

**CIRCOLARE AGLI AZIONISTI
DI
INVESCO MARKETS II PUBLIC LIMITED COMPANY
(LA "SOCIETÀ")**

DATATA 19 OTTOBRE 2018

**PROPOSTA DI ADOZIONE DI UN MODELLO DI REGOLAMENTO PER LE AZIONI DELLA
SOCIETÀ BASATO SU UN DEPOSITARIO CENTRALE INTERNAZIONALE DEI TITOLI**

TRAMITE

UNO SCHEMA DI ACCORDO AI SENSI DEL CAPITOLO 1 PARTE 9 DEL COMPANIES ACT 2014

**AVVISO DI CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA DALLA HIGH
COURT**

**CHE SI TERRÀ ALLE 9:45 (ORA IRLANDESE) DEL 16 NOVEMBRE 2018
PRESSO LA SEDE LEGALE DELLA SOCIETÀ, IN 32 MOLESWORTH STREET, DUBLINO 2,
IRLANDA, DI CUI ALLA PRESENTE**

**AVVISO DI CONVOCAZIONE DI UN'ASSEMBLEA GENERALE STRAORDINARIA
CHE SI TERRÀ ALLE 10:00 (ORA IRLANDESE) DEL 16 NOVEMBRE 2018 O, SE
SUCCESSIVAMENTE, SUBITO DOPO CHE L'ASSEMBLEA DELLO SCHEMA SI SARÀ
CONCLUSA O SARÀ STATA AGGIORNATA, PRESSO LE SEDE LEGALE DELLA SOCIETÀ
IN 32 MOLESWORTH STREET, DUBLINO 2, IRLANDA, DI CUI ALLA PRESENTE**

**MODULI DI DELEGA PER L'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA DAL HIGH COURT
DA RISPEDIRE ENTRO LE
9:45 (ORA IRLANDESE) DEL 14 NOVEMBRE 2018**

**MODULI DI DELEGA PER L'ASSEMBLEA GENERALE STRAORDINARIA
DA RISPEDIRE ENTRO LE
10:00 (ORA IRLANDESE) DEL 14 NOVEMBRE 2018**

In entrambi i casi a

**Link Market Services Trustees Limited
Il Registro
34 Beckenham Road
Beckenham
Kent BR3 4TU
Regno Unito
o via e-mail all'indirizzo RMSupportDublin@linkgroup.ie**

**Da inoltrare a
MFD Secretaries Limited
32 Molesworth Street
Dublino 2
Irlanda**

IL PRESENTE DOCUMENTO È IMPORTANTE E RICHIEDE LA SUA IMMEDIATA ATTENZIONE. In caso di dubbi sul contenuto del presente documento, consultare il proprio intermediario, direttore di banca, legale, commercialista o altro consulente professionale.

Se ha venduto o ceduto tutte le vostre Azioni, La preghiamo di trasmettere il presente documento, insieme ai suoi allegati, all'acquirente o al cessionario oppure all'agente di borsa, addetto bancario o altro agente tramite il quale si è proceduto alla vendita o al trasferimento, affinché lo inoltri quanto prima all'acquirente o al cessionario. Tuttavia, la documentazione non deve essere trasmessa verso o negli Stati Uniti d'America.

Registrata in Irlanda come società d'investimento a capitale variabile con separazione patrimoniale tra i comparti.

Numero d'iscrizione 567964. Sede legale come sopra.

Amministratori: Michael Kirby (Irlandese), Gary Buxton (Inglese) e Liam Manahan (Irlandese)

I termini in maiuscolo usati nel presente documento hanno il significato loro attribuito nella sezione *Definizioni* della presente Circolare o, se non definiti, il significato dei termini in maiuscolo usati nel prospetto informativo della Società e nei supplementi dei comparti della Società (i "Comparti"). Copie del Prospetto della Società e dei supplementi dei Comparti sono disponibili gratuitamente su richiesta durante il normale orario di lavoro presso la sede legale della Società. La presente Circolare non è obbligatoria e non è stata rivista dalla Banca Centrale d'Irlanda (la "Banca Centrale").

INDICE

	Pagina
Definizioni	4
Parte 1 Lettera agli Azionisti e Nota esplicativa	8
Parte 1, Appendice A Modifiche proposte allo Statuto	16
Parte 1, Appendice B Sintesi degli effetti fiscali dello Schema	18
Parte 2 Schema di accordo	21
Parte 3 Condizioni dello Schema di Accordo	26
Parte 4 Avviso di convocazione dell'Assemblea dello Schema	27
Parte 5 Avviso di convocazione dell'Assemblea generale straordinaria	29
 Modulo di delega per l'Assemblea dello Schema	
 Modulo di delega per l'Assemblea generale straordinaria	

DEFINIZIONI

Salvo ove diversamente indicato dal contesto, nella presente Circolare i termini indicati di seguito avranno il significato loro attribuito a lato:

"Legge"	indica il Companies Act 2014 irlandese;
"Statuto"	indica lo statuto contenuto nell'Atto costitutivo della Società;
"Partecipante autorizzato"	indica entità o persona autorizzata dalla Società a sottoscrivere direttamente e a chiedere il rimborso delle Azioni di un Comparto (sul mercato primario) in contanti o in natura;
"Consiglio"	indica il consiglio di amministrazione della Società come composto nel tempo;
"Giorno lavorativo"	indica ogni giorno di apertura delle banche negli ordinamenti e/o nelle città indicati nei Supplementi dei Comparti ovvero sanciti dal Consiglio, con l'approvazione della Banca depositaria;
"Banca centrale"	indica la Banca Centrale d'Irlanda o eventuali successori;
"Circolare"	indica il presente documento datato 19 ottobre 2018;
"Clearstream"	indica Clearstream Banking S.A., Lussemburgo;
"Delegato della Banca depositaria comune"	indica Citivic Nominees Limited (delegato della Banca depositaria comune);
"Banca depositaria comune"	indica Citibank Europe plc;
"Società"	indica Invesco Markets public limited company, una società d'investimento a capitale variabile con separazione patrimoniale tra i comparti, disciplinata dalla legge irlandese e autorizzata dalla Banca Centrale;
"Segretario della Società"	indica il segretario della Società di volta in volta in carica;
"Atto costitutivo"	indica l'Atto costitutivo e lo Statuto della Società e successive modifiche;
"Garanzia di deposito CREST"	indica una garanzia legale inglese emessa da Euroclear UK & Ireland Limited (tramite una controllata) che rappresenta un diritto per un membro CREST nei confronti di un titolo sottostante; nel Modello di regolamento ICSD, essa rappresenta un interesse in un'Azione di un Comparto detenuta tramite Euroclear;
"CREST"	indica il sistema di regolamento di Euroclear UK & Ireland Limited, che costituisce un sistema valido ai fini del Companies Act, 1990 (Uncertificated Securities) Regulations, 1996 (ed eventuali successori);
"CSD" (in forma singolare o plurale)	indica le banche depositarie centrali non appartenenti agli ICSD (tra cui vi sono il sistema CREST, Euroclear Netherlands, Clearstream Banking AG, Frankfurt/Main, SIS Sega Intersettle AG e Monte Titoli SPA);
"Comparto ICSD"	indica ogni Comparto che alla data della presente Circolare usa il Modello di regolamento ICSD;

"Attuale Modello di regolamento"	indica il modello di regolamento in essere per i Comparto non ICSD, che prevede il regolamento presso varie banche depositarie (se tali Comparti sono quotati e negoziati su diverse borse); tali banche depositarie centrali comprendono, tra l'altro, il sistema CREST, Euroclear Netherlands, Clearstream Banking AG, Frankfurt/Main, SIS Sega Intersettle AG e Monte Titoli SPA;
"Banca depositaria"	indica Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited o qualsiasi altro soggetto debitamente nominato Banca depositaria in sostituzione di Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited nel rispetto dei requisiti della Banca Centrale;
"Amministratori"	indica gli amministratori della Società;
"Data di decorrenza"	indica la data e l'ora in cui lo Schema entra in vigore per la Società e gli Azionisti dello Schema, come stabilito dalla High Court nella sentenza dello Schema;
"ETF"	indica un exchange traded fund;
"Euroclear"	indica Euroclear Bank S.A./N.V.;
"Azioni escluse"	indica: <ul style="list-style-type: none"> (i) tutte le Azioni in: <ul style="list-style-type: none"> (a) Comparti ICSD; e (b) tutti gli altri Comparti che usano il Modello di regolamento ICSD dal lancio; e (ii) le Azioni dei Sottoscrittori, che siano già emesse o da emettere alla data della presente Circolare;
"Assemblea generale straordinaria" o "AGS"	indica l'assemblea generale straordinaria della Società (ed eventuali suoi aggiornamenti) da convocare per lo Schema, che di terrà in 32 Molesworth Street, Dublino 2, Irlanda, alle 10:00 (ora irlandese) del 16 novembre 2018 o, se successivamente, subito dopo la conclusione o l'aggiornamento dell'Assemblea dello Schema;
"Moduli di delega"	indica il modulo di delega per l'Assemblea dello Schema e quello per l'Assemblea generale straordinaria, quindi " Modulo di delega " indica l'uno o l'altro;
"Comparto"	indica un comparto della Società (che comprende tutte le sue Classi di Azioni emesse prima o dopo la data della presente Circolare);
"Certificato azionario globale"	indica il certificato che dimostra il possesso delle Azioni di qualsiasi Comparto che usa il Modello di regolamento ICSD, emesse secondo l'Atto costitutivo e il Prospetto della Società;
"Udienza della High Court"	indica l'udienza della High Court in cui è stata richiesta una sentenza che imponga lo Schema ai sensi della sezione 453(2)(c) della Legge;
"High Court"	indica la High Court of Ireland;
"Modello di regolamento ICSD"	indica il modello di regolamento con depositario centrale di cui ne viene proposta l'adozione da parte della Società, come illustrato nella Parte 1 della presente Circolare;

"ICSD"		indica il Depositario centrale internazionale;
"Depositari centrali internazionali"		indica Euroclear e/o Clearstream;
"Titolari congiunti"		indica degli azionisti iscritti nel Registro degli Azionisti come detentori congiunti di un'Azione;
"Gestore"		indica Invesco Investment Management Limited;
"Atto costitutivo"		indica l'atto costitutivo della Società;
"Comparto non ICSD"		indica un Comparto che non una il Modello di regolamento ICSD (e tutte le Azioni delle sue classi, emesse prima o dopo la data della presente Circolare);
"Azioni della Società" o "Azioni"		indica le azioni senza valore nominale del capitale della Società e comprende, se il contesto lo permette o lo richiede, le azioni dei Comparti che possono essere ripartite in più classi;
"Mercato primario"		indica il mercato fuori borsa delle Azioni dei Comparti create e rimborsate direttamente dalla Società;
"Prospetto"		indica il prospetto informativo pubblicato dalla Società il 25 maggio 2018 e sue modifiche, integrazioni, sintesi o altri interventi successivi;
"Registro degli azionisti"		indica, per la Società, il registro degli azionisti della Società, conservato ai sensi della Legge e per tutti i Comparti;
"Registro delle imprese"		indica il Registro delle imprese ai sensi della Legge;
"Ordinamento vietato"		indica qualsiasi ordinamento in cui sarebbe illegale pubblicare, diffondere o distribuire, in tutto o in parte, la presente Circolare e i relativi Moduli di delega;
"Azionista di un Ordinamento vietato"		indica un Azionista (persona, società, sindacato non costituito in società, società a responsabilità limitata, organizzazione non societaria, fiduciaria, curatore, amministratore o altro rappresentante legale) con sede o residenza, anche solo secondo quanto ritenuto dalla Società, in un Ordinamento vietato;
"Assemblea dello Schema"		indica l'assemblea degli Azionisti dello Schema all'Orario di registrazione del voto convocata nel rispetto di una sentenza dell'High Court ai sensi della sezione 450 della Legge, che si terrà in 32 Molesworth Street, Dublino 2, Irlanda, alle 9:45 (ora irlandese) del 16 novembre 2018, per valutare e, se ritenuto opportuno, approvare lo Schema (con o senza modifiche, integrazioni o condizioni approvate o sancite dalla High Court e accettate dalla Società e dal Delegato della Banca depositaria comune), compresi suoi aggiornamenti, posticipazioni o riconvoche, il cui avviso è allegato alla presente Circolare;
"Sentenza dello Schema"	dello	indica la/e sentenza/e della High Court ai sensi della sezione 453(2)(c) della Legge in cui viene sancito lo Schema;
"Azionisti dello Schema"	dello	indica i detentori nominativi delle Azioni dello Schema;
"Azioni dello Schema"		indica:

