFC e non è quindi disponibile per la vendita al pubblico a Hong Kong.

1 Le distribuzioni sono effettuate l'ultimo Giorno Lavorativo di febbraio. I pagamenti sono effettuati entro 21 giorni dalla data di distribuzione.

2 Le distribuzioni sono effettuate l'ultimo Giorno Lavorativo di febbraio e agosto. I pagamenti sono effettuati entro 21 giorni dalla data di distribuzione.

3 Le distribuzioni sono effettuate l'ultimo Giorno Lavorativo di febbraio, maggio, agosto e novembre. I pagamenti sono effettuati entro 21 giorni dalla data di distribuzione.

4 Le distribuzioni sono effettuate l'ultimo Giorno Lavorativo di ogni mese. I pagamenti sono effettuati entro 21 giorni dalla data di distribuzione.

5 Queste azioni sono disponibili in Euro e USD.

6 Queste azioni sono disponibili unicamente in USD.

7 Queste Azioni saranno disponibili unicamente a partire dal 31 luglio 2008 o da altra data precedente o successiva stabilita dagli Amministratori a loro discrezione.

8 A decorrere dal 30 settembre 2008 o da altra data precedente o successiva stabilita dagli Amministratori a loro assoluta discrezione, queste azioni saranno disponibili in USD.

9 La prima data di distribuzione sarà il 28 febbraio 2009

Classe A(H)	Classe B	Classe B1	Classe C		Classe C(H)	Classe E	Classe I
Capitalizzazione	Capitalizzazione	Capitalizzazione	Distribuzione annuale <sup>1</sup>	Capitalizzazione	Capitalizzazione	Capitalizzazione	Capitalizzazione
			X			X	
				X		X	
	X			X		X	
X <sup>7</sup>	X			X	X <sup>7</sup>	X	X
X <sup>7</sup>				X	X <sup>7</sup>	X	X
	X			X		X	
	X		X	X		X	X
	X			X		X	
				X		X	X
				X		X	
	X			X		X	
	X			X		X	X
	X			X		X	X
	X			X		X	
	X			X		X	
			X	X		X	
				X		X	
X <sup>7</sup>	X			X	X <sup>7</sup>	X	
	X			X		X	
				X		X	
	X	X		X		X	
	X			X		X	
				X		X	X
				X		X	X
				X		X	
	X			X		X	X
X <sup>7</sup>				X	X <sup>7</sup>	X	X
	X			X		X	X
				X		X	
				X		X	
				X		X	

a di distribuzione.

assoluta discrezione.  
 iranno denominate come Classi di azioni a distribuzione fissa .

## A ciascuno dei Comparti elencati, si applica quanto segue:

### Azioni:

- Le Azioni A, B, B1, C, E & I sono offerte dai Comparti indicati alla precedente tabella "Tipi di Azioni disponibili".
- L'Importo Minimo di Sottoscrizione Iniziale per le Azioni A, B e B1 è US\$1.500 (o controvalore in una delle valute riportate nel Documento di Istruzioni Standard).
- L'Importo Minimo di Sottoscrizione Iniziale per le Azioni E è EUR500 (o controvalore in una delle valute riportate nel Documento di Istruzioni Standard).
- L'Importo Minimo di Sottoscrizione Iniziale per le Azioni C è US\$250.000 (o controvalore in una delle valute riportate nel Documento di Istruzioni Standard).
- L'Importo Minimo di Sottoscrizione Iniziale per le Azioni I è EUR5.000.000 (o controvalore in una delle valute riportate nel Documento di Istruzioni Standard).
- Non è richiesto un Pacchetto Minimo per le Azioni A, B, B1 ed E.
- Il Pacchetto minimo per le Azioni C è di US\$50.000.
- Il Pacchetto Minimo per le Azioni I è di EUR5.000.000.
- Negoziazioni quotidiane

### Commissioni:

- Le Commissioni di Gestione, le Commissioni di Distribuzione, le Commissioni di Deposito e le Commissioni per gli Agenti di Servizio sono espresse come percentuale per anno del valore patrimoniale netto medio.
- Commissione Iniziale (1) Azioni A, C e I - non superiore al 5,25% (2) Solo Azioni E - non superiore al 3,0928% del valore patrimoniale netto delle Azioni, salvo che per i Comparti Monetari, per i quali la commissione iniziale è pari a zero.
- Commissione di Vendita Differita - solo Azioni B e B1 - Vedere Sezione su Azioni B e B1.
- Commissione di Conversione - fino all'1% sulla base del valore delle Azioni da convertire (consultare "Commissioni per gli Investitori" in questa Appendice A).
- Commissione di Deposito non superiore allo 0,20%, salvo che per Invesco Asia Infrastructure Fund, Invesco Asia Consumer Demand Fund e Asia Pacific Real Estate Securities Fund, per i quali la Commissione di Deposito non supererà lo 0,30%. Le

aliquote effettive saranno riportate nelle Relazioni periodiche.

- Commissione per gli Agenti di Servizio non superiore allo 0,40% (vedere tabella per ulteriori dettagli). Le aliquote effettive saranno riportate nelle Relazioni periodiche.
- Commissione di Distribuzione solo per le Azioni B: 1%.
- Le Azioni I non prevedono Commissioni di Gestione. Le Commissioni per gli Agenti di Servizio non supereranno lo 0,20% per i Comparti Azionari e lo 0,10% per i Comparti Obbligazionari e Bilanciati; la Commissione di Deposito non supererà lo 0,20%. Le aliquote effettive saranno riportate nelle Relazioni periodiche.

### Prezzi:

- I Prezzi delle Azioni sono disponibili sul Sito Internet di Invesco, [www.invesco.com](http://www.invesco.com) (per gli Azionisti di Hong Kong consultare [www.invesco.com.hk](http://www.invesco.com.hk)) e, se richiesto dalle normative locali, sui seguenti giornali Financial Times, Hong Kong Economic Times, South China Morning Post, Il Sole 24 Ore, Hong Kong Economic Journal, Die Presse, Handelsblatt, Echo, Tijd, Fondbolagens, Expansion, NZZ, LianHe Zaobao, Straits Times, Business Times, Agefi Actifs, Börsen-Zeitung, inoltre sono pubblicati da OMX Helsinki, Oslo Bors, Euronext e la Borsa Valori di Cipro, e, se necessario, saranno comunicati alla Borsa Valori del Lussemburgo. I prezzi delle Azioni sono attualmente disponibili anche da Reuters e Bloomberg.

### Data di Chiusura del Bilancio:

L'esercizio di ogni Comparto inizia il primo marzo di ogni anno e termina l'ultimo giorno di febbraio dell'anno successivo.









# Invesco Funds

## Prospetto - Appendice B

31 luglio 2008

### Obiettivi e Politiche d'Investimento di ciascun Comparto Consulenti per gli Investimenti per ciascun Comparto

#### Comparti Azionari:

<b>Globali:</b>	Invesco Global Structured Equity Fund* Invesco Global Growth Equity Fund
<b>America:</b>	Invesco US Growth Equity Fund* Invesco US Structured Equity Fund Invesco US 130/30 Equity Fund*
<b>Europa:</b>	Invesco Pan European Structured Equity Fund Invesco Pan European Equity Fund Invesco Pan European Small Cap Equity Fund Invesco European Growth Equity Fund* Invesco Pan European Equity Income Fund* Invesco Pan European 130/30 Equity Fund* Invesco Emerging Europe Equity Fund
<b>Giappone:</b>	Invesco Nippon Small/Mid Cap Equity Fund* Invesco Nippon Select Equity Fund*
<b>Asia:</b>	Invesco Asia Opportunities Equity Fund Invesco Greater China Equity Fund Invesco Asia Infrastructure Fund* Invesco India Equity Fund* Invesco Asia Consumer Demand Fund*

#### Comparti Settoriali:

Invesco Global Leisure Fund  
Invesco Energy Fund  
Invesco Asia Pacific Real Estate Securities Fund\*  
Invesco Global Income Real Estate Securities Fund\*

#### Comparti Monetari:

Invesco USD Reserve Fund  
Invesco Euro Reserve Fund

#### Comparti Obbligazionari:

Invesco Global Bond Fund\*  
Invesco European Bond Fund\*  
Invesco Absolute Return Bond Fund\*\*  
Invesco Euro Inflation-Linked Bond Fund\*  
Invesco Absolute Return Bond II Fund\*\*  
Invesco Euro Corporate Bond Fund\*  
Invesco UK Investment Grade Bond Fund\*  
Invesco Euro Bond Fund\*\*  
Invesco Emerging Local Currencies Debt Fund\*

#### Comparti Bilanciati:

Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund\*\*  
Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund\*

#### Comparti Misti:

Invesco Global Flexible (EUR) Fund\*\*  
Invesco Asia Balanced Fund\*  
Invesco Pan European High Income Fund\*  
Invesco Global Absolute Return Fund\*\*

Il presente documento è un'Appendice del Prospetto Invesco Funds datato 31 luglio 2008 e va letto unitamente a tale Prospetto ed alle sue Appendici A e C. Per ottenere di una copia del Prospetto Invesco Funds, contattare la propria sede Invesco che invierà immediatamente un Prospetto.

**# Questo Comparto non è autorizzato dall'SFC e non è quindi disponibile alla vendita al pubblico a Hong Kong.**

**\* Questo Comparto non è attualmente autorizzato dall'FSB e non è quindi disponibile alla vendita al pubblico in Sudafrica.**

**Il presente documento è una traduzione fedele dell'ultima versione approvata dall'autorità estera ed è stato depositato presso la Consob in data 14.11.2008.**

**Per Invesco Funds - Il Procuratore**

## Indice

<b>COMPARTI AZIONARI</b>		<b>COMPARTI SETTORIALI</b>	
	<b>Globali</b>	12	Invesco Global Leisure Fund
3	Invesco Global Structured Equity Fund	12	Invesco Energy Fund
3	Invesco Global Growth Equity Fund	13	Invesco Asia Pacific Real Estate Securities Fund
	<b>America</b>	14	Invesco Global Income Real Estate Securities Fund
4	Invesco US Growth Equity Fund		
4	Invesco US Structured Equity Fund		
4	Invesco US 130/30 Equity Fund		
	<b>Europa</b>		
5	Invesco Pan European Structured Equity Fund		
5	Invesco Pan European Equity Fund		
6	Invesco Pan European Small Cap Equity Fund		
6	Invesco European Growth Equity Fund		
7	Invesco Pan European Equity Income Fund		
7	Invesco Pan European 130/30 Equity Fund		
8	Invesco Emerging Europe Equity Fund		
	<b>Giappone</b>		
8	Invesco Nippon Small/Mid Cap Equity Fund		
8	Invesco Nippon Select Equity Fund		
	<b>Asia</b>		
9	Invesco Asia Opportunities Equity Fund		
9	Invesco Greater China Equity Fund		
10	Invesco Asia Infrastructure Fund		
10	Invesco India Equity Fund		
11	Invesco Asia Consumer Demand Fund		
			<b>COMPARTI MONETARI</b>
		15	Invesco USD Reserve Fund
		15	Invesco Euro Reserve Fund
			<b>COMPARTI OBBLIGAZIONARI</b>
		16	Invesco Global Bond Fund
		16	Invesco European Bond Fund
		16	Invesco Absolute Return Bond Fund
		17	Invesco Euro Inflation-Linked Bond Fund
		17	Invesco Absolute Return Bond II Fund
		18	Invesco Euro Corporate Bond Fund
		19	Invesco UK Investment Grade Bond Fund
		19	Invesco Euro Bond Fund
		20	Invesco Emerging Local Currencies Debt Fund
			<b>COMPARTI BILANCIATI</b>
		21	Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund
		22	Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund
			<b>COMPARTI MISTI</b>
		23	Invesco Global Flexible (EUR) Fund
		24	Invesco Asia Balanced Fund
		24	Invesco Pan European High Income Fund
		25	Invesco Global Absolute Return Fund

---

## Comparti Azionari

### GLOBALI

---

#### **Invesco Global Structured Equity Fund**

##### **Obiettivi e Politiche d'Investimento**

##### **Disposizioni applicabili fino al settembre 2008**

L'obiettivo del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel lungo termine investendo almeno il 70% dei suoi attivi totali in un portafoglio diversificato di azioni o di strumenti legati alle azioni di società di tutto il mondo. Nella selezione degli investimenti, il Consulente per gli Investimenti seguirà un processo estremamente strutturato e chiaramente definito. Il Consulente per gli Investimenti analizzerà gli indicatori quantitativi e terrà conto dei parametri di controllo dei rischi, disponibili per ogni titolo interessato allo scopo di valutarne l'interesse relativo. La ripartizione settoriale e le esposizioni di stile rispetto al benchmark (prescelto di quando in quando) vengono minimizzate per focalizzare sui rendimenti dei singoli titoli identificati dal processo di selezione. Il Comparto può inoltre detenere fino al 30% dei suoi attivi in liquidità e suoi equivalenti, in strumenti del mercato monetario o titoli di debito (comprese le obbligazioni convertibili) di emittenti di tutto il mondo espressi in qualsiasi valuta convertibile.

##### **Disposizioni applicabili a decorrere dal 30 settembre 2008**

L'obiettivo del Comparto è di realizzare la crescita del capitale nel lungo termine investendo almeno il 70% dei suoi attivi totali (al netto degli attivi liquidi accessori) in un portafoglio diversificato di azioni o di strumenti legati alle azioni (ad esclusione dei titoli convertibili o delle obbligazioni che abbiano dei warrant annessi) di società di tutto il mondo. Nella selezione degli investimenti, il Consulente per gli Investimenti seguirà un processo estremamente strutturato e chiaramente definito. Gli indicatori quantitativi disponibili per ciascun titolo dell'universo d'investimento vengono analizzati ed utilizzati dal Consulente per gli Investimenti per valutare i relativi vantaggi dell'investimento in ciascun titolo. Il portafoglio viene costruito utilizzando un processo di ottimizzazione che tenga conto dei rendimenti attesi calcolati per ciascun titolo, oltre che dei parametri di controllo del rischio.

Il rischio della valuta non di base all'interno del Comparto potrà essere coperto a discrezione del Consulente per gli investimenti.

Il Comparto può inoltre detenere fino al 30% dei suoi attivi in liquidità e suoi equivalenti, in strumenti del mercato monetario o titoli di debito (comprese le obbligazioni convertibili) di emittenti di tutto il mondo espressi in qualsiasi valuta convertibile.

##### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del loro capitale in un orizzonte di 5-10 anni e disposti ad accettare rischi sul loro capitale ed una volatilità almeno moderata nel valore dei loro investimenti. I potenziali investitori rientrano tra coloro che sono alla ricerca di fondi azionari tradizionali investiti in mercati industrializzati (es. Globali, Regno Unito, Stati Uniti, Europa o Giappone).

##### **Dettagli sulle Autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico in Austria, Belgio, Francia, Germania, Giappone, Grecia, Guernsey, Hong Kong, Italia Jersey, Lussemburgo, Macao, Paesi Bassi, Portogallo, Regno Unito, Spagna, Svezia, Svizzera e Taiwan.

È stata presentata domanda di registrazione per permettere la commercializzazione al pubblico in Sudafrica.

##### **Consulente per gli Investimenti**

Invesco Asset Management Deutschland GmbH, Francoforte Bleichstraße 60-62  
D-60313 Francoforte sul Meno  
Germania

---

#### **Invesco Global Growth Equity Fund**

##### **Obiettivi e Politiche d'Investimento**

L'obiettivo del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel lungo termine investendo almeno il 70% dei suoi attivi totali (al netto degli attivi liquidi accessori) in titoli azionari di emittenti di tutto il mondo. I titoli possono comprendere warrant e American Depositary Receipts. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati unicamente per una gestione efficiente del portafoglio.

Il Comparto investe almeno il 50% degli attivi totali in azioni ad alta capitalizzazione che il Consulente per gli Investimenti definisce come quei titoli che hanno una capitalizzazione di mercato superiore a USD 15mld.

Il Comparto può inoltre investire fino al 30% dei suoi attivi totali in titoli di debito, comprese le obbligazioni convertibili, di emittenti di tutto il mondo, oppure in forma di attivi liquidi.

Il Comparto investirà nei titoli di società situate in almeno tre paesi differenti, uno dei quali gli Stati Uniti. Il Comparto non investire oltre il 50% dei suoi attivi totali nei titoli di emittenti di un unico paese, con l'eccezione degli Stati Uniti d'America dove invece il Comparto potrà investire oltre il 50% del valore patrimoniale netto totale.

Il Comparto privilegia gli investimenti in società di paesi industrializzati, quali gli Stati Uniti, i paesi dell'Europa Occidentale e alcuni paesi del Bacino del Pacifico. Il Comparto può inoltre investire fino al 25% dei suoi attivi totali in titoli di società situate in paesi in via di sviluppo, ossia in titoli di società in mercati emergenti. Il Comparto può investire in titoli espressi in diverse valute.

Il Consulente per gli Investimenti adotta una strategia disciplinata che fa leva sulla ricerca fondamentale, accompagnata dall'analisi quantitativa e da tecniche di costruzione di portafogli. La Strategia "EQV" (Utili, Qualità, Valorizzazioni) punta principalmente a identificare società di qualità che hanno registrato o sono in grado di registrare un'accelerazione della crescita degli utili, oppure una loro crescita superiore alla media, ma le cui valorizzazioni non sembrano ancora rispecchiare appieno queste qualità.

##### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del loro capitale in un orizzonte di 5-10 anni e disposti ad accettare rischi sul loro capitale.

##### **Dettagli sulle Autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico in Austria, Belgio, Cipro, Finlandia, Francia, Germania, Hong Kong, Irlanda, Italia, Jersey, Grecia, Guernsey, Lussemburgo, Macao, Norvegia, Paesi Bassi, Portogallo, Regno Unito, Spagna, Svezia e Svizzera.

Autorizzato a Singapore (solamente per alcuni investitori affluenti).

---

## Comparti Azionari

### Continua

#### **Consulente per gli Investimenti**

AIM Capital Management, Inc.  
11 Greenway Plaza  
Houston  
Texas 77046  
USA

#### **AMERICA**

---

#### **Invesco US Growth Equity Fund** **Obiettivi e Politiche d'Investimento**

Il Comparto punta a fornire una crescita del capitale nel lungo termine mediante investimenti in azioni e strumenti analoghi prevalentemente quotati in Nord America (ovvero Stati Uniti e Canada, ma escluso il Messico). Il Comparto ha la flessibilità di investire fino al 20% dei suoi attivi netti in società a bassa capitalizzazione, quali società di nicchia o leader emergenti che abbiano costituito un importante vantaggio competitivo che si prevede porti a rapidi aumenti della posizione di mercato.

#### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del loro capitale in un orizzonte di 5-10 anni e disposti ad accettare rischi sul loro capitale ed una volatilità almeno moderata nel valore dei loro investimenti.

#### **Dettagli sulle autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico in Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Guernsey, Hong Kong, Irlanda, Italia, Jersey, Lussemburgo, Macao, Norvegia, Paesi Bassi, Portogallo, Regno Unito, Spagna, Sudafrica, Svezia e Taiwan.

Autorizzato a Singapore (solamente per alcuni investitori affluenti).

Autorizzato in Cile (solamente per investimenti dei fondi pensioni cileni).

#### **Consulente per gli Investimenti**

AIM Capital Management, Inc.  
11 Greenway Plaza  
Houston  
Texas 77046  
USA

---

#### **Invesco US Structured Equity Fund** **Obiettivi e Politiche d'Investimento**

L'obiettivo del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel lungo termine investendo in un portafoglio diversificato di azioni ad alta capitalizzazione quotate su borse USA riconosciute. Almeno il 70% degli attivi totali del Comparto (senza tener conto degli attivi liquidi accessori) saranno sempre investiti in azioni di società ad alta capitalizzazione con sede legale negli USA o che esercitano la loro attività prevalentemente negli USA.

A tal fine, "alta capitalizzazione" significa società con una capitalizzazione di mercato superiore ad US\$ 1 miliardo.

Fino al 30% degli attivi totali del Comparto può essere investito complessivamente in liquidità e suoi equivalenti, in strumenti del mercato monetario, in azioni e strumenti legati alle azioni emessi da società o altri organismi che non rispondano ai requisiti descritti sopra oppure in titoli di debito

(comprese le obbligazioni convertibili) di emittenti di tutto il mondo.

La selezione titoli avviene tramite un processo d'investimento estremamente strutturato e chiaramente definito. Gli indicatori quantitativi disponibili per ciascun titolo dell'universo d'investimento vengono analizzati ed utilizzati dal Consulente per gli Investimenti per valutare l'interesse relativo di ciascun titolo. Il portafoglio viene costruito utilizzando un processo di ottimizzazione che tenga conto dei rendimenti attesi calcolati per ciascun titolo, oltre che dei parametri di controllo del rischio. Il Beta, le allocazioni settoriali e le esposizioni di stile rispetto al benchmark vengono minimizzate per focalizzare sui rendimenti superiori di ciascun titolo previsti dal nostro processo di selezione titoli.

#### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del loro capitale in un orizzonte di 5-10 anni e disposti ad accettare rischi sul loro capitale ed una volatilità almeno moderata nel valore dei loro investimenti.

#### **Dettagli sulle autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico in Austria, Belgio, Cipro, Finlandia, Francia Germania, Grecia, Guernsey, Hong Kong, Irlanda, Italia, Jersey, Lussemburgo, Macao, Norvegia, Paesi Bassi, Portogallo, Regno Unito, Spagna, Sudafrica, Svezia, Svizzera e Taiwan.

Autorizzato a Singapore (solamente per alcuni investitori affluenti).

#### **Consulente per gli Investimenti**

Invesco Institutional (N.A.) Inc.  
1166 Avenue of the Americas  
New York, NY 10036  
USA

---

#### **Invesco US 130/30 Equity Fund** **Obiettivi e Politiche d'Investimento**

L'obiettivo del Comparto è realizzare una crescita del capitale nel lungo termine, investendo almeno due terzi degli attivi totali del Comparto (al netto degli attivi liquidi accessori), direttamente oppure attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati, in un portafoglio diversificato di azioni di società con sede legale negli USA o che esercitano le loro attività prevalentemente negli USA oppure di società holding investite prevalentemente in società aventi sede legale negli USA.

Il Comparto investirà fino al 100% dei suoi attivi totali direttamente in azioni. Per accrescere i rendimenti, il Comparto può, principalmente attraverso l'uso di swap di azioni liquidati in contanti, avere un'esposizione a posizioni long e short in azioni. Il Consulente per gli Investimenti intende detenere posizioni long pari circa al 130% dei suoi attivi totali, utilizzando un mix di investimenti diretti e di strumenti finanziari derivati, e circa il 30% degli attivi totali del Comparto in posizioni short attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati. Il portafoglio combinato di investimenti diretti e indiretti sarà sempre diversificato.

Pur ritenendo che un rapporto di 130/30 tra posizioni long e short sia ottimale in termini di costruzione del portafoglio, il Consulente per gli Investimenti può occasionalmente variare la proporzione detenuta, a condizione che (i) il portafoglio del Comparto mantenga una posizione long netta attorno al

## Comparti Azionari

### Continua

100% e (ii) l'esposizione globale del Comparto non superi il 100% del suo Valore Patrimoniale Netto.

