
Invesco Funds

2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
Luxemburg

www.invesco.com

2. September 2024

Rundschreiben an die Anteilinhaber

WICHTIG: Dieses Rundschreiben ist wichtig und erfordert Ihre sofortige Aufmerksamkeit. Wenn Sie sich nicht sicher sind, was zu tun ist, sollten Sie sich an Ihren Anlageberater wenden.

Sofern nicht anderweitig definiert, haben alle hierin verwendeten Begriffe dieselbe Bedeutung, die ihnen im Verkaufsprospekt von Invesco Funds (die „SICAV“) und in Anhang A (zusammen der „Verkaufsprospekt“) zugeschrieben wird.

Angaben zu den Informationen in diesem Rundschreiben:

Für die Richtigkeit der in diesem Schreiben enthaltenen Angaben sind die Mitglieder des Verwaltungsrats der SICAV (die „Verwaltungsratsmitglieder“) und die Verwaltungsgesellschaft der SICAV (die „Verwaltungsgesellschaft“) verantwortlich. Die in diesem Schreiben enthaltenen Angaben entsprechen zum Zeitpunkt seiner Veröffentlichung nach bestem Wissen und Gewissen der Verwaltungsratsmitglieder und der Verwaltungsgesellschaft (die mit angemessener Sorgfalt vorgegangen sind, um zu gewährleisten, dass dies der Fall ist) den Tatsachen und lassen nichts aus, was sich auf die Bedeutung dieser Angaben auswirken könnte. Die Verwaltungsratsmitglieder übernehmen die entsprechende Verantwortung.

Invesco Funds wird von der Commission de Surveillance du Secteur Financier reguliert.
Verwaltungsratsmitglieder: Peter Carroll, Timothy Caverly, Andrea Mornato, Rene Marston und Fergal Dempsey

In Luxemburg unter der Nr. B-34457 eingetragen
Ust-ID-Nr. LU21722969

Sehr geehrte Anteilinhaberin, sehr geehrter Anteilinhaber,

Wir schreiben Ihnen als Anteilinhaber des Invesco Belt and Road Debt Fund (der „Fonds“) in Bezug auf einige Änderungen, die im Nachtrag vom 14. Oktober 2024 zum Verkaufsprospekt vom 15. Juli 2024 (das „Datum des Inkrafttretens“) enthalten sind.

Wenn die nachfolgend aufgeführten Aktualisierungen nicht Ihren Anlageanforderungen entsprechen, können Sie Ihre Anteile an dem Fonds jederzeit zurücknehmen lassen, ohne dass hierfür Rücknahmegebühren anfallen. Rücknahmen werden gemäß den Bedingungen im Verkaufsprospekt durchgeführt. Zusätzlich zu der vorstehend erwähnten Möglichkeit der gebührenfreien Rücknahme haben Sie auch die Möglichkeit, ihre Anteile gegen Anteile eines anderen Fonds der SICAV umzutauschen (vorbehaltlich der im Verkaufsprospekt angegebenen Mindestanlagebeträge und der Zulassung des jeweiligen Fonds zum Vertrieb in der auf Sie zutreffenden Jurisdiktion), wobei derartige Anträge vor dem 14. Oktober 2024 eingehen müssen. Der Umtausch erfolgt gemäß den im Verkaufsprospekt angegebenen Bedingungen, es werden jedoch keine Umtauschgebühren erhoben. Bevor Sie eine Anlageentscheidung zugunsten eines anderen Fonds treffen, müssen Sie den Verkaufsprospekt zur Kenntnis nehmen und sich über die mit diesem Fonds verbundenen Risiken informieren.

