

**CIRCULAIRE AAN DE AANDEELHOUDERS
VAN
INVESCO MARKETS III PUBLIC LIMITED COMPANY
(DE "VENNOOTSCHAP")**

GEDATEERD 19 OKTOBER 2018

**VOORSTEL VOOR AANNEMING VAN EEN VEREFFENINGSMODEL VIA INTERNATIONALE
CENTRALE EFFECTENBEWAARDERS VOOR DEELNEMENDE AANDELEN IN DE
VENNOOTSCHAP**

UIT TE VOEREN DOOR

**EEN REGELING IN OVEREENSTEMMING MET HOOFDSTUK 1 VAN DEEL 9 VAN DE
VENNOOTSCHAPSWET VAN 2014**

**KENNISGEVING VAN EEN DOOR HET HOOGGERECHTSHOF BIJEENGEROEPEN
AANDEELHOUDERSVERGADERING
DIE ZAL PLAATSVINDEN OM 10.15 UUR (IERSE TIJD), OP 16 NOVEMBER 2018
TE 32 MOLESWORTH STREET, DUBLIN 2, IERLAND, ZOALS TOEGELICHT IN DIT DOCUMENT**

**KENNISGEVING VAN EEN BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING
DIE ZAL PLAATSVINDEN OM 10.30 UUR (IERSE TIJD) OP 16 NOVEMBER 2018 OF, INDIEN
LATER, ZO SNEL MOGELIJK NADAT DE VERGADERING OVER DE REGELING IS
AFGESLOTEN OF VERDAAGD, OP HET HOOFDKANTOOR VAN DE VENNOOTSCHAP
TE 32 MOLESWORTH STREET, DUBLIN 2, IERLAND, ZOALS TOEGELICHT IN DIT DOCUMENT**

**VOLMACHTFORMULIEREN VOOR DE DOOR HET HOOGGERECHTSHOF BIJEENGEROEPEN
AANDEELHOUDERSVERGADERING
MOETEN WORDEN TERUGGESTUURD TEGEN
10.15 UUR (IERSE TIJD) OP 14 NOVEMBER 2018**

**VOLMACHTFORMULIEREN VOOR DE BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING
MOETEN WORDEN TERUGGESTUURD TEGEN
10.30 UUR (IERSE TIJD) OP 14 NOVEMBER 2018**

In beide gevallen naar

**Computershare Investor Services (Ireland) Limited
Heron House
Corrig Road
Sandyford Industrial Estate
Dublin 18
Ierland**

of per e-mail naar computersharefunds@computershare.ie

DIT DOCUMENT IS BELANGRIJK EN VEREIST UW ONMIDDELLIJKE AANDACHT. Indien u vragen hebt over de inhoud van dit document, neem dan contact op met uw effectenmakelaar, bankagent, juridisch adviseur, accountant of andere professionele adviseur.

Indien u al uw Aandelen hebt verkocht of op andere wijze hebt overgedragen, moet u dit document samen met de betreffende begeleidende documenten doorgeven aan de koper of overnemer, of naar de effectenmakelaar, bankagent of andere tussenpersoon die deze verkoop of overdracht heeft bewerkstelligd, om ze te laten doorsturen naar de koper of overnemer. Deze documenten mogen echter niet worden doorgestuurd in of naar de Verenigde Staten van Amerika.

Begrippen in dit document die beginnen met een hoofdletter zullen de betekenis hebben die eraan is toegekend in het hoofdstuk *Definities* van deze Circulaire of, als ze hierin niet gedefinieerd zijn, dezelfde betekenis hebben als de gedefinieerde begrippen met een hoofdletter die worden gebruikt in het

Geregistreerd in Ierland als een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal en gescheiden aansprakelijkheid tussen de subfondsen.

**Registratienummer 352941. Hoofdkantoor: Central Quay, Riverside IV, Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2.
Bestuurders: Cormac O'Sullivan (Iers), Bernhard Langer (Duits), Brian Collins (Iers), Graeme Proudfoot (Engels), Feargal Dempsey (Iers) en Anne-Marie King (Iers)**

prospectus van de Vennootschap en het supplement van elk subfonds van de Vennootschap (de “Fondsen”). Exemplaren van het prospectus van de Vennootschap en van de supplementen van de Fondsen kunnen tijdens de normale kantooruren worden aangevraagd op de statutaire zetel van de Vennootschap. Deze Circulaire moet niet worden gecontroleerd en is niet gecontroleerd door de Centrale Bank van Ierland (de “Centrale Bank”).