Gli strumenti finanziari derivati utilizzati per ottenere le posizioni long e short possono comprendere (a mero titolo esplicativo) future (compresi contratti future su singoli titoli), forward, swap di azioni e contratti differenziali. Il Comparto può inoltre ricorrere a strumenti finanziari derivati ai fini di una gestione efficiente di portafoglio e di copertura.

L'esposizione globale del Comparto ai derivati non potrà superare il 100% del valore patrimoniale netto (VPN) totale del Comparto e quindi l'esposizione totale non può mai superare il 200% del suo VPN. L'esposizione globale del Comparto è misurata calcolando il Value-at-Risk.

**Considerazioni di Rischio per il Comparto**  
**Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che la strategia d'investimento e i rischi inerenti il Comparto non corrispondono a quelli che si riscontrano in genere in un tradizionale fondo azionario long only. Il Comparto può ricorrere ai derivati nell'ambito della sua strategia d'investimento e tali investimenti sono intrinsecamente volatili; il Comparto potrebbe essere esposto a rischi e costi aggiuntivi in caso di movimenti di mercato avversi. Il Comparto può inoltre ricorrere a derivati per assumere posizioni short su alcuni investimenti. Un eventuale aumento del valore di tali investimenti avrebbe un effetto negativo sul valore del Comparto. In condizioni di mercato estreme, il Comparto potrebbe ritrovarsi ad affrontare perdite teoricamente illimitate. Tali condizioni estreme di mercato potrebbero far sì che un investitore possa, in alcune circostanze, ritrovarsi con guadagni minimi o nulli, o possa persino subire perdite su tali investimenti.**

#### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del loro capitale in un orizzonte di 5-10 anni e disposti ad accettare rischi sul loro capitale ed una volatilità almeno moderata nel valore dei loro investimenti.

#### **Dettagli sulle autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico in Lussemburgo, Hong Kong, Austria, Paesi Bassi, Francia, Italia, Svizzera, Finlandia, Norvegia, Svezia, Macao, Irlanda, Jersey, Guernsey e Regno Unito.

Autorizzato a Singapore (solamente per alcuni investitori affluenti).

È stata presentata domanda di registrazione per permettere la commercializzazione al pubblico in Germania, Spagna, Belgio e Grecia.

#### **Consulente per gli Investimenti**

Invesco Institutional (N.A.) Inc.  
1166 Avenue of the Americas  
New York, NY 10036  
USA

### EUROPA

#### **Invesco Pan European Structured Equity Fund** **Obiettivi e Politiche d'Investimento**

L'obiettivo del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel lungo termine investendo almeno due terzi degli

attivi totali del Comparto (al netto degli attivi liquidi accessori) in un portafoglio diversificato di azioni di società con sede legale in un paese europeo o che esercitano la loro attività prevalentemente in paesi europei che siano quotate su borse europee riconosciute. La selezione titoli avviene tramite un processo d'investimento estremamente strutturato e chiaramente definito. Gli indicatori quantitativi disponibili per ciascun titolo dell'universo d'investimento vengono analizzati ed utilizzati dal Consulente per gli Investimenti per valutare l'interesse relativo di ciascun titolo. Il portafoglio viene costruito utilizzando un processo di ottimizzazione che tenga conto dei rendimenti attesi calcolati per ciascun titolo, oltre che dei parametri di controllo del rischio.

Fino ad un terzo degli attivi totali del Comparto può essere investito complessivamente in liquidità e suoi equivalenti, in strumenti del mercato monetario, o in azioni e strumenti legati alle azioni emessi da società o altri organismi che non rispondano ai requisiti descritti sopra.

#### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del loro capitale in un orizzonte di 5-10 anni e disposti ad accettare rischi sul loro capitale ed una volatilità almeno moderata nel valore dei loro investimenti.

#### **Dettagli sulle autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico in Austria, Belgio, Cipro, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Guernsey, Hong Kong, Irlanda, Italia, Jersey, Lussemburgo, Macao, Norvegia, Paesi Bassi, Portogallo, Regno Unito, Spagna, Sudafrica, Svezia, Svizzera e Taiwan.

#### **Consulente per gli Investimenti**

Invesco Asset Management Deutschland GmbH.  
Bleichstraße 60-62  
D-60313 Francoforte sul Meno  
Germania

#### **Invesco Pan European Equity Fund** **Obiettivi e Politiche d'Investimento**

Il Comparto punta a fornire una crescita del capitale nel lungo termine investendo in un portafoglio di azioni o di strumenti legati alle azioni di società europee ponendo l'accento sulle grandi imprese. Almeno il 70% degli attivi totali del Comparto (al netto degli attivi liquidi accessori) sarà investito in azioni o strumenti legati alle azioni di società con sede legale in un paese europeo o che, pur avendo sede legale non in Europa svolgono le loro attività prevalentemente in Europa, oppure in società holding, le cui partecipazioni sono investite prevalentemente in società con sede legale in un paese europeo. Non vi è una distribuzione geografica predeterminata e verrà adottata una politica flessibile per la ponderazione, guidata prevalentemente da considerazioni sulle singole imprese oltre che da considerazioni economiche o commerciali generali.

Fino al 30% degli attivi totali del Comparto può essere investito complessivamente in liquidità e suoi equivalenti, in strumenti del mercato monetario, in azioni e strumenti legati alle azioni emessi da società o altri organismi che non rispondano ai requisiti descritti sopra oppure in titoli di debito (comprese le obbligazioni convertibili) di emittenti di tutto il mondo.

---

## Comparti Azionari

### Continua

#### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del loro capitale in un orizzonte di 5-10 anni e disposti ad accettare rischi sul loro capitale ed una volatilità almeno moderata nel valore dei loro investimenti.

#### **Dettagli sulle autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico in Austria, Belgio, Cipro, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Guernsey, Hong Kong, Irlanda, Italia, Jersey, Lussemburgo, Macao, Norvegia, Paesi Bassi, Portogallo, Regno Unito, Spagna, Sudafrica, Svezia, Svizzera e Taiwan.

Autorizzato a Singapore (solamente per alcuni investitori affluenti).

Autorizzato in Cile (solamente per investimenti dei fondi pensioni cileni).

#### **Consulente per gli Investimenti**

Invesco Asset Management Limited.  
30 Finsbury Square  
Londra EC2A 1AG  
Regno Unito

---

#### **Invesco Pan European Small Cap Equity Fund** **Obiettivi e Politiche d'Investimento**

Il Comparto punta a fornire una crescita del capitale nel lungo termine principalmente mediante un portafoglio di titoli in piccole imprese di qualsiasi borsa europea. Il Comparto può occasionalmente investire in situazioni speciali, quali titoli in recupero, situazioni di OPA e, al momento dovuto, nei mercati emergenti dell'Europa orientale. Il Comparto mira a limitare il rischio investendo in una gamma più ampia di società di quanto non avvenga in un portafoglio convenzionale.

#### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del loro capitale in un orizzonte di 5-10 anni e disposti ad accettare rischi sul loro capitale ed un maggior livello di volatilità nel valore dei loro investimenti. Invesco ritiene che questo tipo d'investimento sia più "specialistico" di un classico comparto azionario che investe in mercati industrializzati.

#### **Dettagli sulle autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico in Austria, Belgio, Cipro, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Guernsey, Hong Kong, Irlanda, Italia, Jersey, Lussemburgo, Macao, Norvegia, Paesi Bassi, Portogallo, Regno Unito, Spagna, Sudafrica, Svezia e Taiwan.

Autorizzato a Singapore (solamente per alcuni investitori affluenti).

Autorizzato in Cile (solamente per investimenti dei fondi pensioni cileni).

#### **Consulente per gli Investimenti**

Invesco Asset Management Limited.  
30 Finsbury Square  
Londra EC2A 1AG  
Regno Unito

---

#### **Invesco European Growth Equity Fund**

##### **Obiettivi e Politiche d'Investimento**

L'obiettivo del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel lungo termine. Il Comparto persegue il suo obiettivo investendo almeno il 70% dei suoi attivi totali (al netto degli attivi liquidi accessori) in azioni e strumenti legati alle azioni di società europee. Sono considerate società europee le seguenti (i) società con sede legale in un paese europeo, (ii) società che, pur avendo sede legale non in Europa svolgono le loro attività prevalentemente in Europa oppure (iii) società holding, le cui partecipazioni sono investite prevalentemente in società con sede legale in un paese europeo.

Fino al 30% degli attivi totali del Comparto può essere investito complessivamente in liquidità e suoi equivalenti, in strumenti del mercato monetario, in azioni e strumenti legati alle azioni emessi da società o altri organismi che non rispondano ai requisiti descritti sopra oppure in titoli di debito (comprese le obbligazioni convertibili) di emittenti di tutto il mondo. Il Comparto può inoltre investire accessoriamente in titoli e strumenti del mercato monetario quotati sul Russian Trading Systems Stock Exchange (RTS) o sul Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX). Eventuali investimenti in titoli e strumenti del mercato monetario quotati sulle borse valori russe e negoziati su mercati russi non considerati Mercati Regolamentati non potranno (sommati agli altri attivi rientranti nelle Restrizioni agli Investimenti - (A) Restrizioni Generali I (2) del Prospetto) superare il 10% degli attivi totali del Comparto.

Il Consulente per gli Investimenti si concentra su società che abbiano registrato una crescita di lungo termine degli utili superiore alla media e che abbiano forti prospettive di crescita futura. Nel selezionare i paesi in cui investirà il Comparto, il Consulente per gli Investimenti prende in considerazione anche fattori quali le prospettive di crescita economica relativa tra paesi o regioni, le condizioni economiche o politiche, le oscillazioni dei cambi, valutazioni di natura fiscale e la liquidità di un particolare titolo. Il Consulente per gli Investimenti prende in considerazione l'ipotesi di vendere un particolare titolo in caso di variazioni significative di uno di questi fattori. Il Comparto investirà senza tenere in alcun conto la capitalizzazione di mercato.

#### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del loro capitale in un orizzonte di 5-10 anni e disposti ad accettare rischi sul loro capitale ed una volatilità almeno moderata nel valore dei loro investimenti.

#### **Dettagli sulle autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico in Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Guernsey, Hong Kong, Irlanda, Italia, Jersey, Lussemburgo, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Regno Unito, Svizzera e Taiwan.

#### **Consulente per gli Investimenti**

AIM Capital Management, Inc.  
11 Greenway Plaza  
Houston  
Texas 77046  
USA

---

## Comparti Azionari

### Continua

---

#### **Invesco Pan European Equity Income Fund** **Obiettivi e Politiche d'Investimento**

Il Comparto punta a generare reddito e una crescita del capitale nel lungo termine, investendo principalmente in azioni europee. Il Comparto cercherà di offrire un tasso di rendimento azionario lordo superiore alla media.

Almeno il 75% degli attivi totali del Comparto (al netto degli attivi liquidi accessori) sarà investito in azioni e strumenti legati alle azioni, che secondo il parere del Consulente per gli Investimenti offrono o riflettono prospettive di dividendi e sono emesse da:

(i) società con sede legale in un paese europeo, (ii) società con sede legale fuori dall'Europa ma che svolgono le loro attività prevalentemente in Europa, o (iii) società holding, i cui interessi sono investiti in prevalenza in società controllate con sede legale in un paese europeo.

Fino al 25% degli attivi totali del Comparto (al netto degli attivi liquidi accessori) può essere complessivamente investito in liquidità e suoi equivalenti, strumenti del mercato monetario, azioni e strumenti legati alle azioni emessi da società o altri organismi che non rispettino i criteri riportati al paragrafo precedente o in titoli di debito (comprese le obbligazioni convertibili) di emittenti di tutto il mondo.

#### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del loro capitale in un orizzonte di 5-10 anni e disposti ad accettare rischi sul loro capitale ed una volatilità almeno moderata nel valore dei loro investimenti.

#### **Dettagli sulle autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico in Austria, Germania, Paese Bassi, Lussemburgo, Spagna, Francia, Belgio, Hong Kong, Macao, Jersey, Grecia, Guernsey, Regno Unito, Italia e Svizzera.

Autorizzato a Singapore (solamente per alcuni investitori affluenti).

#### **Consulente per gli Investimenti**

Invesco Asset Management Limited  
30 Finsbury Square  
Londra EC2A 1AG  
Regno Unito

---

#### **Invesco Pan European 130/30 Equity Fund** **Obiettivi e Politiche d'Investimento**

L'obiettivo del Comparto è realizzare una crescita del capitale nel lungo termine, investendo almeno due terzi degli attivi totali del Comparto (al netto degli attivi liquidi accessori), direttamente oppure attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati, in un portafoglio diversificato di azioni di società con sede legale in un paese europeo o che esercitano le loro attività prevalentemente in paesi europei (compreso il Regno Unito).

Il Comparto investirà fino al 100% dei suoi attivi totali direttamente in azioni. Per accrescere i rendimenti, il Comparto può, principalmente attraverso l'uso di swap di azioni liquidati in contanti, avere un'esposizione a posizioni long e short in azioni. Il Consulente per gli Investimenti intende detenere posizioni long pari circa al 130% dei suoi attivi totali, utilizzando un mix di investimenti diretti e di

strumenti finanziari derivati, e circa il 30% degli attivi totali del Comparto in posizioni short attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati. Il portafoglio combinato di investimenti diretti e indiretti sarà sempre diversificato.

Pur ritenendo che un rapporto di 130/30 tra posizioni long e short sia ottimale in termini di costruzione del portafoglio, il Consulente per gli Investimenti può occasionalmente variare la proporzione detenuta, a condizione che (i) il portafoglio del Comparto mantenga una posizione long netta attorno al 100% e (ii) l'esposizione globale del Comparto non superi il 100% del suo Valore Patrimoniale Netto.

Gli strumenti finanziari derivati utilizzati per ottenere le posizioni long e short possono comprendere (a mero titolo esplicativo) future (compresi contratti future su singoli titoli), forward, swap di azioni e contratti differenziali. Il Comparto può inoltre ricorrere a strumenti finanziari derivati ai fini di una gestione efficiente di portafoglio e di copertura.

L'esposizione globale del Comparto ai derivati non potrà superare il 100% del valore patrimoniale netto (VPN) totale del Comparto e quindi l'esposizione totale non può mai superare il 200% del suo VPN. L'esposizione globale del Comparto è misurata con il calcolo del Value-at-Risk.

#### **Considerazioni di Rischio per il Comparto**

**Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che la strategia d'investimento e i rischi inerenti il Comparto non corrispondono a quelli che si riscontrano in genere in un tradizionale fondo azionario long only. Il Comparto può ricorrere ai derivati nell'ambito della sua strategia d'investimento e tali investimenti sono intrinsecamente volatili; il Comparto potrebbe essere esposto a rischi e costi aggiuntivi in caso di movimenti di mercato avversi. Il Comparto può inoltre ricorrere a derivati per assumere posizioni short su alcuni investimenti. Un eventuale aumento del valore di tali investimenti avrebbe un effetto negativo sul valore del Comparto. In condizioni di mercato estreme, il Comparto potrebbe ritrovarsi ad affrontare perdite teoricamente illimitate. Tali condizioni estreme di mercato potrebbero far sì che un investitore possa, in alcune circostanze, ritrovarsi con guadagni minimi o nulli, o possa persino subire perdite su tali investimenti.**

#### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del loro capitale in un orizzonte di 5-10 anni e disposti ad accettare rischi sul loro capitale ed una volatilità almeno moderata nel valore dei loro investimenti.

#### **Dettagli sulle autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico ad Hong Kong, Lussemburgo, Macao, Austria, Svizzera, Finlandia, Svezia, Guernsey, Germania, Irlanda, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Francia, Grecia, Jersey, Portogallo, Spagna e Regno Unito.

Autorizzato a Singapore (solamente per alcuni investitori affluenti).

È stata presentata domanda di registrazione per permettere la commercializzazione al pubblico in Belgio.

#### **Consulente per gli Investimenti**

Invesco Asset Management Deutschland GmbH.  
Bleichstraße 60-62  
D-60313 Francoforte sul Meno  
Germania

---

## Comparti Azionari

### Continua

---

#### **Invesco Emerging Europe Equity Fund**

##### **Obiettivi e Politiche d'Investimento**

Il Comparto mira a conseguire una crescita del capitale a lungo termine da un investimento di almeno il 70% del totale del proprio patrimonio (al netto degli attivi liquidi accessori) in titoli azionari e titoli correlati ad azioni (ad esclusione dei titoli convertibili o delle obbligazioni che abbiano dei warrant annessi) di società operanti nei mercati emergenti europei.

Ai fini del Comparto, per società operanti nei mercati emergenti europei si intende: (i) società con sede legale in un paese europeo emergente, (ii) società costituite o con sede in paesi esterni ai mercati emergenti europei ma che svolgono le loro attività prevalentemente in paesi europei emergenti, oppure (iii) società holding, le cui partecipazioni sono investite prevalentemente in titoli di società aventi sede legale in un paese europeo emergente.

Fino al 30% degli attivi totali del Comparto potrà essere investito in contanti ed equivalenti, in strumenti del mercato monetario, in azioni e titoli legati ad azioni emessi da società o altre entità che non rispondano ai requisiti sopra indicati, oppure in titoli di debito (comprese obbligazioni convertibili) di emittenti di tutto il mondo.

Non vi sono restrizioni agli investimenti in particolari paesi e di conseguenza gli investimenti del Comparto potranno essere concentrati principalmente in uno o in un numero limitato di paesi.

Ai fini del Comparto, il Consulente agli investimenti ha identificato i mercati europei emergenti essere (ma non limitati a) Estonia, Lettonia, Lituania, Polonia, Repubblica Ceca, Slovacchia, Ungheria, Romania, Bulgaria, Slovenia, Israele, Turchia, Russia, Croazia e Ucraina."

##### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del loro capitale in un orizzonte di 5-10 anni e disposti ad accettare rischi sul loro capitale ed un maggior livello di volatilità nel valore dei loro investimenti. Invesco ritiene che questo tipo d'investimento sia più "specialistico" di un classico comparto azionario che investe in mercati industrializzati.

##### **Dettagli sulle autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico in Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Guernsey, Hong Kong, Irlanda, Italia, Jersey, Lussemburgo, Macao, Norvegia, Paesi Bassi, Portogallo, Regno Unito, Spagna, Sudafrica, Svezia e Svizzera.

##### **Consulente per gli Investimenti**

Invesco Asset Management Limited.  
30 Finsbury Square  
Londra EC2A 1AG  
Regno Unito

---

#### **GIAPPONE**

---

#### **Invesco Nippon Small/Mid Cap Equity Fund**

##### **Obiettivi e Politiche d'Investimento**

L'obiettivo del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel lungo termine investendo in società giapponesi di piccole e medie dimensioni e, in misura minore, in grandi società nipponiche.

Almeno il 70% degli attivi totali del Comparto (al netto degli attivi liquidi accessori) sarà investito in azioni o strumenti legati alle azioni di società small o mid cap giapponesi. A tal fine, per società giapponesi si intenderanno le seguenti (i) società con sede legale in Giappone, (ii) società che, pur avendo sede legale non in Giappone svolgono le loro attività prevalentemente in Giappone, oppure (iii) società holding, le cui partecipazioni sono investite prevalentemente in società con sede legale in Giappone. Per società small e mid cap si intendono le società con una capitalizzazione di mercato che non superi la metà inferiore della capitalizzazione totale di mercato del Giappone.

Fino al 30% degli attivi totali del Comparto può essere investito complessivamente in liquidità e suoi equivalenti, in strumenti del mercato monetario, in azioni e strumenti legati alle azioni emessi da società o altri organismi che non rispondano ai requisiti descritti sopra oppure in titoli di debito (comprese le obbligazioni convertibili) di società giapponesi di qualsiasi dimensione.

##### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del loro capitale in un orizzonte di 5-10 anni e disposti ad accettare rischi sul loro capitale ed un maggior livello di volatilità nel valore dei loro investimenti. Invesco ritiene che questo tipo d'investimento sia più "specialistico" di un classico comparto azionario che investe in mercati industrializzati.

##### **Dettagli sulle autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico in Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Guernsey, Hong Kong, Irlanda, Italia, Jersey, Lussemburgo, Macao, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera, Taiwan e Regno Unito.

Autorizzato a Singapore (solamente per alcuni investitori affluenti).

##### **Consulente per gli Investimenti**

Invesco Asset Management (Japan) Limited.  
Shiroyama Trust Tower 25F  
3-1, Toranomom 4-chome  
Minato-ku  
Tokyo 105-6025  
Giappone

---

#### **Invesco Nippon Select Equity Fund**

##### **Obiettivi e Politiche d'Investimento**

Il Comparto punta a fornire una crescita del capitale nel lungo termine mediante un portafoglio di investimenti in società giapponesi. Almeno il 70% degli attivi totali del Comparto (al netto degli attivi liquidi accessori) sarà investito in azioni o strumenti legati alle azioni di (i) società con sede legale in Giappone, (ii) società che, pur avendo sede legale non in Giappone svolgono le loro attività prevalentemente in Giappone, oppure (iii) società holding, le cui partecipazioni sono investite prevalentemente in società con sede legale in Giappone.

---

## Comparti Azionari

### Continua

Fino al 30% degli attivi totali del Comparto può essere investito complessivamente in liquidità e suoi equivalenti, in strumenti del mercato monetario, in azioni e strumenti legati alle azioni emessi da società o altri organismi che non rispondano ai requisiti descritti sopra oppure in titoli di debito (comprese le obbligazioni convertibili) di emittenti di tutto il mondo.

#### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del loro capitale in un orizzonte di 5-10 anni e disposti ad accettare rischi sul loro capitale ed una volatilità almeno moderata nel valore dei loro investimenti.

#### **Dettagli sulle autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico in Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Guernsey, Hong Kong, Irlanda, Italia, Jersey, Lussemburgo, Macao, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera, Taiwan e Regno Unito.

Autorizzato a Singapore (solamente per alcuni investitori affluenti).

#### **Consulente per gli Investimenti**

Invesco Asset Management (Japan) Limited.  
Shiroyama Trust Tower 25F  
3-1, Toranomon 4-chome  
Minato-ku  
Tokyo 105-6025  
Giappone

---

## ASIA

### **Invesco Asia Opportunities Equity Fund** **Obiettivi e Politiche d'Investimento**

Il Comparto punta a fornire una crescita del capitale nel lungo termine mediante un portafoglio diversificato di investimenti in società asiatiche, con un potenziale di crescita, compresi investimenti in piccole e medie imprese con una capitalizzazione di mercato inferiore a US\$ 1 miliardo. Almeno il 70% degli attivi totali del Comparto (al netto degli attivi liquidi accessori) sarà investito in azioni o titoli legati alle azioni emessi da società con sede legale in un paese asiatico o che, pur avendo sede legale non in Asia svolgono le loro attività prevalentemente in Asia, oppure in società holding, le cui partecipazioni sono investite prevalentemente in società con sede legale in un paese asiatico.

Fino al 30% degli attivi totali del Comparto può essere investito in liquidità e suoi equivalenti, in strumenti del mercato monetario, in azioni e strumenti legati alle azioni emessi da società o altri organismi che non rispondano ai requisiti descritti sopra oppure in titoli di debito (comprese le obbligazioni convertibili) di emittenti di tutto il mondo.