A. Änderung des Anlageziels und der Anlagepolitik sowie Namensänderung des Invesco Belt and Road Debt Fund (der „Fonds“)

Die Verwaltungsratsmitglieder schlagen vor, die derzeitige Anlagepolitik des Fonds ab dem Datum des Inkrafttretens wie folgt zu erweitern:

Aktuelles Anlageziel und aktuelle Anlagepolitik und Verwendung von Derivatinstrumenten	Neues Anlageziel und neue Anlagepolitik und Verwendung von Derivatinstrumenten ab dem 14. Oktober 2024
Der Fonds strebt langfristige Gesamtrenditen an, wobei ein thematischer Ansatz verfolgt werden soll. Der Fonds konzentriert sich auf die sog. „Belt and Road Initiative“, die China, Asien, Europa und Afrika und ihre angrenzenden Meere (die „Belt and Road Region“) über die Entwicklung des Silk Road Economic Belt und der 21st-Century Maritime Silk Road für eine engere wirtschaftliche Zusammenarbeit besser miteinander verbinden soll. Der Fonds beabsichtigt, dieses Ziel zu erreichen, indem er vornehmlich in Schuldtitel von Emittenten aus Schwellenländern (einschließlich Schuldtiteln von staatlichen Emittenten aus Schwellenländern) und in nichtstaatliche Schuldtitel von Emittenten aus Industrieländern anlegt, die nach Ansicht des Anlageverwalters direkt oder indirekt von der Belt and Road Initiative profitieren könnten.	Der Fonds strebt die Erwirtschaftung langfristiger Gesamtrenditen an, indem er in Emittenten investiert, die voraussichtlich von der zunehmenden globalen Vernetzung, regionalen Partnerschaften und/oder dem Binnenwachstum in den Regionen Asien, Europa und Afrika profitieren werden. Der Fonds beabsichtigt, dieses Ziel zu erreichen, indem er vornehmlich in Schuldtitel von Emittenten aus Schwellenländern (einschließlich Schuldtiteln von staatlichen Emittenten aus Schwellenländern) und in nichtstaatliche Schuldtitel von Emittenten aus Industrieländern anlegt, die nach Ansicht des Anlageverwalters direkt oder indirekt von den strategischen Initiativen der Regierungen zur Förderung der globalen Vernetzung, der regionalen Partnerschaften und/oder des Binnenwachstums in den Regionen Asien, Europa und Afrika profitieren könnten.

Bei den Schuldtiteln kann es sich unter anderem um von Regierungen, Gebietskörperschaften, staatsnahen Emittenten, supranationalen Einrichtungen, internationalen Körperschaften öffentlichen Rechts und Unternehmen begebene Schuldtitel handeln. Der Fonds wird in Schuldtitel mit und ohne Investment Grade und/oder ohne Rating investieren.

Der Anlageverwalter wird jede Anlage auf ihre eigenen Vorzüge sowie darauf hin überprüfen, wie sie auf die chinesische Belt and Road Initiative ausgerichtet ist und voraussichtlich davon profitieren wird. Der Anlageverwalter wird beurteilen, wie die mit ihren Volkswirtschaften, Ressourcen und Geschäftstätigkeiten von der Belt and Road Region betroffenen Länder und Unternehmen in verschiedenen Bereichen oder Sektoren zusammenarbeiten und sich gegenseitig ergänzen werden.

Bis zu 30 % des NIW des Fonds können in Geldmarktinstrumenten, Aktien und sonstigen übertragbaren Wertpapieren angelegt werden, die nicht die obigen Anforderungen erfüllen.

Aktien und aktienbezogene Instrumente können bis zur Höhe von maximal 10 % des NIW des Fonds gehalten werden.

Der Fonds wird nicht in Wandelanleihen anlegen. Bis zu 20 % des NIW können in lokalen Schwellenmarktwährungen engagiert werden.

Der Fonds kann im Umfang von weniger als 20 % seines NIW über Bond Connect auf chinesische Onshore-Anleihen im CIBM zugreifen.

Der Fonds darf bis zu 10 % seines NIW in Wertpapiere investieren, die entweder in Verzug sind oder für die nach Bestimmung der SICAV ein hohes Verzugsrisiko angenommen wird („notleidende Wertpapiere“).

Der Einsatz von Derivaten durch den Fonds kann unter anderem auch Derivate auf Kredite, Zinssätze, Aktien und Währungen umfassen, und sie können zum Aufbau von Long- und Short-Positionen eingesetzt werden. Diese Derivate können (unter anderem) Credit Default Swaps, Total Return Swaps, Zinsswaps, Devisenterminkontrakte, Futures-Kontrakte und Optionen umfassen.

Für die Zwecke des Fonds umfasst der Begriff „Schwellenländer“ zusätzlich zu der Definition in Anhang A unter „Allgemeine Informationen in Bezug auf die Fonds“ auch Hongkong und Singapur.