INHOUD

	Pagina
Definities	4
Deel 1 Brief van de Voorzitter en toelichting	9
Deel 1, Bijlage A Voorgestelde wijzigingen in de Statuten	18
Deel 1, Bijlage B Samenvatting van de fiscale gevolgen van de Regeling	20
Deel 2 De Regeling	23
Deel 3 Voorwaarden van de Regeling	27
Deel 4 Kennisgeving van de Vergadering over de Regeling	29
Deel 5 Kennisgeving van de Buitengewone Algemene Vergadering	31

Volmachtformulier voor de Vergadering over de Regeling

Volmachtformulier voor de Buitengewone Algemene Vergadering

DEFINITIES

Tenzij de context anders vereist, zullen de volgende begrippen de volgende betekenis hebben in deze Circulaire:

“Wet”	betekent de Ierse Vennootschapswet van 2014;
“Statuten”	betekent de statuten zoals opgenomen in de Oprichtingsdocumenten van de Vennootschap;
“Gemachtigde Deelnemer”	betekent een entiteit of persoon die door de Vennootschap is gemachtigd om rechtstreeks in te schrijven op Deelnemende Aandelen van een Fonds of deze terug te laten kopen (op de Primaire Markt) in contanten of in natura;
“Raad”	betekent de raad van bestuur van de Vennootschap van tijd tot tijd;
“Werkdag”	betekent een dag waarop de banken open zijn voor zaken in de rechtsgebieden en/of steden die zijn vermeld in het Supplement van het betreffende Fonds of de andere dag(en) die de Raad, met toestemming van de Bewaarder, kan vastleggen;
“Centrale Bank”	betekent de Centrale Bank van Ierland of enige opvolger daarvan;
“Circulaire”	betekent dit document gedateerd 19 oktober 2018;
“Clearstream”	betekent Clearstream Banking S.A., Luxembourg;
“Nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder”	betekent The Bank of New York Depository (Nominees) Limited (zijnde de nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder);
“Gemeenschappelijke Bewaarder”	betekent The Bank of New York Mellon, London Branch;
“Vennootschap”	betekent Invesco Markets III public limited company, een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal en gescheiden aansprakelijkheid tussen de subfondsen, die onder de wetten van Ierland valt en onder toezicht van de Centrale Bank staat;
“Secretaris van de Vennootschap”	betekent de vennootschapssecretaris van de Vennootschap van tijd tot tijd;
“Oprichtingsdocumenten”	betekent de Oprichtingsakte en de Statuten van de Vennootschap, zoals van tijd tot tijd gewijzigd;
“CREST Interest”	Depository betekent een effect naar Engels recht dat is uitgegeven door Euroclear UK & Ireland Limited (via een dochteronderneming) en dat het belang van een CREST-deelnemer met betrekking tot een onderliggend effect vertegenwoordigt; in de context van het ICSD-Vereffeningsmodel zal een CREST Depository Interest een belang vertegenwoordigen in een Deelnemend Aandeel in het betreffende Fonds dat wordt gehouden via Euroclear;
“CREST”	betekent het vereffeningssysteem dat eigendom is van en wordt beheerd door Euroclear UK & Ireland Limited en een relevant systeem vormt in het kader van de Companies Act, 1990 (Uncertificated Securities) Regulations, 1996 (en elke opvolger daarvan);