Il Comparto avrà un approccio flessibile alla ripartizione geografica, effettuando investimenti in Asia, compreso il subcontinente indiano, ma escludendo Giappone ed Asia australe.

Non vi sono requisiti di distribuzione geografica degli investimenti del Comparto. Gli investitori non dovrebbero presumere che gli attivi del Comparto includano sempre investimenti da ciascun paese della regione dell'Asia.

#### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del loro capitale in un orizzonte di 5-10 anni e disposti ad accettare rischi sul loro capitale ed un maggior livello di volatilità nel valore dei loro investimenti. Invesco ritiene che questo tipo d'investimento sia più "specialistico" di un classico comparto azionario che investe in mercati industrializzati.

#### **Dettagli sulle autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico in Austria, Belgio, Cipro, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Guernsey, Hong Kong, Irlanda, Italia, Jersey, Lussemburgo, Macao, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Sudafrica, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito.

Autorizzato a Singapore (solamente per alcuni investitori affluenti).

Autorizzato in Cile (solamente per investimenti dei fondi pensioni cileni).

#### **Consulente per gli Investimenti**

Invesco Hong Kong Limited.  
32/F Three Pacific Place  
1 Queen's Road East  
Hong Kong

---

### **Invesco Greater China Equity Fund** **Obiettivi e Politiche d'Investimento**

L'obiettivo del Comparto è la realizzazione di una crescita del capitale nel lungo termine investendo in titoli della Grande Cina. Almeno il 70% degli attivi totali del Comparto (al netto degli attivi liquidi accessori) sarà investito in azioni o titoli assimilabili alle azioni emessi da (i) società e altri organismi aventi sede legale nella Grande Cina, dai loro governi o dalle rispettive agenzie o organismi, oppure dagli enti locali, (ii) società e altri organismi situati fuori dalla Grande Cina che svolgano le loro attività principalmente (almeno il 50% dei ricavi, dei profitti, degli attivi o della produzione) nella Grande Cina, ovvero (iii) società holding, le cui partecipazioni siano investite principalmente in società controllate con sede legale nella Grande Cina.

Fino al 30% degli attivi totali del Comparto può essere investito in liquidità e suoi equivalenti, in strumenti del mercato monetario, in azioni e strumenti legati alle azioni emessi da società o altri organismi che non rispondano ai requisiti descritti sopra oppure in titoli di debito (comprese le obbligazioni convertibili) di emittenti di tutto il mondo.

Ai fini degli Obiettivi e delle Politiche d'Investimento, per Grande Cina si intende: la Cina continentale, Hong Kong SAR, Macao SAR e Taiwan.

#### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del loro capitale in un orizzonte di 5-10 anni e disposti ad accettare rischi sul loro capitale ed un maggior livello di volatilità nel valore dei loro investimenti. Invesco ritiene che questo tipo d'investimento sia più "specialistico" di un classico comparto azionario che investe in mercati industrializzati.

#### **Dettagli sulle autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico in Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Guernsey, Honk

## Comparti Azionari

### Continua

Kong, Irlanda, Italia, Jersey, Lussemburgo, Macao, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Sudafrica, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito.

Autorizzato a Singapore (solamente per alcuni investitori affluenti).

Autorizzato in Cile (solamente per investimenti dei fondi pensioni cileni).

#### **Consulente per gli Investimenti**

Invesco Hong Kong Limited.  
32/F Three Pacific Place  
1 Queen's Road East  
Hong Kong

---

#### **Invesco Asia Infrastructure Fund** **Obiettivi e Politiche d'Investimento**

Il Comparto mira a fornire una crescita del capitale nel lungo termine attraverso investimenti in un portafoglio diversificato di titoli asiatici di emittenti impegnati prevalentemente in attività infrastrutturali. Almeno il 70% degli attivi totali del Comparto (al netto degli attivi liquidi accessori) sarà investito in titoli azionari e obbligazionari espressi in una valuta convertibile emessi da società asiatiche attive prevalentemente nel settore infrastrutturale. Per "società asiatiche" si intendono le società quotate su una borsa asiatica e aventi sede legale in un paese asiatico oppure in altri paesi ma che svolgano le loro attività prevalentemente in Asia, oppure società holding che investono prevalentemente in azioni di società con sede legale in un paese asiatico.

Fino al 30% degli attivi totali del Comparto può essere investito complessivamente in liquidità e suoi equivalenti, in strumenti del mercato monetario, in azioni e strumenti legati alle azioni oppure in titoli di debito (comprese le obbligazioni convertibili) emessi da società o altri organismi che non rispondano ai requisiti descritti sopra.

#### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del capitale in un orizzonte di 5-10 anni e disposti ad accettare rischi sul loro capitale ed un maggior livello di volatilità nel valore dei loro investimenti. Invesco ritiene che questo tipo d'investimento sia più "specialistico" di un classico comparto azionario che investe in mercati industrializzati.

#### **Dettagli sulle autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico in Lussemburgo, Irlanda, Paesi Bassi, Austria, Germania, Jersey, Guernsey, Spagna, Francia, Belgio, Italia, Finlandia, Norvegia, Svezia, Portogallo, Regno Unito, Hong Kong, Macao, Grecia e Svizzera.

Autorizzato a Singapore (solamente per alcuni investitori affluenti).

#### **Consulente per gli Investimenti**

Invesco Hong Kong Limited.  
32/F Three Pacific Place  
1 Queen's Road East  
Hong Kong

---

#### **Invesco India Equity Fund**

##### **Obiettivi e Politiche d'Investimento**

L'obiettivo del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel lungo termine investendo principalmente in azioni o strumenti analoghi di società indiane. Almeno il 70% degli attivi totali del Comparto (al netto degli attivi liquidi accessori) sarà investito in azioni e titoli legati alle azioni emessi da Società Indiane. Ai fini del presente paragrafo, per Società Indiane si intendono (i) le società aventi sede legale in India (ii) le società situate non in India ma che svolgano le loro attività societarie prevalentemente in India, o (iii) società holding, che investono prevalentemente in società aventi sede legale in India. Fino al 30% degli attivi totali del Comparto può essere investito in liquidità e suoi equivalenti, in strumenti del mercato monetario, in azioni e titoli legati alle azioni emessi da società o altri organismi che non rispondano ai criteri descritti sopra, oppure in titoli di debito (anche convertibili) di emittenti di tutto il mondo ed espressi in qualsiasi valuta convertibile.

##### **Ulteriori Informazioni Relative a Invesco India Equity Fund**

- (1) Il Comparto intende investire una quota significativa dei suoi attivi netti in India attraverso Invesco India (Mauritius) Limited (la "Controllata") ricorrendo in questo modo ad un mezzo efficiente ai fini fiscali per investire in titoli indiani. La Controllata è una società mauriziana interamente controllata dalla SICAV e disciplinata dal Companies Act 2001.

La maggioranza degli amministratori della Controllata è costituita da Amministratori della SICAV.

Gli obiettivi d'investimento della Controllata sono in linea con quelli del Comparto e la Controllata applicherà le restrizioni agli investimenti della SICAV riportate nel Prospetto.

La Controllata è stata costituita nelle Mauritius il 17 novembre 1994 come società a responsabilità limitata. La Controllata emette azioni di partecipazione riscattabili solo a favore del Comparto. La Controllata è iscritta presso la Mauritius Offshore Business Activities Authority ed ha ottenuto un certificato di residenza fiscale mauriziana dal Commissario per le Imposte sul Reddito delle Mauritius. Gli investimenti effettuati in India dalla Controllata permettono al Comparto di avvalersi del trattato sulla doppia imposizione stipulato tra India e Mauritius. Per ulteriori dettagli, consultare la sezione "Tassazione - Tassazione degli Investimenti di Invesco India Equity Fund in India attraverso Invesco India (Mauritius) Limited" del Prospetto in merito ai rischi relativi a Invesco India (Mauritius) Ltd.

Gli amministratori della Controllata sono responsabili, tra l'altro, della elaborazione degli obiettivi e delle politiche d'investimento della Controllata, del monitoraggio degli investimenti e della performance della Controllata, nonché della fornitura di servizi di consulenza a esclusivo beneficio della SICAV, anche (quando richiesto) in relazione a riscatti significativi nel Comparto.

La Controllata ha incaricato International Financial Services Limited ("IFS"), IFS Court, 28 Cybercity, Ebene, Mauritius, della fornitura di servizi amministrativi alla Controllata nelle Mauritius, compresa la tenuta dei suoi

## Comparti Azionari

### Continua

conti, libri e registri. La Controllata ha nominato PricewaterhouseCoopers, Mauritius, come revisore dei conti della Controllata nelle Mauritius per svolgere le funzioni di revisione prescritte dalle leggi mauriziane.

La Controllata ha nominato la Banca Depositaria come custode dei suoi attivi. Sulla base dei suoi accordi di banca depositaria con la Società e con la Controllata, la Banca Depositaria ha nominato The Hong Kong and Shanghai Banking Corporation Limited come proprio agente sul mercato indiano.

La SICAV e la Controllata predisporranno bilanci consolidati.

- (2) Invesco Asset Management Asia Limited ha ottenuto l'approvazione dalla Securities and Exchange Board of India ("SEBI") e dalla Reserve Bank of India come Investitore Estero Istituzionale ("FII") approvato. Invesco Asset Management Asia Limited è stata iscritta come FII presso la SEBI il 7 dicembre 1992, con il numero IN-HK-FA-005-92. Il Comparto investe in India attraverso la Controllata (come definito sopra) che mantiene un sottoconto intestato al FII Invesco Asset Management Asia Limited. Per mantenere il sottoconto, la Controllata è tenuta a rispettare alcune condizioni, tra le quali che (i) la Controllata attinga i propri fondi unicamente dal Comparto; (ii) nessun investitore singolo detenga oltre il 10% delle Azioni; e (iii) se un investitore istituzionale detiene oltre il 10% delle Azioni, tale investitore istituzionale deve esso stesso avere almeno 20 azionisti, e nessun azionista dell'investitore istituzionale deve detenere oltre il 10% delle sue azioni o quote.
- (3) L'amministratore mauriziano, IFS, riceverà dalla Controllata una commissione di amministrazione in remunerazione delle funzioni amministrative svolte nelle Mauritius, attualmente pari a US\$2.000 al mese. IFS addebiterà anche una commissione per accertare il rispetto delle leggi e dei regolamenti locali. Il costo corrente del personale non dovrebbe superare USD8.500 per anno.

#### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del loro capitale in un orizzonte di 5-10 anni e disposti ad accettare rischi sul loro capitale ed un maggior livello di volatilità nel valore dei loro investimenti. Invesco ritiene che questo tipo d'investimento sia più "specialistico" di un classico comparto azionario che investe in mercati industrializzati. Altri esempi analoghi sono comparti che investano principalmente in mercati emergenti, piccole imprese, fondi tematici o fondi con una gestione aggressiva.

#### **Dettagli sulle Autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico in Austria, Germania, Paesi Bassi, Lussemburgo, Hong Kong, Macao, Guernsey, Spagna, Francia, Belgio, Italia, Portogallo, Jersey, Irlanda, Cipro, Finlandia, Norvegia, Svezia, Grecia, Taiwan, Svizzera e Regno Unito.

Autorizzato a Singapore (solamente per alcuni investitori affluenti).

#### **Consulente per gli Investimenti**

Invesco Hong Kong Limited  
32/F, Three Pacific Place  
1 Queen's Road East  
Hong Kong

#### **Invesco Asia Consumer Demand Fund**

##### **Obiettivi e Politiche d'Investimento**

Il Comparto mira a realizzare una crescita del capitale nel lungo termine investendo almeno il 70% degli attivi totali del Comparto (al netto degli attivi liquidi accessori) in titoli azionari di società asiatiche la cui attività dovrebbe beneficiare della crescita dei consumi interni nelle economie asiatiche, Giappone escluso, o è ad essa collegata. Per "società asiatiche" si intendono (i) le società aventi sede legale in un paese asiatico, (ii) le società costituite o situate in paesi non dell'Asia ma che svolgano le loro attività prevalentemente in Asia, oppure (iii) le società holding le cui partecipazioni sono investite prevalentemente in azioni di società con sede legale in un paese asiatico.

Le società asiatiche la cui attività beneficerà della crescita dei consumi interni, o è ad essa collegata, comprendono (a mero titolo esplicativo):

- società prevalentemente impegnate nella produzione, distribuzione, commercializzazione o vendita al dettaglio di beni di consumo non durevoli o durevoli, quali alimenti, bevande, casalinghi, abbigliamento, cosmetici, tabacco, prodotti elettronici ed elettrodomestici, automobili, oltre che società del settore IT che si ritiene beneficeranno dell'aumento dei consumi interni;
- società impegnate principalmente nello sviluppo e nella gestione di immobili, compresi (a mero titolo esplicativo) immobili residenziali, alberghi, resort e centri commerciali. Il Comparto può investire direttamente in REIT quotati chiusi;
- società che beneficiano dell'aumento del reddito disponibile e della crescente domanda di servizi al consumo, quali viaggi, media, sanità, utilities e telecomunicazioni, oltre che compagnie d'assicurazione e società di servizi finanziari.

Fino al 30% degli attivi totali del Comparto può essere investito in liquidità e suoi equivalenti, in strumenti del mercato monetario, in azioni e strumenti legati alle azioni emessi da società o altri organismi che non rispondano ai requisiti descritti sopra oppure in titoli di debito (comprese le obbligazioni convertibili) di emittenti di tutto il mondo.

#### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del loro capitale in un orizzonte di 5-10 anni e disposti ad accettare rischi sul loro capitale ed un maggior livello di volatilità nel valore dei loro investimenti. Invesco ritiene che questo tipo d'investimento sia più "specialistico" di un classico comparto azionario che investe in mercati industrializzati.

#### **Ulteriore avvertenza**

Gli investitori devono essere consapevoli che, dal momento che il Comparto investe direttamente in REIT, eventuali politiche di distribuzione o il pagamento di dividendi al livello del Comparto possono non essere rappresentativi delle politiche di distribuzione o del pagamento di dividendi del REIT sottostante interessato. Gli investitori di Hong Kong devono inoltre essere consapevoli che il REIT sottostante interessato può non essere autorizzato dalla SFC a Hong Kong.

---

## Comparti Azionari

### Continua

#### **Dettagli sulle autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico a Hong Kong in Lussemburgo, Austria, Paesi Bassi, Spagna, Francia, Italia, Svizzera, Finlandia, Norvegia, Svezia, Portogallo, Macao, Irlanda, Jersey, Guernsey e Regno Unito.

Autorizzato a Singapore (solamente per alcuni investitori affluenti).

È stata presentata domanda di registrazione per permettere la commercializzazione al pubblico in Germania, Belgio e Grecia.

#### **Consulente per gli Investimenti**

Invesco Hong Kong Limited.  
32/F Three Pacific Place  
1 Queen's Road East  
Hong Kong

---

## Comparti Settoriali

---

### **Invesco Global Leisure Fund**

#### **Obiettivi e Politiche d'Investimento**

Il Comparto mira a fornire una crescita del capitale nel lungo termine mediante un portafoglio internazionale di investimenti in società impegnate prevalentemente nella progettazione, produzione o distribuzione di prodotti e servizi legati alle attività del tempo libero delle persone.

Almeno il 70% degli attivi totali del Comparto sarà investito nei titoli azionari di tali società. Fino al 30% degli attivi totali del Comparto può essere detenuto in liquidità e suoi equivalenti, in strumenti del mercato monetario oppure investiti in titoli di debito (comprese le obbligazioni convertibili) o azioni emessi da società di altri settori.

#### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del loro capitale in un orizzonte di 5-10 anni e disposti ad accettare rischi sul loro capitale ed un maggior livello di volatilità nel valore dei loro investimenti. Invesco ritiene che questo tipo d'investimento sia più "specialistico" di un classico comparto azionario che investe in mercati industrializzati.

#### **Dettagli sulle autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico in Austria, Belgio, Cipro, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Guernsey, Hong Kong, Irlanda, Italia, Jersey, Lussemburgo, Macao, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Sudafrica, Spagna, Svezia, Svizzera, Taiwan e Regno Unito.

Autorizzato in Cile (solamente per investimenti dei fondi pensioni cileni).

#### **Consulente per gli Investimenti**

AIM Capital Management, Inc.  
11 Greenway Plaza  
Houston , Texas 77046  
USA

---

### **Invesco Energy Fund**

#### **Obiettivi e Politiche d'Investimento**

L'obiettivo di questo Comparto è perseguire una crescita del capitale nel lungo termine, investendo almeno il 70% dei suoi attivi totali (al netto degli attivi liquidi accessori) in un portafoglio internazionale di titoli energetici, che comprendono grandi società petrolifere, servizi energetici, società di infrastrutture di gas naturale, società di esplorazione e produzione di petrolio e gas, nonché società di sviluppo di fonti energetiche alternative. Il Comparto focalizza su società ragionevolmente quotate con una crescita superiore alla media in termini di volumi produttivi, utili, cashflow e valore dell'attività.

Fino al 30% degli attivi totali del Comparto può essere investito complessivamente in liquidità e suoi equivalenti, in strumenti del mercato monetario, in azioni e strumenti legati alle azioni emessi da società o altri organismi che non rispondano ai requisiti descritti sopra oppure in titoli di debito (comprese le obbligazioni convertibili) di emittenti di tutto il mondo.

#### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del loro capitale in un orizzonte di 5-10 anni e disposti ad accettare rischi sul loro capitale ed un maggior livello di

---

## Comparti Settoriali

### Continua

volatilità nel valore dei loro investimenti. Invesco ritiene che questo tipo d'investimento sia più "specialistico" di un classico comparto azionario che investe in mercati industrializzati.

#### **Dettagli sulle autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico in Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Guernsey, Hong Kong, Irlanda, Italia, Jersey, Lussemburgo, Macao, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Sudafrica, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e Taiwan.

Autorizzato a Singapore (solamente per alcuni investitori affluenti).

#### **Consulente per gli Investimenti**

AIM Capital Management, Inc.  
11 Greenway Plaza  
Houston, Texas 77046  
USA

Ai Comparti Tematici si applicano le seguenti considerazioni sui rischi:

**Nel caso dei Comparti Tematici, di norma il Consulente per gli Investimenti non manterrà una forte diversificazione degli investimenti al solo fine di fornire un portafoglio titoli bilanciato. Nel rispetto delle restrizioni agli investimenti della SICAV, verrà seguito un approccio più concentrato di quanto non avvenga di norma, per beneficiare maggiormente del successo degli investimenti. Il Consulente per gli Investimenti ritiene che questa politica implichi un grado di rischio superiore alla norma poiché gli investimenti sono scelti per il loro potenziale di lungo termine ed i loro prezzi (e quindi il valore patrimoniale netto del Comparto) possono essere soggetti ad una volatilità superiore alla media. Gli Investitori debbono essere consapevoli che non può essere data alcuna garanzia che gli investimenti del Comparto avranno successo o che verranno raggiunti gli obiettivi d'investimento descritti sopra.**

**Alcune società tecnologiche e di telecomunicazioni sono ad una fase iniziale del loro sviluppo e molte di esse hanno una storia molto recente. Quindi, gli investimenti in questi tipi di società sono soggetti a livelli di rischio ulteriori.**

---

#### **Invesco Asia Pacific Real Estate Securities Fund Obiettivi e Politiche d'Investimento**

L'obiettivo del Comparto è conseguire una crescita del capitale a lungo termine investendo in un portafoglio diversificato di titoli di società e di altri organismi attivi nei paesi della regione Asia-Pacifico (tra cui, ma non solo, Australia, Nuova Zelanda, Giappone, India e Cina) nel settore immobiliare.

Il Comparto cerca di conseguire il proprio obiettivo investendo almeno il 70% dei suoi attivi totali (al netto degli attivi liquidi accessori) in azioni e titoli legati ad azioni e/o titoli di debito emessi da società e altri organismi che ricavano la quota principale dei loro utili da attività connesse al settore immobiliare nella regione dell'Asia-Pacifico (come definito precedentemente) compreso in fondi comuni di investimenti immobiliari (REIT), in società analoghe ai REIT e in altre società operanti nel settore immobiliare.

Fino al 30% degli attivi totali del Comparto può essere investito in liquidità e suoi equivalenti, in strumenti del mercato monetario, in azioni e strumenti legati alle azioni oppure in titoli di debito (comprese le obbligazioni governative) emessi da società o altri organismi che non rispondano ai requisiti descritti sopra.

#### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del loro capitale in un orizzonte di 5-10 anni e disposti ad accettare rischi sul loro capitale ed un maggior livello di volatilità nel valore dei loro investimenti. Invesco ritiene che questo tipo d'investimento sia più "specialistico" di un classico comparto azionario che investe in mercati industrializzati.

#### **Ulteriore avvertenza**

Gli investitori devono essere consapevoli che, dal momento che il Comparto investe direttamente in REIT, eventuali politiche di distribuzione o il pagamento di dividendi al livello del Comparto possono non essere rappresentativi delle politiche di distribuzione o del pagamento di dividendi del REIT sottostante interessato. Gli investitori di Hong Kong devono inoltre essere consapevoli che il REIT sottostante interessato può non essere autorizzato dalla SFC a Hong Kong.

Il Comparto non investe direttamente nel settore immobiliare. Il Comparto è autorizzato ai sensi del Codice dell'SFC sui Fondi comuni di investimento (Code on Unit Trusts and Mutual Funds) e non ai sensi del Codice SFC sui Fondi comuni di investimenti immobiliari (Code on Real Estate Investment Trusts). L'autorizzazione della SFC non costituisce nessuna approvazione o raccomandazione ufficiale.

#### **Dettagli sulle autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico nel Lussemburgo e ad Hong Kong.

È stata presentata la domanda di registrazione per permettere la commercializzazione al pubblico nel Regno Unito, in Austria, Germania, Paesi Bassi, Spagna, Francia, Belgio, Italia, Grecia, Portogallo, Irlanda, Macao, Jersey, Svizzera, Guernsey, Svezia, Finlandia e Norvegia.

È stata presentata la domanda di registrazione per permettere la commercializzazione al pubblico a Singapore (esclusivamente per alcuni investitori affluenti).

#### **Consulente per gli Investimenti**

Invesco Institutional (N.A.) Inc.  
1166 Avenue of the Americas  
New York  
NY 10036  
USA

Le spese di costituzione del Comparto sono ragionevolmente stimate attorno a EUR 50.000 e saranno ammortizzate nei primi cinque anni di vita del Comparto, fermo restando un ammortamento massimo per esercizio dello 0,05% del valore patrimoniale netto medio. Eventuali spese non ammortizzate alla fine dei cinque anni saranno a carico della Società di Gestione.

---

## Comparti Settoriali

### Continua

---

#### **Invesco Global Income Real Estate Securities Fund** **Obiettivi e Politiche d'Investimento**

L'obiettivo del Comparto è generare reddito e, in misura minore, conseguire la crescita del capitale a lungo termine investendo in un portafoglio diversificato di titoli di società e di altri organismi attivi nel settore immobiliare in tutto il mondo.