- (i) le Azioni già emesse alla data della presente Circolare;
- (ii) le Azioni emesse dopo la data della presente Circolare e prima dell'Orario di registrazione del voto; e
- (iii) le Azioni emesse all'Orario di registrazione del voto o dopo ma entro la Data di decorrenza,

ma non le Azioni escluse;

"Schema"

indica lo schema di accordo proposto ai sensi del Capitolo 1 della Parte 9 della Legge, come da Parte 2 della presente Circolare, con o senza modifiche, integrazioni o condizioni approvate o sancite dalla High Court e accettate dalla Società e dal Delegato della Banca depositaria comune;

"Azionista" o "Titolare"

indica, rispetto alle Azioni di partecipazione, un membro della Società il cui nome è iscritto nel Registro degli Azionisti come detentore di Azioni, compresi i Titolari congiunti e le persone cui il diritto viene trasmesso;

"Azioni di sottoscrizione"

indica le azioni che non partecipano al capitale della Società emesse secondo l'Atto costitutivo della Società, con i diritti da esso previsti;;

"Supplemento"

indica qualsiasi supplemento al Prospetto per i Comparti che hanno Azioni dello Schema e qualsiasi altro supplemento pubblicato dalla Società relativamente alla creazione di nuovi Comparti e/o Classi di Azioni, comprese le loro successive modifiche; e

"Orario di registrazione del voto"

indica le 21:00 (ora irlandese) del 14 novembre 2018 o, in caso di aggiornamento dell'Assemblea dello Schema o dell'Assemblea generale straordinaria, le 21:00 (ora irlandese) di due giorni prima del suddetto aggiornamento.

PARTE 1 – LETTERA AGLI AZIONISTI E NOTA ESPLICATIVA

INVESCO MARKETS II PUBLIC LIMITED COMPANY

19 ottobre 2018

Oggetto: Proposta di adozione di un Modello di regolamento per le Azioni della Società basato su un depositario centrale internazionale dei titoli

Gentile Azionista,

A. PREMESSA

Le scriviamo in quanto Azionista, per informarLa della proposta di centralizzare il regolamento delle negoziazioni di Azioni per tutti i Comparti della Società in una struttura di Deposito centrale internazionale ("ICSD") (il "Modello di regolamento ICSD").

La principale caratteristica del Modello di regolamento ICSD è che consente il regolamento centralizzato presso Euroclear Bank S.A./N.V. ("**Euroclear**") e Clearstream Banking S.A., Luxembourg ("**Clearstream**" e, insieme a Euroclear, i "**Depositari centrali internazionali**") per le transazioni eseguite su diverse borse. Si prevede che ciò migliorerà la liquidità per gli investitori dei Comparti con una minore frammentazione della liquidità. Si prevede inoltre che il Modello di regolamento ICSD migliorerà le tempistiche di regolamento, dato che l'inventario degli exchange traded fund ("**ETF**") è centralizzato nella struttura ICSD, che consente una finestra più lunga per il regolamento delle transazioni e minimizza la necessità di spostare manualmente le Azioni tra i vari depositari centrali locali ("**CSD**").

Gli Amministratori propongono di adottare il Modello di regolamento ICSD tramite uno schema di accordo (lo "**Schema**") ai sensi del Capitolo 1 della Parte 9 del Companies Act 2014 of Ireland (la "**Legge**"). Lo scopo della presente Circolare è di fornirLe informazioni sullo Schema e sul Modello di regolamento ICSD proposto.

I Comparti lanciati tra la data della presente Circolare e la Data di decorrenza possono usare l'attuale Modulo di delega o il Modello di regolamento ICSD per il regolamento delle operazioni sulle sue Azioni. Per i nuovi Comparti che usano l'attuale Modello di regolamento, dalla Data di decorrenza dello Schema, il regolamento delle operazioni sulle loro Azioni verrà effettuato tramite il Modello di regolamento ICSD. Informazioni complete concernenti il regolamento delle operazioni sulle Azioni dei Comparti sono riportate nel Prospetto della Società.

B. CONTESTO

I Comparti non ICSD creati finora dalla Società sono ETF e le loro Azioni sono quotate su varie borse in tutta Europa. Ogni borsa di norma ha il suo CSD per le funzioni di regolamento. La negoziazione e il regolamento delle Azioni dei Comparti non ICSD con questo meccanismo implica di dover spostare le Azioni tra diversi CSD, il che è complesso, costoso e inefficiente.

Gli Amministratori ritengono che il Modello di regolamento ICSD sia un meccanismo centralizzato più lineare, che prevedono comporti un miglioramento della liquidità e degli spread per gli investitori, inoltre riducendo il rischio del processo di regolamento. In aggiunta, la conversione dei Comparti non ICSD al Modello di regolamento ICSD farà sì che alla Data di decorrenza tutti i Comparti avranno la stessa struttura di regolamento, il che dovrebbe semplificare il passaggio da uno all'altro.

Vantaggi del Modello di regolamento ICSD

I principali vantaggi dell'adozione del Modello di regolamento ICSD sono prevedibilmente i seguenti:

- migliore liquidità per gli investitori dei Comparti con una minore frammentazione della liquidità;
- maggiore efficacia del regolamento, con la centralizzazione dell'inventario di tutti i Comparti nella struttura ICSD;

- maggiore efficienza del processo di regolamento per l'orario di funzionamento più esteso dell'ICSD che aumenta la capacità di riconciliazione e regolamento, minimizzando la complessità operativa dell'attuale Modello di regolamento, che comporta il riallineamento delle Azioni tra i vari CSD, operazione complessa, costosa e lunga;
- minori requisiti d'inventario, spese sul capitale e costi generali per i market maker e i broker, il che potrebbe portare a un abbassamento delle spese di transazione per gli investitori finali;
- allineamento dei metodi di datazione in tutta Europa;
- miglioramento delle operazioni di cambio per il versamento dei dividendi; e
- contributo alla creazione di un mercato di prestito titoli più efficiente per le Azioni.

C. LA PROPOSTA

Si propone che la Società adotti un Modello di regolamento ICSD al posto dell'attuale Modello di regolamento, secondo uno schema di accordo ai sensi del Capitolo 1 della Parte 9 della Legge. Secondo lo Schema, di cui alla Parte 2 della presente Circolare, si propone di trasferire l'intestazione legale (ma non il beneficiario effettivo) di tutte le Azioni dei Comparti non ICSD alla Data di efficacia al Delegato della Banca depositaria comune, che ne deterrà il titolo legale in quanto delegato della Banca depositaria centrale. L'intestazione legale di tutte le Azioni verrebbe trasferita al Delegato della Banca depositaria comune, ma gli investitori continuerebbero a essere i beneficiari effettivi dello stesso numero di Azioni degli stessi Comparti con il Modello di regolamento ICSD, come al momento subito precedente la Data di efficacia con l'attuale Modello di regolamento, e potranno esercitare i diritti sulle loro Azioni esattamente come allo stato attuale.

Se approvato dalla maggioranza richiesta degli Azionisti e stabilita dalla High Court, lo Schema prevedibilmente entrerà in vigore a una data del primo trimestre 2019, come sancito dalla High Court. La Data di decorrenza dello Schema verrà annunciata e pubblicata come indicato alla sezione "*Pubblicazione dei risultati*" di seguito.

L'adozione del Modello di regolamento ICSD non cambierà le modalità di gestione degli investimenti nei Comparti.

Differenze tra il Modello di regolamento ICSD e l'attuale Modello di regolamento

Secondo l'attuale Modello di regolamento, solo gli investitori titolari di conti del sistema CREST gestito da Euroclear UK & Ireland Limited e taluni CSD (come Clearstream Banking AG, Frankfurt/Main) o i relativi delegati sono iscritti come Azionisti nel Registro degli azionisti della Società. Di conseguenza, il Registro degli azionisti dei Comparti della Società contiene sia delegati dei Partecipanti autorizzati che altri titolari di conti del sistema CREST gestiti da Euroclear UK & Ireland Limited (che, nel caso della Società, sono principalmente società delegate e banche depositarie e un numero limitato di privati), oltre agli stessi CSD o altri delegati.

La maggior parte degli investitori che non siano titolari di conti del sistema CREST e che non siano CSD deterrà pertanto i propri interessi nelle Azioni dei Comparti tramite delegati e altri intermediari, il che implica che la maggior parte degli investitori sono beneficiari effettivi non intestatari legali delle Azioni.

Secondo il Modello di regolamento ICSD (se adottato), tutte le Azioni della Società verranno attestate da un Certificato azionario globale e iscritte nel Registro degli azionisti della Società a nome di un unico Azionista, ossia The Bank of New York Depositary (Nominees) Limited (in qualità di Delegato della Banca depositaria comune). In caso di adozione dello Schema, il Delegato della Banca depositaria comune, insieme alla Banca depositaria comune e agli ICSD, sarà soggetto agli obblighi contrattuali per trasferire il beneficio effettivo e tutti i diritti associati dell'Azionista nominativo nelle Azioni dei Comparti ai partecipanti (ossia agli investitori sottostanti).

In particolare, il Delegato della Banca depositaria comune sarà soggetto all'obbligo contrattuale di inoltrare tutti gli avvisi di convocazione delle assemblee degli Azionisti della Società (o dei Comparti) e

la documentazione relativa pubblicati dalla Società alla Banca depositaria comune, a sua volta tenuta a inoltrarli agli ICSD. Ogni ICSD a sua volta inoltrerà gli avvisi e la documentazione relativa ricevuti dalla Banca depositaria comune ai suoi partecipanti, secondo le proprie regole e procedure. Analogamente, ogni ICSD sarà contrattualmente tenuto a raccogliere e trasferire tutti i voti ricevuti dai suoi partecipanti alla Banca depositaria comune, che a sua volta sarà contrattualmente tenuta a raccogliere e trasferire tutti i voti ricevuti dagli ICSD al Delegato della Banca depositaria comune, il quale sarà contrattualmente tenuto a votare secondo tali istruzioni.

Il Delegato della Banca depositaria comune, la Banca depositaria comune e gli ICSD saranno inoltre contrattualmente tenuti a trasferire le distribuzioni ricevute dalla Società ai partecipanti e/o ai loro delegati. In particolare, su istruzione del Delegato della Banca depositaria comune, il ricavato dei rimborsi e dei dividendi dichiarati che la Società deve versargli in quanto Azionista possono essere pagati dalla Società o dal suo agente autorizzato direttamente ai relativi ICSD. Se il Delegato della Banca depositaria comune riceve il ricavato dei rimborsi e i dividendi dalla Società o dal suo agente autorizzato, il Delegato della Banca depositaria comune farà in modo di trasferirli agli ICSD interessati. Gli ICSD interessati a loro volta verseranno tali importi ai loro partecipanti.