“CSD's” (en elk een “CSD”)	betekent andere lokale centrale effectenbewaarders dan de ICSD's (onder andere, maar niet beperkt tot, het CREST-systeem, Euroclear Netherlands, Clearstream Banking AG, Frankfurt/Main, SIS Sega Intersettle AG en Monte Titoli SPA);
“Huidig ICSD-Fonds”	betekent elk Fonds dat op de datum van deze Circulaire gebruikmaakt van het ICSD-Vereffeningsmodel;
“Huidig Vereffeningsmodel”	betekent het bestaande vereffeningsmodel van de Niet-ICSD-Fondsen, dat vereffening bij verschillende lokale centrale effectenbewaarders inhoudt (indien de Niet-ICSD-Fondsen worden genoteerd en verhandeld op verschillende aandelenbeurzen); deze lokale centrale effectenbewaarders kunnen bestaan uit (maar deze lijst is niet beperkt tot) het CREST-systeem, Euroclear Netherlands, Clearstream Banking AG, Frankfurt/Main, SIS Sega Intersettle AG en Monte Titoli SPA;
“Bewaarder”	betekent BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited of om het even welke andere persoon of personen die rechtmatig zijn aangesteld als Bewaarder in opvolging van BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited in overeenstemming met de vereisten van de Centrale Bank;
“Bestuurders”	betekent de bestuurders van de Vennootschap van tijd tot tijd;
“Ingangsdatum”	betekent de datum en het tijdstip waarop de Regeling van kracht wordt voor de Vennootschap en de Aandeelhouders van de Regeling zoals vastgesteld door het Hooggerechtshof in het Vonnis over de Regeling;
“ETF”	betekent een beursverhandeld fonds (exchange traded fund);
“Euroclear”	betekent Euroclear Bank S.A./N.V.;
“Uitgesloten Aandelen”	betekent: (i) alle Deelnemende Aandelen in: (a) een Huidig ICSD-Fonds; en (b) een ander Fonds dat het ICSD-Vereffeningsmodel gebruikt vanaf zijn introductie; en (ii) de Inschrijversaandelen, in elk geval ongeacht of ze zijn uitgegeven voor, op of na de datum van deze Circulaire;
“Buitengewone Algemene Vergadering” of “BAV”	betekent de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap (en elke verdaging daarvan) die zal worden bijeengeroepen in verband met de Regeling en die zal plaatsvinden te 32 Molesworth Street, Dublin 2, Ireland, om 10.30 uur (Ierse tijd) op 16 november 2018 of, indien later, zo snel mogelijk nadat de Vergadering over de Regeling is afgesloten of verdaagd;
“Volmachtformulieren”	betekent het volmachtformulier voor de Vergadering over de Regeling en het volmachtformulier voor de Buitengewone Algemene Vergadering en “Volmachtformulier” betekent een van beide;
“Fonds”	betekent een subfonds in de Vennootschap (dat zal bestaan uit alle Deelnemende Aandelenklassen in het betreffende subfonds die in

		omloop zijn op de datum van deze Circulaire of die daarna zijn uitgegeven);
“Globaal Aandelencertificaat”		betekent het certificaat dat het bewijs vormt van een belang in de Deelnemende Aandelen van een Fonds dat het ICSD-Vereffeningmodel gebruikt, uitgegeven in overeenstemming met de Oprichtingsakte en het Prospectus van de Vennootschap;
“Zitting van Hooggerechtshof”	het	betekent de zitting van het Hooggerechtshof waarop wordt voorgesteld dat het Hooggerechtshof de Regeling bekrachtigt conform paragraaf 453(2)(c) van de Wet;
“Hooggerechtshof”		betekent het Hooggerechtshof van Ierland;
“ICSD-Vereffeningmodel”		betekent het vereffeningmodel van de internationale centrale effectenbewaarders dat wordt voorgesteld om te worden aangenomen door de Vennootschap en dat is beschreven in Deel 1 van deze Circulaire;
“ICSD”		betekent Internationale Centrale Effectenbewaarder (International Central Securities Depository);
“Internationale Centrale Effectenbewaarders”		betekent Euroclear en/of Clearstream;
“Gezamenlijke Houder”		betekent Aandeelhouders van wie de namen zijn opgenomen in het Ledenregister als de gezamenlijke houders van een Deelnemend Aandeel;
“Beheerder”		betekent Invesco Global Asset Management Designated Activity Company;
“Oprichtingsakte”		betekent de akte van oprichting zoals opgenomen in de Oprichtingsdocumenten van de Vennootschap;
“Niet-ICSD-Fonds”		betekent een Fonds dat niet gebruikmaakt van het ICSD-Vereffeningmodel (en alle Deelnemende Aandelen van elke klasse van dat Fonds, zij het in omloop op de datum van deze Circulaire of daarna uitgegeven);
“Deelnemende Aandelen” of “Aandelen”		betekent aandelen zonder nominale waarde in het kapitaal van de Vennootschap en omvat, waar de context dit toelaat of vereist, de aandelen in een Fonds die verdeeld kunnen zijn in verschillende klassen;
“Primaire Markt”		betekent de buitenbeursmarkt waarop Deelnemende Aandelen van de Fondsen worden gecreëerd en direct worden teruggekocht door de Vennootschap;
“Prospectus”		betekent het prospectus dat is uitgegeven door de Vennootschap op 29 mei 2018, zoals van tijd aangepast, aangevuld, geconsolideerd of in andere opzichten gewijzigd;
“Ledenregister”		betekent, in verband met de Vennootschap, het register van de leden van de Vennootschap dat wordt bijgehouden in overeenstemming met de Wet en voor alle Fondsen;
“Ondernemingsregister”		betekent het Ierse ondernemingsregister in de betekenis van de Wet;