Il Comparto cerca di conseguire il proprio obiettivo investendo almeno il 70% dei suoi attivi totali (al netto degli attivi liquidi accessori) in azioni e titoli legati ad azioni e/o titoli di debito emessi da società e altri organismi che ricavano la quota principale dei loro utili da attività connesse al settore immobiliare mondiale (come definito precedentemente) compreso in fondi comuni di investimenti immobiliari (REIT), in società analoghe ai REIT e in altre società operanti nel settore immobiliare in tutto il mondo.

Fino al 30% degli attivi totali del Comparto può essere investito in liquidità e suoi equivalenti, in strumenti del mercato monetario, in azioni e strumenti legati alle azioni oppure in titoli di debito (comprese le obbligazioni governative) emessi da società o altri organismi che non rispondano ai requisiti descritti sopra.

#### **Ulteriore avvertenza**

Gli investitori devono essere consapevoli che, dal momento che il Comparto investe direttamente in REIT, eventuali politiche di distribuzione o il pagamento di dividendi al livello del Comparto possono non essere rappresentativi delle politiche di distribuzione o del pagamento di dividendi del REIT sottostante interessato. Gli investitori di Hong Kong devono inoltre essere consapevoli che il REIT sottostante interessato può non essere autorizzato dalla SFC a Hong Kong.

Il Comparto non investe direttamente nel settore immobiliare. Il Comparto è autorizzato ai sensi del Codice dell'SFC sui Fondi comuni di investimento (Code on Unit Trusts and Mutual Funds) e non ai sensi del Codice SFC sui Fondi comuni di investimenti immobiliari (Code on Real Estate Investment Trusts). L'autorizzazione della SFC non costituisce nessuna approvazione o raccomandazione ufficiale.

#### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del loro capitale in un orizzonte di 5-10 anni e disposti ad accettare rischi sul loro capitale ed un maggior livello di volatilità nel valore dei loro investimenti. Invesco ritiene che questo tipo d'investimento sia più "specialistico" di un classico comparto azionario che investe in mercati industrializzati.

#### **Dettagli sulle autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico nel Lussemburgo e ad Hong Kong.

È stata presentata la domanda di registrazione per permettere la commercializzazione al pubblico nel Regno Unito, in Austria, Germania, Paesi Bassi, Spagna, Francia, Belgio, Italia, Grecia, Portogallo, Irlanda, Macao, Jersey, Guernsey, Svezia, Finlandia e Norvegia.

È stata presentata la domanda di registrazione per permettere la commercializzazione al pubblico a Singapore (esclusivamente per alcuni investitori affluenti).

#### **Consulente per gli Investimenti**

Invesco Institutional (N.A.) Inc.  
1166 Avenue of the Americas  
New York  
NY 10036  
USA

Le spese di costituzione del Comparto sono ragionevolmente stimate attorno a EUR 50.000 e saranno sostenute dalla Società di Gestione.

Il presente Comparto sarà costituito dal contributo in natura degli attivi di Invesco Global Landmark Income Fund, un fondo di investimento a ombrello lanciato a Hong Kong il 25 luglio 2005 e le sue Azioni saranno aperte alla sottoscrizione a partire dalla data di detto contributo prevista per il 31 ottobre 2008.

---

## Comparti Monetari

---

### **Invesco USD Reserve Fund**

#### **Obiettivi e Politiche d'Investimento**

Il Comparto mira a fornire il massimo rendimento con un alto livello di sicurezza mediante un portafoglio di titoli a breve scadenza e a reddito fisso, con una scadenza iniziale o residua non superiore a 12 mesi. Gli attivi del Comparto possono anche comprendere titoli di debito a tasso variabile e titoli di debito con una scadenza superiore a 12 mesi, a condizione che, in virtù dei termini di emissione o per l'uso di tecniche o strumenti adeguati, il loro tasso d'interesse venga adattato almeno una volta l'anno alla luce delle condizioni di mercato.

Il portafoglio del Comparto può comprendere liquidità e suoi equivalenti.

#### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del loro capitale in un orizzonte di 5-10 anni da un comparto monetario. L'investitore-tipo cerca una volatilità più ridotta del valore dei suoi investimenti e rendimenti più prevedibili rispetto ai fondi azionari o obbligazionari.

#### **Dettagli sulle autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico in Austria, Belgio, Cipro, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Guernsey, Hong Kong, Irlanda, Italia, Jersey, Lussemburgo, Macao, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Sudafrica, Spagna, Svezia, Taiwan e Regno Unito.

Autorizzato a Singapore (solamente per alcuni investitori affluenti).

Autorizzato in Cile (solamente per investimenti dei fondi pensioni cileni).

#### **Consulente per gli Investimenti**

Invesco Asset Management Limited.  
30 Finsbury Square  
Londra EC2A 1AG  
Regno Unito

---

### **Invesco Euro Reserve Fund**

#### **Obiettivi e Politiche d'Investimento**

Il Comparto mira a fornire il massimo rendimento con un livello di sicurezza mediante un portafoglio di titoli espressi in Euro a breve scadenza e a reddito fisso, con una scadenza iniziale o residua non superiore a 12 mesi.

Gli attivi del Comparto possono anche comprendere titoli di debito a tasso variabile e titoli di debito con scadenza superiore a 12 mesi, a condizione che, in virtù dei termini di emissione o per l'uso di tecniche o strumenti adeguati, il loro tasso d'interesse venga adattato almeno una volta l'anno alla luce delle condizioni di mercato.

Il portafoglio del Comparto può comprendere liquidità e suoi equivalenti.

#### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del loro capitale in un orizzonte di 5-10 anni da un comparto monetario. L'investitore-tipo cerca una volatilità più ridotta del valore dei suoi investimenti e rendimenti più prevedibili rispetto ai fondi azionari o obbligazionari.

#### **Dettagli sulle autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico in Austria, Belgio, Cipro, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Guernsey, Hong Kong, Irlanda, Italia, Jersey, Lussemburgo, Macao, Norvegia, Paesi Bassi, Portogallo, Regno Unito, Spagna, Sudafrica, Svezia e Taiwan.

Autorizzato a Singapore (solamente per alcuni investitori affluenti).

#### **Consulente per gli Investimenti**

Invesco Asset Management Limited.  
30 Finsbury Square  
Londra EC2A 1AG  
Regno Unito

---

## Comparti Obbligazionari

---

### **Invesco Global Bond Fund**

#### **Obiettivi e Politiche d'Investimento**

Il Comparto mira a fornire una crescita del capitale nel lungo termine con reddito da un portafoglio diversificato composto da obbligazioni o altri strumenti di debito, comprese le obbligazioni ad alto rendimento, emessi da Stati, organi sopranazionali, enti locali, organismi pubblici nazionali e società di tutto il mondo. Il Comparto può inoltre investire, solamente ai fini di una gestione efficiente di portafoglio, in strumenti derivati, compresi credit default swap in veste di acquirente e venditore di protezione.

Il Comparto non investirà oltre un terzo dei propri attivi totali complessivamente in strumenti del mercato monetario, depositi bancari o obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant. Gli investimenti in obbligazioni convertibili e in obbligazioni cum warrant non possono superare complessivamente il 25% degli attivi totali del Comparto. Il Comparto non investirà in titoli azionari.

#### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del loro capitale in un orizzonte di 5-10 anni e disposti ad accettare rischi sul loro capitale ed una volatilità almeno moderata nel valore dei loro investimenti.

#### **Dettagli sulle autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico in Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Guernsey, Hong Kong, Irlanda, Italia, Jersey, Lussemburgo, Macao, Norvegia, Paesi Bassi, Portogallo, Regno Unito, Spagna, Svezia e Svizzera.

Autorizzato a Singapore (solamente per alcuni investitori affluenti).

#### **Consulente per gli Investimenti**

Invesco Asset Management Limited.  
30 Finsbury Square  
Londra EC2A 1AG  
Regno Unito

---

### **Invesco European Bond Fund**

#### **Obiettivi e Politiche d'Investimento**

Il Comparto mira a fornire una crescita nel lungo termine mediante un portafoglio diversificato di obbligazioni espresse in valute europee.

Il portafoglio del Comparto sarà costituito da obbligazioni o altri titoli di debito emessi da società e Stati, organismi sovranazionali, enti locali e organi pubblici nazionali. Il Comparto non intende investire in titoli azionari. Il Comparto può inoltre investire, solamente ai fini di una gestione efficiente di portafoglio, in strumenti derivati, compresi credit default swap in veste di acquirente di protezione.

Il Comparto può investire fino al 30% dei suoi attivi netti in liquidità.

#### **Considerazioni di rischio per il Comparto**

Sebbene il Consulente per gli Investimenti abbia l'obiettivo di preservare il capitale e generare rendimenti competitivi, gli investitori devono essere consapevoli che questo obiettivo potrebbe non essere raggiunto poiché il Comparto può investire in titoli a reddito fisso non investment grade.

#### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del loro capitale in un orizzonte di 5-10 anni e disposti ad accettare rischi sul loro capitale ed una volatilità almeno moderata nel valore dei loro investimenti.

#### **Dettagli sulle autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico in Austria, Belgio, Cipro, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Guernsey, Hong Kong, Irlanda, Italia, Jersey, Lussemburgo, Macao, Norvegia, Paesi Bassi, Portogallo, Regno Unito, Spagna, Svezia e Taiwan.

Autorizzato a Singapore (solamente per alcuni investitori affluenti).

Autorizzato in Cile (solamente per investimenti dei fondi pensioni cileni).

#### **Consulente per gli Investimenti**

Invesco Asset Management Limited  
30, Finsbury Square  
Londra EC2A 1AG  
Regno Unito

---

### **Invesco Absolute Return Bond Fund**

#### **Obiettivi e Politiche d'Investimento**

Il Comparto mira a offrire rendimenti assoluti superiori all'EURIBOR 3 mesi attraverso la gestione attiva di un portafoglio che investe con un'allocazione flessibile in cash, titoli di debito e strumenti finanziari derivati di tutto il mondo. L'obiettivo del Consulente per gli Investimenti è di ottenere rendimenti lordi superiori del 2,60% p.a. all'EURIBOR 3 mesi. Il Consulente per gli Investimenti adotta un processo d'investimento attivo e disciplinato che analizza un'ampia gamma di mercati per identificare potenziali decisioni d'investimento. Il portafoglio è costruito e gestito con l'obiettivo di registrare una volatilità annua ridotta rispetto alla volatilità annua di un portafoglio obbligazionario a breve termine.

Il Consulente per gli Investimenti intende investire in titoli e derivati appartenenti all'universo d'investimento definito come liquidità, titoli di debito (compresi gli asset backed securities), strumenti finanziari derivati sui mercati azionari e obbligazionari e tutte le valute mondiali. I titoli di debito possono originare in qualsiasi settore, mentre i derivati possono essere utilizzati per assumere posizioni long e short su tutti i mercati dell'universo d'investimento. Il Comparto può inoltre assumere posizioni valutarie attive su tutte le valute del mondo attraverso l'utilizzo di derivati. I derivati possono comprendere (a mero titolo esplicativo) future, forward, non-deliverable forward, swap su tassi di interesse, credit default swap e opzioni a struttura complessa (quali straddles e ratio spreads). Inoltre, i derivati possono comprendere derivati su derivati (forward dated swap, opzioni su swap).

L'esposizione globale del Comparto ai derivati non dovrà superare il 100% del valore patrimoniale netto (VPN) totale del Comparto e quindi l'esposizione totale non può superare il 200% del suo VPN. L'esposizione globale del Comparto è misurata con il calcolo del Value-at-Risk.

#### **Considerazioni di rischio per il Comparto**

Sebbene il Consulente per gli Investimenti abbia l'obiettivo di generare rendimenti assoluti, gli investitori devono essere

## Comparti Obbligazionari

### Continua

consapevoli che questo obiettivo potrebbe non essere raggiunto poiché il Comparto può investire in titoli a reddito fisso non investment grade e in strumenti finanziari derivati.

#### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del loro capitale in un orizzonte di 1-2 anni e disposti ad accettare rischi sul loro capitale ed una volatilità almeno moderata nel valore dei loro investimenti.

#### **Dettagli sulle autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico in Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Guernsey, Irlanda, Italia, Jersey, Lussemburgo, Norvegia, Paesi Bassi, Portogallo, Regno Unito, Spagna e Svezia.

Autorizzato a Singapore (solamente per alcuni investitori affluenti).

**Questo Comparto non è autorizzato dall'SFC; di conseguenza non è disponibile per la vendita al pubblico a Hong Kong.**

#### **Consulente per gli Investimenti**

Invesco Asset Management Limited.  
30 Finsbury Square  
Londra EC2A 1AG  
Regno Unito

#### **Invesco Euro Inflation-Linked Bond Fund**

##### **Obiettivi e Politiche d'Investimento**

Il Comparto mira a fornire una crescita del capitale nel lungo termine mediante un portafoglio diversificato di obbligazioni ed altri titoli di debito. Almeno il 70% degli attivi totali del Comparto sarà investito in obbligazioni inflation-linked e in altri titoli di debito indicizzati sull'inflazione espressi in Euro.

Il portafoglio sarà costituito da obbligazioni o altri titoli di debito con un rating investment grade, con l'obiettivo di investire fino al 5% degli attivi netti del Comparto in obbligazioni non investment grade. Si intende coprire in Euro gli investimenti non-Euro, a discrezione del Consulente per gli Investimenti. Il Comparto può inoltre investire, solamente ai fini di una gestione efficiente di portafoglio, in strumenti derivati, compresi credit default swap in veste di acquirente e venditore di protezione.

Il Comparto non investirà oltre il 30% dei propri attivi totali complessivamente in strumenti del mercato monetario, depositi bancari o obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant. Gli investimenti in obbligazioni convertibili e in obbligazioni cum warrant non possono superare complessivamente il 25% degli attivi totali del Comparto. Il Comparto non investirà in titoli azionari.

#### **Considerazioni di rischio per il Comparto**

Le obbligazioni inflation-linked presentano i seguenti rischi:

- Un tasso d'inflazione inferiore al previsto provocherà una performance delle obbligazioni inflation-linked inferiore rispetto a quella delle obbligazioni convenzionali;
- Il mercato delle obbligazioni europee inflation-linked è al momento relativamente ridotto. Eventuali oscillazioni sostanziali sul fronte della domanda o dell'offerta potrebbero provocare un impatto più significativo rispetto a mercati più maturi.

#### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del loro capitale in un orizzonte di 5-10 anni e disposti ad accettare rischi sul loro capitale, ma che cercano un investimento a reddito fisso meno rischioso, con una volatilità generalmente inferiore ai fondi di obbligazioni corporate o ai fondi azionari.

#### **Dettagli sulle autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico in Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Guernsey, Hong Kong, Irlanda, Italia, Jersey, Lussemburgo, Macao, Norvegia, Paesi Bassi, Portogallo, Regno Unito, Spagna, Svezia, Svizzera e Taiwan.

Autorizzato a Singapore (solamente per alcuni investitori affluenti).

#### **Consulente per gli Investimenti**

Invesco Asset Management Limited.  
30 Finsbury Square  
Londra EC2A 1AG  
Regno Unito

#### **Invesco Absolute Return Bond II Fund**

##### **Obiettivi e Politiche d'Investimento**

Il Comparto mira a offrire rendimenti assoluti superiori all'EURIBOR 3 mesi attraverso la gestione attiva di un portafoglio che investe con un'allocatione flessibile in cash, titoli di debito e strumenti finanziari derivati di tutto il mondo. L'obiettivo del Consulente per gli Investimenti è di ottenere rendimenti lordi superiori del 5% p.a. all'EURIBOR 3 mesi. Il Consulente per gli Investimenti adotta un processo d'investimento attivo e disciplinato che analizza un'ampia gamma di mercati per identificare potenziali decisioni d'investimento. Il portafoglio è costruito e gestito con l'obiettivo di registrare una volatilità annua ridotta rispetto alla volatilità annua di un portafoglio obbligazionario a medio termine.

Il Consulente per gli Investimenti intende investire in titoli e derivati appartenenti all'universo d'investimento definito come liquidità, titoli di debito (compresi gli asset backed securities), strumenti finanziari derivati sui mercati azionari e obbligazionari e tutte le valute mondiali. I titoli di debito possono originare in qualsiasi settore, mentre i derivati possono essere utilizzati per assumere posizioni long e short su tutti i mercati dell'universo d'investimento. Il Comparto può inoltre assumere posizioni valutarie attive su tutte le valute del mondo attraverso l'utilizzo di derivati. I derivati possono comprendere (a mero titolo esplicativo) future, forward, non-deliverable forward, swap su tassi di interesse, credit default swap e opzioni a struttura complessa (quali straddles e ratio spreads). Inoltre, i derivati possono comprendere derivati su derivati (forward dated swap, opzioni su swap). Il Comparto può anche cercare un'esposizione all'Indice Goldman Sachs Commodities, all'Indice Journal of Commerce, all'Indice Dow Jones - AIG Commodity, all'indice Rogers International Commodity e all'Indice Commodities Research Bureau attraverso l'uso di derivati fino al 20% del suo valore patrimoniale netto.

L'esposizione globale del Comparto ai derivati non dovrà superare il 100% del valore patrimoniale netto (VPN) totale del Comparto e quindi l'esposizione totale non può superare il 200% del suo VPN. L'esposizione globale del Comparto è misurata calcolando il Value-at-Risk.

# Comparti Obbligazionari

## Continua

### **Considerazioni di rischio per il Comparto**

Sebbene il Consulente per gli Investimenti abbia l'obiettivo di generare rendimenti assoluti, gli investitori devono essere consapevoli che questo obiettivo potrebbe non essere raggiunto poiché il Comparto può investire in titoli a reddito fisso non investment grade e in strumenti finanziari derivati.

### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del loro capitale in un orizzonte di 2-4 anni e disposti ad accettare rischi sul loro capitale ed una volatilità almeno moderata nel valore dei loro investimenti.

### **Dettagli sulle autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico in Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Guernsey, Irlanda, Italia, Jersey, Lussemburgo, Norvegia, Paesi Bassi, Portogallo, Regno Unito, Spagna e Svezia.

Autorizzato a Singapore (solamente per alcuni investitori affluenti).

**Questo Comparto non è autorizzato dall'SFC e non è quindi disponibile per la vendita al pubblico a Hong Kong.**

### **Consulente per gli Investimenti**

Invesco Asset Management Limited.  
30 Finsbury Square  
Londra EC2A 1AG  
Regno Unito

### **Invesco Euro Corporate Bond Fund**

#### **Obiettivi e Politiche d'Investimento**

L'obiettivo del Comparto è ottenere nel medio-lungo termine un rendimento competitivo in Euro sugli investimenti con una relativa sicurezza del capitale rispetto agli investimenti azionari.

Il Comparto investirà almeno due terzi dei suoi attivi totali (senza tener conto degli attivi liquidi accessori) in titoli o strumenti di debito espressi in Euro di emittenti privati.

Il Comparto investirà principalmente in obbligazioni a tasso fisso e variabile investment grade (almeno Baa secondo Moody's) e in altri titoli di debito che, ad opinione del Consulente per gli Investimenti abbiano un'analoga qualità del credito, emessi da società di tutto il mondo oppure emessi o garantiti da un Governo, da un'agenzia governativa o da un'organizzazione sovranazionale o pubblica internazionale di tutto il mondo.

Il Comparto può investire in titoli non investment grade che in genere non supereranno il 30% degli attivi netti del Comparto.

Fino ad un terzo degli attivi totali del Comparto (senza tener conto degli attivi liquidi accessori) può essere investito in strumenti di debito non-Euro o in strumenti di debito emessi da debitori pubblici internazionali. È intenzione coprire in Euro gli investimenti non espressi in Euro a discrezione del Consulente per gli Investimenti.

I titoli a reddito fisso comprendono uno o tutti i seguenti tipi di titoli:

- (a) obbligazioni, obbligazioni nominative, pagherò e Buoni del Tesoro emessi da governi, enti locali e pubbliche autorità;

- (b) obbligazioni, obbligazioni nominative e pagherò corporate, garantiti o meno (compresi titoli convertibili in o scambiabili con azioni);
- (c) titoli emessi da organismi pubblici internazionali, quali la Banca Europea degli Investimenti, la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o altro organismo che, ad opinione del Consulente per gli Investimenti, abbia una levatura analoga;
- (d) certificati di deposito, carta commerciale e accettazioni bancarie.

Le operazioni forward e in derivati relative a strumenti di debito possono essere utilizzate per una gestione efficiente di portafoglio. L'obiettivo delle operazioni forward o in derivati utilizzate per tali ragioni è di non modificare in maniera significativa il profilo di rischio del Comparto, quanto piuttosto di aiutare il Consulente per gli Investimenti a raggiungere gli obiettivi d'investimento del Comparto:

- riducendo il rischio e/o
- riducendo i costi e/o
- generando un maggior reddito o capitale per il Comparto ad un livello accettabile in termini di costi e di rischio.

Il Comparto può, di quando in quando, vendere future su tassi d'interesse per ridurre la partecipazione ai mercati obbligazionari o per generare proventi per il Comparto in fasi di flessione dei mercati obbligazionari.

Il Comparto può inoltre sottoscrivere credit default swap (sia come acquirente che come venditore di protezione).

Il Comparto può investire fino al 30% dei suoi attivi netti in liquidità.

### **Restrizioni agli Investimenti**

La restrizione agli investimenti (VI) (b) riportata al capitolo "(B) Restrizioni all'utilizzo di Strumenti Finanziari Derivati" nel Prospetto va intesa nel senso di permettere anche la vendita di future su tassi d'interesse per ridurre la partecipazione ai mercati obbligazionari o per generare proventi per il Comparto in fasi di flessione dei mercati obbligazionari.

### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del capitale in un orizzonte di 5-10 anni e disposti ad accettare rischi sul loro capitale ed una volatilità almeno moderata nel valore dei loro investimenti.

### **Dettagli sulle autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico in Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, a Guernsey, Hong Kong, Irlanda, Italia, Jersey, Lussemburgo, Macao, Malta, Norvegia, Paesi Bassi, Portogallo, Regno Unito, Spagna e Svezia.

Autorizzato a Singapore (solamente per alcuni investitori affluenti).

### **Consulente per gli Investimenti**

Invesco Asset Management Limited.  
30 Finsbury Square  
Londra EC2A 1AG  
Regno Unito

## Comparti Obbligazionari

### Continua

---

#### **Invesco UK Investment Grade Bond Fund**

##### **Obiettivi e Politiche d'Investimento**

L'obiettivo principale del Comparto è offrire agli investitori un reddito in Sterline attraverso un portafoglio gestito di titoli a reddito fisso e strumenti del mercato monetario britannici e internazionali.

Il Comparto cercherà di raggiungere il suo obiettivo investendo prevalentemente in obbligazioni e strumenti del mercato monetario britannici di qualità investment grade. La quota investita in titoli a reddito fisso e strumenti del mercato monetario varierà in funzione delle circostanze. Possono essere compresi nel portafoglio anche titoli non in Sterline, ma tali titoli possono essere protetti in termini di Sterline attraverso tecniche di copertura. Il Comparto può inoltre investire in obbligazioni convertibili in azioni, fino ad un massimo del 20% del valore patrimoniale netto del Comparto.