Secondo il Modello di regolamento ICSD, gli investitori che non sono partecipanti dell'ICSD dovranno avvalersi di un broker, un delegato, una banca depositaria o altro intermediario che sia un partecipante dell'ICSD per negoziare le Azioni, analogamente all'attuale Modello di regolamento, in cui ci si avvale di un broker o un altro intermediario partecipante nel CSD per il mercato in cui l'investitore intende negoziare. La catena per i beneficiari effettivi nel Modello di regolamento ICSD è quindi simile ai contratti di delega in essere secondo l'attuale Modello di regolamento.

Per gli Azionisti dello Schema iscritti nel Registro degli Azionisti della Società subito prima della Data di efficacia (come i CSD o i loro delegati) la Sua proprietà delle Azioni dello Schema passerà dalla proprietà legale alla proprietà di un diritto di beneficiario tramite il Delegato della Banca depositaria comune, come illustrato in precedenza, ma Lei continuerà a essere il beneficiario effettivo dello stesso numero di Azioni degli stessi Comparti come nell'attuale Modello di regolamento subito prima della Data di efficacia. Se lo desidera, può trasferire le Sue Azioni detenute nel sistema CREST all'ICSD, ossia Euroclear o Clearstream, purché abbia o apra un conto presso uno di questi. Altrimenti, può continuare a essere il beneficiario effettivo delle azioni nel sistema CREST tramite Euroclear UK & Ireland Limited (tramite gli Interessi di depositario del CREST), dato che Euroclear UK & Ireland Limited ha un conto presso l'ICSD.

Gli investitori al momento non iscritti come Azionisti nel Registro degli Azionisti della Società ma che sono beneficiari effettivi di Azioni continueranno a esserlo per lo stesso numero di Azioni degli stessi Comparti, come è per l'attuale Modello di regolamento, dopo l'adozione del Modello di regolamento ICSD.

Secondo il Modello di regolamento ICSD, i Partecipanti autorizzati continueranno a realizzare e ordinare transazioni direttamente con la Società (come nell'attuale Modello di regolamento).

Per la Società, la principale differenza tra l'attuale Modello di regolamento e il Modello di regolamento ICSD riguarda gli Azionisti iscritti nel Registro degli Azionisti. Secondo l'attuale Modello di regolamento, molti delegati dei Partecipanti autorizzati, altri titolari di conti nel sistema CREST e i CSD o i loro delegati sono iscritti come Azionisti nel Registro degli Azionisti della Società. Secondo il Modello di regolamento ICSD, tutti gli investitori saranno rappresentanti da una Banca depositaria comune e l'unico titolare nominativo di tutte le Azioni dei Comparti sarà il Delegato della Banca depositaria comune. La Banca depositaria comune è stata nominata dall'ICSD e la sua partecipazione rappresenterà la partecipazione degli investitori tramite l'ICSD.

Se lo Schema entra in vigore, le informazioni sul regolamento secondo il Modello di regolamento ICSD e una sintesi delle interazioni tra la Banca depositaria comune e gli investitori sottostanti verranno inserite nel Prospetto della Società.

Schema di accordo

Come già detto, per adottare il Modello di regolamento ICSD, si propone che la Società applichi uno schema di accordo ai sensi della Legge, per trasferire l'intestazione legale (ma non il beneficiario effettivo) di tutte le Azioni dei Comparti non ICSD al Delegato della Banca depositaria comune.

Per entrare in vigore, lo Schema deve essere approvato all'Assemblea dello Schema dalla maggioranza prevista degli Azionisti all'Orario di registrazione del voto. Inoltre, gli Azionisti della Società all'Orario di registrazione del voto dovranno approvare l'attuazione dello Schema e un piccolo numero di modifiche conseguenti all'Atto costitutivo all'Assemblea generale straordinaria ("**AG-**") della Società che seguirà immediatamente dopo la conclusione dell'Assemblea dello Schema. Lo Schema inoltre deve essere approvato dalla High Court alla relativa Udienza. L'Assemblea dello Schema, l'Assemblea generale straordinaria e la natura delle delibere sollecitate alle assemblee sono illustrate più in dettaglio di seguito. Tutti gli Azionisti dello Schema hanno diritto di partecipare all'Udienza della High Court di persona o rappresentati da un legale o un avvocato (a loro spese) per sostenere o opporsi all'approvazione dello Schema.

Nel rispetto dei requisiti dell'Atto costitutivo della Società, le modifiche allo stesso proposte all'Assemblea generale straordinaria richiederanno anche l'approvazione della Banca Centrale per entrare in vigore. Qualora tali modifiche fossero approvate dagli Azionisti, la suddetta approvazione andrebbe ottenuta prima della data dell'Udienza della High Court.

L'attuazione dello Schema e l'adozione del Modello di regolamento ICSD da parte della Società sono soggetti a diverse condizioni (sintetizzate alla sezione "*Condizioni*" di seguito). A condizione che tali condizioni vengano soddisfatte, lo Schema entrerà in vigore alla data indicata nella sentenza dello Schema che sarà prevedibilmente una data del primo trimestre 2019 (nel rispetto delle Clausole 5.1.1 e 5.1.2 dello Schema).

All'entrata in vigore dello Schema, i suoi termini saranno vincolanti per tutti gli Azionisti dello Schema, a prescindere dalla loro partecipazione o meno all'Assemblea dello Schema e del loro voto (o della loro astensione).

Condizioni

L'adozione del Modello di regolamento ICSD è soggetta all'entrata in vigore dello Schema. L'attuazione dello Schema è soggetta alle seguenti condizioni:

- approvazione dello Schema da una maggioranza semplice per numero degli Azionisti dello Schema, rappresentanti almeno il 75 per cento del valore delle Azioni dello Schema detenute dagli Azionisti dello Schema all'Orario di registrazione del voto, presenti e votanti di persona o su delega all'Assemblea dello Schema (o a suoi eventuali aggiornamenti);
- approvazione della delibera di adozione dello Schema (Delibera 1) di cui all'avviso di convocazione dell'Assemblea generale straordinaria dalla maggioranza richiesta degli Azionisti all'Assemblea generale straordinaria (o a suoi eventuali aggiornamenti);
- approvazione dello Schema dalla High Court (con o senza modifiche, integrazioni o condizioni approvate o sancite dalla High Court e accettate dalla Società e dal Delegato della Banca depositaria comune) ai sensi della Sezione 453(2)(c) della Legge;
- trasmissione di una copia della Sentenza dello Schema al Registro delle imprese per essere iscritto ai sensi della Sezione 454 della Legge; e
- che gli Amministratori non abbiano deliberato l'abbandono, l'interruzione e/o il ritiro dello Schema prima dell'Udienza della High Court.

D. CONSENSI E ASSEMBLEE

Per entrare in vigore, lo Schema deve essere approvato dalla maggioranza prevista degli Azionisti all'Orario di registrazione del voto (ossia gli Azionisti nominati delle Azioni dei Comparti non ICSD all'Orario di registrazione del voto) all'Assemblea dello Schema.

L'attuazione dello Schema richiede inoltre che le delibere di approvazione dello stesso e per le modifiche all'Atto costitutivo siano approvate dalle maggioranze richieste degli Azionisti all'Orario di registrazione del voto all'Assemblea generale straordinaria tenuta separatamente.

Assemblea dello Schema

L'Assemblea dello Schema è stata convocata per le 9:45 (ora irlandese) del 16 novembre 2018 su istruzione della High Court per valutare e, se ritenuto opportuno, approvare lo Schema da parte degli Azionisti dello Schema. All'Assemblea dello Schema, le votazioni avverranno per scrutinio segreto e non per alzata di mano.

All'Assemblea dello Schema, lo Schema deve essere approvato da una maggioranza semplice degli Azionisti dello Schema, rappresentanti almeno il 75 per cento del valore delle Azioni dello Schema detenute dagli Azionisti dello Schema all'Orario di registrazione del voto, presenti e votanti di persona o su delega.

Il valore di ogni Azione dello Schema ai fini della soglia di maggioranza di cui sopra sarà pari al Valore patrimoniale netto (come definito nello Statuto) dell'Azione all'Orario di registrazione del voto. Qualora la valuta base di un'Azione dello Schema non sia l'euro, il suo Valore patrimoniale netto va convertito ed espresso in euro usando il cambio VM/Reuters delle 16:00 (essendo il tasso di cambio usato di norma dall'agente amministrativo dei Comparti) del giorno dell'Orario di registrazione del voto, ai fini della votazione all'Assemblea dello Schema.

L'avviso per l'Assemblea dello Schema è definito nella Parte 4 della presente Circolare con allegato un Modulo di delega. I soggetti aventi diritto di partecipazione e voto all'Assemblea dello Schema e il numero di voti da esprimere verranno determinati in base al Registro degli Azionisti all'Orario di registrazione del voto, ossia le 21:00 (ora irlandese) del 14 novembre 2018 o, in caso di aggiornamento dell'Assemblea dello Schema, le 21:00 (ora irlandese) del giorno che cade due giorni prima dello stesso.

Assemblea generale straordinaria

Inoltre, l'Assemblea generale straordinaria è stata convocata per le 10:00 (ora irlandese) del 16 novembre 2018 (o, se successivamente, subito dopo la conclusione o l'aggiornamento dell'Assemblea dello Schema) per valutare e, se ritenuto opportuno, approvare le due delibere di cui di seguito. Il testo completo delle delibere è riportato nell'avviso per l'Assemblea generale straordinaria, di cui alla Parte 5 della presente Circolare con allegato un Modulo di delega.

Delibera 1:

La Delibera 1 propone che, posto che le maggioranze richieste degli Azionisti dello Schema approvino lo Schema all'Assemblea dello Schema, lo Schema venga approvato e gli Amministratori autorizzati ad adottare tutte le misure e stipulare tutti gli accordi necessari ad attuarlo.

La Delibera 1 è presentata come delibera ordinaria della Società e quindi richiede l'approvazione della maggioranza semplice (ossia oltre il 50 per cento) dei voti espressi, di persona o per delega, all'Assemblea generale straordinaria.

Delibera 2:

La Delibera 2 propone l'adozione del nuovo Statuto della Società (lo "**Statuto**"). Il nuovo Statuto riporterà un piccolo numero di modifiche volte ad agevolare l'adozione del Modello di regolamento ICSD, come illustrato nell'Appendice A della Parte 1 della presente Circolare, comprese delle modifiche specifiche per consentire al Delegato della Banca depositaria comune, una volta diventato l'unico Azionista nominativo dopo l'entrata in vigore dello Schema e l'adozione del Modello di regolamento ICSD, di costituire da solo il quorum per esprimere il voto delle Azioni iscritte a suo nome alle assemblee generali della classe o di altro tipo (altrimenti il quorum previsto per ogni assemblea generale della Società sarebbe di due Azionisti con diritto di voto).

La Delibera 2 è presentata come delibera straordinaria della Società e quindi richiede l'approvazione di almeno il 75 per cento dei voti espressi, di persona o per delega, all'Assemblea generale straordinaria.

Nel rispetto dei requisiti dello Statuto, le modifiche allo stesso proposte nella Delibera 2 richiederanno l'approvazione della Banca Centrale per entrare in vigore. Qualora tali modifiche fossero approvate dagli Azionisti all'Assemblea generale straordinaria, la suddetta approvazione sarà presumibilmente ottenuta prima della data dell'Udienza della High Court.

Copia dello Statuto modificato come da Delibera 2 è disponibile su richiesta presso il Segretario della Società e gli agenti locali nei paesi in cui la Società è registrata. Copia del nuovo Statuto con le modifiche proposte è disponibile presso la sede legale della Società alla consultazione degli Azionisti. Qualora la Delibera 2 venga adottata dall'Assemblea generale straordinaria e il nuovo Statuto approvato dalla Banca Centrale, questi entrerebbe in vigore alla Data di decorrenza dello Schema.