“Uitgesloten Rechtsgebied”	betekent elk rechtsgebied waar het onwettig zou zijn om de Circulaire of de gerelateerde Volmachtformulieren in hun geheel of gedeeltelijk vrij te geven, te publiceren of te verspreiden;
“Uitgesloten Buitenlandse Aandeelhouder”	betekent een Aandeelhouder (een natuurlijk persoon, vennootschap, vereniging zonder rechtspersoonlijkheid, naamloze vennootschap, organisatie zonder rechtspersoonlijkheid, trust, trustee, executeur, beheerder of andere wettelijke vertegenwoordiger) in, of gevestigd in, of elke Aandeelhouder die volgens de Vennootschap verblijft in, of gevestigd is in, een Uitgesloten Rechtsgebied;
“Vergadering over de Regeling”	betekent de vergadering van de Aandeelhouders van de Regeling op het Stemregistratietijdstip die zal worden bijeengeroepen in overeenstemming met een vonnis van het Hooggerechtshof krachtens sectie 450 van de Wet en die zal plaatsvinden te 32 Molesworth Street, Dublin 2, Ierland, om 10.15 uur (Ierse tijd) op 16 november 2018, om te beraadslagen over de Regeling (met of zonder wijziging(en), toevoeging(en) of voorwaarde(n) goedgekeurd of opgelegd door het Hooggerechtshof en overeengekomen door de Vennootschap en de Nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder) en die, indien goed bevonden, goed te keuren, met inbegrip van elke verdaging, opschorting of herconvocatie van deze vergadering, waarvan de kennisgeving in deze Circulaire is opgenomen;
“Vonnis over de Regeling”	betekent het vonnis of de vonnissen van het Hooggerechtshof krachtens sectie 453(2)(c) van de Wet waarin de Regeling wordt bekrachtigd;
“Aandeelhouders van de Regeling”	betekent de geregistreerde Houders van Aandelen van de Regeling;
“Aandelen van de Regeling”	betekent: <ul style="list-style-type: none">(i) de Deelnemende Aandelen die in omloop zijn op de datum van deze Circulaire;(ii) alle Deelnemende Aandelen die worden uitgegeven na de datum van deze Circulaire en voor het Stemregistratietijdstip; en(iii) alle Deelnemende Aandelen die worden uitgegeven op of na het Stemregistratietijdstip en op of voor de Ingangsdatum, maar met uitzondering van de Uitgesloten Aandelen;
“Regeling”	betekent de voorgestelde regeling in het kader van Hoofdstuk 1 van Deel 9 van de Wet zoals uiteengezet in Deel 2 van deze Circulaire, met of behoudens om het even welke wijziging(en), toevoeging(en) of voorwaarde(n) goedgekeurd of opgelegd door het Hooggerechtshof en overeengekomen door de Vennootschap en Nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder;
“Aandeelhouder” “Houder”	of betekent, in verband met elk Deelnemend Aandeel, een lid van de Vennootschap van wie de naam is opgenomen in het Ledenregister als de houder van het Deelnemende Aandeel en elke Gezamenlijke Houder, met inbegrip van om het even welke persoon of personen aan wie de eigendom is overgedragen;

- “Inschrijvers aandelen”** heeft de betekenis die eraan is toegekend in de Statuten en met de rechten die zijn bepaald in de Statuten;
- “Supplement”** betekent elk supplement bij het Prospectus; en
- “Stemregistratietijdstip”** betekent 21.00 uur (Ierse tijd) op 14 november 2018 of, als de Vergadering over de Regeling en/of de Buitengewone Algemene Vergadering worden verdaagd, 21.00 uur (Ierse tijd) op de dag twee dagen vóór de datum die is vastgelegd voor de verdaagde vergadering(en).