Il Comparto può investire fino al 30% dei suoi attivi netti in liquidità e strumenti del mercato monetario.

Il Comparto può inoltre investire, ai fini unicamente di una gestione efficiente di portafoglio, in strumenti derivati, compresi i credit default swap. Il Comparto può, di quando in quando, vendere future su tassi d'interesse per ridurre la partecipazione ai mercati obbligazionari o per generare proventi per il Comparto in fasi di flessione dei mercati obbligazionari.

##### **Restrizioni agli Investimenti**

La restrizione agli investimenti (VI) (b) riportata al capitolo "(B) Restrizioni all'utilizzo di Strumenti Finanziari Derivati" nel Prospetto va intesa nel senso di permettere anche la vendita di future su tassi d'interesse per ridurre la partecipazione ai mercati obbligazionari o per generare proventi per il Comparto in fasi di flessione dei mercati obbligazionari.

##### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del capitale in un orizzonte di 5-10 anni e disposti ad accettare rischi sul loro capitale, ma che ricercano un investimento a reddito fisso meno rischioso, con una volatilità generalmente inferiore a quella delle obbligazioni ad alto rendimento o dei fondi azionari.

##### **Dettagli sulle Autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico in Austria, Germania, Guernsey, Hong Kong, Irlanda, Jersey, Lussemburgo, Macao, Malta, Regno Unito e Taiwan.

##### **Consulente per gli Investimenti**

Invesco Asset Management Limited  
30 Finsbury Square  
Londra EC2A 1AG  
Regno Unito

---

#### **Invesco Euro Bond Fund**

##### **Obiettivi e Politiche d'Investimento**

Il Comparto mira a fornire una crescita nel lungo termine attraverso la gestione attiva di un portafoglio che investe in cash, titoli di debito e strumenti finanziari derivati. Il Consulente per gli Investimenti adotta un processo d'investimento attivo e disciplinato che analizza un'ampia gamma di mercati per identificare potenziali decisioni d'investimento.

Almeno il 70% degli attivi totali del Comparto sarà investito in obbligazioni e altri titoli di debito espressi in Euro ed emessi da società e Stati, organismi sovranazionali, enti locali e organi pubblici nazionali. Tali obbligazioni dovranno avere un rating almeno investment grade secondo una agenzia di rating riconosciuta, quali Moody's, Standard & Poor's o Fitch. Si intende coprire in Euro gli investimenti in valute diverse dall'Euro, a discrezione del Consulente per gli Investimenti. Il Comparto non intende investire in titoli azionari.

Il Comparto può investire fino al 30% dei suoi attivi netti in liquidità, suoi equivalenti e in titoli di debito diversi da quelli previsti al paragrafo precedente. Non oltre il 25% può essere investito in obbligazioni convertibili o in obbligazioni cum warrant.

Il Consulente per gli Investimenti intende investire in titoli e derivati appartenenti all'universo d'investimento definito come liquidità, titoli di debito (compresi gli asset backed securities), strumenti finanziari derivati sui mercati azionari e obbligazionari e tutte le valute mondiali. I titoli di debito possono originare in qualsiasi settore, mentre i derivati possono essere utilizzati per assumere posizioni long e short su tutti i mercati dell'universo d'investimento. Il Comparto può inoltre assumere posizioni valutarie attive su tutte le valute del mondo attraverso l'utilizzo di derivati. I derivati possono comprendere (a mero titolo esplicativo) future, forward, non-deliverable forward, swap su tassi di interesse, credit default swap e opzioni a struttura complessa (quali straddles e ratio spreads). Inoltre, i derivati possono comprendere derivati su derivati (forward dated swap, opzioni su swap).

L'esposizione globale del Comparto ai derivati non dovrà superare il 100% del valore patrimoniale netto (VPN) totale del Comparto e quindi l'esposizione totale non può superare il 200% del suo VPN. L'esposizione globale del Comparto è misurata calcolando il Value-at-Risk.

##### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del loro capitale in un orizzonte di 5-10 anni e disposti ad accettare rischi sul loro capitale, ma che cercano un investimento a reddito fisso meno rischioso, con una volatilità generalmente inferiore ai fondi di obbligazioni corporate o ai fondi azionari.

##### **Dettagli sulle autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico in Austria, Belgio, Francia, Germania, Grecia, Guernsey, Italia, Jersey, Lussemburgo, Paesi Bassi, Regno Unito e Spagna.

**Questo Comparto non è autorizzato dall'SFC e non è quindi disponibile per la vendita al pubblico a Hong Kong.**

##### **Consulente per gli Investimenti**

Invesco Asset Management Limited.  
30 Finsbury Square  
Londra EC2A 1AG  
Regno Unito

Se così deciso dagli Amministratori e con l'approvazione delle autorità normative, agli Azionisti del presente Comparto potrebbe essere richiesto di deliberare circa la fusione del Comparto in esame con l'Invesco Bond Fund, uno dei comparti dell'Invesco Funds Series 2, un fondo comune di investimento irlandese autorizzato dall'autorità di vigilanza

## Comparti Obbligazionari

### Continua

dei servizi finanziari irlandese (l'Irish Financial Services Regulatory Authority) come OICVM. In caso di approvazione di suddetta proposta, si prevede che la SICAV cesserà di accettare sottoscrizioni per il Comparto in esame a decorrere dal 4 dicembre 2008.

#### **Invesco Emerging Local Currencies Debt Fund** **Obiettivi e Politiche d'Investimento**

L'obiettivo del Comparto è realizzare una crescita del capitale nel lungo termine e un reddito elevato. Il Comparto investirà almeno due terzi dei suoi attivi totali (al netto degli attivi liquidi accessori) in un'allocazione flessibile di liquidità, titoli di debito (comprese obbligazioni corporate e obbligazioni emesse da organismi soprannazionali) e strumenti finanziari derivati, espressi nella valuta dei paesi emergenti (vedere di seguito descrizione più dettagliata).

Il Consulente per gli Investimenti intende investire in titoli e derivati nell'ambito dell'universo d'investimento, che comprende liquidità, titoli di debito (compresi gli asset backed securities), strumenti finanziari derivati sui mercati obbligazionari e del credito e tutte le valute mondiali. I titoli di debito possono provenire dai mercati emergenti, ma possono essere emessi anche da mercati industrializzati. I derivati possono essere utilizzati per assumere posizioni sia long sia short su tutti i mercati dell'universo d'investimento. I derivati possono includere (a mero titolo esplicativo) future, forward, non-deliverable forward, forward rate agreement, swap quali credit default swap, swap di tassi d'interesse, total return swap e strutture opzionali complesse quali gli straddle. Inoltre, i derivati possono comprendere titoli strutturati, compresi - a mero titolo esplicativo - credit linked notes, deposit linked notes o total return notes. Il Comparto può inoltre assumere posizioni valutarie attive su tutte le valute del mondo attraverso il ricorso a derivati.

L'esposizione globale del Comparto ai derivati non potrà superare il 100% del valore patrimoniale netto (VPN) del Comparto e quindi l'esposizione totale non può mai superare il 200% del suo VPN. L'esposizione globale del Comparto è misurata con il calcolo del Value-at-Risk.

Il Comparto può detenere azioni e strumenti legati alle azioni fino ad un massimo del 5% del suo valore patrimoniale netto.

Il Comparto può, nel migliore interesse degli azionisti e in via temporanea, detenere fino al 100% del VPN in liquidità, strumenti del mercato monetario o fino al 10% del VPN in fondi del mercato monetario.

Il Comparto può inoltre investire accessoriamente in titoli e strumenti del mercato monetario quotati sul Russian Trading Systems Stock Exchange (RTS) o sul Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX). Gli investimenti in titoli e strumenti del mercato monetario quotati sul St Petersburg Currency Exchange (SPCEX) insieme ad altri attivi specificati nelle Restrizioni agli Investimenti - (A) Restrizioni Generali I. (2) del Prospetto non dovranno superare il 10% degli attivi netti del Comparto.

A tal fine, il Consulente per gli Investimenti ha definito i mercati emergenti come tutti i mercati del mondo con l'esclusione dei membri dell'Unione Europea che il Consulente per gli Investimenti considera paesi industrializzati, degli Stati Uniti d'America, del Canada, del Giappone, dell'Australia, della Nuova Zelanda, della Norvegia, della Svizzera, di Hong Kong e di Singapore.

#### **Considerazioni sui rischi per il Comparto**

Gli investitori devono tenere conto delle specifiche avvertenze sui rischi contenute nel Prospetto in merito agli investimenti in Russia, agli investimenti nei derivati e agli investimenti in mercati in via di sviluppo.

#### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del loro capitale e/o di un reddito elevato in un orizzonte di 5-10 anni e disposti ad accettare rischi sul loro capitale ed un maggior livello di volatilità nel valore dei loro investimenti. Invesco ritiene che questo tipo d'investimento sia più "specialistico" di un classico comparto obbligazionario che investe in mercati industrializzati.

#### **Dettagli sulle autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico in Austria, Belgio, Francia, Germania, Guernsey, Hong Kong, Italia, Jersey, Lussemburgo, Macao, Paesi Bassi, Portogallo, Regno Unito e Spagna.

Autorizzato a Singapore (solamente per alcuni investitori affluenti).

È stata presentata domanda di registrazione per permettere la commercializzazione al pubblico a Taiwan, in Grecia e in Cile.

#### **Consulente per gli Investimenti**

Invesco Institutional (N.A.) Inc.  
1166 Avenue of the Americas  
New York  
NY 10036  
USA

## Comparti Bilanciati

### **Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund**

#### **Obiettivi e Politiche d'Investimento**

Il Comparto mira ad offrire un adeguato rendimento totale investendo in un portafoglio diversificato di titoli di debito, e un'esposizione ai mercati obbligazionari e azionari attraverso l'uso di derivati. Il Comparto può assumere posizioni long e short attraverso derivati. L'esposizione azionaria non può superare il 50% degli attivi netti mentre l'esposizione obbligazionaria massima è del 100% degli attivi netti. In minor misura, il Comparto può investire direttamente in titoli azionari e obbligazionari a lunga scadenza. Il Comparto può anche cercare un'esposizione all'Indice Goldman Sachs Commodities, all'Indice Journal of Commerce, all'Indice Dow Jones - AIG Commodity, all'indice Rogers International Commodity e all'Indice Commodities Research Bureau attraverso l'uso di derivati fino al 20% del suo valore patrimoniale netto.

Il Comparto può assumere posizioni valutarie attive su tutte le valute del mondo attraverso l'utilizzo di derivati. L'allocatione della partecipazione tra mercati obbligazionari, azionari, delle materie prime o valutari sarà determinata sulla base di modelli di asset allocation elaborati dal Consulente per gli Investimenti.

Il portafoglio deve essere prevalentemente composto da:

- (i) obbligazioni ipotecarie, obbligazioni comunali ed altre obbligazioni emesse da istituti di credito domiciliati in uno Stato membro dell'Area Economica Europea a condizione che, ai sensi delle regole statutarie, tali istituti di credito siano soggetti ad una speciale supervisione pubblica per la tutela dei detentori di tali obbligazioni e che i corrispettivi raccolti attraverso l'emissione di tali obbligazioni siano, ai sensi delle leggi applicabili, investiti in attivi che offrano una copertura sufficiente delle passività da essi derivanti per tutta la durata dell'obbligazione e che, in caso di inadempienza dell'emittente, siano destinati prioritariamente al pagamento del capitale e degli interessi; oppure
- (ii) obbligazioni
  - che, ai sensi della definizione di uno Stato membro dell'Area Economica Europea, siano incluse in un mercato dell'Area Economica Europea soggetto a regolamentazione e vigilanza pubblica, che operi regolarmente e sia direttamente e indirettamente aperto al pubblico (mercato organizzato); o
  - i cui termini di emissione prevedano che venga presentata domanda di ammissione ad un mercato organizzato e che tale ammissione venga ottenuta entro un anno dall'emissione; o
  - ammesse alla quotazione ufficiale su una borsa di uno Stato non dell'Area Economica Europea.

L'Euro (EUR) menzionato nel nome del Comparto è la valuta base di tenuta dei conti del Comparto ed in cui viene misurata la performance, ma non necessariamente la valuta di denominazione degli attivi del Comparto. È intenzione del Consulente per gli Investimenti coprire in Euro gli investimenti non-Euro, a discrezione del Consulente per gli Investimenti.

La SICAV per conto del Comparto dovrà assicurare che l'esposizione globale ai derivati non superi il 100% del valore patrimoniale netto (VPN) totale del Comparto e quindi che l'esposizione totale non superi il 200% del suo VPN. L'esposizione globale del Comparto è misurata calcolando il Value-at-Risk.

È intenzione del Consulente per gli Investimenti mantenere, fino alla chiusura del Comparto, ed in ogni momento durante la vita del Comparto stesso, il 90% del capitale investito. Di conseguenza, il Comparto è gestito in riferimento ad un valore minimo ("floor") al di sotto del quale, come da intenzioni del Consulente per gli Investimenti, il valore dell'investimento non dovrebbe mai poter scendere. (Consultare la sezione "Considerazioni sui rischi per il Comparto" qui di seguito). All'avvio del Comparto il floor è fissato al 90% del prezzo d'offerta iniziale. Questo floor aumenterà con l'aumento del Valore Patrimoniale Netto del Comparto e rimarrà al livello più alto di volta in volta raggiunto qualora il Valore Patrimoniale Netto diminuisca.

#### **Considerazioni sui rischi per il Comparto**

**Il Consulente per gli Investimenti farà ogni ragionevole sforzo per mantenere il floor summenzionato, ma né il Consulente per gli Investimenti né altri soggetti del gruppo Invesco garantiscono tale floor. Gli investitori non devono, pertanto, interpretare gli obiettivi d'investimento sopra riportati come una garanzia e devono tenere a mente che su di essi grava il rischio residuo qualora l'obiettivo di conservazione del capitale non venga raggiunto.**

**Gli investitori devono notare che, qualora il Valore Patrimoniale Netto si riduca del 10% o più a causa di cambiamenti nei mercati interessati, sarà necessario generare reddito sufficiente attraverso la componente rappresentata dai titoli di debito onde consentire di riguadagnare una partecipazione significativa ai mercati (il che potrebbe richiedere del tempo). In tale situazione si deve considerare che il floor del Comparto potrà essere ulteriormente mantenuto solo se il reddito proveniente dalla componente di titoli di debito è tale da coprire tutte le spese generate in relazione alla gestione (ed all'amministrazione) del Comparto.**

**Se le tecniche suddette sono finalizzate a limitare il rischio di flessione dei mercati obbligazionari ed azionari interessati, gli altri rischi associati ai titoli di debito detenuti nel portafoglio non sono oggetto di particolari tecniche di copertura (rischio emittente per la componente di titoli di debito, rischio di trasferimento, rischio di controparte e rischio di regolamento delle operazioni su titoli).**

**Le operazioni in contratti future sono soggette ad un alto grado di rischio. L'ammontare del margine iniziale è relativamente basso rispetto al valore del contratto future, cosicché le operazioni sono oggetto di un "effetto leva". Un movimento di mercato relativamente ridotto può avere un impatto proporzionalmente elevato con conseguenze positive o negative per l'investitore. Tuttavia, il Comparto limiterà l'esposizione derivante da tali operazioni nelle modalità descritte al secondo paragrafo della sezione "Obiettivi e politiche d'investimento".**

# Comparti Bilanciati

## Continua

### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del loro capitale in un orizzonte di 5-10 anni e disposti ad accettare rischi sul loro capitale, ma che cercano un investimento a reddito fisso meno rischioso, con una volatilità generalmente inferiore ai fondi di obbligazioni corporate o ai fondi azionari.

### **Dettagli sulle autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico in Austria, Belgio, Cipro, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Guernsey, Irlanda, Italia, Jersey, Lussemburgo, Malta, Norvegia, Paesi Bassi, Portogallo, Regno Unito, Spagna, Svezia e Svizzera.

**Questo Comparto non è autorizzato dall'SFC e non è quindi disponibile alla vendita al pubblico ad Hong Kong.**

### **Consulente per gli Investimenti**

Invesco Asset Management Deutschland GmbH.  
Bleichstraße 60-62  
D-60313 Francoforte sul Meno  
Germania

### **Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund Obiettivi e Politiche d'Investimento**

Il Comparto mira ad offrire un adeguato rendimento totale investendo in un portafoglio diversificato di titoli di debito a breve scadenza, e un'esposizione ai mercati obbligazionari e azionari attraverso l'uso di derivati. Il Comparto può assumere posizioni long e short attraverso derivati. L'esposizione azionaria non può superare il 50% degli attivi netti mentre l'esposizione obbligazionaria massima è del 100% degli attivi netti. In minor misura, il Comparto può investire direttamente in titoli azionari e obbligazionari a lunga scadenza. Il Comparto può anche cercare un'esposizione all'Indice Goldman Sachs Commodities, all'Indice Journal of Commerce, all'Indice Dow Jones - AIG Commodity, all'Indice Rogers International Commodity e all'Indice Commodities Research Bureau attraverso l'uso di derivati fino al 20% del suo valore patrimoniale netto.

Il Comparto può assumere posizioni valutarie attive su tutte le valute del mondo attraverso l'utilizzo di derivati.

L'allocazione della partecipazione tra mercati obbligazionari, azionari, delle materie prime o valutari sarà determinata sulla base di modelli di asset allocation elaborati dal Consulente per gli Investimenti.

Il portafoglio deve essere prevalentemente composto da:

- (i) obbligazioni ipotecarie, obbligazioni comunali ed altre obbligazioni emesse da istituti di credito domiciliati in uno Stato membro dell'Area Economica Europea a condizione che, ai sensi delle regole statutarie, tali istituti di credito siano soggetti ad una speciale supervisione pubblica per la tutela dei detentori di tali obbligazioni e che i corrispettivi raccolti attraverso l'emissione di tali obbligazioni siano, ai sensi delle leggi applicabili, investiti in attivi che offrano una copertura sufficiente delle passività da essi derivanti per tutta la durata dell'obbligazione e che, in caso di inadempimento dell'emittente, siano destinati prioritariamente al pagamento del capitale e degli interessi; oppure
- (ii) obbligazioni
  - che, ai sensi della definizione di uno Stato membro dell'Area Economica Europea, siano incluse in un

mercato dell'Area Economica Europea soggetto a regolamentazione e vigilanza pubblica, che operi regolarmente e sia direttamente e indirettamente aperto al pubblico (mercato organizzato); o

- i cui termini di emissione prevedano che venga presentata domanda di ammissione ad un mercato organizzato e che tale ammissione venga ottenuta entro un anno dall'emissione; o
- ammesse alla quotazione ufficiale su una borsa di uno Stato non dell'Area Economica Europea.

Il Dollaro USA (USD) menzionato nel nome del Comparto è la valuta base di tenuta dei conti del Comparto ed in cui viene misurata la performance, ma non necessariamente la valuta di denominazione degli attivi del Comparto. È intenzione del Consulente per gli Investimenti coprire in Dollari USA gli investimenti non-USD, a discrezione del Consulente per gli Investimenti.

La SICAV per conto del Comparto dovrà assicurare che l'esposizione globale ai derivati non superi il 100% del valore patrimoniale netto (VPN) totale del Comparto e quindi che l'esposizione totale non superi il 200% del suo VPN. L'esposizione globale del Comparto è misurata calcolando il Value-at-Risk.

È intenzione del Consulente per gli Investimenti mantenere, fino alla chiusura del Comparto, ed in ogni momento durante la vita del Comparto stesso, il 90% del capitale investito. Di conseguenza, il Comparto è gestito in riferimento ad un valore minimo ("floor") al di sotto del quale, come da intenzioni del Consulente per gli Investimenti, il valore dell'investimento non dovrebbe mai poter scendere. (Consultare la sezione "Considerazioni sui rischi per il Comparto" qui di seguito). All'avvio del Comparto il floor è fissato al 90% del prezzo d'offerta iniziale. Questo floor aumenterà con l'aumento del Valore Patrimoniale Netto del Comparto e rimarrà al livello più alto di volta in volta raggiunto qualora il Valore Patrimoniale Netto diminuisca.

### **Considerazioni sui rischi per il Comparto**

**Il Consulente per gli Investimenti farà ogni ragionevole sforzo per mantenere il floor summenzionato, ma né il Consulente per gli Investimenti né altri soggetti del gruppo Invesco garantiscono tale floor. Gli investitori non devono, pertanto, interpretare gli obiettivi d'investimento sopra riportati come una garanzia e devono tenere a mente che su di essi grava il rischio residuo qualora l'obiettivo di conservazione del capitale non venga raggiunto.**

**Gli investitori devono notare che, qualora il Valore Patrimoniale Netto si riduca del 10% o più a causa di cambiamenti nei mercati interessati, sarà necessario generare reddito sufficiente attraverso la componente rappresentata dai titoli di debito onde consentire di riguadagnare una partecipazione significativa ai mercati (il che potrebbe richiedere del tempo). In tale situazione si deve considerare che il floor del Comparto potrà essere ulteriormente mantenuto solo se il reddito proveniente dalla componente di titoli di debito è tale da coprire tutte le spese generate in relazione alla gestione (ed all'amministrazione) del Comparto.**

---

## Comparti Bilanciati

Continua

**Se le tecniche suddette sono finalizzate a limitare il rischio di flessione dei mercati obbligazionari ed azionari interessati, gli altri rischi associati ai titoli di debito detenuti nel portafoglio non sono oggetto di particolari tecniche di copertura (rischio emittente per la componente di titoli di debito, rischio di trasferimento, rischio di controparte e rischio di regolamento delle operazioni su titoli).**

**Le operazioni in contratti future sono soggette ad un alto grado di rischio. L'ammontare del margine iniziale è relativamente basso rispetto al valore del contratto future, cosicché le operazioni sono oggetto di un "effetto leva". Un movimento di mercato relativamente ridotto può avere un impatto proporzionalmente elevato con conseguenze positive o negative per l'investitore. Tuttavia, il Comparto limiterà l'esposizione derivante da tali operazioni nelle modalità descritte al secondo paragrafo della sezione "Obiettivi e politiche d'investimento".**

### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del loro capitale in un orizzonte di 5-10 anni e disposti ad accettare rischi sul loro capitale, ma che cercano un investimento a reddito fisso meno rischioso, con una volatilità generalmente inferiore ai fondi di obbligazioni corporate o ai fondi azionari.

### **Dettagli sulle autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico in Austria, Belgio, Cipro, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Guernsey, Hong Kong, Irlanda, Italia, Jersey, Lussemburgo, Macao, Norvegia, Paesi Bassi, Portogallo, Regno Unito, Spagna, Svezia e Svizzera.

Autorizzato a Singapore (solamente per alcuni investitori affluenti).

**Questo Comparto non è autorizzato dall'SFC e non è quindi disponibile alla vendita al pubblico ad Hong Kong.**

### **Consulente per gli Investimenti**

Invesco Asset Management Deutschland GmbH.  
Bleichstraße 60-62  
D-60313 Francoforte sul Meno  
Germania

---

## Comparti Misti

---

### **Invesco Global Flexible (EUR) Fund**

#### **Obiettivi e Politiche d'Investimento**

Il Comparto punta a fornire un elevato rendimento totale attraverso un mix di reddito e crescita del capitale. Il Comparto detiene un portafoglio bilanciato di azioni, titoli legati alle azioni, titoli di debito e obbligazioni convertibili emessi da governi o società di tutto il mondo.

