
Invesco Funds

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

www.invesco.com

27 de junio de 2023

Circular para los Partícipes Invesco Emerging Markets Select Equity Fund (el «Fondo»)

IMPORTANTE: Esta circular es importante y requiere su atención inmediata. Si tiene alguna duda relacionada con las medidas que debe tomar, póngase en contacto con su asesor o consultor profesional.

Salvo que se definan de otro modo, todos los términos en mayúsculas utilizados en el presente documento tendrán el mismo significado que se les atribuya en el folleto de Invesco Funds (la «SICAV») y el anexo A (en conjunto, el «Folleto»).

Sobre la información de esta circular:

Los administradores de la SICAV (los «Administradores») y la sociedad gestora de la SICAV (la «Sociedad Gestora») asumen la responsabilidad por la exactitud de la información contenida en la presente carta. Según el leal saber y entender de los Administradores y de la Sociedad Gestora (quienes han obrado con toda la razonable diligencia para garantizar que así sea), la información que se aporta en esta carta responde a la realidad, en la fecha de su emisión, y no omite nada que pueda afectar al sentido de dicha información. Los Administradores y la Sociedad Gestora asumen la consiguiente responsabilidad.

Invesco Funds está regulada por la
Commission de Surveillance du Secteur Financier
Administradores: Peter Carroll, Timothy Caverly, Andrea
Mornato,
Rene Marston, Fergal Dempsey y Bernhard Langer

Constituida en Luxemburgo con el n.º B-34457
N.º de IVA: LU21722969

Estimado/a Partícipe:

Por la presente, nos dirigimos a usted en su calidad de Partícipe del Fondo para comunicarle la intención de liquidarlo el 8 de agosto de 2023 (la «Fecha Efectiva») por los motivos que se describen a continuación.

A. Precedentes y fundamentos de la liquidación propuesta

Desde su lanzamiento el 7 de septiembre de 2017, el Fondo no ha logrado los flujos previstos ni, por tanto, el alcance que se esperaba inicialmente. La falta de capacidad del Fondo para atraer flujos significativos y los problemas de rentabilidad registrados han puesto en tela de juicio su viabilidad a largo plazo para proporcionar valor a los inversores de manera constante. Por tanto, los Administradores han decidido liquidarlo ya que, además, no se prevén suscripciones en el futuro cercano.

A fecha de 31 de marzo de 2023, los activos gestionados del Fondo ascendían a 24.754.775 USD.

De conformidad con el artículo 24 de los estatutos de la SICAV (los «Estatutos»), si el valor del patrimonio neto total de cualquier subfondo de la SICAV disminuye hasta un importe establecido por los Administradores como el nivel mínimo para que el subfondo se gestione de forma eficiente económicamente (actualmente, 50.000.000 USD o un importe equivalente, según se indica en el Folleto) o si no se alcanzara dicho importe, los Administradores podrán decidir reembolsar todas las Participaciones de la clase o las clases del subfondo en cuestión de manera obligatoria.

Por lo tanto, de conformidad con los Estatutos y las disposiciones aplicables del Folleto, los Administradores han resuelto que redunde en el mejor interés de los Partícipes liquidar el Fondo y proceder al reembolso obligatorio de todas las Participaciones del Fondo en la Fecha Efectiva.

Desde el 5 de abril de 2023, el Fondo no ha admitido nuevas suscripciones dada su futura liquidación. No obstante, los Partícipes podrán seguir reembolsando o canjeando sus participaciones en el Fondo tras dicha fecha, de conformidad con las disposiciones en el Folleto, y podrán hacerlo hasta el 3 de agosto de 2023, como se describe con más detalle en la sección B.