Rispetto alle delibere sottoposte all'Assemblea generale straordinaria, l'attuazione dello Schema è condizionato soltanto all'approvazione della Delibera 1.

L'avviso per l'Assemblea generale straordinaria è definito nella Parte 5 della presente Circolare con allegato un Modulo di delega. I soggetti aventi diritto di partecipazione e voto all'Assemblea generale straordinaria e il numero di voti da esprimere verranno determinati in base al Registro degli Azionisti all'Orario di registrazione del voto.

Udienza della High Court

Se lo Schema viene approvato all'Assemblea dello Schema e all'Assemblea generale straordinaria, la Società chiederà alla High Court delle indicazioni rispetto all'Udienza che dovrebbe sancire lo Schema, che dovrebbe concludersi il quarto trimestre 2018. Verranno pubblicati degli avvisi legali per comunicare la data dell'Udienza finale della High Court dopo la richiesta di istruzioni alla High Court da parte della Società. Tutti gli Azionisti dello Schema hanno diritto di partecipare all'Udienza della High Court di persona o rappresentati da un legale o un avvocato (a loro spese) per sostenere o opporsi all'approvazione dello Schema.

E. DOCUMENTI IMPORTANTI

Nel prosieguo della presente Circolare sono fornite ulteriori informazioni sullo Schema, come segue:

- Parte 2 – Schema di accordo
- Parte 3 – Condizioni per lo Schema di accordo
- Parte 4 – Avviso di convocazione dell'Assemblea dello Schema
- Parte 5 – Avviso di convocazione dell'Assemblea generale straordinaria

Sono allegati alla presente Circolare il Modulo di delega per gli Azionisti dello Schema all'Orario di registrazione del voto per votare all'Assemblea dello Schema e quello per gli Azionisti per votare all'Assemblea generale straordinaria. Le note riportate su ogni Modulo di delega sono volte ad assistereLa nella compilazione e nella spedizione dello stesso. Per essere valido, il Modulo di delega deve essere recapitato all'ufficio di Link Market Services Trustees Limited, The Registry, 34 Beckenham Road, Beckenham, Kent BR3 4TU, Regno Unito ai fini dell'inoltro a MFD Secretaries Limited in 32 Molesworth Street, Dublino 2, Irlanda o ad altro luogo se così indicato, entro e non oltre il termine di cui all'avviso dell'Assemblea dello Schema o dell'Assemblea generale straordinaria (secondo i casi). I Moduli di delega potranno inoltre essere trasmessi via e-mail all'indirizzo RMSupportDublin@linkgroup.ie entro il termine di cui all'avviso dell'Assemblea dello Schema o all'avviso dell'Assemblea generale straordinaria (secondo i casi) per essere inoltrati a MFD Secretaries Limited. In entrambi i casi, il Modulo di delega dovrà essere trasmesso con tempistiche sufficienti all'inoltro a MFD Secretaries Limited prima del termine di cui all'avviso dell'Assemblea dello Schema o dell'Assemblea generale straordinaria (secondo i casi). È possibile partecipare e votare comunque all'Assemblea dello Schema e/o all'Assemblea generale straordinaria anche se si è nominato un delegato, ma in tal caso il delegato perderebbe il diritto di voto.

Si noti che hanno diritto di partecipare e votare all'Assemblea dello Schema solo gli Azionisti dello Schema iscritti all'Orario di registrazione del voto e all'Assemblea generale straordinaria solo gli Azionisti della Società iscritti all'Orario di registrazione del voto. Se ha investito nella Società tramite un broker o un altro intermediario, La invitiamo a contattare quest'ultimo per verificare il Suo diritto di partecipazione e/o di voto.

Inoltre, fino alla Data di decorrenza, gli Azionisti possono richiedere gratuitamente copia del Prospetto, dei Supplementi, del documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, le ultime relazioni

annuale e semestrale e l'Atto costitutivo presso la sede legale del Gestore e degli agenti locali nei paesi in cui la Società è registrata, tra cui in Svizzera BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurigo, che è il rappresentante e l'agente per i pagamenti della Svizzera, nonché l'agente informativo e per i pagamenti tedesco Marcard, Stein & Co AG, Ballindamm 36, 20095 Amburgo, Germania; e sul sito web della Società – efi.invesco.com.

F. AMMINISTRATORI E CONSEGUENZE DELLO SCHEMA SULLA LORO POSIZIONE

Di seguito sono riportati i nomi degli attuali Amministratori e le conseguenze dello Schema sulla loro posizione. L'indirizzo di tutte le persone si cui di seguito è c/o Invesco Markets II public limited company, 32 Molesworth Street, Dublino, D02 Y512, Irlanda.

Nome

Michael Kirby
Liam Manahan
Gary Buxton

Conseguenze dello Schema sulla posizione degli Amministratori

Nessuno tra gli Amministratori o i loro delegati ha una partecipazione nel capitale azionario della Società. I contratti di servizio o le lettere d'incarico degli Amministratori non contengono disposizioni per cui essi sarebbero interessati dall'attuazione dello Schema o dall'adozione del Modello di regolamento ICSD. Perciò, non si riscontrano conseguenze effettive dello Schema sulla posizione degli Amministratori.

G. Costi

I costi dello Schema sostenuti direttamente dalla Società, ossia quelli di preparazione, approvazione e attuazione dello Schema, sono a carico del promotore della Società, Invesco UK Services Limited.

H. AZIONISTI DEGLI ORDINAMENTI VIETATI

La pubblicazione, la diffusione o la distribuzione della presente Circolare e dei relativi Moduli di delega in alcuni ordinamenti è vietata per legge. Perciò, copie della presente Circolare e dei relativi Moduli di delega (e qualsiasi altro documento inerente allo Schema) non saranno e non devono essere pubblicati, spediti o distribuiti negli o dagli Ordinamenti vietati. Le persone che ricevono tale documentazione (tra cui i delegati, i fiduciari e i depositari) devono attenersi a tali limitazioni. La loro mancata osservanza può costituire una violazione della legislazione in materia di titoli di tali ordinamenti. Nella misura massima consentita dalla legge, la Società non si assume alcuna responsabilità rispetto alla violazione di tali limitazioni da parte di chiunque.

Fatto salvo quanto suddetto, la Società si riserva il diritto di autorizzare la pubblicazione, la diffusione o la distribuzione della presente Circolare e dei relativi Moduli di delega agli Azionisti degli Ordinamenti vietati che garantiscono alla Società (a sua assoluta discrezione) che ciò non costituisce una violazione delle leggi dell'Ordinamento vietato, o che richiedono l'ottenimento di consensi o registrazioni, depositi o altre formalità pubbliche che la Società non può realizzare perché esageratamente oneroso.

I. EFFETTI FISCALI

Le informazioni nella presente Circolare sugli effetti fiscali dello Schema non sono esaustive e non costituiscono consulenza legale o fiscale. Gli effetti fiscali dello Schema saranno diversi a seconda della Sua posizione fiscale e della normativa del Suo paese di residenza o domicilio. Si consiglia di rivolgersi ai propri consulenti professionisti in merito alle implicazioni dello Schema in base alle leggi degli ordinamenti in cui possono essere soggetti a tassazione.

L'Appendice B della Parte 1 della presente Circolare riporta una sintesi di alcuni aspetti della normativa e delle pratiche fiscali in alcuni ordinamenti in cui i Comparti sono registrati e/o quotati. Ciò si basa sulla comprensione della normativa, delle pratiche e dell'interpretazione ufficiale in vigore alla data della presente Circolare, che possono cambiare nel tempo.

J. RACCOMANDAZIONE

Gli Amministratori ritengono che l'attuazione dello Schema volta all'adozione del Modello di regolamento ICSD sia nell'interesse della Società e dei suoi Azionisti nel complesso e, perciò, Le raccomandano vivamente di votare a favore di ognuna delle delibere all'Assemblea dello Schema e all'Assemblea generale straordinaria.

K. PUBBLICAZIONE DEI RISULTATI

I risultati dell'Assemblea dello Schema e dell'Assemblea generale straordinaria (o dei loro eventuali aggiornamenti) verranno annunciati tramite il servizio informativo regolamentare (RNS) fornito dalla London Stock Exchange plc e pubblicati in modo adeguato in tutti gli altri ordinamenti in cui le Azioni sono quotate in borsa. I risultati (compresa la conferma di eventuali aggiornamenti) saranno riportati anche su etf.invesco.com il Giorno lavorativo dopo le assemblee (o i loro aggiornamenti). Inoltre, qualora lo Schema fosse poi sancito dalla High Court, tale esito e la Data di decorrenza dello Schema, al momento prevista per il primo trimestre 2019, verranno annunciati e pubblicati allo stesso modo. In caso di modifica della Data di decorrenza prevista per lo Schema, la nuova data verrà a sua volta annunciata e pubblicata allo stesso modo.

In caso di adozione della delibera sottoposta all'Assemblea dello Schema, adozione della Delibera 1 sottoposta all'Assemblea generale straordinaria e sanzione dello Schema da parte della High Court, il Prospetto della Società verrà aggiornato ed entrerà in vigore alla Data di decorrenza dello Schema.

Per qualsiasi domanda sul contenuto della presente Circolare, si rimanda al proprio consulente professionale o s'invita a contattare la Società via e-mail all'indirizzo Legaletf@invesco.com.

Distinti saluti,



Gary Buxton
Amministratore
a nome e per conto di
Invesco Markets II public limited company

Appendice A

Modifiche proposte allo Statuto

(Salvo ove diversamente indicato o richiesto dal contesto, tutti i termini usati nella presente Appendice A hanno il significato attribuito loro nell'Atto costitutivo)

Disposizione	Testo delle modifiche proposte in grassetto (gli inserimenti sono sottolineati e le eliminazioni barrate)
• Articolo 5.1	Se il capitale sociale viene diviso in più classi di azioni, i diritti attribuiti a ogni classe possono essere modificati o abrogati con il consenso scritto dei Titolari di tre quarti del numero di azioni emesse per la classe interessata, o con l'adozione di una delibera straordinaria approvata da un'assemblea generale dedicata dei Titolari delle azioni della classe, e ciò può avvenire in situazione di continuità aziendale o in caso o in previsione di una liquidazione, ma la suddetta procedura di approvazione non è necessaria se la modifica o l'abrogazione dei diritti di cui sopra, a giudizio degli Amministratori, non costituisce un pregiudizio sostanziale degli interessi di tutti o parte dei Titolari interessati. Tale modifica o abrogazione viene inserita in un allegato (o in una riformulazione) del Supplemento relativo alle azioni interessate, di cui copia viene inviata ai Titolari interessati risultanti dal Registro alla data di emissione di tale documento, ed è vincolante per gli stessi. Il quorum per la suddetta assemblea generale dedicata, esclusi i suoi aggiornamenti, è di due <u>una</u> persona e che detiene o rappresenta per delega di almeno un terzo delle azioni emesse della classe in questione, mentre il quorum dell'aggiornamento è di una persona che detiene o rappresenta per delega delle azioni della classe in questione.
• Articolo 33	Gli Amministratori possono convocare delle assemblee generali. Le assemblee generali straordinarie possono essere convocate secondo le condizioni o dai soggetti e le modalità di cui al Companies Act. Qualora nello Stato non vi fossero abbastanza Amministratori capaci di agire per costituire un quorum, qualsiasi Amministrato o due <u>un</u> Titolare i può convocare un'Assemblea generale straordinaria con modalità più vicine possibili a quelle con cui gli Amministratori convocano le assemblee generali.
• Articolo 35.1	L'unica attività possibile a un'assemblea generale in caso di mancato quorum dei Titolari o dei titoli di Azioni di sottoscrizione è la nomina di un presidente. Esclusi gli aggiornamenti, il quorum è costituito da due <u>una</u> persona e con diritto di voto sull'ordine del giorno, in qualità di Titolare, titolare di Azioni di sottoscrizione, suo delegato o rappresentante autorizzato di un Titolare.
• Articolo 41.2	Ai sensi delle disposizioni del Companies Act, le votazioni potranno essere richieste: da almeno due <u>un</u> Titolare i presente (di persona o per delega) con diritto di voto all'assemblea; o
• Articolo 70.3	Gli Amministratori in carica possono continuare a svolgere la loro funzione anche in caso di posti vacanti nel Consiglio, posto che, se gli Amministratori rimanenti sono meno di due, l'ultimo Amministratore nomini immediatamente uno o più nuovi Amministratori per costituire il quorum o convochi un'assemblea generale della Società al fine di fare tale nomina. Qualora, in tale situazione, nessun Amministratore possa o voglia intervenire, due <u>un</u> Titolare i può convocare un'assemblea generale al fine di nominare gli

Disposizione	Testo delle modifiche proposte in grassetto (gli inserimenti sono sottolineati e le eliminazioni barrate)
	Amministratori. Gli Amministratori nominati in tal modo non sono tenuti a dimettersi alla successiva Assemblea generale degli Azionisti della Società.