DEEL 1 – BRIEF VAN DE VOORZITTER EN TOELICHTING
INVESCO MARKETS III PUBLIC LIMITED COMPANY

19 oktober 2018

Betreft: Voorstel voor aanneming van een vereffeningsmodel via Internationale Centrale Effectenbewaarders voor Deelnemende Aandelen in de Vennootschap

Geachte Aandeelhouder,

A. INLEIDING

Wij schrijven u als Aandeelhouder van de Vennootschap om u in te lichten over een voorstel om de vereffening van de transacties in Deelnemende Aandelen van alle Fondsen van de Vennootschap te centraliseren in een Internationale Centrale Effectenbewaarderstructuur (het “**ICSD-Vereffeningsmodel**”).

Het belangrijkste aspect van het ICSD-Vereffeningsmodel is dat het een gecentraliseerde vereffening in Euroclear Bank S.A./N.V. (“**Euroclear**”) en Clearstream Banking S.A., Luxembourg (“**Clearstream**”) en, samen met Euroclear, de “**Internationale Centrale Effectenbewaarders**”) mogelijk maakt voor transacties die worden verricht op verschillende aandelenbeurzen. Er wordt verwacht dat dit de liquiditeit voor de beleggers in de Fondsen zal verbeteren en dat de liquiditeit hierdoor minder gefragmenteerd zal zijn. Er wordt ook verwacht dat het ICSD-Vereffeningsmodel de vereffeningstijden zal verbeteren omdat de inventaris van de exchange traded funds (“**ETF's**”) wordt samengebracht in de ICSD-structuur, wat een langere termijn oplevert voor de vereffening van transacties en de noodzaak om Deelnemende Aandelen handmatig tussen verschillende lokale centrale effectenbewaarders (“**CSD's**”) over te dragen beperkt.

De Bestuurders stellen voor het ICSD-Vereffeningsmodel aan te nemen via een overeenkomst of regeling (de “**Regeling**”) in overeenstemming met Hoofdstuk 1 van Deel 9 van de Ierse Vennootschapswet van 2014 (de “**Wet**”). Het doel van deze Circulaire is u te informeren over de Regeling en het voorgestelde ICSD-Vereffeningsmodel.

Nieuwe Fondsen die worden geïntroduceerd tussen de datum van deze Circulaire en de Ingangsdatum kunnen ofwel het Huidige Vereffeningsmodel of het ICSD-Vereffeningsmodel gebruiken voor de vereffening van transacties in Deelnemende Aandelen van dit Fonds. Voor elk nieuw Fonds dat het Huidige Vereffeningsmodel gebruikt, zal op en vanaf de Ingangsdatum van de Regeling de vereffening van transacties in Deelnemende Aandelen van dit Fonds worden uitgevoerd door gebruik te maken van het ICSD-Vereffeningsmodel. Gedetailleerde informatie over de vereffening van transacties in Deelnemende Aandelen van dit Fonds zal te vinden zijn in het Prospectus van de Vennootschap.

B. ACHTERGROND

De Niet-ICSD-Fondsen die momenteel zijn opgericht door de Vennootschap zijn ETF's en hun Deelnemende Aandelen worden genoteerd op verschillende aandelenbeurzen in Europa. Elke beurs gebruikt doorgaans zijn eigen CSD voor vereffeningen. Voor de verhandeling en vereffening van Deelnemende Aandelen van de Niet-ICSD-Fondsen in deze structuur moeten de Deelnemende Aandelen tussen verschillende CSD's worden overgedragen, wat complex, duur en inefficiënt is.

De Bestuurders zijn van mening dat het ICSD-Vereffeningsmodel zorgt voor een meer gestroomlijnde gecentraliseerde vereffeningsstructuur, waarvan verwacht wordt dat die betere liquiditeit en spreads voor de beleggers zal opleveren en de risico's in het vereffeningsproces zal verkleinen. Daarnaast zal de omvorming van de Niet-ICSD-Fondsen naar het ICSD-Vereffeningsmodel ook alle Fondsen die bestaan op de Ingangsdatum onder een en dezelfde vereffeningsstructuur brengen, waardoor het beheer van de vereffeningsstructuren voor deze Fondsen naar verwachting eenvoudiger zal verlopen.

