Documento contenente le informazioni chiave

Scopo

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

Nome del prodotto: Invesco US High Yield Fallen Angels UCITS ETF (il **"Fondo"**), un comparto di Invesco Markets III plc (la **"Società"**), Dist (ISIN: IE00BD0Q9673) (la **"Categoria di azioni"**)

Ideatore del PRIIP: Invesco Investment Management Limited, appartenente al Gruppo Invesco

Sito web: www.invescomanagementcompany.ie/dub-manco

Per ulteriori informazioni, chiamare +353 1 439 8000 o inviare un'e-mail all'indirizzo investorqueries@invesco.com.

La Banca Centrale d'Irlanda è responsabile della vigilanza di Invesco Investment Management Limited in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave.

Il presente PRIIP è autorizzato in Irlanda.

Invesco Investment Management Limited è autorizzato/a in Irlanda e regolamentato/a dalla Central Bank of Ireland.

Invesco Investment Management Limited in qualità di gestore della Società eserciterà i propri diritti ai sensi dell'articolo 16 della direttiva 2009/65/CE.

Il presente Documento contenente le informazioni chiave è accurato alla data del 26 marzo 2024.

Cos'è questo prodotto?

Tipo

Il Fondo è un Exchange Traded Fund (**ETF**) ed è un comparto di Invesco Markets III plc, una società d'investimento di tipo aperto di diritto irlandese e OICVM autorizzato dalla Banca Centrale d'Irlanda ai sensi della Direttiva del Consiglio UE 2009/65/CE.

Termine

Il Fondo non ha una data di scadenza. Il Fondo può essere chiuso unilateralmente dagli amministratori della Società e vi sono circostanze in cui il Fondo può essere chiuso automaticamente, come descritto in maggiore dettaglio nel prospetto.

Obiettivi

- L'obiettivo del Fondo è offrire agli investitori risultati d'investimento corrispondenti, al lordo delle spese, alla performance in termini di prezzo e rendimento del FTSE Time-Weighted US Fallen Angel Bond Select Index (Total Return) (Total Return) (l'"**Indice**").
- La valuta base del Fondo è l'USD.
- L'Indice misura la performance dei "fallen angel" in dollari statunitensi, ossia obbligazioni societarie in dollari statunitensi che erano a) precedentemente valutate investment-grade (qualità superiore) e successivamente declassate a high yield (qualità inferiore); o b) precedentemente valutate high yield, successivamente valutate investment-grade e poi nuovamente declassate ad high yield. L'Indice si basa sul FTSE Time-Weighted US Fallen Angel Bond Index, che include obbligazioni denominate in dollari statunitensi emesse da società domiciliate negli Stati Uniti o in Canada.
- Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la proprietà intellettuale dell'Indice appartiene al fornitore dell'indice. Il Fondo non è sponsorizzato né approvato dal fornitore dell'indice e un'esclusione di responsabilità completa è riportata nel prospetto del Fondo.
- Il Fondo è un Exchange Traded Fund (ETF) a gestione passiva. Al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento, il Fondo adotterà tecniche di campionamento per selezionare i titoli dell'Indice che possono comprendere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la duration media ponderata dell'indice, i settori industriali, le ponderazioni dei Paesi, la liquidità e la qualità creditizia. L'utilizzo dell'approccio mediante metodi di campionamento comporterà la detenzione da parte del Fondo di un numero inferiore di titoli rispetto all'Indice sottostante.
- L'Indice viene ribilanciato su base mensile.
- Il Fondo può effettuare operazioni di prestito di titoli, per cui il 90% dei ricavi derivanti dal prestito di titoli sarà restituito al Fondo e il 10% dei ricavi sarà trattenuto dall'agente di prestito di titoli. Il Fondo può essere esposto al rischio che il debitore non adempia al proprio obbligo di restituire i titoli alla fine del periodo di prestito e di non essere in grado di vendere la garanzia fornita in caso di insolvenza del debitore.
- Le azioni del Fondo sono quotate su una o più Borse valori. Gli investitori possono acquistare o vendere le azioni giornalmente, direttamente tramite un intermediario o su una o più Borse valori in cui tali azioni vengono negoziate. In circostanze eccezionali, agli investitori sarà consentito richiedere il rimborso delle proprie azioni direttamente a Invesco Markets III plc, in conformità alle procedure di rimborso delineate nel Prospetto, fatte salve eventuali leggi e relative spese applicabili.
- Il Fondo può utilizzare derivati al fine di gestire il rischio, ridurre i costi o generare ulteriore capitale o reddito.
- Questa Categoria di azioni dichiara e distribuisce un dividendo con cadenza trimestrale.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto

Il Fondo è rivolto a investitori che mirano a conseguire reddito e crescita del capitale a medio e lungo termine, che potrebbero non avere competenze finanziarie specifiche, ma sono in grado di prendere una decisione d'investimento informata sulla base del presente documento, del supplemento e del Prospetto, che hanno una propensione al rischio compatibile con l'indicatore di rischio illustrato di seguito e sono consapevoli che non vi è alcuna garanzia o protezione del capitale (il 100% del capitale è a rischio).

Informazioni pratiche

Depositario del Fondo: The Bank of New York Mellon SA/NV, filiale di Dublino, Riverside Two, Sir John Rogerson's Quay, Grand Canal Dock, Dublino 2, D02 KV60, Irlanda.

Ulteriori informazioni: Ulteriori informazioni sul Fondo possono essere ottenute dal prospetto, dall'ultima relazione annuale e da eventuali relazioni semestrali successive. Il presente documento è specifico per il Fondo. Tuttavia, il prospetto, la relazione annuale e le relazioni semestrali sono redatti per la Società di cui il Fondo è un comparto.

Tali documenti sono disponibili gratuitamente. Possono essere ottenuti insieme ad altre informazioni pratiche, quali i prezzi delle azioni, alla pagina etf.invesco.com (selezionare il proprio Paese e accedere alla sezione Documenti della pagina del prodotto), via e-mail scrivendo all'indirizzo investorqueries@invesco.com o chiamando il numero +353 1 439 8000.

Tali documenti sono disponibili in lingua inglese e, in alcuni casi, nella lingua del Paese in cui il Fondo è commercializzato.

Le attività del Fondo sono separate ai sensi del diritto irlandese e pertanto, in Irlanda le attività di un comparto non saranno disponibili per soddisfare le passività di un altro comparto. Questa posizione può essere presa in considerazione diversamente da tribunali in giurisdizioni al di fuori dell'Irlanda.

Fatto salvo il rispetto di determinati criteri stabiliti nel prospetto, gli investitori possono scambiare il proprio investimento nel Fondo con azioni di un altro comparto della Società che verrà offerto in quel momento.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio

Rischio più basso	1	2	3	4	5	6	7	Rischio più alto

L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 anni. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che condizioni di mercato sfavorevoli influiscano sulla possibilità di ricevere un rendimento positivo sull'investimento.

Prestare attenzione al rischio valutario. In alcuni casi, si potrebbero ricevere pagamenti in una valuta diversa da quella locale di riferimento, quindi il rendimento finale dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è considerato nell'indicatore sopra riportato.

Per altri rischi che rivestono un'importanza significativa per questo prodotto e che non sono presi in considerazione nell'indicatore sintetico di rischio, si rimanda al prospetto e/o al supplemento del Fondo.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Gli scenari riportati sono illustrazioni basate sui risultati passati e su alcune ipotesi. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento tra dicembre 2021 e febbraio 2024.
Lo scenario moderato si è verificato per un investimento tra novembre 2016 e novembre 2021.
Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento nel parametro di riferimento tra febbraio 2016 e febbraio 2021.