Appendice B

Le seguenti informazioni non sono da intendersi come una consulenza fiscale. Si suggerisce agli Azionisti di consultare i propri consulenti fiscali per maggiori informazioni sulle implicazioni fiscali dello Schema. Le seguenti informazioni si basano sulla nostra comprensione della normativa, delle pratiche e dell'interpretazione ufficiale in vigore alla data della presente Circolare, che possono cambiare nel tempo.

Austria

Ai fini fiscali austriaci, lo Schema non dovrebbe comportare una variazione della proprietà effettiva delle azioni della Società e pertanto non dovrebbero esservi conseguenze in termini di imposte sulle plusvalenze o imposte sui trasferimenti per gli investitori austriaci.

Danimarca

Ai fini fiscali danesi, eventuali variazioni dell'azionista intestatario non avranno valore in circostanze in cui la proprietà effettiva resti invariata. Lo Schema non dovrebbe pertanto comportare implicazioni fiscali in termini di imposte sulle plusvalenze per gli investitori danesi.

Lo Schema non dovrebbe comportare imposte di bollo o imposte sui trasferimenti per gli investitori danesi.

Finlandia

Lo Schema non è da intendersi quale cessione ai fini fiscali finlandesi e pertanto non dovrebbero esservi conseguenze negative in termini di imposta sul reddito per gli investitori finlandesi.

Lo Schema non dovrebbe inoltre comportare imposte sui trasferimenti.

Francia

Ai fini fiscali francesi, ipotizzando che i titolari effettivi siano identificabili e dispongano dei benefici e dei diritti associati alle Azioni dello Schema, lo Schema non dovrebbe comportare imposte sulle plusvalenze o implicazioni in termini di imposte sulle operazioni finanziarie per gli investitori francesi, sulla base del fatto che lo Schema non comporta una variazione della proprietà effettiva.

Germania

Ai fini fiscali tedeschi, lo Schema non dovrebbe comportare una variazione della proprietà effettiva delle Azioni dello Schema e pertanto non dovrebbe dare luogo a imposte sulle plusvalenze per gli investitori tedeschi.

Lo Schema non dovrebbe inoltre comportare imposte sui trasferimenti in Germania.

Irlanda

Ai fini fiscali irlandesi, lo Schema non dovrebbe essere considerato come un evento imponibile per gli investitori irlandesi, a condizione che questi continuino a detenere la proprietà effettiva delle Azioni dello Schema. In Irlanda non dovrebbero pertanto esservi implicazioni in termini di imposte sulle plusvalenze. Lo Schema non dovrebbe inoltre comportare imposte di bollo in Irlanda, in quanto il trasferimento di azioni (titolarità) di un organismo d'investimento dovrebbe essere esente dall'imposta di bollo irlandese.

Italia

Ai fini fiscali italiani, lo Schema non dovrebbe comportare imposte sulle plusvalenze o imposte sulle operazioni finanziarie per gli investitori italiani.

Lussemburgo

Ai fini fiscali lussemburghesi, lo Schema non dovrebbe essere considerato come un evento imponibile per gli investitori lussemburghesi che detengano azioni tramite un intestatario, a condizione che gli investitori continuino a detenere la proprietà effettiva delle Azioni dello Schema.

Paesi Bassi

Ai fini fiscali olandesi, ipotizzando che lo Schema non comporti una variazione della proprietà effettiva delle Azioni dello Schema, lo Schema non dovrebbe comportare un realizzo imponibile da un punto di vista fiscale nei Paesi Bassi.

Norvegia

Ai fini fiscali norvegesi, sulla base del fatto che lo Schema non influirà sugli interessi dell'investitore sui diritti (ivi compresi i diritti di voto) e sugli aspetti economici delle Azioni dello Schema, lo Schema non dovrebbe comportare una variazione della proprietà effettiva delle Azioni dello Schema della Società e pertanto non dovrebbe comportare un realizzo imponibile da un punto di vista norvegese.

Singapore

Ai fini fiscali di Singapore, lo Schema non dovrebbe comportare implicazioni fiscali a Singapore, a condizione che gli investitori di Singapore detenessero Azioni dello Schema attraverso degli intestatari prima dello Schema (ovvero sia prima che dopo lo Schema, gli investitori di Singapore siano i proprietari effettivi ma non i proprietari giuridici delle Azioni dello Schema). Laddove un investitore di Singapore abbia detenuto Azioni dello Schema per proprio conto e sia stato iscritto come azionista nel Registro degli Azionisti della Società, vantando così sia la proprietà giuridica che la proprietà effettiva delle Azioni dello Schema, si applicherà la seguente analisi.

Laddove vengano soddisfatte le seguenti condizioni, in relazione allo Schema non dovrebbe insorgere alcuna esposizione all'imposta sul reddito delle persone fisiche a Singapore (per gli investitori che siano residenti a Singapore ai fini fiscali) che possa comportare una variazione della proprietà giuridica in assenza di variazione della proprietà effettiva esistente sulle Azioni dello Schema:

- (i) le Azioni dello Schema non sono legate alla retribuzione del dipendente basata su azioni;
- (ii) le decisioni in termini di ristrutturazione vengono prese al di fuori di Singapore; e
- (iii) le persone fisiche non detengono le Azioni dello Schema della Società attraverso una Partnership con sede a Singapore o attraverso scambi o attività commerciali svolti a Singapore.

Spagna

Ai fini fiscali spagnoli, a condizione che gli investitori detengano le relative Azioni dello Schema tramite degli intestatari, lo Schema non comporterà implicazioni fiscali per gli investitori spagnoli in quanto la relativa posizione in termini di proprietà effettiva/giuridica non subisce variazioni a causa dello Schema.

Svezia

Ai fini fiscali svedesi, lo Schema non dovrebbe comportare implicazioni in termini di imposta sul reddito svedese a condizione che gli investitori svedesi detenessero le Azioni dello Schema della Società tramite intestatari prima dello Schema e che lo Schema non influisca sugli interessi degli investitori sui diritti o sugli aspetti economici legati alle azioni.

Svizzera

Ai fini fiscali svizzeri, un semplice trasferimento della proprietà giuridica in assenza di variazione della proprietà effettiva potrebbe non essere classificato come un trasferimento "a titolo oneroso" e pertanto non dovrebbe comportare conseguenze in termini di imposte sui trasferimenti di titoli in Svizzera. Inoltre, poiché lo Schema non dovrebbe comportare una cessione di azioni ai fini fiscali svizzeri, non dovrebbero esservi implicazioni fiscali per gli investitori svizzeri.

Regno Unito

Ai fini fiscali britannici, lo Schema non dovrebbe comportare una cessione da parte degli investitori britannici e di conseguenza non dovrebbe comportare imposte sulle plusvalenze nel Regno Unito o implicazioni in termini di imposta di registro sui trasferimenti azionari nel Regno Unito.

PART 2 – Schema di accordo

LA HIGH COURT

CON RIFERIMENTO A INVESCO MARKETS II PUBLIC LIMITED COMPANY

E CON RIFERIMENTO AL COMPANIES ACT 2014

SCHEMA DI ACCORDO AI SENSI DEL CAPITOLO 1 PARTE 9 DEL COMPANIES ACT 2014

TRA

INVESCO MARKETS II PUBLIC LIMITED COMPANY

E

GLI AZIONISTI DELLO SCHEMA (COME DI SEGUITO DEFINITI)

PREMESSA:

- A. La Società è una società d'investimento a capitale variabile con segregazione patrimoniale tra i comparti, costituita in Irlanda con il numero d'iscrizione 567964 e autorizzata dalla Banca Centrale d'Irlanda ai sensi dei Regolamenti delle Comunità Europee "Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities", 2011, e loro modifiche.
- B. Il capitale autorizzato della Società alla data del presente Schema è composto da 2 Azioni di sottoscrizione con valore nominale di EUR 1,00 ciascuna e 1.000.000.000.000 di Azioni senza valore nominale. Al 15 ottobre 2018, 2 Azioni di sottoscrizione e 30.366.509 Azioni sono emesse e interamente versate, mentre il restante capitale della Società non è emesso.
- C. La finalità dello Schema è di provvedere al trasferimento l'intestazione legale (ma non il beneficiario effettivo) delle Azioni dello Schema al Delegato della Banca depositaria comune, che ne deterrà il titolo legale in quanto delegato della Banca depositaria centrale e per conto dei Depositari centrali internazionali.
- D. Il Delegato della Banca depositaria comune e la Banca depositaria comune acconsentono a comparire tramite un legale all'udienza in cui la Società chiede l'approvazione del presente Schema e ad attenersi. Sia il Delegato della Banca depositaria comune che la Banca depositaria comune accettano di impegnarsi con la High Court alla relativa Udienza di eseguire e realizzare, direttamente o tramite procura, tutte la documentazione, le azioni o altro che sia necessario o propizio per l'attuazione del presente Schema.