Para garantizar un trato justo a todos los Partícipes, el Fondo se ha liquidado a precio de compra de forma permanente desde el 5 de abril de 2023 y así se hará hasta la Fecha Efectiva. Para ello, se aplica el mecanismo de swing pricing descrito en la sección 6.2 («Cálculo de activos y pasivos») del Folleto, que establece que se puede emplear un enfoque que no esté basado en el umbral para proteger a los inversores existentes frente a cualquier efecto acumulativo adverso por el cual el mecanismo de swing pricing se aplicaría de forma temporal, aunque el umbral diario pueda no superarse diariamente. En consecuencia, el enfoque de swing pricing utilizado no se basará en ningún umbral, ya que se aplicará al Fondo el criterio de precio de compra, al margen de si las salidas netas superan el umbral predeterminado por los Administradores que se describe en el Folleto. Tenga en cuenta que el valor liquidativo del Fondo será inferior al que se obtendría con otras formas de cotización si se calcula mediante el criterio de precio de compra. Al adoptar el precio de compra como la base utilizada para el cálculo de los precios, se garantiza que cualquier Partícipe que solicite un reembolso antes de la fecha de liquidación recibirá una cuantía representativa de los costes en los que se incurrirá durante la venta, sin que esto afecte a otros Partícipes.

Asimismo, el Gestor de Inversiones comenzará a vender inversiones a partir del 24 de julio de 2023 a fin de garantizar que todas las inversiones del Fondo se hayan convertido a efectivo para la Fecha Efectiva. En consecuencia, es posible que el Fondo no cumpla su política de inversión ni los límites de diversificación de OICVM antes de la Fecha Efectiva.

Por tanto, no se detraerá del Fondo ninguna comisión de gestión a partir del 24 de julio de 2023.

B. Derecho a reembolsar o canjear Participaciones antes de la liquidación

La implementación de la liquidación del Fondo no requiere la aprobación de la junta general de Partícipes del Fondo.

Si la liquidación propuesta no se ajusta a sus necesidades, en cualquier momento hasta las 12:00 horas (hora de Irlanda), inclusive, del 3 de agosto de 2023, tendrá la oportunidad de:

- reembolsar sus Participaciones, de conformidad con los términos del Folleto, sin ningún gasto de reembolso; o
- canjear, de forma gratuita, Participaciones por las de la clase correspondiente en otro fondo de Invesco Funds (siempre y cuando cumpla los importes mínimos de inversión y los requisitos de elegibilidad indicados en el Folleto, y dicho fondo cuente con autorización para comercializarse en su jurisdicción). El canje se llevará a cabo de conformidad con los términos habituales establecidos en el Folleto, pero no se aplicará ninguna comisión de canje¹. Antes de tomar una decisión de inversión en otro subfondo de la SICAV, primero deberá consultar el Folleto y los riesgos relacionados. Para obtener más información, póngase en contacto con nuestro Equipo de Servicios a los Inversores de Dublín, llamando al (+353) 1 439 8100 (opción 2), o con su oficina o agente local de Invesco.

Tenga en cuenta que el reembolso equivaldrá a una enajenación de sus intereses en el Fondo y que podrá tener consecuencias fiscales.

¿Tiene dudas relacionadas con su situación fiscal personal? En ese caso, debería consultarlas con sus asesores profesionales.

Los Partícipes que acepten la liquidación no deben tomar medida alguna en la Fecha Efectiva. Consulte la sección C a continuación para obtener más información. La liquidación del Fondo será vinculante para todos los Partícipes que no hayan ejercido su derecho de reembolso o canje anteriormente indicado.

C. Proceso de liquidación y pago de las ganancias

Tras la liquidación del Fondo, las Participaciones del Fondo se reembolsarán al valor liquidativo por Participación (habida cuenta de los precios reales de liquidación de las inversiones y los gastos en que se incurra al llevar a cabo las operaciones correspondientes), y se calcularán hasta las seis (6) cifras decimales en el Momento de Valoración de la Fecha Efectiva. Dado que el patrimonio del Fondo estará exclusivamente compuesto por efectivo a partir de la Fecha Efectiva (a excepción de los activos rusos bloqueados, como se describe a continuación), la base utilizada para el cálculo de precios no es relevante, ya que todos los precios de compra o intermedios serán iguales, así como los precios ofertados.

Tenga en cuenta que el cálculo de seis (6) decimales difiere del actual método de fijación de precios del Fondo, tal como se indica en el Folleto y en el sitio web de la Sociedad Gestora. De esta forma, en la Fecha Efectiva el resultado del cálculo se aproximará todo lo posible al valor real de mercado de los activos del Fondo, de modo que el importe devuelto a los Partícipes sea representativo, en la medida de lo posible, del valor al que tienen derecho.