Bei den Schuldtiteln kann es sich unter anderem um von Regierungen, Gebietskörperschaften, staatsnahen Emittenten, supranationalen Einrichtungen, internationalen Körperschaften öffentlichen Rechts und Unternehmen begebene Schuldtitel handeln. Der Fonds wird in Schuldtitel mit und ohne Investment Grade und/oder ohne Rating investieren.

Der Anlageverwalter wird jede Anlage auf ihre eigenen Vorzüge sowie darauf hin überprüfen, wie sie auf die zunehmende globale Vernetzung, regionale Partnerschaften und/oder das Binnenwachstum in den genannten Regionen abgestimmt ist und davon profitieren wird. Der Anlageverwalter wird beurteilen, wie Emittenten und ihre Volkswirtschaften, Ressourcen und Unternehmen in verschiedenen Bereichen oder Sektoren zusammenarbeiten und sich gegenseitig ergänzen werden.

Bis zu 30 % des NIW des Fonds können in Geldmarktinstrumenten und sonstigen übertragbaren Wertpapieren angelegt werden, die nicht die obigen Anforderungen erfüllen.

Aktien und aktienbezogene Instrumente können bis zur Höhe von maximal 10 % des NIW des Fonds gehalten werden.

Der Fonds darf bis zu 20 % seines NIW in Wandelanleihen anlegen.

Bis zu 20 % des NIW des Fonds können in lokalen Schwellenmarktwährungen engagiert werden.

Das Engagement des Fonds in Schuldtiteln ohne Investment Grade wird 60 % seines NIW nicht übersteigen.

Der Fonds kann im Umfang von weniger als 20 % seines NIW über Bond Connect auf chinesische Onshore-Anleihen im CIBM zugreifen.

Der Fonds darf bis zu 10 % seines NIW in Wertpapiere investieren, die entweder in Verzug sind oder für die nach Bestimmung der SICAV ein hohes Verzugsrisiko angenommen wird („notleidende Wertpapiere“).

Der Einsatz von Derivaten durch den Fonds kann unter anderem auch Derivate auf Kredite, Zinssätze, Aktien und Währungen umfassen, und sie können zum Aufbau von

Weitere Informationen zu den ESG-Kriterien des Fonds finden Sie in Anhang B des Verkaufsprospekts, wo die vorvertraglichen Informationen des Fonds gemäß Artikel 8 der SFDR verfügbar sind.

Die Belt and Road Initiative

Gemäß den von der National Development and Reform Commission, dem Außenministerium und dem Wirtschaftsministerium der Volksrepublik China gemeinsam herausgegebenen Vision and Actions on Jointly Building Silk Road Economic Belt and 21st Century Maritime Silk Road ist die Belt and Road Initiative eine systematische Initiative und bedeutende Entwicklungsstrategie der chinesischen Regierung zur Förderung der Verbindungen über Land und See zwischen Asien, Europa, dem Nahen Osten und Afrika und ihren angrenzenden Meeren (d. h. die Belt and Road Region) zur Bildung und Stärkung wirtschaftlicher Partnerschaften und Kooperation zwischen diesen Regionen für eine wechselseitig vorteilhafte Kooperation, die eine gemeinsame Entwicklung und allgemeinen Wohlstand fördert. Die Belt and Road Region erstreckt sich über Asien, Europa und Afrika und verbindet den dynamischen ostasiatischen Wirtschaftskreis an einem Ende mit dem hoch entwickelten europäischen Wirtschaftskreis am anderen Ende und umfasst Länder mit enormem wirtschaftlichem Entwicklungspotenzial. Beim Silk Road Economic Belt liegt der Schwerpunkt darauf, China, Zentralasien, Russland und Europa (die baltische Region) zusammenzuführen; China soll über Zentralasien und Westasien mit dem persischen Golf und dem Mittelmeer verbunden werden; und es soll eine Verbindung zwischen China und Südostasien, Südasien sowie dem indischen Ozean hergestellt werden.