SCHEMA DI ACCORDO

1. Definizioni

Nel presente Schema, salvo ove incoerenti rispetto all'argomento o al contesto, le seguenti espressioni hanno il significato associato:

"Legge"	indica il Companies Act 2014 irlandese;
"Statuto"	indica lo statuto contenuto nell'Atto costitutivo della Società;
"Consiglio"	indica il consiglio di amministrazione della Società come composto nel tempo;
"Banca centrale"	indica la Banca centrale d'Irlanda o eventuale organismo a essa subentrante;

"Circolare"	indica il documento datato 19 ottobre 2018 inviato agli Azionisti che rientrano nello Schema;
"Delegato della Banca depositaria comune"	indica Citivic Nominees Limited (in qualità di delegato della Banca depositaria comune);
"Banca depositaria comune"	indica Citibank Europe public limited company;
"Società"	indica Invesco Markets II public limited company, una società d'investimento a capitale variabile con segregazione patrimoniale tra i comparti, disciplinata dalla legge irlandese e autorizzata dalla Banca Centrale;
"Atto costitutivo"	indica l'Atto costitutivo e lo Statuto della Società e successive modifiche;
"Comparto ICSD"	indica ogni Comparto che alla data della Circolare usa il Modello di regolamento ICSD;
"Data di decorrenza"	indica la data e l'ora in cui lo Schema entra in vigore per la Società e gli Azionisti dello Schema, come stabilito dalla High Court nella sentenza dello Schema;
"Azioni escluse"	<p>indica:</p> <p>(i) tutte le Azioni in:</p> <p style="padding-left: 40px;">(a) Comparti ICSD; e</p> <p style="padding-left: 40px;">(b) tutti gli altri Comparti che usano il Modello di regolamento ICSD dal lancio; e</p> <p>(ii) le Azioni dei Sottoscrittori,</p> <p>che siano già emesse o da emettere alla data della Circolare;</p>
"Assemblea generale straordinaria" "AGS"	<p>indica l'assemblea generale straordinaria della Società (ed eventuali suoi aggiornamenti) da convocare per lo Schema, che di terrà in 32 Molesworth Street, Dublino 2, Irlanda, alle 10:00 (ora irlandese) del 16 novembre 2018 o, se successivamente, subito dopo la conclusione o l'aggiornamento dell'Assemblea dello Schema;</p>
"Moduli di delega"	indica il modulo di delega per l'Assemblea dello Schema e quello per l'Assemblea generale straordinaria, quindi "Modulo di delega" indica l'uno o l'altro;
"Comparto"	indica un comparto della Società (che comprende tutte le sue Classi di Azioni emesse prima o dopo la data della Circolare);
"High Court"	indica la High Court of Ireland;
"Depositari centrali internazionali"	indica Euroclear Bank S.A./N.V. e/o Clearstream Banking S.A., Luxembourg;

"Modello di regolamento ICSD"		indica il modello di regolamento con depositario centrale di cui viene proposta l'adozione da parte della Società, come illustrato nella Parte 1 della Circolare;
"Atto costitutivo"		indica l'atto costitutivo della Società;
"Titolari congiunti"		indica degli azionisti iscritti nel Registro degli Azionisti come detentori congiunti di un'Azione;
"Azioni"		indica le azioni senza valore nominale del capitale della Società;
"Registro azionisti"	degli	indica, per la Società, il registro degli azionisti della Società, conservato ai sensi della Legge e per tutti i Comparti;
"Registro imprese"	delle	indica il Registro delle imprese ai sensi della Legge;
"Ordinamento vietato"		indica qualsiasi ordinamento in cui sarebbe illegale pubblicare, diffondere o distribuire, in tutto o in parte, la presente Circolare e i relativi Moduli di delega;
"Azionista di un Ordinamento vietato"		indica un Azionista (persona, società, sindacato non costituito in società, società a responsabilità limitata, organizzazione non societaria, fiduciaria, curatore, amministratore o altro rappresentante legale) con sede o residenza, anche solo secondo quanto ritenuto dalla Società, in un Ordinamento vietato;
"Assemblea dello Schema"		indica l'assemblea degli Azionisti dello Schema all'Orario di registrazione del voto convocata nel rispetto di una sentenza dell'High Court ai sensi della sezione 450 della Legge, che si terrà in 32 Molesworth Street, Dublino 2, Irlanda, alle 9:45 (ora irlandese) del 16 novembre 2018, per valutare e, se ritenuto opportuno, approvare lo Schema (con o senza modifiche, integrazioni o condizioni approvate o sancite dalla High Court e accettate dalla Società e dal Delegato della Banca depositaria comune), compresi suoi aggiornamenti, posticipazioni o riconvocazioni, il cui avviso è allegato alla Circolare;
"Sentenza Schema"	dello	indica la/e sentenza/e della High Court ai sensi della sezione 453(2)(c) della Legge in cui viene sancito lo Schema;
"Azionisti Schema"	dello	indica i detentori nominativi delle Azioni dello Schema;
"Azioni dello Schema"		indica: <ul style="list-style-type: none"> (i) le Azioni già emesse alla data della Circolare; (ii) le Azioni emesse dopo la data della Circolare e prima dell'Orario di registrazione del voto; e (iii) le Azioni emesse all'Orario di registrazione del voto o dopo ma entro la Data di decorrenza, ma non le Azioni escluse;
"Schema" o "Schema di accordo"		indica il presente schema di accordo proposto ai sensi del Capitolo 1 della Parte 9 della Legge, con o senza modifiche, integrazioni o condizioni approvate o sancite dalla High Court e accettate dalla Società e dal Delegato della Banca depositaria comune;

"Azionista" o "Titolare"	indica, rispetto alle Azioni, i soci della Società il cui nome è iscritto nel Registro degli Azionisti della Società come detentori di Azioni, compresi i Titolari congiunti e le persone cui il diritto viene trasmesso;
"Azioni di sottoscrizione"	indica le azioni di sottoscrizione ciascuna con valore pari a un euro del capitale della Società emesse secondo l'Atto costitutivo della Società, con i diritti da esso previsti; e
"Orario di registrazione del voto"	indica le 21:00 (ora irlandese) del 14 novembre 2018 o, in caso di aggiornamento dell'Assemblea dello Schema o dell'Assemblea generale straordinaria, le 21:00 (ora irlandese) del giorno che cade due giorni prima del suddetto aggiornamento.

2. **Trasferimento delle Azioni dello Schema**

Alla Data di decorrenza, automaticamente, e senza richiedere altre operazioni, l'intestazione legale (ma non il beneficiario effettivo) di tutte le Azioni dello Schema degli Azionisti dello Schema presenti sul Registro degli Azionisti alla Data di decorrenza verrà trasferita al Delegato della Banca depositaria comune, libera da qualsiasi pegno, azione, onere, gravame o altro interesse e congiuntamente a tutti i diritti a esse annessi alla data del presente Schema, compresi i diritti di voto e il diritto di ricevere e incassare tutti i dividendi e le altre distribuzioni dichiarate, pagate o realizzate a partire dalla Data di decorrenza.

3. **Effetto del Trasferimento delle Azioni dello Schema**

A seguito del trasferimento delle Azioni dello Schema ai sensi della Clausola 2, la Società iscrive il trasferimento delle Azioni dello Schema al Delegato della Banca depositaria comune nel Registro degli Azionisti e il Delegato della Banca depositaria comune detiene le Azioni dello Schema in quanto delegato della Banca depositaria centrale e per conto dei Depositari centrali internazionali.

4. **Azionisti degli ordinamenti vietati**

4.1 Le disposizioni delle Clausole 2 e 3 sono soggette ai divieti e alle condizioni sanciti per legge.

4.2 Fatto salvo quanto di cui alla Clausola 4.1, la Società si riserva il diritto di autorizzare la pubblicazione, la diffusione o la distribuzione della presente Circolare e dei relativi Moduli di delega agli Azionisti degli Ordinamenti vietati che garantiscono alla Società (a sua assoluta discrezione) che ciò non costituisce una violazione delle leggi dell'Ordinamento vietato, o che richiedono l'ottenimento di consensi o registrazioni, depositi o altre formalità pubbliche che la Società non può realizzare perché esageratamente oneroso.

5. **Data di decorrenza**

5.1 Il presente Schema entra in vigore alla Data di decorrenza alle seguenti condizioni:

5.1.1 trasmissione di una copia della Sentenza dello Schema al Registro delle imprese per essere iscritto ai sensi della Sezione 454 della Legge; e

5.1.2 che la Società e il Delegato della Banca depositaria comune non abbiano concordato prima della Data di decorrenza, con il consenso della High Court (se richiesto), di non dare seguito allo Schema, nel qual caso tutti gli impegni assunti con la High Court in proposito sarebbero considerati decaduti con effetto immediato.

6. **Modifiche**

La Società e il Delegato della Banca depositaria comune possono acconsentire congiuntamente, per conto di tutte le persone interessate, alle modifiche o alle integrazioni al presente Schema o alle condizioni autorizzate o imposte dalla High Court.

7. **Costi**

I costi dello Schema sostenuti direttamente dalla Società, ossia quelli di preparazione, approvazione e attuazione dello Schema, sono a carico del promotore della Società, Invesco UK Services Limited.

8. **Normativa applicabile**

Il presente Schema è disciplinato dalle leggi irlandesi e deve essere interpretato alla luce delle stesse. La Società e gli Azionisti dello Schema accettano con la presente che la High Court abbia la giurisdizione esclusiva per decidere su qualsiasi causa, azione o procedimento o per la risoluzione di controversie eventualmente sorte in proposito.

Data: 19 ottobre 2018

PARTE 3 – CONDIZIONI PER LO SCHEMA DI ACCORDO

Lo Schema è soggetto alle seguenti condizioni:

- (i) approvazione dello Schema da una maggioranza semplice per numero degli Azionisti dello Schema, rappresentanti almeno il 75 per cento del valore delle Azioni dello Schema detenute dagli Azionisti dello Schema all'Orario di registrazione del voto, presenti e votanti di persona o su delega all'Assemblea dello Schema (o a suoi eventuali aggiornamenti);
- (ii) approvazione della delibera di adozione dello Schema si cui all'avviso di convocazione dell'Assemblea generale straordinaria dalla maggioranza richiesta degli Azionisti presenti e votanti, di persona o per delega, all'Assemblea generale straordinaria (o a suoi eventuali aggiornamenti);
- (iii) approvazione dello Schema dalla High Court (con o senza modifiche, integrazioni o condizioni approvate o sancite dalla High Court e accettate dalla Società e dal Delegato della Banca depositaria comune) ai sensi della Sezione 453(2)(c) della Legge;
- (iv) trasmissione di una copia della Sentenza dello Schema al Registro delle imprese per essere iscritto ai sensi della Sezione 454 della Legge; e
- (v) che gli Amministratori non abbiano deliberato l'abbandono, l'interruzione e/o il ritiro dello Schema prima dell'Udienza della High Court.

PARTE 4 – AVVISO DI CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA DELLO SCHEMA
AVVISO DI CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA DALLA HIGH COURT

DI

INVESCO MARKETS II PUBLIC LIMITED COMPANY

PRESSO LA HIGH COURT

CON RIFERIMENTO A INVESCO MARKETS II PUBLIC LIMITED COMPANY

E CON RIFERIMENTO AL COMPANIES ACT 2014

SCHEMA DI ACCORDO AI SENSI DEL CAPITOLO 1 PARTE 9 DEL COMPANIES ACT 2014

CON IL PRESENTE AVVISO SI RENDE NOTO che, con sentenza datata 8 ottobre 2018 sul suddetto argomento, la High Court ha ordinato la convocazione di un'assemblea (l'"**Assemblea dello Schema**") dei possessori delle Azioni dello Schema (come definite nello schema di accordo di cui di seguito) di Invesco Markets public limited company (la "**Società**") al fine di valutare e, se ritenuto opportuno, approvare una delibera per l'attuazione di uno schema di accordo (con o senza modifiche) ai sensi del Capitolo 1 della Parte 9 del Companies Act 2014, di cui ne viene proposta la stipula tra la Società e i possessori delle Azioni dello Schema (lo "**Schema**") e eventuali mozioni del presidente dell'Assemblea dello Schema (il "**Presidente**") per aggiornare l'Assemblea dello Schema o suoi aggiornamenti, ad altro momento e altro luogo se necessario od opportuno per ottenere altre deleghe, qualora i voti al momento dell'Assemblea dello Schema non siano sufficienti ad approvare lo Schema, e tale assemblea si terrà presso 32 Molesworth Street, Dublino 2, Irlanda del 16 novembre 2018 alle 9:45 ora irlandese, con convocazione di tutti i possessori delle suddette azioni. La delibera per approvare lo Schema è redatta come segue:

"CHE venga approvato lo Schema (come definito nella circolare inviata agli azionisti della Società in data 19 ottobre 2018 e di cui copia è stata prodotta davanti a quest'assemblea e firmata dal suo Presidente a scopo d'identificazione) nella sua forma originale o con le modifiche, integrazioni o condizioni approvate o imposte dalla High Court".