¹ Aunque nosotros no imponemos ningún cargo asociado a sus instrucciones de canje, su banco, distribuidor o asesor financiero sí puede cobrarle comisiones de gestión, canje o transacción. Por tanto, le recomendamos que se ponga en contacto con su banco, distribuidor o asesor financiero si tiene alguna duda al respecto.

Las ganancias derivadas del reembolso se abonarán normalmente a los Partícipes en un plazo de diez (10) Días Hábiles a partir de la Fecha Efectiva, siempre que se hayan recibido por escrito todas las instrucciones de pago y que se haya proporcionado toda la documentación de identificación necesaria.

Tenga en cuenta que el Fondo está expuesto a activos rusos, que están sujetos a sanciones internacionales y que, actualmente, se valoran a cero en el cálculo del valor liquidativo. A 15 de febrero de 2022, dichos activos se valoraban al 2,8% del valor liquidativo del Fondo. El valor de estos activos se redujo a cero el 2 de marzo de 2022. Dadas las sanciones actuales, es probable que los activos rusos no puedan liquidarse en la Fecha Efectiva. Mientras dichas sanciones sean aplicables a los activos, estos seguirán manteniéndose en la cuenta de depósito del Fondo. Asimismo, los gastos del Depositario en los que se incurra tras la Fecha Efectiva asociados a dichos activos se deducirán del producto de la venta de los activos. Se espera que dichos gastos del Depositario sean mínimos, ya que se prevé que la comisión del Depositario sea cero mientras dichos activos rusos sigan valorados a cero. Si las sanciones dejaran de aplicarse a dichos valores y estos pudieran venderse en el futuro, se procederá a la venta de los activos, y el producto obtenido se abonará a los Partícipes del Fondo tras la deducción de las tasas o los costes de transacción aplicables así como de los gastos del Depositario (si procede), tal y como se hizo en la Fecha Efectiva. Tenga en cuenta que cuando dichos beneficios no sean suficientes para cubrir los costes pertinentes, no se realizará ninguna distribución. La Sociedad Gestora supervisará las condiciones del mercado de los activos rusos y acordará la posterior enajenación de dichos activos y la distribución de los beneficios (si los hubiera). Se espera que dichos beneficios se distribuyan en un único pago tras la venta de los activos rusos y la deducción de los costes descritos anteriormente, y dicha distribución irá acompañada de una notificación a los Partícipes pertinentes. Los activos seguirán valorándose a cero hasta la Fecha Efectiva, a menos que sean aptos para su venta antes de dicha fecha. En la medida en que dichos activos rusos queden excluidos de las sanciones y estén disponibles para su venta antes de la Fecha Efectiva, el Gestor de inversiones venderá dichos activos en el curso normal de la liquidación del Fondo.

Debido a la liquidez del mercado, a las acciones corporativas o a otros aspectos que escapen al control del Gestor de Inversiones, es posible que determinadas inversiones o deudas pagaderas al Fondo no se puedan liquidar en la Fecha Efectiva. Dichas partidas podrán excluirse del valor liquidativo en la Fecha Efectiva y pagarse tan pronto como sea posible a los Partícipes a prorrata, en función de su ponderación en la Fecha Efectiva. A juicio de la Sociedad Gestora, no hay ningún activo ilíquido en la cartera del Fondo a la fecha de esta circular, a excepción de los activos rusos mencionados.

Las ganancias que no puedan distribuirse a sus beneficiarios tras la liquidación se depositarán tan pronto como sea posible bajo custodia en la Caisse de Consignation, por cuenta de las personas con derecho a las ganancias. De conformidad con lo dispuesto en la legislación luxemburguesa, los derechos sobre los importes no reclamados prescribirán en un plazo de treinta (30) años.

D. Costes y consecuencias fiscales

El Fondo asumirá los costes de transacción asociados a la venta de la cartera. La Sociedad Gestora asumirá cualquier coste adicional asociado a la liquidación (como los costes jurídicos, reglamentarios y administrativos). Asimismo, cabe mencionar que ya se aplica un límite discrecional a los gastos corrientes del Fondo, que seguirá en vigor hasta la Fecha Efectiva.

En la fecha de la presente circular, el Fondo no tiene gastos preliminares no amortizados.