Voordelen van het ICSD-Vereffeningsmodel

De belangrijkste verwachte voordelen van de aanneming van het ICSD-Vereffeningsmodel zijn:

- verbeterde liquiditeit voor de beleggers en minder gefragmenteerde liquiditeit;

- verbeterde vereffeningsprestaties, omdat de inventaris van elk Fonds wordt samengebracht in de ICSD-structuur;
- verbetering van de efficiëntie van het vereffeningsproces door langere werkuren van de ICSD, waardoor de termijn waarin transacties aan elkaar gekoppeld en vereffend kunnen worden verlengd wordt, en door beperking van de operationele complexiteit van het Huidige Vereffeningsmodel waarbij Deelnemende Aandelen opnieuw op één lijn moeten worden gebracht tussen verschillende CSD's, wat complex, duur en tijdrovend is;
- vermindering van de inventarisverplichtingen en lagere kapitaalvereisten en overheadkosten voor marketmakers en brokers, wat uiteindelijk zou kunnen bijdragen tot een verlaging van de transactiekosten voor de eindbeleggers;
- onderlinge afstemming van registratiedatummethodes in heel Europa;
- verbeterde valutafuncties op dividendbetalingen; en
- ondersteuning van de oprichting van een efficiëntere effectenleningsmarkt voor Deelnemende Aandelen.

C. HET VOORSTEL

Er wordt voorgesteld dat de Vennootschap in plaats van het Huidige Vereffeningsmodel een ICSD-Vereffeningsmodel zal aannemen in het kader van een regeling in overeenstemming met Hoofdstuk 1 van Deel 9 van de Wet. In het kader van de Regeling, die is uiteengezet in Deel 2 van deze Circulaire, wordt er voorgesteld om het juridische (maar niet het economische) belang in alle Deelnemende Aandelen in de Niet-ICSD-Fondsen op de Ingangsdatum over te dragen aan de Nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder, die de juridische eigendom van de Deelnemende Aandelen zal houden als nominee voor de Gemeenschappelijke Bewaarder. Hoewel het juridische belang in alle Deelnemende Aandelen zal overgaan naar de Nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder, zullen Beleggers in het ICSD-Vereffeningsmodel een economisch belang in hetzelfde aantal Deelnemende Aandelen in hetzelfde of dezelfde Fondsen blijven houden als dat ze meteen vóór de Ingangsdatum hielden in het Huidige Vereffeningsmodel en zullen ze hun rechten met betrekking tot deze Deelnemende Aandelen in dezelfde mate kunnen laten uitoefenen als ze op dit moment kunnen doen in het Huidige Vereffeningsmodel.

Indien goedgekeurd door de vereiste meerderheden van Aandeelhouders en indien bekrachtigd door het Hoogerechtshof, wordt er verwacht dat de Regeling zal ingaan op een datum tegen het einde van het laatste kwartaal van 2018 of in het eerste kwartaal van 2019, zoals bepaald door het Hoogerechtshof. De Ingangsdatum van de Regeling zal worden aangekondigd en gepubliceerd zoals uiteengezet in het onderstaande hoofdstuk *Publicatie van de resultaten*.

De aanneming van het ICSD-Vereffeningsmodel zal de manier waarop beleggingen in de Fondsen worden beheerd niet veranderen.

Verschillen tussen het ICSD-Vereffeningsmodel en het Huidige Vereffeningsmodel

In het Huidige Vereffeningsmodel zijn alleen beleggers met rekeningen in het CREST-systeem dat wordt beheerd door Euroclear UK & Ireland Limited en bepaalde CSD's (bijv. Clearstream Banking AG, Frankfurt/Main) of hun nominees ingeschreven als Aandeelhouders in het Ledenregister van de Vennootschap. Als gevolg daarvan bestaat het Ledenregister van de Vennootschap uit een verzameling van nominees van Gemachtigde Deelnemers en andere rekeninghouders in het door Euroclear UK & Ireland Limited beheerde CREST-systeem (die in het geval van de Vennootschap grotendeels nomineebedrijven en bewaarbanken zijn en een klein aantal particulieren), en de CSD's zelf of hun nominees.