Die 21st-Century Maritime Silk Road soll von der chinesischen Küste bis nach Europa reichen, über das südchinesische Meer und den indischen Ozean auf einer Route und von der chinesischen Küste durch das südchinesische Meer in den Südpazifik auf der anderen. Die Belt and Road Initiative ist eine wirtschaftliche Vision in Bezug auf die Öffnung und Kooperation zwischen den Ländern der Belt and Road Region. Die Länder der Belt and Road Region haben ihre eigenen Ressourcenvorteile und ihre Volkswirtschaften ergänzen sich gegenseitig, was ein starkes Potenzial und enormen Spielraum für eine Kooperation schafft. Die Belt and Road Initiative soll unter anderem die folgenden Kooperationsbereiche fördern:

Long- und Short-Positionen eingesetzt werden. Diese Derivate können (unter anderem) Credit Default Swaps, Total Return Swaps, Zinsswaps, Devisenterminkontrakte, Futures-Kontrakte und Optionen umfassen.

Für die Zwecke des Fonds umfasst der Begriff „Schwellenländer“ zusätzlich zu der Definition in Anhang A unter „Allgemeine Informationen in Bezug auf die Fonds“ auch Hongkong und Singapur.

Weitere Informationen zu den ESG-Kriterien des Fonds finden Sie in Anhang B des Verkaufsprospekts, wo die vorvertraglichen Informationen des Fonds gemäß Artikel 8 der SFDR verfügbar sind.

- Verbesserung der Integration bei Infrastrukturvorhaben und technischen Standards in Bereichen wie Transport, Energie, Kommunikation und Informationsaustausch;
- Förderung von Investitionen und Handel durch den Abbau von physischen und politischen Schranken zur Stärkung der Kooperation im Zollbereich und durch Innovationen bei Handelsformen sowie Entwicklung des grenzüberschreitenden Onlinehandels und anderer moderner Geschäftsmodelle;
- Vertiefung der Kooperation in den Bereichen Land- und Forstwirtschaft, Viehwirtschaft und Fischerei, landwirtschaftlicher Maschinenbau und Verarbeitung von Agrarerzeugnissen sowie Förderung der Kooperation in den Bereichen Fischzucht, Tiefseefischerei, Verarbeitung von Meereserzeugnissen, Meerwasserentsalzung, marine Biopharmazie, Meerestechnik, Umweltschutz, maritimer Tourismus und sonstigen Bereichen;
- Förderung des Umweltschutzes bei der Exploration, Entwicklung und Verarbeitung von Ressourcen, herkömmlichen Energiequellen, sauberen und erneuerbaren Energiequellen zur Bildung einer integrierten Industriekette in der Energie- und Ressourcenkooperation;
- Förderung der Zusammenarbeit in neuen Wirtschaftszweigen, Einrichtung von Forschungs- und Entwicklungs-, Produktions- und Marketingsystemen; und Verbesserung der industriellen Unterstützungskapazität sowie der allgemeinen Wettbewerbsfähigkeit regionaler Wirtschaftszweige; und
- Vertiefung der finanziellen Zusammenarbeit und verstärkte Bemühungen zum Aufbau eines Währungsstabilitätssystems, Anlage- und Finanzierungssystems und Kreditinformationssystems in Asien.

Der Fonds darf derivative Finanzinstrumente für die Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements, zu Absicherungszwecken und zu Anlagezwecken einsetzen.

(Weitere Einzelheiten zur Verwendung von Derivaten zu Anlagezwecken finden Sie unter dem vorstehenden Punkt „Anlagepolitik“.)

Voraussichtlich werden 0 % des Nettoinventarwerts des Fonds Total Return Swaps ausgesetzt sein. Unter normalen Umständen werden höchstens 30 % des Nettoinventarwerts des Fonds Total Return Swaps ausgesetzt sein.

Es wird davon ausgegangen, dass die oben vorgeschlagenen Änderungen den Fonds besser in die Lage versetzen werden, zusätzliche Anlagemöglichkeiten zu nutzen, die sich durch Veränderungen des Marktumfelds ergeben. Seit der Gründung des Fonds war China im Rahmen seiner Belt and Road Initiative durch umfangreiche Kapital-/Handelsströme, Investitionen und Bauprojekte ein wichtiger Motor für das Gesamtwachstum der Schwellenländer, während in jüngerer Zeit die Belt and Road Initiative zwar nach wie vor wichtig ist, das Wachstum der Schwellenländer aber nun eher durch länder- bzw. regionalspezifische Initiativen, regionale Blockpartnerschaften und die Zusammenarbeit zwischen Schwellenländern und Industrieländern vorangetrieben wird.