La Sociedad Gestora no es responsable de las consideraciones fiscales individuales de los clientes. Si tiene dudas sobre las consecuencias fiscales de la liquidación propuesta, consúltelas con su asesor financiero o fiscal local.

E. Disponibilidad de documentos e información adicional

¿Necesita más información?

El Folleto, su anexo A, los Estatutos y los Documentos de Datos Fundamentales actualizados están disponibles sin coste alguno en el domicilio social de la SICAV. Estos documentos también están disponibles en el sitio web de la Sociedad Gestora de la SICAV (Invesco Management S.A.): <http://www.invescomanagementcompany.lu>.

¿Tiene alguna duda sobre lo mencionado anteriormente? ¿Le gustaría obtener información sobre otros productos de la gama de fondos de Invesco que están autorizados para comercializarse en su jurisdicción? Póngase en contacto con su oficina local de Invesco.

Puede ponerse en contacto con

- Alemania: Invesco Asset Management Deutschland GmbH, llamando al (+49) 69 29807 0;
- Austria: Invesco Asset Management Österreich, Zweigniederlassung der Invesco Asset Management Deutschland GmbH, llamando al (+43) 1 316 2000;
- Irlanda: Invesco Investment Management Limited, llamando al (+353) 1 439 8000;
- Hong Kong: Invesco Asset Management Asia Limited, llamando al (+852) 3191 8282;
- España: Invesco Management S.A. Sucursal en España, llamando al (+34) 91 781 3020;
- Bélgica: Invesco Management S.A. (Luxembourg) Belgian Branch, llamando al (+32) 2 641 01 81;
- Francia: Invesco Management S.A., Succursale en France, llamando al (+33) 1 56 62 43 77;
- Italia: Invesco Management S.A. Succursale Italia, llamando al (+39) 02 88074.1;
- Suiza: Invesco Asset Management (Schweiz) AG, llamando al (+41) 44 287 9000;
- Países Bajos: Invesco Management S.A. Dutch Branch, llamando al (+31) 208 00 61 82;
- Suecia: Invesco Management S.A (Luxembourg) Swedish Filial, llamando al (+46) 850541376;
- Reino Unido: Invesco Global Investment Funds Limited, llamando al (+44) 0 1491 417 000.

El valor de las inversiones y los ingresos derivados de ellas pueden fluctuar (puede deberse parcialmente a las fluctuaciones en los tipos de cambio). Los inversores pueden no recuperar todo el importe invertido.

Para Participes en Alemania: Si está actuando como distribuidor/entidad de custodia de cuentas de depósito de valores para participes alemanes, tenga en cuenta que está obligado a reenviar esta carta a sus clientes finales por medios duraderos. En este caso, envíe la factura del reembolso de los costes en inglés e indique el número de IVA LU24557524 a: Durable Media Department, Invesco Management SA, 37A Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburgo. Utilice el formato BVI. Para obtener más información sobre facturación, escriba a durablemediainvoice@invesco.com o llame por teléfono al (+352) 27 17 40 84.

Para los Participes en Suiza: El Folleto, los Documentos de Datos Fundamentales y los Estatutos, así como los informes anuales y provisionales de Invesco Funds, pueden obtenerse de forma gratuita a través del representante en Suiza. Invesco Asset Management (Switzerland) Ltd., Talacker 34, 8001 Zúrich, es el representante en Suiza, y el agente de pagos en Suiza es BNP PARIBAS, Paris, Zurich Branch, Selnaustrasse 16, 8002 Zúrich.

Para Participes en Italia: Las solicitudes de reembolso se llevarán a cabo de acuerdo con los términos del Folleto. Los Participes podrán reembolsar sus Participaciones sin otras comisiones de reembolso distintas de la comisión de intermediación aplicada por los agentes de pagos correspondientes en Italia, tal como se indica en el anexo del formulario de solicitud italiano en vigor, disponible en la página web www.invesco.it.

Hay disponible una copia de esta carta en varios idiomas. Para obtener más información, póngase en contacto con el Equipo de Servicios a los Inversores de Dublín, llamando al (+353) 1 439 8100 (opción 2), o con su oficina local de Invesco.

Le agradecemos que haya dedicado su tiempo a leer detenidamente esta comunicación.

Atentamente,

Por orden del Consejo de Administración



Reconocido por Invesco Management S.A.