Il Consulente per gli Investimenti intende, a sua discrezione, coprire in Euro gli investimenti non-Euro.

Il Comparto può utilizzare derivati, quali opzioni, forward, future e credit default swap, ai fini di una gestione efficiente di portafoglio e per coprirsi da potenziali perdite. L'eventuale ricorso ai derivati dovrà essere compatibile con gli obiettivi d'investimento del Comparto.

Di volta in volta il Consulente per gli Investimenti può decidere di detenere una parte significativa o tutti gli attivi del Comparto in forma di attivi liquidi. Il Comparto può investire fino al 10% in fondi del mercato monetario.

Il Comparto può inoltre investire accessoriamente in titoli e strumenti del mercato monetario quotati sul Russian Trading Systems Stock Exchange (RTS) o sul Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX).

Salvo per quanto riportato sopra, non vi saranno altre restrizioni sull'esposizione ad una particolare classe di attivi, settore o paese.

La valuta indicata fra parentesi nel nome del Comparto è la valuta base del Comparto stesso ma non corrisponde necessariamente alle valute degli investimenti.

### **Considerazioni sui rischi per il Comparto**

Gli investitori devono tenere conto delle specifiche avvertenze sui rischi contenute nel Prospetto in merito agli investimenti in Russia.

### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del loro capitale in un orizzonte di 5-10 anni e disposti ad accettare rischi sul loro capitale ed una volatilità almeno moderata o elevata nel valore dei loro investimenti.

### **Dettagli sulle Autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico in Austria, Belgio, Francia, Germania, Guernsey, Italia, Jersey, Lussemburgo, Paesi Bassi, Portogallo, Regno Unito, Spagna e Svizzera.

È stata presentata domanda di registrazione per permettere la commercializzazione al pubblico in Grecia.

**Questo Comparto non è autorizzato dall'SFC e non è quindi disponibile alla vendita al pubblico ad Hong Kong.**

### **Consulente per gli Investimenti**

A I M Funds Management, Inc.  
5140 Yonge Street  
Suite 900  
Toronto, Ontario  
M2N 6X7  
Canada

## Comparti Misti

### Continua

#### **Invesco Asia Balanced Fund**

##### **Obiettivi e Politiche d'Investimento**

L'obiettivo principale del Comparto è generare reddito da investimenti in azioni e titoli di debito dell'area Asia-Pacifico (Giappone escluso). Il Comparto mirerà inoltre a generare la crescita a lungo termine del capitale.

Il Comparto investirà almeno il 70% degli attivi totali del Comparto (al netto degli attivi liquidi accessori) in un portafoglio diversificato di azioni e di titoli di debito nella regione dell'Asia-Pacifico (Giappone escluso). L'allocazione di portafoglio tra azioni e titoli di debito potrà variare a discrezione del Consulente per gli investimenti e a seconda delle condizioni di mercato. Nella presente categoria sono inoltre quotati i fondi comuni di investimenti immobiliari (REIT) nella regione Asia-Pacifico, Giappone escluso.

Fino al 30% degli attivi totali del Comparto potrà essere investito complessivamente in liquidità e suoi equivalenti, in strumenti del mercato monetario, in azioni e strumenti legati alle azioni oppure in titoli di debito emessi da società o altri organismi che non rispondano ai requisiti sopra descritti.

Il Comparto avrà un approccio flessibile alla ripartizione geografica, effettuando investimenti nella regione Asia-Pacifico, compreso il subcontinente indiano e l'Asia australe, ma escludendo il Giappone.

##### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del loro capitale in un orizzonte di 5-10 anni e disposti ad accettare rischi sul loro capitale ed una volatilità almeno moderata o elevata nel valore dei loro investimenti.

##### **Ulteriore avvertenza**

Gli investitori devono essere consapevoli che, dal momento che il Comparto investe direttamente in REIT, eventuali politiche di distribuzione o il pagamento di dividendi al livello del Comparto possono non essere rappresentativi delle politiche di distribuzione o del pagamento di dividendi del REIT sottostante interessato. Gli investitori di Hong Kong devono inoltre essere consapevoli che il REIT sottostante interessato può non essere autorizzato dalla SFC a Hong Kong.

##### **Dettagli sulle autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico nel Lussemburgo e ad Hong Kong.

È stata presentata la domanda di registrazione per permettere la commercializzazione al pubblico nel Regno Unito, in Austria, Germania, Paesi Bassi, Spagna, Francia, Belgio, Italia, Grecia, Portogallo, Irlanda, Macao, Jersey, Guernsey, Svezia, Finlandia e Norvegia.

È stata presentata la domanda di registrazione per permettere la commercializzazione al pubblico a Singapore (esclusivamente per alcuni investitori affluenti).

##### **Consulente per gli Investimenti**

Invesco Hong Kong Limited. 32/F Three Pacific Place  
1 Queen's Road East  
Hong Kong

Le spese di costituzione del Comparto sono ragionevolmente stimate attorno a EUR 50.000 e saranno sostenute dalla Società di Gestione.

Il presente Comparto sarà costituito dal contributo in natura degli attivi di Asia Balanced Fund, un fondo di investimento a ombrello lanciato a Hong Kong il 22 settembre 2003 e le sue Azioni saranno aperte alla sottoscrizione a partire dalla data di detto contributo prevista per il 31 ottobre 2008.

#### **Invesco Pan European High Income Fund**

##### **Obiettivi e Politiche d'Investimento**

Il Comparto mira a fornire agli Azionisti una crescita totale sui rendimenti a lungo termine da un portafoglio attivamente gestito e diversificato che investa principalmente in titoli di debito europei a più elevato rendimento e, in misura minore, in titoli azionari.

Almeno il 70% del totale degli attivi del Comparto (senza tener conto degli attivi liquidi accessori) sarà investito in titoli europei. Il Comparto investirà più del 50% del totale dei propri attivi in titoli di debito europei.

Fino al 30% degli attivi totali del Comparto potrà essere investito in aggregati di cassa e di equivalenti di cassa, in strumenti del mercato monetario, in azioni e titoli legati ad azioni emessi da società o altre entità che non rispondano ai requisiti sopra indicati, oppure in titoli di debito (comprese obbligazioni convertibili) di emittenti in tutto il mondo.

Per titoli europei si intende titoli di società con sede legale in un paese europeo oppure in altri paesi ma che svolgano le loro attività societarie principalmente in Europa o in società holding che investano principalmente in titoli azionari di società aventi sede legale in un paese europeo.

Potranno essere impiegati dei derivati per gestire in modo efficiente il portafoglio, compresi credit default swap come forma di tutela compratore e venditore.

Il Comparto può, anche di quando in quando, vendere future su tassi d'interesse per ridurre la partecipazione ai mercati obbligazionari o per generare proventi per il Comparto in fasi di flessione dei mercati obbligazionari.

##### **Restrizioni agli investimenti**

La restrizione agli investimenti (VI) (b) riportata al capitolo "(B) Restrizioni all'utilizzo di Strumenti Finanziari Derivati" nel Prospetto va intesa nel senso di permettere anche la vendita di future su tassi d'interesse per ridurre la partecipazione ai mercati obbligazionari o per generare proventi per il Comparto in fasi di flessione dei mercati obbligazionari.

##### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per gli investitori in cerca di una crescita del capitale in un orizzonte di 5-10 anni e disposti ad accettare rischi sul loro capitale ed una volatilità almeno moderata nel valore dei loro investimenti.

##### **Dettagli sulle autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione: Lussemburgo, Irlanda, Paesi Bassi, Austria, Jersey, Germania, Spagna, Francia, Belgio, Italia, Finlandia, Norvegia, Svezia, Portogallo, Regno Unito, Hong Kong, Guernsey, Macao, Grecia e Svizzera.

## Comparti Misti

### Continua

Autorizzato a Singapore (solamente per alcuni investitori affluenti).

#### **Consulente per gli Investimenti**

Invesco Asset Management Limited  
30 Finsbury Square  
Londra EC2A 1AG  
Regno Unito

#### **Invesco Global Absolute Return Fund** **Obiettivi e Politiche d'Investimento**

Il Comparto sarà gestito con l'obiettivo di realizzare in qualsiasi scenario di mercato un rendimento assoluto superiore al rendimento ottenibile sugli strumenti del mercato monetario euro a breve scadenza, attraverso un mix di (i) una strategia microeconomica neutrale rispetto al mercato che consiste nell'assumere posizioni long e short in azioni globali ("strategia micro") in cui le posizioni long possono essere detenute attraverso un mix di investimenti diretti e/o di strumenti finanziari derivati, mentre le posizioni short sono ottenute attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati e (ii) una strategia macroeconomica globale che consiste nell'assumere posizioni long e short in future su indici azionari, obbligazionari, valutari e di materie prime globali ("strategia macro"). Le posizioni short saranno realizzate attraverso strumenti finanziari derivati.

Il Consulente per gli Investimenti adatterà un approccio fondamentale e sistematico nell'investire in azioni globali e in future su indici azionari, obbligazionari, valutari e di materie prime globali. Il Consulente per gli Investimenti prevede che il mix di strategie macro e micro permetterà un miglior rapporto rendimento/rischio rispetto all'adozione di un'unica strategia.

Gli strumenti finanziari derivati utilizzati per ottenere le posizioni long e short possono comprendere (a mero titolo esplicativo) future (compresi contratti future su singoli titoli), forward, swap di azioni e contratti differenziali. Il Comparto può inoltre ricorrere a strumenti finanziari derivati ai fini di una gestione efficiente di portafoglio e di copertura.

Il Comparto può investire direttamente in liquidità e suoi equivalenti, in strumenti del mercato monetario e in titoli di debito (compresi i *floating rate notes*). Si intende coprire in Euro gli investimenti non-Euro, a discrezione del Consulente per gli Investimenti. Attraverso il ricorso a strumenti finanziari derivati, il Comparto può detenere posizioni lorde long o short fino al 290% del suo Valore Patrimoniale Netto e posizioni nette long o short fino al 200% del suo Valore Patrimoniale Netto. Le posizioni lorde long e short attraverso il ricorso a strumenti finanziari derivati non possono superare complessivamente il 380% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto.

L'esposizione globale del Comparto è misurata calcolando il Value-at-Risk.

#### **Considerazioni di Rischio per il Comparto**

**Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che la strategia d'investimento e i rischi inerenti il Comparto non corrispondono a quelli che si riscontrano in genere in un tradizionale fondo azionario long only. Il Comparto può ricorrere ai derivati nell'ambito della sua strategia d'investimento e tali investimenti sono intrinsecamente volatili; il Comparto potrebbe potenzialmente essere**

**esposto a rischi e costi aggiuntivi in caso di movimenti di mercato avversi. La strategia neutrale rispetto al mercato adottata dal Comparto potrebbe non produrre il risultato voluto. Non vi è alcuna garanzia che l'adozione delle corrispondenti posizioni long e short riuscirà a generare un rendimento assoluto per gli investitori in tutte le condizioni di mercato. Il Comparto ricorrerà frequentemente a strumenti derivati per assumere posizioni allo scoperto su alcuni investimenti. Un eventuale aumento del valore di tali investimenti avrebbe un effetto negativo sul valore del Comparto. In condizioni di mercato estreme, il Comparto potrebbe ritrovarsi ad affrontare perdite teoricamente illimitate. Tali condizioni estreme di mercato potrebbero far sì che un investitore possa, in alcune circostanze, ritrovarsi con guadagni minimi o nulli, o possa persino subire perdite, su tali investimenti.**

#### **Profilo dell'Investitore Tipico**

Questo Comparto è adatto per investitori esperti in cerca di una crescita del loro capitale in un orizzonte di 5-10 anni e disposti ad accettare rischi sul loro capitale ed un maggior livello di volatilità nel valore dei loro investimenti. Pur avendo un indice monetario come benchmark, il Comparto esso non va utilizzato come sostituto di un tradizionale fondo monetario.

#### **Dettagli sulle autorizzazioni**

Autorizzato per la commercializzazione al pubblico in Lussemburgo, Austria, Paesi Bassi, Spagna, Francia, Italia, Finlandia, Norvegia, Svezia, Irlanda, Jersey, Guernsey e Regno Unito.

Autorizzato a Singapore (solamente per alcuni investitori affluenti).

È stata presentata domanda di registrazione per permettere la commercializzazione al pubblico in Belgio, Germania e Grecia.

**Questo Comparto non è autorizzato dall'SFC e non è quindi disponibile alla vendita al pubblico ad Hong Kong.**

#### **Consulente per gli Investimenti**

Invesco Asset Management Deutschland GmbH, Francoforte  
Bleichstraße 60-62  
D-60313 Francoforte sul Meno  
Germania

#### **Generale**

In caso di liquidazione di uno dei Comparti, tutte le spese non ammortizzate verranno sostenute dalla Società di Gestione.









---

## **Invesco Funds** Prospetto - Appendice C

**31 luglio 2008**

### **Informazioni importanti per gli Investitori**

---

Il presente documento è un'Appendice del Prospetto Invesco Funds datato 31 luglio 2008 e va letto unitamente a tale Prospetto ed alle sue Appendici A e B. Per ottenere una copia del Prospetto Invesco Funds, contattare la propria sede Invesco che invierà immediatamente un Prospetto.

**Il presente documento è una traduzione fedele dell'ultima versione approvata dall'autorità estera ed è stato depositato presso la Consob in data 14.11.2008.**

**Per Invesco Funds - Il Procuratore**

---

## Informazioni importanti per gli Investitori

Le informazioni seguenti e le informazioni tributarie si basano sulla prassi e sulle leggi attualmente in vigore nelle giurisdizioni in questione. Non sono esaustive e sono soggette a modifiche. Si invitano i potenziali investitori a consultare i propri consulenti professionisti in merito alle implicazioni di acquistare, detenere o vendere Azioni e alle disposizioni di legge nella giurisdizione in cui sono contribuenti fiscali.

---

## Informazioni Importanti per gli Investitori in Austria

---

### Distributore Austriaco

Invesco Asset Management GesmbH  
Rotenturmstrasse 16-18  
1010 Vienna  
Austria  
Telefono: + 43 1 316 20 0  
Fax: + 43 1 316 20 20

---

### Agente per i Pagamenti Austriaco

Kommunalkredit Depotbank AG  
Türkenstrasse 9  
A-1092 Vienna  
Austria  
Telefono: + 43 1 31631 391  
Fax: + 43 1 31631 399

Ai sensi dell'Art. 36 della legge austriaca sui fondi d'investimento ("InvFG"), la SICAV ha comunicato all'Autorità Austriaca del Mercato Finanziario ("Finanzmarktaufsicht") la sua intenzione di distribuire al pubblico sia le Azioni della classe "A (Capitalizzazione)" che quelle della classe "A (Distribuzione)", se emesse, dei Comparti in Austria ed è autorizzato a farlo a partire dalla fine della procedura di comunicazione.

Kommunalkredit Depotbank AG, con sede in Türkenstrasse 9, 1092 Vienna, è stato nominato agente pagatore in Austria. Di conseguenza, oltre alle normali procedure di riscatto e conversione, gli Azionisti residenti in Austria possono anche riscattare o convertire le loro azioni attraverso l'Agente per i Pagamenti Austriaco.

---

### Documenti e Informazioni:

Gli Azionisti residenti in Austria possono ottenere gratuitamente copie (in lingua tedesca) dello Statuto, del Prospetto vigente, dei prospetti semplificati in vigore, dell'ultima Relazione Annuale certificata e, se pubblicata successivamente, dell'ultima Relazione Semestrale (Non Certificata) della SICAV presso gli uffici del Distributore Austriaco e dell'Agente per i Pagamenti Austriaco. Gli Azionisti possono richiedere i prezzi di emissione e di riscatto di tutte le Classi di Azioni presso gli uffici del Distributore Austriaco e dell'Agente per i Pagamenti Austriaco, dove possono consultare copie dei contratti e di altri documenti citati nel Prospetto. I prezzi di emissione e di riscatto delle Azioni di classi "A" e, se emesse, delle Azioni di classe "A (Capitalizzazione)" e "A (Distribuzione)", nonché altre comunicazioni per gli Azionisti saranno, se prescritto dalla legge austriaca, pubblicati nel quotidiano "Die Presse".

---

### Tassazione in Austria

PwC PricewaterhouseCoopers Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH, Erdbergstrasse 200, 1030 Vienna, è stato nominato dalla Società come rappresentante fiscale in Austria ai sensi dell'Articolo 40, Punto 2, Comma. 2 dell'InvFG 1993 in relazione all'Articolo 42 InvFG 1993.

Le informazioni seguenti intendono offrire un quadro generale sui principi della tassazione austriaca sul reddito derivante dai Comparti della SICAV per gli investitori soggetti ad imposizione fiscale illimitata in Austria. Le informazioni si basano sulle leggi in vigore a dicembre 2007.

Non vengono presi in considerazione i casi particolari. Di conseguenza, non vengono offerte consulenze concrete sulla tassazione dei singoli detentori di quote. Quindi, alla anche

---

## Informazioni Importanti per gli Investitori in Austria

### Continua

alla luce della complessità della legislazione tributaria austriaca, si invitano i detentori di quote a rivolgersi ad un consulente fiscale in relazione alla tassazione dei loro investimenti.

#### La SICAV

Gli Amministratori non intendono diventare residenti in Austria ai sensi della Legge austriaca sulle Imposte sul Reddito. A condizione che la SICAV non svolga le sue attività in Austria attraverso una sede permanente o un sostituto permanente, in Austria la SICAV sarà soggetta a tassazione solo in relazione al reddito specifico e ad altro reddito ai sensi dell'Articolo 98 della Legge austriaca sulle Imposte sul Reddito.

---

#### Informazioni Generali

I fondi d'investimento sono trasparenti ai sensi della legge tributaria austriaca. Ciò significa che il reddito derivante da un fondo non è tassato a livello di fondo, ma a livello di investitore.

Secondo la legge fiscale austriaca, gli interessi, i dividendi ed altro reddito, meno le spese, ricevuti da un fondo ("Reddito Netto da Investimenti") nonché una parte delle plusvalenze realizzate, sono considerati reddito imponibile a prescindere che siano stati distribuiti all'investitore oppure capitalizzati ("Reddito Considerato Distribuito, RCD") dal suddetto fondo.

Poiché la SICAV è considerata un *reporting fund*<sup>1</sup>, si applica la seguente tassazione:

#### Investitori Privati

Per gli investitori privati, gli interessi, i dividendi<sup>2</sup> ed altro reddito, meno le spese, nonché il 20% delle plusvalenze realizzate dalla vendita di azioni e di derivati legati alle azioni sono tassabili all'aliquota del 25%. Le plusvalenze realizzate dalla vendita di obbligazioni e di derivati legati alle obbligazioni sono esentasse per gli investitori privati. Se sulle distribuzioni pagate alla SICAV è stata prelevata una ritenuta d'acconto estera, quest'ultima può essere posta a credito della ritenuta d'acconto austriaca ("KESt") nella misura massima del 15% del Reddito Netto da Investimenti.

La banca depositaria austriaca dell'investitore deve detrarre la ritenuta d'acconto austriaca del 25% sulle quote di distribuzioni tassabili nonché sul RCD. Questa ritenuta d'acconto rappresenta la tassazione definitiva per gli investitori privati per quanto riguarda sia le imposte sul reddito che quelle sulle successioni. La conseguenza è che gli investitori privati non sono quindi tenuti ad includere il reddito generato dalla SICAV nella loro dichiarazione dei redditi. Inoltre, in caso di successione, le Azioni non sono soggette ad imposta sulle successioni.

Se le Azioni sono detenute in depositi esteri, tutte le distribuzioni e l'RCD devono essere compresi nella dichiarazione dei redditi dell'investitore e sono tassati all'aliquota speciale del 25%.

L'RCD si considera ricevuto quattro mesi dopo la fine dell'esercizio della SICAV per quanto riguarda gli investitori privati.

Se l'investitore è soggetto ad un'aliquota delle imposte sul reddito inferiore al 25%, può essere applicata tale aliquota inferiore presentando una dichiarazione dei redditi (Accertamento su Domanda). Tuttavia, va osservato che tutto il reddito soggetto a tassazione finale e/o all'aliquota fiscale speciale del 25% deve essere compreso nella dichiarazione dei redditi e sarà poi soggetto all'aliquota progressiva personale delle imposte sul reddito.

---

#### Tassazione del Reddito dell'Esercizio Corrente in Caso di Acquisto e Riscatto

Gli investitori privati che investono in *reporting fund* riceveranno una cedolare d'acconto a credito sul reddito da interessi ricevuti dal fondo dall'inizio dell'esercizio finanziario fino alla data di acquisto. Questa procedura fa sì che l'investitore non venga tassato per il reddito da interessi che il fondo abbia ricevuto prima del suo acquisto.

Di conseguenza, in caso di riscatto, l'investitore riceverà una detrazione della ritenuta d'acconto sul reddito da interessi ricevuti dalla SICAV dall'inizio dell'esercizio finanziario fino alla data di vendita.

---

#### Tassazione delle Speculazioni

Se l'investitore vende quote di fondi entro un anno dall'acquisto, il guadagno speculativo è tassabile all'aliquota progressiva dell'investitore e deve essere inserito nella dichiarazione dei redditi dell'investitore. Le plusvalenze speculative possono essere compensate unicamente con le minusvalenze speculative realizzate nello stesso anno solare. Le minusvalenze speculative non possono essere riportate a nuovo negli anni successivi.

---

#### Tassa di Salvaguardia

Contrariamente agli altri fondi, per i *reporting fund* la banca depositaria dell'investitore non detrae alcuna tassa di salvaguardia alla fine dell'anno.

---

#### Persone Fisiche che Detengono Quote di Fondi come Attivi d'Impresa

Se una persona fisica detiene quote di fondi come attivi d'impresa (ditta individuale o società di persone), si applica in genere la tassazione descritta sopra per gli investitori privati con le seguenti eccezioni.

Mentre il Reddito Netto da Investimenti (interessi, dividendi, altri redditi, meno le spese) del fondo è soggetto a ritenuta d'acconto del 25% come tassazione definitiva, il trattamento fiscale delle plusvalenze realizzate è differente.

Tutte le plusvalenze realizzate (a prescindere che derivino dalla vendita di obbligazioni o di azioni) sono tassabili all'aliquota progressiva delle imposte sul reddito e devono essere inserite nella dichiarazione dei redditi di una persona fisica che detiene quote di fondi come attivi d'impresa. Le ritenute d'acconto detratte dalle plusvalenze realizzate possono essere poste a credito delle imposte sul reddito dell'investitore.

---

<sup>1</sup> La SICAV dichiara all'Oesterreichische Kontrollbank interessi netti a cadenza giornaliera, quote imponibili di distribuzioni ad intervalli periodici, nonché il reddito considerato distribuito una volta l'anno. Sulla base di queste informazioni, la detrazione della ritenuta d'acconto austriaca viene effettuata dalla banca depositaria austriaca dell'investitore.