La delibera che approva lo Schema deve essere approvata da una maggioranza semplice per numero (più del 50 per cento) degli Azionisti dello Schema, rappresentanti almeno il 75 per cento del valore delle Azioni dello Schema detenute dagli Azionisti dello Schema all'Orario di registrazione del voto, presenti e votanti di persona o su delega.

Copia dello schema di accordo e della nota esplicativa da produrre ai sensi della Sezione 452 del Companies Act 2014 è allegata alla circolare di cui fa parte il presente Avviso.

I termini in maiuscolo utilizzati, ma non definiti, nel presente Avviso hanno il significato loro attribuito nella circolare di cui fa parte il presente Avviso.

Con la suddetta sentenza, la High court nomina Gary Buxton o, in sua assenza, Liam Manahan o, in sua assenza, l'amministratore o il funzionario della Società eventualmente stabilito dal consiglio di amministrazione della stessa, in qualità di Presidente della suddetta assemblea e ordina allo stesso di riportarne l'esito alla High Court.

Lo Schema deve essere poi approvato dalla High Court.

Addì, 19 ottobre 2018

Per ordine del Consiglio

Note:

Solo gli Azionisti dello Schema iscritti nel Registro degli Azionisti all'Orario di registrazione del voto, ossia le 21:00 (ora irlandese) del 14 novembre 2018 o, in caso di aggiornamento dell'Assemblea dello Schema, le 21:00 (ora irlandese) del giorno che cade due giorni prima la data dell'aggiornamento, hanno diritto di partecipare, parlare, fare domande e votare all'Assemblea dello Schema e agli eventuali aggiornamenti. Il numero e il valore delle Azioni dello Schema che hanno diritto a votare all'Assemblea dello Schema verranno determinati in base al Registro degli Azionisti all'Orario di registrazione del voto. Inoltre, il valore di ogni Azione dello Schema ai fini della votazione all'Assemblea dello Schema Meeting sarà pari al Valore patrimoniale netto (calcolato secondo lo Statuto della Società) dell'Azione all'Orario di registrazione del voto. Le modifiche al Registro degli Azionisti dopo l'Orario di registrazione del voto non avranno valore nel determinare il diritto di partecipazione e/o voto all'Assemblea dello Schema.

Tutti i soci che hanno diritto di partecipare, parlare, fare domande e votare all'Assemblea dello Schema possono delegare altri per partecipare, parlare, fare domande e votare al loro posto. Le persone giuridiche possono incaricare un rappresentante autorizzato di partecipare, parlare, fare domande per loro conto. I delegati e i rappresentanti autorizzati non devono necessariamente essere soci della Società.

Il Modulo di delega da usare per gli Azionisti dello Schema che non possono partecipare all'Assemblea dello Schema (o ai suoi aggiornamenti) è allegato alla presente. Per essere valido, il Modulo di delega, debitamente compilato e con l'eventuale procura in base a cui è sottoscritto, deve essere recapitato all'ufficio di Link Market Services Trustees Limited, The Registry, 34 Beckenham Road, Beckenham, Kent BR3 4TU, Regno Unito ai fini dell'inoltro a MFD Secretaries Limited, 32 Molesworth Street, Dublino 2, Irlanda o via e-mail all'indirizzo RMSupportDublin@linkgroup.ie ai fini dell'inoltro a MFD Secretaries Limited entro e non oltre le 9:45 (ora irlandese) del 14 novembre 2018 o, in caso di aggiornamento dell'Assemblea dello Schema, al più tardi 48 ore prima dell'orario in cui si terrà l'assemblea aggiornata. In entrambi i casi, il Modulo di delega e l'eventuale procura in base a cui è sottoscritto dovranno essere trasmessi con tempistiche sufficienti all'inoltro a MFD Secretaries Limited prima del termine specificato sopra. Il Modulo di delega per l'Assemblea dello Schema, se non recapitato in tempo debito, può essere consegnato a mano al Presidente dell'Assemblea dello Schema prima dell'inizio della medesima.

Se il Modulo di delega è debitamente compilato e rispedito, permette di votare nel modo indicato dall'Azionista dello Schema o, in assenza di istruzioni, a discrezione del Presidente dell'Assemblea dello Schema o di altro soggetto opportunamente delegato dall'Azionista dello Schema.

PARTE 5 – AVVISO DI CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA GENERALE STRAORDINARIA

INVESCO MARKETS II PUBLIC LIMITED COMPANY (la "Società")

Costituita in Irlanda, n. d'iscrizione: 567964

CON IL PRESENTE AVVISO SI RENDE NOTO CHE si terrà un'Assemblea generale straordinaria della Società presso 32 Molesworth Street, Dublino 2, Irlanda il 16 novembre 2018 alle 10:00 (ora irlandese) (o, se successivamente, subito dopo la conclusione o l'aggiornamento dell'Assemblea dello Schema, come di cui alla circolare di cui fa parte il presente Avviso) per valutare e, se ritenuto opportuno, approvare le seguenti delibere, di cui la Delibera 1 è presentata come delibera ordinaria e la 2 come delibera straordinaria:

1. Delibera ordinaria: Per approvare lo Schema di Accordo:

"CHE, qualora le modifiche proposte fossero approvate allo Schema (come di cui alla circolare inviata agli Azionisti della Società il 19 ottobre 2018 (la "Circolare")) dalle maggioranze richieste all'Assemblea dello Schema (come di cui alla Circolare), lo Schema (di cui copia è stata prodotta davanti a quest'assemblea e firmata dal suo Presidente a scopo d'identificazione) nella sua forma originale o con le modifiche, integrazioni o condizioni approvate o imposte dalla High Court con il consenso della Società e del Delegato della Banca depositaria comune (come di cui alla Circolare) viene con la presente approvato e gli Amministratori autorizzati ad adottare tutte le misure e stipulare tutti gli accordi necessari ad attuarlo".

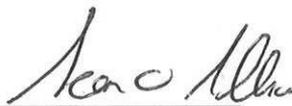
2. Delibera straordinaria: Per adottare il nuovo Statuto

"CHE, qualora le modifiche proposte fossero approvate dalla Banca Centrale d'Irlanda e in vigore dalla Data di decorrenza dello Schema (di cui alla circolare inviata agli Azionisti della Società il 19 ottobre 2018), lo Statuto della Società (di cui copia è stata prodotta davanti a quest'assemblea e firmata dal suo Presidente a scopo d'identificazione) viene con la presente adottato come nuovo Statuto della Società, il quale annulla e sostituisce l'attuale Statuto della Società".

I termini in maiuscolo utilizzati, ma non definiti, nel presente Avviso hanno il significato loro attribuito nella circolare di cui fa parte il presente Avviso.

Addì, 19 ottobre 2018

Per ordine del Consiglio



Segretario della Società For and on behalf of:
MFD Secretaries Limited

Note: Solo gli Azionisti iscritti nel Registro degli Azionisti all'Orario di registrazione del voto, ossia le 21:00 (ora irlandese) del 14 novembre 2018 o, in caso di aggiornamento dell'Assemblea generale straordinaria, le 21:00 (ora irlandese) due giorni prima la data dell'aggiornamento, hanno diritto di partecipare, parlare, fare domande e votare all'Assemblea generale straordinaria e agli eventuali aggiornamenti. Il numero delle Azioni che hanno diritto a votare all'Assemblea generale straordinaria verrà determinato in base al Registro degli Azionisti all'Orario di registrazione del voto. Le modifiche al Registro degli Azionisti dopo l'Orario di registrazione del voto non avranno valore nel determinare il diritto di partecipazione e/o voto all'Assemblea generale straordinaria.

Tutti i soci che hanno diritto di partecipare, parlare, fare domande e votare all'Assemblea generale straordinaria possono delegare altri per partecipare, parlare, fare domande e votare al loro posto. Le persone giuridiche possono incaricare un rappresentante autorizzato di partecipare, parlare, fare domande per loro conto. I delegati e i rappresentanti autorizzati non devono necessariamente essere soci della Società.

Il Modulo di delega da usare per gli Azionisti che non possono partecipare all'Assemblea generale straordinaria (o ai suoi aggiornamenti) è allegato alla presente. Per essere valido, il Modulo di delega, debitamente compilato e con l'eventuale procura in base a cui è sottoscritto, deve essere recapitato all'ufficio di Link Market Services

Trustees Limited, The Registry, 34 Beckenham Road, Beckenham, Kent BR3 4TU, Regno Unito ai fini dell'inoltro a MFD Secretaries Limited presso 32 Molesworth Street, Dublino 2, Irlanda o via e-mail all'indirizzo RMSupportDublin@linkgroup.ie ai fini dell'inoltro a MFD Secretaries Limited entro e non oltre le 10:00 (ora irlandese) del 14 novembre 2018 i, in caso di aggiornamento dell'Assemblea generale straordinaria, al più tardi 48 ore prima dell'orario in cui si terrà l'assemblea aggiornata. In entrambi i casi, il Modulo di delega l'eventuale procura in base a cui è sottoscritto dovranno essere trasmessi con tempistiche sufficienti all'inoltro a MFD Secretaries Limited prima del termine specificato sopra. Se il Modulo di delega non viene recapitato entro il termine richiesto, esso non sarà valido e quindi il relativo delegato non avrà diritto di votare per conto del rappresentato e secondo le sue istruzioni.

Se il Modulo di delega è debitamente compilato e rispedito, permette di votare nel modo indicato dall'Azionista o, in assenza di istruzioni, a discrezione del Presidente dell'Assemblea generale straordinaria o di altro soggetto opportunamente delegato dall'Azionista.

INVESCO MARKETS II PUBLIC LIMITED COMPANY
(la "Società")

MODULO DI DELEGA PER L'ASSEMBLEA DELLO SCHEMA

Il/i _____ sottoscritto/i

di _____

in quanto Azionista dello Schema della Società all'Orario di registrazione del voto:

con la presente nomina il Presidente dell'Assemblea dello Schema, qualsiasi altro Amministratore della Società, Imelda Murphy, c/o 32 Molesworth Street, Dublino 2, Brendan Byrne, c/o 32 Molesworth Street, Dublino 2, Anthony Finegan, c/o 32 Molesworth Street, Dublino 2, Gemma Bannon, c/o 32 Molesworth Street, Dublino 2, e qualsiasi rappresentante autorizzato di MFD Secretaries Limited (ciascuno con il potere di agire individualmente), o:

_____ di _____ a
rappresentarmi/ci in sede di assemblea quale delegato con l'incarico di votare per me/noi e per mio/nostro conto all'Assemblea dello Schema della Società, che si terrà presso 32 Molesworth Street, Dublino 2, Irlanda del 16 novembre 2018 alle 9:45 (ora irlandese) ed eventuali aggiornamenti.

Indicare nella tabella di seguito il numero delle Sue Azioni dello Schema per ogni Comparto per cui intende votare A FAVORE e/o CONTRO la delibera e il numero delle Sue Azioni dello Schema per ogni Comparto per cui intende (se del caso) astenersi dal voto. Se desidera votare con tutte le Sue Azioni dello Schema di un certo Comparto A FAVORE o CONTRO la delibera o astenersi da tale voto, inserire una "x" nella casella corrispondente della tabella di seguito per il Comparto interessato. In caso di mancanza di istruzioni di voto, il delegato vota o si astiene a sua discrezione.

I termini in maiuscolo utilizzati, ma non definiti, nel presente Modulo di delega hanno il significato loro attribuito nella circolare datata 19 ottobre 2018 cui è allegato il presente Modulo di delega.