Die mit der Neugewichtung der zugrundeliegenden Anlagen des Portfolios verbundenen Kosten werden nach vernünftiger Einschätzung mit 6 Basispunkten („BP“) angesetzt. Diese Kosten werden vom Fonds getragen, da davon ausgegangen wird, dass die aktualisierte Anlagepolitik zu einer Verbesserung der Anlagerenditen führen und die Möglichkeit verbessern wird, das verwaltete Vermögen zu vergrößern und somit von Skaleneffekten und damit verbundenen niedrigeren Kosten zu profitieren.

Anteilinhaber sollten beachten, dass zwar die Neugewichtung am 30. September 2024 beginnen wird, bestimmte Transaktionen jedoch mehrere Geschäftstage in Anspruch nehmen können. Der gesamte Vorgang wird voraussichtlich bis zum Datum des Inkrafttretens dauern. Es wird zwar erwartet, dass der gesamte Prozess innerhalb von 5 Geschäftstagen abgeschlossen werden kann. Es ist jedoch möglich, dass bestimmte unvorhergesehene Ereignisse, wie z. B. eine mangelnde Marktliquidität, diesen Terminplan beeinträchtigen. Erwartungsgemäß wird jedoch jeder Teil, der nicht innerhalb von 5 Geschäftstagen abgeschlossen ist, unerheblich sein.

Es wird darauf hingewiesen, dass der Fonds ab 26. August 2024 vor dem Hintergrund der beabsichtigten Neupositionierung des Fonds für neue Anleger vorübergehend geschlossen wurde. Bestehende Anteilinhaber konnten und können jedoch weiterhin ihre Anteile an den jeweiligen Anteilsklassen des Fonds, in dem sie investiert sind, gemäß den im Verkaufsprospekt dargelegten Bestimmungen zeichnen, zurücknehmen oder umtauschen lassen. Der Fonds wird ab dem Datum des Inkrafttretens wieder für neue Anleger geöffnet.

Infolge der oben genannten Änderungen wird das „Risiko in Verbindung mit CoCo-Bonds/Contingent convertible bonds als relevantes Risiko für den Fonds nach der Neupositionierung betrachtet. Die in Abschnitt 8 (Risikohinweise) des Verkaufsprospekts angegebene Risikomatrix wird entsprechend aktualisiert.

Um den oben genannten Änderungen besser zu entsprechen, wird der Invesco Belt and Road Debt Fund ab dem Datum des Inkrafttretens in **Invesco Developing Initiatives Bond Fund** umbenannt.

Schließlich wird das „Profil des typischen Anlegers“ aktualisiert, um die aktualisierte Politik widerzuspiegeln, und wird wie folgt lauten (unterstrichener Text wird hinzugefügt und durchgestrichener Text wird entfernt):

„Der Fonds ist für Anleger interessant, die eine mittel- und langfristige Rendite über ein Engagement in einem Portfolio von Schuldtiteln von Emittenten aus Schwellenmärkten und Industrieländern erzielen wollen, die voraussichtlich von ~~der „Belt and Road Initiative“~~ der zunehmenden globalen Vernetzung, regionalen Partnerschaften und/oder dem Binnenwachstum in den Regionen Asien, Europa und Afrika profitieren werden, und die bereit sind, eine moderate Volatilität in Kauf zu nehmen. Aufgrund des Engagements des Fonds in Schwellenmärkten sowie in hochverzinslichen Schuldtiteln und derivativen Finanzinstrumenten kann die Volatilität bisweilen verstärkt werden.“

B. Bereitstellung von Dokumenten und zusätzliche Erläuterungen

Eine Aufstellung der aktuell verfügbaren Anteilsklassen des Fonds finden Sie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (<http://invescomanagementcompany.lu>).

Benötigen Sie weitere Informationen?

Der Nachtrag zum Verkaufsprospekt, der Verkaufsprospekt, sein Anhang A und sein Anhang B sowie die aktualisierten Basisinformationsblätter sind kostenlos am eingetragenen Geschäftssitz der SICAV erhältlich. Diese sind außerdem über die Internetseite der Verwaltungsgesellschaft der SICAV (Invesco Management S.A.) verfügbar.