<sup>2</sup> Il reddito che il fondo riceve da paesi a tassazione ridotta non dovrebbe essere soggetto alla tassazione del 25%. Poiché queste quote del reddito non sono soggette ad un onere fiscale comparabile, dovrebbero essere soggette a tassazione secondo le aliquote progressive personali. In tal caso, l'imposta estera può essere posta a credito dell'imposizione fiscale austriaca. Il Ministero austriaco delle Finanze può emanare un elenco di paesi o investimenti a tassazione ridotta. Il Ministero austriaco delle Finanze non ha ancora emanato un tale elenco.

---

## Informazioni Importanti per gli Investitori in Austria

### Continua

---

#### **Società**

Il Reddito Netto da Investimenti nonché tutte le plusvalenze realizzate sono soggetti all'Imposta sul Reddito d'Impresa all'aliquota del 25% e devono essere inseriti nella dichiarazione dei redditi della società. Per evitare una doppia tassazione in caso di riscatto, il RCD, che deve essere tassato a cadenza annuale, può essere capitalizzato. Questa procedura fa sì che le plusvalenze tassabili in caso di riscatto vengano ridotte del RCD già tassato in anni precedenti.

Le società possono evitare la detrazione della ritenuta d'acconto se consegnano alla banca austriaca un certificato di esenzione. In assenza di un certificato di esenzione, la ritenuta d'acconto già detratta può essere posta a credito delle Imposte sul Reddito delle Società.

L'RCD è considerato conseguito dall'investitore societario alla fine dell'esercizio del fondo.

---

#### **Disclaimer**

Si sottolinea che le informazioni relative alle conseguenze fiscali ai sensi di quanto sopra si basano sulle leggi vigenti a luglio 2007. La correttezza di tali informazioni può risentire di eventuali modifiche successive delle leggi o dell'applicazione di tali leggi.

---

## Informazioni Importanti per gli Investitori in Finlandia

---

#### **Generale**

Per gli Azionisti residenti in Finlandia, copie dello Statuto, del Prospetto vigente, del prospetto semplificato, dell'ultima Relazione Annuale e, se pubblicata successivamente, anche dell'ultima Relazione Semestrale della SICAV sono disponibili presso la sede legale della SICAV, al 69 route d'Esch, L-1470 Lussemburgo, dove possono essere consultati anche i contratti ed altri documenti menzionati nel Prospetto.

I prezzi possono essere richiesti presso la sede legale della SICAV e sono pubblicati sul sito internet di Invesco [www.invesco.com](http://www.invesco.com).

---

## Informazioni Importanti per gli Investitori in Francia

---

### Generale

Invesco Asset Management S.A. con sede al 16-18 di rue de Londres, 75009 Parigi, Francia è stata nominata dal Distributore Globale come suo agente non esclusivo per la distribuzione e la promozione delle Azioni in Francia.

Per gli Azionisti residenti in Francia copie (in lingua francese) dello Statuto, del Prospetto vigente, dell'ultima Relazione Annuale e, se pubblicata successivamente, anche dell'ultima Relazione Semestrale, del bilancio e i prezzi della SICAV possono essere ottenuti gratuitamente presso la sede del Rappresentante Francese, dove possono essere consultati anche i contratti ed altri documenti menzionati nel Prospetto.

### Tassazione

Subordinatamente alle loro circostanze personali, gli Azionisti residenti in Francia a fini fiscali saranno soggetti alle imposte francesi sul reddito (compresa l'addizionale sociale attualmente addebitata sul reddito da investimenti) o alle imposte francesi sulle imprese per le distribuzioni di reddito da parte della SICAV.

Si richiama inoltre l'attenzione delle persone residenti in Francia a fini fiscali, che le plusvalenze realizzate sulla vendita o il riscatto di Azioni della SICAV saranno tassate come capital gain e, inoltre, che tali residenti dovranno denunciare alle Autorità Fiscali Francesi eventuali guadagni ottenuti nel convertire da un comparto ad un altro della SICAV e che tali guadagni saranno tassabili come capital gain su tale conversione. Infine, le imprese possono essere soggette ad imposte ogni anno sui guadagni latenti derivanti dall'aumento di valore delle Azioni della SICAV.

Gli investitori tuttavia debbono stabilire la propria posizione rispetto all'applicabilità di tali norme.

---

## Informazioni Importanti per i Residenti a Hong Kong

---

### Generale

La SICAV è stata autorizzata dalla Securities & Futures Commission ("SFC") di Hong Kong, ai sensi dell'Articolo 104 del Securities and Futures Ordinance. Nel dare tale autorizzazione, la SFC non si assume alcuna responsabilità per la solidità finanziaria della SICAV o per l'accuratezza di dichiarazioni fatte od opinioni espresse nel Prospetto e non suggerisce che l'investimento in Azioni di un Comparto sia ufficialmente raccomandato dalla SFC.

Fintantoché la SICAV e i comparti sono autorizzati dalla SFC a Hong Kong, la distribuzione a Hong Kong del presente Prospetto avverrà solamente se accompagnato dall'ultima relazione annuale certificata e dalla successiva relazione semestrale (se pubblicata) della SICAV.

### Riscatti

Fintantoché la SICAV è autorizzata dalla SFC a Hong Kong, il pagamento dei riscatti in relazione al Comparto autorizzato dalla SFC non dovrà in alcuna circostanza essere effettuato oltre un mese solare dal ricevimento della debita documentazione di rinuncia.

### Tassazione

#### La SICAV

La SICAV è autorizzata dalla SFC ai sensi dell'Articolo 104 della Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) ed è quindi esente da imposte a Hong Kong su tutti i redditi da investimenti da essa realizzati.

Fintantoché ciascun Comparto mantenga la sua autorizzazione con la SFC ai sensi dell'Articolo 104 della Hong Kong Securities and Futures Ordinance (Cap. 571), tale Comparto non pagherà imposte sui profitti derivanti da Hong Kong ricevuti o maturati in forma di (i) plusvalenze o profitti di quel Comparto derivanti dalla vendita o altra cessione o riscatto alla scadenza o presentazione di Azioni o titoli; oppure (ii) plusvalenze o profitti di quel Comparto ai sensi di un contratto di cambio o contratto a termine; oppure (iii) interessi.

### Azionisti

Secondo la legislazione e la prassi vigenti, i dividendi non sono tassabili a Hong Kong (né con ritenute d'acconto né altrimenti). Di conseguenza, le distribuzioni dei Comparti non saranno soggette ad imposte a Hong Kong.

Non vi sono a Hong Kong imposte sui capital gain dalla vendita o altra cessione da parte di un investitore in Azioni. Tuttavia, nel caso di alcuni investitori (principalmente operatori mobiliari, istituti finanziari e società di assicurazione che conducano le attività a Hong Kong), tali guadagni possono essere considerati parte dei normali profitti d'impresa di un investitore e in tali circostanze saranno soggetti alle imposte di Hong Kong sui profitti.

Non sono dovute a Hong Kong imposte di bollo sull'emissione di Azioni nominative nei Comparti fuori di Hong Kong né sul riscatto o trasferimento di Azioni già esistenti, poiché il registro delle Azioni della SICAV è conservato fuori Hong Kong.

Non sono dovute imposte di successione a Hong Kong.

### Quesiti

Tutti i quesiti relativi ai Comparti nonché le richieste di consultare o ottenere documenti relativi ai Comparti vanno indirizzati al Sub-Distributore e Rappresentante a Hong Kong, Invesco Asset Management Asia Limited, all'indirizzo riportato nel Prospetto.

---

## Informazioni Importanti per gli Investitori in Italia

---

### Generale

La promozione ed il collocamento delle Azioni dei Comparti in Italia sono svolti da numerosi sub-distributori (collettivamente "i Collocatori italiani") che operano quali agenti non esclusivi. Di conseguenza, le domande di emissione, conversione e riscatto di Azioni possono essere presentate tramite i Collocatori italiani.

Gli investitori in Italia possono sottoscrivere Azioni nell'ambito di piani d'investimento realizzati nei termini e alle condizioni concordati dalla SICAV con i Collocatori italiani e riportati nel Modulo di Sottoscrizione per l'Italia.

La SICAV ha incaricato varie banche in Italia e ciascuna di esse ha assunto le funzioni di responsabile dei pagamenti in Italia ("l'Agente per i Pagamenti") della SICAV, e ne ha assunto le funzioni. In futuro potranno essere nominati altri Agenti per i Pagamenti. Ogni Agente per i Pagamenti svolgerà funzioni di intermediazione, quali quelle di ricezione ed effettuazione dei pagamenti relativi alla sottoscrizione e al rimborso di Azioni dei Comparti da parte degli investitori residenti in Italia, oltre ad altri compiti connessi alla partecipazione nei Comparti da parte degli Azionisti residenti in Italia, nel rispetto delle disposizioni della Banca d'Italia e della CONSOB.

Si fa presente agli Investitori residenti in Italia che le operazioni in Azioni dei Comparti che richiedano l'intermediazione degli Agenti per i Pagamenti possono essere soggette ad oneri aggiuntivi a loro carico. Si prega di consultare il Modulo di Sottoscrizione per l'Italia per i dettagli sugli oneri connessi alle funzioni di intermediazione nei pagamenti ad essi applicabili.

---

## Informazioni Importanti per gli Investitori nei Paesi Bassi

---

### Generale

In conformità con la Legge sulla Vigilanza Finanziaria (*Wet op het financieel toezicht*) la SICAV è stata registrata presso l'Autorità olandese per i Mercati Finanziari (*Autoriteit Financiële Markten*).

Il Rappresentante della SICAV nei Paesi Bassi è:

Invesco Asset Management SA  
J.C. Geesinkweg 999  
1096 AZ Amsterdam

Le Azioni sono distribuite (senza esclusiva) nei Paesi Bassi attraverso il Sub-Distributore olandese della SICAV nei Paesi Bassi:

Invesco Europe Limited  
Concertgebouwplein 15  
1071 LL Amsterdam

Le domande di emissione, conversione e riscatto di Azioni possono essere effettuate attraverso il Sub-Distributore Olandese ed i prezzi dei Comparti possono essere richiesti alle sedi del Rappresentante Olandese e del Sub-Distributore Olandese.

Per gli Azionisti residenti nei Paesi Bassi, copie (in lingua olandese) dello Statuto, del Prospetto vigente, dell'ultima Relazione Annuale (certificata) e, se pubblicata successivamente, anche dell'ultima Relazione Semestrale (non certificata) della SICAV, sono ottenibili gratuitamente presso le sedi del Sub-Distributore Olandese, dove possono essere consultati anche i contratti ed altri documenti menzionati nel Prospetto.

---

### Tassazione

Gli Amministratori della SICAV sono a conoscenza delle seguenti conseguenze fiscali per gli investitori della SICAV che risiedono nei Paesi Bassi:

- a. Gli azionisti olandesi persone fisiche sono soggetti a un'aliquota fiscale fissa del 30% sul reddito presunto derivante da risparmi e investimenti (*inkomen uit sparen en beleggen*) ai sensi dell'Articolo 5.1 della legge olandese sulle Imposte sul reddito del 2001 (*Wet inkomstenbelasting 2001*). Suddetto importo presunto ammonta al 4% della media del valore equo di mercato di tutti gli attivi (comprese quote nella SICAV) e delle passività della persona all'inizio e al termine dell'anno solare, nella misura in cui la media ecceda una determinata soglia.
- b. A titolo di eccezione al trattamento fiscale sopra dettagliato, gli azionisti persone fisiche che possiedono un interesse sostanziale (*aanmerkelijk belang*) nella SICAV, come definito all'Articolo 4.3 della legge olandese sulle Imposte sul reddito del 2001, ai dividendi e alle plusvalenze derivanti dalla partecipazione SICAV verrà applicata un'aliquota fissa del 25%. I dividendi e le plusvalenze derivanti dalla partecipazione SICAV dovranno ammontare ad almeno il 4% della media del valore equo di mercato della partecipazione nella SICAV all'inizio dell'anno solare di detto azionista persona fisica.
- c. A titolo di eccezione al trattamento fiscale descritto ai punti a. e b. di cui sopra, i dividendi e le plusvalenze derivanti dalle azioni nella SICAV di un azionista persona fisica

---

## Informazioni Importanti per gli Investitori nei Paesi Bassi

### Continua

saranno soggette alla legge olandese sulle Imposte sul reddito alle aliquote progressive previste dall'Income Tax Act 2001 qualora:

- i. Detta persona fisica possiede un'impresa o un interesse all'interno di un'impresa a cui le azioni all'interno della SICAV, o parte di queste siano attribuibili; oppure
  - ii. I dividendi o le plusvalenze derivanti dalle azioni nella SICAV si qualificano come reddito proveniente da attività varie (*resultaat uit overige werkzaamheden*) nel significato dell'Articolo 3.4 dell'Income Tax Act del 2001, che include la prestazione di attività che eccedano la normale e attiva gestione del portafoglio (*normaal, actief vermogensbeheer*).
- d. Nel caso degli azionisti olandesi della SICAV che sono persone giuridiche soggette alla legge olandese sul reddito societario, i dividendi e le plusvalenze derivanti dalle azioni all'interno della SICAV saranno soggetti all'imposta olandese sul reddito societario. Nel 2008 l'aliquota olandese sul reddito societario è stata portata al 20% per profitti fino a € 40,000, al 23% per profitti fino a € 200,000 e al 25,5% per profitti superiori ai € 200,000.
- e. Taluni azionisti istituzionali della SICAV, come i fondi pensione ammessi, potranno essere esentati dalla tassazione dei dividendi e delle plusvalenze derivanti da investimenti nella SICAV.
- f. Si consiglia agli Azionisti di fare riferimento alla sezione "Tassazione" del Prospetto in cui sono dettagliate ulteriori conseguenze fiscali per gli azionisti.

Non è previsto il pagamento di alcuna imposta di ritenuta d'acconto sui dividendi relativamente all'emissione, il riscatto o il trasferimento di Azioni nella SICAV o a qualsiasi pagamento di dividendi da parte della SICAV.

Non dovrebbe essere applicata alcuna imposta sul valore aggiunto olandese relativamente all'emissione, il riscatto o il trasferimento di Azioni nella SICAV o a qualsiasi pagamento di dividendi da parte della SICAV.

Gli azionisti nella SICAV non saranno soggetti al pagamento dell'imposta patrimoniale olandese, all'imposta di registrazione, a dazi doganali, a imposte di trasferimento, a imposte sul capitale, a imposte di bollo o qualsiasi altra imposta documentata o dazio in connessione all'emissione, al riscatto o al trasferimento di Azioni della SICAV.

Quanto precede deve essere considerato una descrizione generale e non deve essere ritenuto una consulenza fiscale. Gli investitori devono rivolgersi ai propri consulenti tributari in relazione alle conseguenze fiscali prima di investire nella SICAV. Questa sintesi si basa sul quadro legislativo corrente e sulla giurisprudenza in atto alla data del presente Prospetto.

Si fa presente che le dichiarazioni e conclusioni contenute nel presente Prospetto potrebbero essere modificate o alterate da future modifiche o interpretazioni legislative, giudiziarie o amministrative. Qualsiasi modifica o interpretazione potrebbe avere valore retroattivo e potrebbe avere delle conseguenze fiscali per gli azionisti della SICAV.

---

## Informazioni Importanti per gli Investitori in Norvegia

### Generale

ACTA Sundal Collier ASA e Sundal Collier Forvaltning ASA con sede in Børehaugen 1, 4006 Stavanger, Norvegia ("i Sub-Distributori Norvegesi") sono state nominate agente non esclusivo per la distribuzione e promozione delle Azioni della SICAV in Norvegia.

Per gli Azionisti residenti in Norvegia, copie (in lingua norvegese) dello Statuto, del Prospetto vigente, dell'ultima Relazione Annuale (certificata) e, se pubblicata successivamente, anche dell'ultima Relazione Semestrale (non certificata) della SICAV, sono ottenibili gratuitamente presso le sedi dei Sub-Distributori Norvegesi, dove possono essere consultati anche i contratti ed altri documenti menzionati nel Prospetto.

I prezzi dei Comparti saranno pubblicati sul Aftenposten, sul Dagens Naeringsliv e sul Finansavisen e possono anche essere richiesti alle sedi dei Sub-Distributori Norvegesi.

---

## Informazioni Importanti per gli Investitori d'Irlanda

---

### Generale

In conformità con l'Articolo 92 dei Regolamenti della Comunità Europea (Organismi d'Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) del 2003 e suoi emendamenti in Irlanda sono disponibili i seguenti documenti e servizi presso le sedi del Distributore Globale:

- l'ultima versione dello Statuto, del Prospetto e l'ultima Relazione Annuale e di quella Semestrale (tutti in lingua inglese) possono essere gratuitamente consultati ed ottenute copie;
- gli Azionisti della SICAV possono incorporare qualsiasi istruzione relativa al pagamento nelle loro domande di riscatto;
- se si desidera, i pagamenti per i riscatti possono essere ritirati dopo l'evasione della pratica; e
- un Azionista, che debba presentare un reclamo sulle operazioni della SICAV, può consegnare il suo reclamo scritto da trasmettere alla Sede Legale della SICAV.

---

### Tassazione

#### La SICAV

Gli Amministratori intendono condurre le attività della SICAV in modo che non divenga residente in Irlanda a fini fiscali. Di conseguenza, e a condizione che la SICAV non eserciti un commercio in Irlanda attraverso una filiale o una agenzia, la SICAV non sarà soggetta alle imposte irlandesi sul proprio reddito e sui propri profitti se non per alcuni redditi di fonte irlandese.

---

#### Azionisti

Subordinatamente alle circostanze personali, gli Azionisti residenti in Irlanda a fini fiscali saranno soggetti alle imposte irlandesi sul reddito o sulle imprese per tutte le distribuzioni di reddito della SICAV, sia distribuite che reinvestite in nuove Azioni.

Si richiama l'attenzione degli investitori residenti o normalmente residenti in Irlanda a fini fiscali al Capitolo 1 della Parte 33 del Taxes Consolidation Act del 1997 (e suoi emendamenti), che potrebbe renderli soggetti alle imposte sul reddito sui redditi o proventi non distribuiti della SICAV. Tali disposizioni mirano ad impedire l'evasione fiscale da parte dei contribuenti attraverso operazioni risultanti nel trasferimento di attivi o reddito a persone (o società) residenti o domiciliate all'estero e può assoggettarli ad imposte sul reddito o societarie su base annua per i redditi o i profitti non distribuiti della SICAV.

Si richiama l'attenzione delle persone residenti o normalmente residenti in Irlanda (o delle persone fisiche domiciliate in Irlanda) al fatto che le disposizioni del Capitolo 4 (Articolo 590) della Parte 19 del Taxes Consolidation Act del 1997 (e suoi emendamenti) potrebbero essere rilevanti per coloro che detengano il 5% o più delle Azioni della SICAV se, al contempo, la SICAV è controllata in maniera tale da renderla una società che, se fosse residente in Irlanda, sarebbe una società "close" ai fini del fisco irlandese. Tali disposizioni potrebbero, se applicate, far sì che una persona venga considerata, ai fini della tassazione irlandese sui guadagni imponibili, diretta beneficiaria di una quota-parte di eventuali guadagni conseguiti dalla SICAV (ad esempio in una vendita dei suoi investimenti che rappresenterebbero un

guadagno imponibile a tale scopo); tale quota-parte sarebbe pari alla proporzione degli attivi della SICAV che sarebbero spettati alla persona interessata qualora la SICAV stessa venisse liquidata nel momento in cui ha conseguito il guadagno imponibile.

Le Azioni della SICAV costituiranno un "interesse sostanziale" in un fondo offshore presente in una località avente diritto ai fini del Capitolo 4 (paragrafo da 747B a 747E) della Sezione 27 del Taxes Consolidation Act 1997 (e successivi emendamenti). Il presente Capitolo prevede che gli investitori residenti o normalmente residenti in Irlanda che detengono un "interesse sostanziale" in un fondo offshore situato in una "località ammessa" (tra cui gli Stati membri dell'Unione europea, gli Stati membri dell'Area economica europea o dell'OCSE con cui l'Irlanda abbia sottoscritto un trattato di doppia imposizione) sono soggetti a tassazione in Irlanda come dettagliato nei paragrafi successivi. Una persona residente in Irlanda che acquisisca una partecipazione nella SICAV sarà tenuta a predisporre e consegnare una dichiarazione dei redditi al fisco irlandese che dovrà includere i seguenti dettagli:

il nome e l'indirizzo della SICAV,

una descrizione, compreso il costo per la persona, della partecipazione acquisita; e

il nome e l'indirizzo della persona attraverso la quale è stata acquisita tale partecipazione sostanziale.

---

#### Tassazione irlandese dei dividendi e di altre distribuzioni effettuati dalla SICAV

Gli investitori residenti in Irlanda ai fini fiscali saranno soggetti ad imposte irlandesi sui dividendi pagati nella maniera seguente:

laddove la persona non sia una società, e

il reddito rappresentato dal pagamento è correttamente compreso in una dichiarazione dei redditi compilata dalla persona in questione, l'aliquota dell'imposta sul reddito da applicare sul reddito in questione sarà:

laddove il pagamento sia una distribuzione effettuata con cadenza annuale o più frequente, salvo che per un pagamento effettuato per la cessione di una partecipazione in un fondo offshore (un "pagamento rilevante") l'aliquota percentuale standard, o

laddove il pagamento non sia un pagamento rilevante e non è effettuato per la cessione di una partecipazione di un fondo offshore, all'aliquota determinata dalla formula:

$(S + 3)$  per cento

laddove S corrisponde all'aliquota percentuale standard, e,

laddove il reddito rappresentato dal pagamento non è correttamente compreso in una dichiarazione dei redditi compilata dalla persona in questione, il reddito sarà soggetto ad imposte sul reddito all'aliquota marginale di tale persona; o

qualora il soggetto sia una società, e il pagamento non è considerato un introito di un'attività svolta dalla società, il reddito rappresentato dal pagamento sarà soggetto ad imposte ai sensi del Caso III dell'Allegato D.

---

## Informazioni Importanti per gli Investitori d'Irlanda

### Continua

---

#### **Tassazione irlandese delle plusvalenze sulle Azioni della SICAV**

Eventuali plusvalenze derivanti da un riscatto o da altra cessione di Azioni da parte di investitori (persone fisiche o giuridiche) che abbiano un interesse sostanziale nel fondo off-shore, che siano residenti o normalmente residenti in Irlanda saranno soggette ad imposte sul reddito (e non ad imposte irlandesi sulle plusvalenze né alle imposte societarie irlandesi sui capital gain) nella maniera seguente:

laddove la persona non sia una società e la plusvalenza è correttamente riportata in una dichiarazione dei redditi compilata dalla persona in questione, l'aliquota dell'imposta sul reddito da applicare sulla plusvalenza in questione sarà l'aliquota determinata dalla formula  $(S + 3)$  per cento, laddove S corrisponde all'aliquota percentuale standard. Laddove la plusvalenza non è correttamente riportata in una dichiarazione dei redditi compilata dalla persona in questione, detta plusvalenza sarà soggetta ad imposta sul reddito all'aliquota marginale di tale persona, oppure; in alcuni casi all'aliquota fiscale del 40% applicabile alle plusvalenze; o

qualora il soggetto sia una società e la plusvalenza non sia presa in considerazione nel calcolare i profitti o l'introito di un'attività svolta dalla società, il reddito rappresentato dal pagamento sarà soggetto ad imposte ai sensi del Caso IV dell'Allegato D e l'aliquota fiscale sarà stabilita dalla formula  $(S + 3)$  per cento.