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Esempio di investimento: USD 10.000

Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	5.230 USD	5.190 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-47,70 %	-12,31 %
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.120 USD	9.450 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-18,76 %	-1,12 %
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.390 USD	13.420 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	3,90 %	6,06 %
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	14.300 USD	17.650 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	43,01 %	12,04 %

Cosa accade se Invesco Investment Management Limited non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Il patrimonio del Fondo è separato da quello di Invesco Investment Management Limited. Inoltre, The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch (il "**Depositario**"), in qualità di depositario della Società, è responsabile della custodia delle attività del Fondo. A tal fine, in caso d'insolvenza di Invesco Investment Management Limited, non vi sarà alcun impatto finanziario diretto sul Fondo. Inoltre, il patrimonio del Fondo è separato da quello del Depositario, il che potrebbe limitare il rischio che il Fondo subisca perdite in caso d'insolvenza del Depositario. In qualità di azionista del Fondo, non esiste alcun meccanismo d'indennizzo o garanzia.

Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento e dalla durata della detenzione del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.
Si è ipotizzato quanto segue:
- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- 10.000 USD di investimento.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Costi totali	78 USD	532 USD
Incidenza annuale dei costi (*)	0,8%	0,8% ogni anno

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 6,9 % prima dei costi e al 6,1 % al netto dei costi.

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	Non addebitiamo una commissione d'ingresso per questo prodotto ma la persona che vende il prodotto può farlo.	0 USD
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto ma la persona che vende il prodotto può farlo.	0 USD
Costi correnti [registrati ogni anno]		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0,45% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno o sui costi previsti in caso di nuovo lancio.	45 USD
Costi di transazione	0,33% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	33 USD
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Non sono previste commissioni di performance per questo prodotto.	0 USD

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Questa Categoria di azioni non richiede un periodo di detenzione minimo; tuttavia, abbiamo selezionato 5 anni come periodo di detenzione raccomandato, in quanto la Categoria di azioni investe a lungo termine, pertanto l'investitore deve essere disposto a mantenere l'investimento per almeno 5 anni.
È possibile vendere le proprie azioni della Categoria di azioni durante questo periodo o detenere l'investimento più a lungo. Per i dettagli sulle modalità di rimborso delle azioni, si rimanda alla sezione "Obiettivi" del paragrafo "Cos'è questo prodotto?" e alla consultazione della sezione "Quali sono i costi?" per i dettagli di eventuali commissioni applicabili. Vendendo una parte o la totalità del proprio investimento prima di 5 anni, sarà meno probabile che l'investimento raggiunga i propri obiettivi; tuttavia in tal modo non sosterrete alcun costo aggiuntivo.

Come presentare reclami?

In caso di reclami in merito al Fondo o alla condotta di Invesco Investment Management Limited o della persona che fornisce consulenza o vende il Fondo, può presentare il suo reclamo come segue: (1) è possibile inviare il reclamo tramite e-mail all'indirizzo investorqueries@invesco.com; e/o (2) è possibile inviare il reclamo per iscritto a ETF Legal Department, Invesco, Ground Floor, 2 Cumberland Place, Fenian Street, Dublin 2, Irlanda, D02 H0V5.
Nel caso in cui non siate soddisfatti della nostra risposta al reclamo, potete deferire la questione all'Irish Financial Services and Pensions Ombudsman compilando un modulo di reclamo online sul loro sito web: https://www.fspo.ie/. Per maggiori informazioni, si rimanda alla procedura di gestione dei reclami degli Azionisti all'indirizzo https://www.invescomanagementcompany.ie/dub-manco.

Altre informazioni pertinenti

Informazioni aggiuntive: Siamo tenuti a fornire ulteriori informazioni, come il prospetto, l'ultima relazione annuale ed eventuali relazioni semestrali successive. Questi documenti e altre informazioni pratiche sono disponibili gratuitamente alla pagina etf.invesco.com (selezionare il proprio Paese e accedere alla sezione Documenti della pagina del prodotto).
Scenari di performance precedenti: È possibile visualizzare gli scenari di performance precedenti della Categoria di azioni degli ultimi 12 mesi sul nostro sito web https://www.invesco.com/emea/en/priips.html.
Performance passata: È possibile trovare la performance passata del prodotto e del parametro di riferimento (ove rilevante) degli ultimi 7 anni sul sito web https://www.invesco.com/emea/en/priips.html.