Wenn Sie Fragen zu den oben aufgeführten Angaben haben oder Informationen über die in Ihrem Land für den Vertrieb zugelassenen Produkte der Invesco-Fondsfamilie wünschen, wenden Sie sich bitte an Ihre örtliche Invesco-Geschäftsstelle.

Kontakt

- Deutschland: Invesco Asset Management Deutschland GmbH unter (+49) 69 29807 0
- Österreich: Invesco Asset Management Österreich – Zweigniederlassung der Invesco Asset Management Deutschland GmbH unter (+43) 1 316 20-0
- Irland: Invesco Investment Management Limited unter (+353) 1 439 8000
- Hongkong: Invesco Asset Management Asia Limited unter (+852) 3191 8282
- Spanien: Invesco Management S.A. Sucursal en España unter (+34) 91 781 3020
- Belgien: Invesco Management S.A. (Luxembourg) Belgian Branch unter (+32) 2 641 01 81
- Frankreich: Invesco Management S.A., Succursale en France unter (+33) 1 56 62 43 77
- Italien: Invesco Management S.A. Succursale Italia, unter (+39) 02 88074.1
- Schweiz: Invesco Asset Management (Schweiz) AG unter (+41) 44 287 9000
- Niederlande: Invesco Management S.A. Dutch Branch unter (+31) 208 00 61 82
- Schweden: Invesco Management S.A (Luxembourg) Swedish Filial unter (+46) 850541376
- Vereinigtes Königreich: Invesco Global Investment Funds Limited unter (+44) 0 1491 417 000

Direktkunden wenden sich bitte an das Investor Services Team Dublin unter (+353) 1 4398100 (Option 2).

C. Weitere Informationen

Der Wert der Anlagen und der durch sie erzielte Ertrag können (zum Teil aufgrund von Wechselkursbewegungen) schwanken. Anleger erhalten den investierten Betrag möglicherweise nicht in voller Höhe zurück.

Für Anteilinhaber in Deutschland: Wenn Sie als Vertriebsstelle für deutsche Kunden tätig sind, beachten Sie bitte, dass Sie nicht dazu verpflichtet sind, dieses Rundschreiben per dauerhaftem Datenträger an Ihre Endkunden weiterzuleiten.

Für Anteilinhaber in der Schweiz: Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter und die Satzung sowie die Jahres- und Zwischenberichte der Invesco Funds sind kostenlos bei der Schweizer Vertretung erhältlich. Invesco Asset Management (Switzerland) Ltd., Talacker 34, 8001 Zürich, ist die Schweizer Vertretung und die Schweizer Zahlstelle ist BNP PARIBAS, Paris, Zweigniederlassung Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich

Für Anteilinhaber in Italien: Rücknahmen werden gemäß den Bedingungen im Verkaufsprospekt durchgeführt. Anteilinhaber können ihre Anteile zurücknehmen lassen, ohne dass sonstige Rücknahmegebühren als die von den jeweiligen Zahlstellen in Italien erhobenen Vermittlungsgebühren anfallen, wie im Anhang zum aktuellen italienischen Antragsformular angegeben, das auf der Website www.invesco.it verfügbar ist.

Für Anteilinhaber im Vereinigten Königreich: Die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Documents, KIID) sind gemäß den Anforderungen des Vereinigten Königreichs auf der lokalen Website für das Vereinigte Königreich verfügbar.

Ein Exemplar dieses Schreibens ist in verschiedenen Sprachen verfügbar. Wenn Sie weitere Informationen wünschen, wenden Sie sich bitte an unser Investor Services Team in Dublin, das unter der Nummer (+353) 1 439 8100 (Option 2) erreichbar ist, oder an Ihre örtliche Invesco-Niederlassung.

Wir danken Ihnen, dass Sie sich die Zeit genommen haben, dieses Schreiben zu lesen.

Mit freundlichen Grüßen

Peter Carroll

A handwritten signature in purple ink, appearing to read 'P. Carroll', is positioned below the printed name.

Im Auftrag des Verwaltungsrats

Anerkannt von Invesco Management S.A.