Delibera		Per approvare lo Schema di Accordo		
Comparto		N. di Azioni dello Schema che votano A FAVORE della Delibera	N. di Azioni dello Schema che votano CONTRO la Delibera	N. di Azioni dello Schema ASTENUTE
1.	Invesco Preferred Shares UCITS ETF <i>ISIN: IE00BDVJF675; IE00BDT8V027</i>			
2.	Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF <i>ISIN: IE00BF51K132</i>			
3.	Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF <i>ISIN: IE00BF51K249</i>			
4.	Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF <i>ISIN: IE00BF51K025</i>			

Delibera		Per approvare lo Schema di Accordo		
Comparto		N. di Azioni dello Schema che votano FAVORE della Delibera	N. di Azioni dello Schema che votano CONTRO la Delibera	N. di Azioni dello Schema ASTENUTE
5.	Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF <i>ISIN: IE00BF51JZ00</i>			
6.	Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF <i>ISIN: IE00BDRTCP90</i>			
7.	Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF <i>ISIN: IE00BDRTCQ08; IE00BFZ11324</i>			
8.	Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF <i>ISIN: IE00BFZPF322; IE00BG0TQB18; IE00BFZPF439</i>			

Firmato addì, _____ 2018

Firma: _____

In nome e per conto di

SCRIVERE IL SUO NOME O IL NOME DELLA SOCIETÀ O DELLA PERSONA GIURIDICA PER IL CONTO DELLA QUALE SOTTOSCRIVE IL MODULO E IL SUO INDIRIZZO PIÙ IN BASSO

_____ (Nome in stampatello)

_____ (Indirizzo in stampatello)

NOTE:

- (a) Solo gli Azionisti dello Schema iscritti nel Registro degli Azionisti all'Orario di registrazione del voto, ossia le 21:00 (ora irlandese) del 14 novembre 2018 o, in caso di aggiornamento dell'Assemblea dello Schema, le 21:00 (ora irlandese) due giorni prima la data dell'aggiornamento, hanno diritto di partecipare, parlare, fare domande e votare all'Assemblea dello Schema e agli eventuali aggiornamenti. Il numero e il valore delle Azioni dello Schema che hanno diritto a votare all'Assemblea dello Schema verranno determinati in base al Registro degli Azionisti all'Orario di registrazione del voto. Inoltre, il valore di ogni Azione dello Schema ai fini della votazione all'Assemblea dello Schema Meeting sarà pari al

Valore patrimoniale netto (calcolato secondo lo Statuto della Società) dell'Azione all'Orario di registrazione del voto. Le modifiche al Registro degli Azionisti dopo l'Orario di registrazione del voto non avranno valore nel determinare il diritto di partecipazione e/o voto all'Assemblea dello Schema.

- (b) L'Azionista dello Schema deve inserire nome e cognome per esteso e indirizzo registrato in stampatello. In caso di detenzione congiunta, sarà sufficiente la firma di qualsiasi detentore, ma dovranno essere indicati i nomi di tutti i detentori congiunti. Per i detentori congiunti, il voto dell'azionista più anziano espresso di persona o per delega, viene accettato escludendo i voti degli altri detentori congiunti e, a questo scopo, l'anzianità viene determinata secondo l'ordine d'iscrizione nel Registro degli azionisti relativamente alla partecipazione congiunta.
- (c) Qualora si desideri nominare un delegato diverso dal Presidente dell'Assemblea dello Schema, qualsiasi altro Amministratore della Società e altro soggetto di cui al presente Modulo di delega, inserirne il nome e l'indirizzo dello spazio dedicato. Il delegato non deve essere necessariamente socio della Società ma deve partecipare all'Assemblea dello Schema o ai suoi aggiornamenti di persona per rappresentarla.
- (d) Se l'Azionista dello Schema è una persona fisica, il presente Modulo di delega può essere firmato da un mandatario per suo conto, purché debitamente autorizzato allo scopo.
- (e) Qualora il presente Modulo di delega sia sottoscritto da una società o una persona giuridica, deve essere firmato sotto il suo sigillo o per mano di un funzionario o procuratore debitamente autorizzato.
- (f) Per essere valido, il Modulo di delega, debitamente compilato e con l'eventuale procura in base a cui è sottoscritto, deve essere recapitato all'ufficio di Link Market Services Trustees Limited, The Registry, 34 Beckenham Road, Beckenham, Kent BR3 4TU, Regno Unito ai fini dell'inoltro a MFD Secretaries Limited presso 32 Molesworth Street, Dublino 2, Irlanda o via e-mail all'indirizzo RMSupportDublin@linkgroup.ie ai fini dell'inoltro a MFD Secretaries Limited entro e non oltre le 9:45 del 14 novembre 2018 o, in caso di aggiornamento dell'Assemblea dello Schema, al più tardi 48 ore prima dell'orario in cui si terrà l'assemblea aggiornata. In entrambi i casi, il Modulo di delega e l'eventuale procura in base a cui è sottoscritto dovranno essere trasmessi con tempistiche sufficienti all'inoltro a MFD Secretaries Limited prima del termine specificato sopra. Il Modulo di delega per l'Assemblea dello Schema, se non recapitato in tempo debito, può essere consegnato a mano al Presidente dell'Assemblea dello Schema prima dell'inizio della medesima.
- (g) Se il Modulo di delega è debitamente compilato e rispedito, permette di votare nel modo indicato dall'Azionista dello Schema o, in assenza di istruzioni, a discrezione del Presidente dell'Assemblea dello Schema o di altro soggetto opportunamente delegato dall'Azionista dello Schema.

INVESCO MARKETS II PUBLIC LIMITED COMPANY
(la "Società")

MODULO DI DELEGA PER L'ASSEMBLEA GENERALE STRAORDINARIA

Il/i _____ sottoscritto/i

di _____

in quanto Azionista della Società:

con la presente nomina il Presidente dell'Assemblea generale straordinaria, qualsiasi altro Amministratore della Società, Imelda Murphy, c/o 32 Molesworth Street, Dublino 2, Brendan Byrne, c/o 32 Molesworth Street, Dublino 2, Anthony Finegan, c/o 32 Molesworth Street, Dublino 2, Gemma Bannon, c/o 32 Moleworth Street, Dublino 2, e qualsiasi rappresentante autorizzato di MFD Secretaries Limited (ciascuno con il potere di agire individualmente), o:

_____ di _____ a rappresentarmi/ci in sede di assemblea quale delegato con l'incarico di votare per me/noi e per mio/nostro conto all'Assemblea generale straordinaria della Società, che si terrà presso 32 Molesworth Street, Dublino 2, Irlanda del 16 novembre 2018 alle 10:00 (ora irlandese) (o, se successivamente, subito dopo la conclusione o l'aggiornamento dell'Assemblea dello Schema, come da circolare datata 19 ottobre 2018 cui il presente Modulo di delega è allegato) ed eventuali aggiornamenti.

Indicare nello spazio di seguito il numero delle Sue Azioni per ogni Comparto per cui intende votare A FAVORE e/o CONTRO la delibera e il numero delle Sue Azioni per cui intende (se del caso) astenersi dal voto. Se desidera votare con tutte le Sue Azioni A FAVORE o CONTRO la delibera o astenersi da tale voto, inserire una "x" nella casella corrispondente della casella di seguito. In caso di mancanza di istruzioni di voto, il delegato vota o si astiene a sua discrezione.

I termini in maiuscolo utilizzati, ma non definiti, nel presente Modulo di delega hanno il significato loro attribuito nella circolare datata 19 ottobre 2018 cui è allegato il presente Modulo di delega.

Delibera		N. di Azioni che votano A FAVORE della Delibera	N. di Azioni che votano CONTRO la Delibera	N. di Azioni ASTENUTE
1.	Per approvare lo Schema di Accordo			
2.	Per adottare lo Statuto della Società, cui copia è stata prodotta davanti a quest'assemblea e firmata dal suo Presidente a scopo d'identificazione, come nuovo Statuto della Società			

Firmato addì, _____ 2018

Firma: _____

In nome e per conto di

SCRIVERE IL SUO NOME O IL NOME DELLA SOCIETÀ O DELLA PERSONA GIURIDICA PER IL CONTO DELLA QUALE SOTTOSCRIVE IL MODULO E IL SUO INDIRIZZO PIÙ IN BASSO

(Nome in stampatello)

(Indirizzo in stampatello)

NOTE:

- (a) Solo gli Azionisti iscritti nel Registro degli Azionisti all'Orario di registrazione del voto, ossia le 21:00 (ora irlandese) del 14 novembre 2018 o, in caso di aggiornamento dell'Assemblea generale straordinaria, le 21:00 (ora irlandese) il giorno che cade due giorni prima la data dell'aggiornamento, hanno diritto di partecipare, parlare, fare domande e votare all'Assemblea generale straordinaria e agli eventuali aggiornamenti. Il numero delle Azioni che hanno diritto a votare all'Assemblea generale straordinaria verranno determinati in base al Registro degli Azionisti all'Orario di registrazione del voto. Le modifiche al Registro degli Azionisti dopo l'Orario di registrazione del voto non avranno valore nel determinare il diritto di partecipazione e/o voto all'Assemblea generale straordinaria.
- (b) L'Azionista deve inserire nome e cognome per esteso e indirizzo registrato in stampatello. In caso di detenzione congiunta, sarà sufficiente la firma di qualsiasi detentore, ma dovranno essere indicati i nomi di tutti i detentori congiunti. Per i detentori congiunti, il voto dell'azionista più anziano espresso di persona o per delega, viene accettato escludendo i voti degli altri detentori congiunti e, a questo scopo, l'anzianità viene determinata secondo l'ordine d'iscrizione nel Registro degli azionisti relativamente alla partecipazione congiunta.
- (c) Qualora si desideri nominare un delegato diverso dal Presidente dell'Assemblea generale straordinaria, qualsiasi altro Amministratore della Società e altro soggetto di cui al presente Modulo di delega, inserirne il nome e l'indirizzo dello spazio dedicato. Il delegato non deve essere necessariamente socio della Società ma deve partecipare all'Assemblea generale straordinaria o ai suoi aggiornamenti di persona per rappresentarla.
- (d) Se l'Azionista è una persona fisica, il presente Modulo di delega può essere firmato da un mandatario per suo conto, purché debitamente autorizzato allo scopo.
- (e) Qualora il presente Modulo di delega sia sottoscritto da una società o una persona giuridica, deve essere firmato sotto il suo sigillo o per mano di un funzionario o procuratore debitamente autorizzato.
- (f) Per essere valido, il Modulo di delega, debitamente compilato e con l'eventuale procura in base a cui è sottoscritto, deve essere recapitato all'ufficio di Link Market Services Trustees Limited, The Registry, 34 Beckenham Road, Beckenham, Kent BR3 4TU, Regno Unito per essere inoltrati a MFD Secretaries Limited, 32 Molesworth Street, Dublino 2, Irlanda o via e-mail all'indirizzo RMSupportDublin@linkgroup.ie ai fini dell'inoltro a MFD Secretaries Limited entro e non oltre le ore 10:00 (ora irlandese) del 14 novembre 2018 o, in caso di aggiornamento dell'Assemblea generale straordinaria, entro 48 ore dall'orario di convocazione dell'assemblea aggiornata. In entrambi i casi, il Modulo di delega e l'eventuale procura in base a cui è sottoscritto dovranno essere trasmessi con tempistiche sufficienti all'inoltro a MFD Secretaries Limited prima del termine specificato sopra. Se il Modulo di delega non viene recapitato entro il termine richiesto, esso non sarà valido e quindi il relativo delegato non avrà diritto di votare per conto del rappresentato e secondo le sue istruzioni.
- (g) Se il Modulo di delega è debitamente compilato e rispedito, permette di votare nel modo indicato dall'Azionista o, in assenza di istruzioni, a discrezione del Presidente dell'Assemblea generale straordinaria o di altro soggetto opportunamente delegato dall'Azionista.