Laddove un calcolo produca una minusvalenza, la plusvalenza sarà considerata pari a zero e non si riterrà che tale cessione produca una minusvalenza.

A seguito degli emendamenti legislativi apportati al Finance Act del 2006, la detenzione di quote azionarie al termine di un periodo di 8 anni dalla loro acquisizione (e successivamente ad ogni 8° anniversario) sarà considerata una presunta vendita con riacquisto al valore di mercato da parte dell'Azionista delle Azioni rilevanti. La presente disposizione sarà applicabile alle Azioni acquisite a partire dal 1° gennaio 2001. L'imposta imponibile sulla cessione presunta sarà equivalente all'imposta applicabile all' "interesse sostanziale" in un fondo offshore (ad es. l'utile appropriato è soggetto alla regolare aliquota dell'imposta sul reddito maggiorata del 3%). Qualora si verificasse un qualsiasi aumento dell'aliquota imponibile su detta presunta vendita, questa verrà presa in considerazione per assicurare che qualsiasi imposta da corrispondere su riscossioni, riscatti, annullamenti o trasferimenti successivi delle Azioni rilevanti non superi l'aliquota applicabile ove la presunta vendita non fosse avvenuta. Ai fini del fisco irlandese, una conversione di Azioni della SICAV da una classe di Azioni in un'altra classe non rappresenterà una vendita. Le nuove Azioni saranno trattate come se fossero state acquisite allo stesso tempo e per lo stesso importo delle Azioni convertite. Sono previste normative speciali per situazioni in cui per una conversione di Azioni viene pagata una somma aggiuntiva o se un azionista riceve oltre alle nuove Azioni, anche dei corrispettivi. Potrebbero essere applicate regole speciali anche quando un Fondo effettua accordi di perequazione.

**Si richiama l'attenzione sul fatto che le suddette regole potrebbero non valere per alcune categorie di Azionisti (quali gli istituti finanziari), che potrebbero essere soggette a norme particolari. Si invitano gli investitori a consultare i propri consulenti finanziari in merito alle**

**conseguenze fiscali prima di investire in Azioni della SICAV. Le leggi e le procedure fiscali, nonché i livelli di tassazione, possono variare nel tempo.**

---

## Informazioni Importanti per gli Investitori in Sudafrica

Alla data della presente Appendice, il Financial Services Board del Sudafrica ha approvato la commercializzazione al pubblico in Sudafrica dei seguenti Comparti:

Invesco Emerging Europe Equity Fund  
Invesco US Growth Equity Fund  
Invesco US Structured Equity Fund  
Invesco Pan European Equity Fund  
Invesco Pan European Small Cap Equity Fund  
Invesco Asia Opportunities Equity Fund  
Invesco Greater China Equity Fund  
Invesco Global Leisure Fund  
Invesco USD Reserve Fund  
Invesco Euro Reserve Fund  
Invesco Pan European Structured Equity Fund  
Invesco Energy Fund

Tutti gli altri Comparti elencati nelle Appendici A e B del presente Prospetto non sono stati approvati dal Financial Services Board del Sudafrica e non sono disponibili per la commercializzazione al pubblico in Sudafrica.

I fondi offshore implicano in genere investimenti di medio-lungo termine. Il valore delle quote può scendere oltre che salire e la performance storica non è necessariamente indicativa per il futuro.

Le oscillazioni o i movimenti dei tassi di cambio possono far scendere o salire il valore degli investimenti internazionali sottostanti. I fondi offshore sono negoziati ai prezzi correnti (cioè, al valore patrimoniale netto per azione) e sono autorizzati a realizzare operazioni di assunzione e concessione di prestiti, compreso il prestito di titoli.

Il dettaglio delle commissioni e spese - nonché le commissioni massime - è disponibile su richiesta dal Gestore. È prevista la possibilità di pagare commissioni ed incentivi, che devono comunque essere compresi nei costi complessivi. Il criterio seguito da Invesco per la valutazione dei suoi comparti è quello forward, che viene calcolato giornalmente. Invesco Asset Management Limited è membro associato dell'Association of Collective Investments of South Africa.

Fintantoché la SICAV ed i Comparti elencati all'Appendice C alla voce "Informazioni Importanti per gli Investitori in Sudafrica" sono autorizzati dal Financial Services Board a sollecitare investimenti in Sudafrica ai sensi del Collective Investment Schemes Control Act n. 45 del 2002, oltre ad altre disposizioni del presente Prospetto, tale Comparto (i) investirà il 90% del valore di mercato dei titoli del suo portafoglio su borse cui sia stata concessa la piena titolarità della Federazione Mondiale delle Borse, (ii) non potrà contrarre prestiti per motivi diversi dal riscatto di azioni né contrarre prestiti per un importo superiore al 10% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto, (iii) se tale Comparto investe in strumenti fruttiferi, dovrà assicurare che almeno il 90% di tali strumenti fruttiferi abbia un rating investment grade secondo Moody's Investors Services Limited o Standard & Poor's o Fitch Ratings Limited, (iv) non comprenderà interessi di partecipazione di altri comparti, qualora detti interessi di partecipazione presentino un profilo di rischio considerevolmente superiore rispetto a quello dei titoli sottostanti, (v) non investirà in un fondo di fondi o in un feeder fund e (vi) se tale Comparto è approvato come fondo di fondi, dovrà investire in almeno cinque altri fondi e non potrà investire in un altro fondo oltre il 20% del valore di mercato di tale Comparto.

---

### Tassazione

#### La SICAV

Il Gestore intende condurre le attività della SICAV in modo che non divenga residente in Sudafrica ai fini fiscali. Di conseguenza, e a condizione che la SICAV non sia effettivamente gestita in Sudafrica e non eserciti un'attività commerciale in Sudafrica attraverso una sede permanente, la SICAV sarà soggetta alle imposte sudafricane sul reddito solamente per il reddito di fonte sudafricana o considerato aver origine in Sudafrica. Il SA Revenue Services ("SARS") considera come luogo di effettiva gestione quel luogo dove gli amministratori delegati ed i dirigenti di un fondo esercitano le funzioni di gestione quotidiana di un fondo.

Quando la gestione effettiva della SICAV avviene fuori dal Sudafrica, la SICAV non sarà un residente sudafricano, ma occorre tenere in considerazione l'articolo 9D dell'Income Tax Act. Tale articolo prevede che la SICAV sarà considerata un organismo estero controllato ("CFE") se i residenti sudafricani, individualmente o congiuntamente, direttamente o indirettamente detengono oltre il 50% dei 'diritti di partecipazione', cioè il diritto di partecipare direttamente o indirettamente al capitale o ai profitti dell'organismo, dei dividendi dichiarati dall'organismo o di altre distribuzioni o assegnazioni effettuate dall'organismo.

A meno che non si applichi una delle esenzioni, un ammontare pari al reddito netto della SICAV sarà imputato ai suoi Azionisti residenti in Sudafrica che, insieme alle loro parti collegate, detengono il 10% o più dei diritti di partecipazione della SICAV. Il reddito netto sarà imputato in proporzione alla loro partecipazione percentuale.

---

### Azionisti

Gli Azionisti residenti in Sudafrica (con l'esclusione dei fondi pensione) saranno soggetti ad imposte sudafricane sul reddito per le distribuzioni effettuate a tali Azionisti. In assenza (o persino in aggiunta) di tali distribuzioni, l'articolo 9D dell'Income Tax Act può comunque includere una proporzione del reddito netto (come definito dalla Legge) della SICAV nel reddito imponibile degli Azionisti. Tali disposizioni, tuttavia, si applicano solo ad un residente sudafricano che (insieme ad eventuali persone collegate in relazione a tale residente) detiene il 10% o più delle Azioni della SICAV.

In caso di riscatto delle Azioni, la parte dei proventi del riscatto che eccede il valore nominale delle Azioni sarà considerata un dividendo estero. Tuttavia, la quota dei proventi del riscatto finanziata dal premio di emissione iniziale (non le riserve accumulate al premio di emissione) non sarà considerata un dividendo estero.

Eventuali proventi della vendita di una Azione, qualora la SICAV abbia profitti non distribuiti disponibili per la distribuzione, saranno considerati un dividendo estero. Tuttavia, la cessione di una Azione non sarà considerata come un presunto dividendo estero se:

- il cedente non ha mai detenuto il 10% o più del capitale azionario complessivo della SICAV;
- l'Azione è stata ceduta ad un residente sudafricano che deterrà almeno il 10% del capitale azionario della SICAV dopo tale cessione;

---

## Informazioni Importanti per gli Investitori in Sudafrica

### Continua

- i proventi della cessione sono comunque stati inclusi nel reddito imponibile (ad esempio, ai sensi delle norme sugli organismi esteri controllati); oppure
- i proventi della cessione sono stati considerati ai fini delle imposte sui capital gain.

#### Dividendi Esteri

Un'esenzione relativa ai dividendi esteri è stata introdotta con effetto dal 1° giugno 2004, applicabile in relazione ai dividendi percepiti in qualsiasi anno di valutazione successivo al 1° giugno 2004.

Saranno esenti i seguenti dividendi esteri:

- se sono distribuiti da profitti tassati in Sudafrica, che non siano reddito esente o reddito tassato ad aliquota ridotta;
- se sono distribuiti da dividendi dichiarati da una società residente;
- i dividendi dichiarati da una società quotata a residenti che collettivamente detengano il 10% del capitale azionario;
- dividendi dichiarati da un CFC;
- dividendi distribuiti ad un soggetto (nel caso di una società, unitamente ad ogni altra società dello stesso gruppo) che detenga oltre il 20% del capitale azionario della società dichiarante, a condizione che il dividendo non sia compreso in un'operazione anti-elusione.

#### Fondi Pensione

I fondi pensione sono esentati dalle imposte sul reddito in Sudafrica.

#### Imposta sui Capital Gain ("CGT")

Il riscatto o la vendita di Azioni sarà soggetta alla CGT nella misura in cui non costituisce un dividendo estero. Gli Azionisti residenti in Sudafrica saranno soggetti alla CGT per la vendita dei loro attivi detenuti in tutto il mondo. In non residenti si vedranno tassati solo alcuni attivi detenuti in Sudafrica.

I fondi pensione non sono soggetti alla CGT.

#### Imposta sulle Donazioni

Nel donare le loro Azioni, gli Azionisti residenti in Sudafrica saranno soggetti all'imposta sudafricana sulle donazioni. In caso di decesso, le Azioni di tali Azionisti saranno anche soggette alle imposte sudafricane di successione. Entrambe queste imposte prevedono un'aliquota fissa del 20% dell'imponibile.

---

## Informazioni Importanti per gli Investitori nel Regno Unito

#### Generale

**Il presente Prospetto rappresenta una promozione finanziaria ai fini dell'Articolo 21 del Financial Services and Markets Act del 2000 ed è stato approvato da Invesco Global Investment Funds Limited, regolamentata dal Financial Services Authority (FSA). Può essere liberamente messo a disposizione a residenti della Gran Bretagna.**

La SICAV è registrata in Lussemburgo dove non è previsto alcun piano di compensazione degli investitori e si avvertono gli investitori britannici che non saranno coperti dal piano di compensazione previsto dal Financial Services and Markets Act del 2000 in Gran Bretagna.

Si avvertono gli investitori britannici che non sono disponibili per gli investitori nella SICAV diritti di annullamento e, di conseguenza, che ricevuto il Modulo di Sottoscrizione ed accettata la domanda, le sottoscrizioni saranno vincolanti per gli investitori.

È intenzione della SICAV richiedere la certificazione di fondo di distribuzione per le Azioni di Distribuzione A e C dei seguenti Comparti (laddove applicabile) - Invesco India Equity Fund, Invesco Global Structured Equity Fund e Invesco Pan European Equity Fund, e le Azioni "A" di distribuzione di Invesco Global Growth Equity Fund, Invesco UK Investment Grade Bond Fund, Invesco Pan European Equity Income Fund, Invesco Asia Infrastructure Fund, Invesco US 130/30 Equity Fund e Invesco Asia Consumer Demand Fund per gli esercizi futuri. La SICAV può decidere di richiedere in futuro tale certificazione anche per altri Comparti. Ai sensi dei Financial Services (Recognised Schemes' Facilities in the United Kingdom) Regulations del 1988, la SICAV ha le proprie strutture in Gran Bretagna presso gli uffici di Invesco Global Investment Funds Limited, 30 Finsbury Square, Londra EC2A 1AG Inghilterra, dove:

- possono essere consultati gratuitamente l'ultima versione dello Statuto, del Prospetto e l'ultima Relazione Annuale (Certificata) e di quella Semestrale (non Certificata) e dove possono essere ottenute copie;
- gli Azionisti della SICAV possono presentare le loro domande di riscatto comprendenti le istruzioni di pagamento che saranno trasmesse alla sede del Distributore Globale o alla Sede Legale della SICAV per essere evase;
- se si desidera, i pagamenti per i riscatti possono essere ritirati dopo l'evasione della pratica;
- possono essere ottenute informazioni verbali o scritte sugli ultimi valori patrimoniali netti delle Azioni; e
- un Azionista, che debba presentare un reclamo sulle operazioni della SICAV, può consegnare il suo reclamo scritto da trasmettere alla Sede Legale della SICAV o alla sede del Distributore Globale.

#### Tassazione

##### La SICAV

Gli Amministratori intendono condurre le attività della SICAV in modo che non divenga residente in Gran Bretagna a fini fiscali. Di conseguenza, e a condizione che la SICAV non eserciti un commercio in Gran Bretagna attraverso una sede

## Informazioni Importanti per gli Investitori nel Regno Unito

### Continua

permanente, la SICAV non sarà soggetta alle imposte britanniche sul reddito se non per alcuni redditi di fonte britannica.

Non si prevede che le attività della SICAV siano considerate attività commerciali ai fini del fisco britannico. Tuttavia, nella misura in cui le attività di negoziazione siano effettuate in Gran Bretagna, potrebbero in linea di principio essere soggette al fisco britannico. I profitti di tali attività di negoziazione non saranno, sulla base della UK Finance Act del 2003, assoggettate al fisco britannico a condizione che la SICAV ed il Consulente per gli Investimenti rispondano ad alcune condizioni. Gli Amministratori ed il Gestore intendono condurre le rispettive attività della SICAV e del Gestore in modo da soddisfare tali condizioni, per quanto possa rientrare nel loro ambito di azione. Alcuni redditi percepiti dalla SICAV, di fonte britannica, possono essere assoggettati a ritenuta fiscale in Gran Bretagna.

#### Azionisti

Subordinatamente alle circostanze personali, gli Azionisti residenti in Gran Bretagna a fini fiscali saranno soggetti alle imposte britanniche sul reddito o sulle imprese per tutte le distribuzioni di reddito della SICAV (a prescindere che tali distribuzioni vengano reinvestite o meno).

Il capitolo V (Articolo 757) della Parte XVII del Taxes Act stabilisce che se un investitore residente o normalmente residente in Gran Bretagna a fini fiscali detiene un "interesse sostanziale" in un fondo offshore, e il fondo non si qualifica come "fondo di distribuzione" per ciascun esercizio finanziario del fondo in cui l'investitore detiene tale interesse, ogni guadagno (calcolato senza il beneficio della detrazione per indicizzazione) maturato all'investitore per la vendita o altra disposizione dell'interesse sarà tassato come reddito e non come capital gain. Le Azioni di ogni Comparto della SICAV costituiranno un "interesse sostanziale" in un fondo offshore distinto ai fini del Taxes Act.

Come è stato già sottolineato, è intenzione della SICAV cercare di ottenere la certificazione di fondo di distribuzione per le Azioni di Distribuzione A e C di alcuni Comparti. Ciò richiede che le Azioni di Distribuzione A e C (laddove applicabile) di questi compartimenti rispettino alcune prescrizioni in materia di politica di distribuzione e di restrizioni agli investimenti previste dal UK Taxes Act. Laddove necessario, le politiche d'investimento e di distribuzione sono state elaborate per facilitare la suddetta certificazione. Tuttavia, dal momento che tale certificazione viene concessa retroattivamente, nulla può garantire che la domanda abbia esito positivo per un particolare esercizio o che la certificazione continui ad essere disponibile per esercizi futuri, soprattutto perché le condizioni specifiche da rispettare affinché le Azioni di Distribuzione A e C ottengano tale certificazione possono subire modifiche in termini di prassi seguite dalle Autorità Tributarie e Doganali britanniche oppure con l'approvazione di modifiche delle specifiche disposizioni della stessa Taxes Act. Per quei Comparti che fanno richiesta della qualifica di "fondo di distribuzione", nell'ipotesi che le Azioni di Distribuzione A e C (laddove applicabile) ottengano la qualifica di fondi offshore di distribuzione, gli Azionisti residenti o normalmente residenti nel Regno Unito ai fini fiscali, se non detengono Azioni a fini di brokeraggio (nel qual caso si applicano norme diverse), possono essere soggetti ad imposte britanniche sulle plusvalenze derivanti dall'acquisto, dal riscatto o dalla cessione di Azioni di ciascun Comparto (inoltre, l'elemento

equalizzatore dei proventi della cessione può essere soggetto ad imposte sul reddito). Si sottolinea che il suddetto trattamento fiscale si applica unicamente alla cessione delle Azioni di "distribuzione" a condizione che vengano certificate dal Fisco britannico per l'intero periodo di detenzione di un Azionista residente o normalmente residente nel Regno Unito. Non è attualmente intenzione degli Amministratori richiedere la certificazione di fondo di distribuzione per altre Classi di Azioni. Di conseguenza, le plusvalenze offshore realizzate dagli investitori persone fisiche saranno normalmente soggette ad imposte sul reddito all'aliquota applicabile. Per l'esercizio che termina nell'aprile 2008, le aliquote minore, base e superiore sono rispettivamente del 10% per un reddito imponibile non superiore a £2.230, del 22% per un reddito imponibile compreso tra £2.231 e £34.600, e del 40% per il reddito imponibile superiore a £34.600. Le aliquote fiscali e le soglie potrebbero variare per gli esercizi successivi. Nel caso degli Azionisti persone giuridiche, in linea generale le plusvalenze realizzate offshore saranno soggette ad imposta sulle società, la cui aliquota principale è attualmente del 30%. Le aliquote fiscali potrebbero cambiare per gli esercizi successivi. Si richiama l'attenzione degli investitori persone giuridiche sull'Articolo 98 e sull'Allegato 10 del Finance Act del 1996, secondo i quali interessi sostanziali di imprese in fondi offshore possono essere considerati un prestito, con la conseguenza che tutte le plus e minusvalenze su tali interessi sostanziali possono essere soggetti alle imposte sulle società secondo un criterio contabile di valore equo (vedere di seguito).

Gli Amministratori della SICAV potrebbero decidere di richiedere in futuro la certificazione per altri Comparti.

Ai fini del Fisco britannico, una conversione di Azioni di un fondo in Azioni di un altro fondo sarà generalmente considerata una cessione. Una conversione di Azioni della SICAV da una Classe di Azioni ad un'altra Classe di Azioni di uno stesso Comparto può rappresentare una cessione. Gli investitori persone fisiche residenti o normalmente residenti in Gran Bretagna che detengono Azioni di un Comparto che in un primo tempo non è considerato "fondo di distribuzione" ma che successivamente richiede ed ottenga tale riconoscimento in Gran Bretagna, continueranno ad essere tassati secondo le regole delle imposte sul reddito per le plusvalenze derivanti dalla vendita, riscatto o altra cessione di Azioni di un Comparto.

Si richiama l'attenzione degli investitori residenti o normalmente residenti in Gran Bretagna ai fini fiscali sul Capitolo III (Articoli 739 e 740) della Parte XVII del Income and Corporation Taxes Act del 1988 (il "Taxes Act"), che potrebbe renderli soggetti alle imposte sul reddito sui redditi o proventi non distribuiti della SICAV. Tali disposizioni mirano ad impedire l'evasione fiscale da parte dei contribuenti attraverso operazioni risultanti nel trasferimento di attivi o reddito a persone (o società) residenti o domiciliate all'estero e può assoggettarli ad imposte sul reddito o societarie su base annua per i redditi o i profitti non distribuiti della SICAV.

Si richiama l'attenzione delle persone residenti o normalmente residenti in Gran Bretagna (e che, in caso di persone fisiche, sono domiciliate in Gran Bretagna) sul fatto che le disposizioni dell'Articolo 13 del Taxation of Chargeable Gains del 1992 potrebbe essere importante per persone che detengono oltre il 10% delle Azioni della SICAV se, al contempo, la SICAV è controllata in modo tale da renderla una società che, se fosse residente in Gran Bretagna, sarebbe

---

## Informazioni Importanti per gli Investitori nel Regno Unito

### Continua

considerata una "close company" ai fini del fisco britannico. Tali disposizioni potrebbero, se applicate, conseguire nel fatto che una persona sia considerata, ai fini della tassazione britannica delle plusvalenze imponibili, come se parte delle plusvalenze maturate alla SICAV (quali quelle per la vendita di investimenti che costituiscono una plusvalenza imponibile a questi fini) fossero maturate direttamente a tale persona; la parte in questione sarebbe pari alla proporzione degli attivi della SICAV a cui tale persona avrebbe diritto in caso di scioglimento della SICAV nel momento in cui la plusvalenza imponibile è maturata alla SICAV.

Si richiama l'attenzione delle persone giuridiche residenti in Gran Bretagna sulle disposizioni relative alle "Società Estere Controllate" nel Capitolo IV (Articolo 747) del Taxes Act, che possono avere l'effetto, in alcune circostanze, di assoggettare una società residente in Gran Bretagna alla imposta societaria britannica sui profitti di una società residente fuori della Gran Bretagna che non distribuisce tutto o quasi il suo reddito. Non può tuttavia esserci imponibilità fiscale a meno che la società non residente sia sotto il controllo di persone residenti in Gran Bretagna e, ad una ripartizione dei "profitti imponibili" del non residente, oltre il 25% sarebbe attribuito a residenti britannici o a persone ad esse associate o collegate.

Secondo il regime delle imposte sulle obbligazioni industriali in Gran Bretagna, una persona giuridica azionista che rientra nell'ambito delle imposte britanniche sulle imprese sarà tassata per l'aumento di valore delle sue partecipazioni sulla base del valore equo (piuttosto che sulla vendita) o otterrà una detrazione d'imposta per eventuali riduzioni di valore, se gli investimenti della SICAV consistono per oltre il 60% (in valore) di "investimenti qualificanti". Gli investimenti qualificanti sono in linea di massima quelli che offrono un rendimento direttamente o indirettamente in forma di interessi.

Si riterrà che gli investitori che siano società di assicurazione vita soggetti ad imposte britanniche sulle società sulla loro attività di lungo termine (salvo che per la loro attività previdenziale) vendano e immediatamente riacquistino le azioni alla fine di ogni esercizio. Tali Azionisti sono invitati a rivolgersi al proprio consulente per chiarimenti sulle conseguenze fiscali di tali cessioni presunte.