Daardoor houden de meeste beleggers, die geen rekeningen in het CREST-systeem hebben en geen CSD's zijn, hun belangen in Deelnemende Aandelen in de Fondsen via nominees en andere tussenpersonen, wat betekent dat de meeste beleggers economische eigenaars zijn die niet beschikken over de juridische eigendom van hun Deelnemende Aandelen.

In het ICSD-Vereffeningsmodel (indien aangenomen) zullen alle Deelnemende Aandelen in de Vennootschap worden vertegenwoordigd door een Globaal Aandelencertificaat en ingeschreven in het Ledenregister van de Vennootschap onder de naam van één Aandeelhouder, namelijk The Bank of New York Depository (Nominees) Limited (de Nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder). Als de Regeling wordt ingevoerd, zal de Nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder, samen met de Gemeenschappelijke Bewaarder en de ICSD's, contractueel verplicht zijn om het economische belang en alle daaraan verbonden rechten van de geregistreerde Aandeelhouder van alle Aandelen in elk Fonds over te dragen aan de deelnemers (d.w.z. de onderliggende beleggers van de Fondsen).

In het bijzonder zal de Nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder contractueel verplicht zijn alle kennisgevingen van Aandeelhoudersvergaderingen van de Vennootschap (of een van haar Fondsen) en daaraan verbonden documenten die de Vennootschap heeft uitgegeven door te geven aan de Gemeenschappelijke Bewaarder, die verplicht zal zijn deze kennisgevingen en documenten door te geven aan de ICSD's. De betrokken ICSD zal op zijn beurt de kennisgevingen en daaraan verbonden documenten die hij heeft ontvangen van de Gemeenschappelijke Bewaarder doorgeven aan zijn deelnemers, in overeenstemming met zijn regels en procedures. Op vergelijkbare wijze zal elke ICSD contractueel gebonden zijn alle stemmen die hij van zijn deelnemers heeft ontvangen te registreren en te versturen naar de Gemeenschappelijke Bewaarder en zal de Gemeenschappelijke Bewaarder op zijn beurt contractueel gebonden zijn om alle stemmen die hij van de betreffende ICSD's heeft ontvangen te registreren en door te sturen naar de Nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder, die contractueel verplicht zal zijn volgens deze instructies te stemmen.

De Nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder, de Gemeenschappelijke Bewaarder en de ICSD's zullen ook contractueel gebonden zijn om alle uitkeringen die van de Vennootschap worden ontvangen door te geven aan de deelnemers en/of hun nominees. In het bijzonder kunnen alle terugkoopopbrengsten en gedeclareerde dividenden die door de Vennootschap betaalbaar zijn aan de Nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder als Aandeelhouder in opdracht van de Nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder rechtstreeks worden betaald door de Vennootschap of haar bevoegde agent aan de betreffende ICSD. Indien de Nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder terugkoopopbrengsten of dividenden ontvangt van de Vennootschap of haar bevoegde agent, zal de Nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder ervoor zorgen dat deze betalingen worden doorgestort naar de betreffende ICSD. De betreffende ICSD zal op zijn beurt alle terugkoopopbrengsten en ontvangen dividenden betalen aan de betreffende deelnemers van de ICSD.

In het ICSD-Vereffeningsmodel zullen beleggers die geen deelnemers van de ICSD zijn een beroep moeten doen op een broker, nominee, bewaarbank of andere tussenpersoon die een deelnemer van de ICSD is om Deelnemende Aandelen te verhandelen en te vereffenen, op dezelfde manier als dat beleggers in het Huidige Vereffeningsmodel gebruikmaken van een broker of andere tussenpersoon die een deelnemer is van de CSD voor de markt waarop de belegger transacties en vereffeningen wil verrichten. De economische eigendomsketen in het ICSD-Vereffeningsmodel zal dan ook vergelijkbaar zijn met de bestaande nomineeoovereenkomsten in het kader van het Huidige Vereffeningsmodel.

Voor Aandeelhouders van de Regeling die zijn ingeschreven in het Ledenregister van de Vennootschap onmiddellijk voor de Ingangsdatum (bijv. een CSD of zijn nominee) zal de eigendom van Aandelen van de Regeling veranderen van juridische eigendom naar economische eigendom via de nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder, zoals hierboven uitgelegd. U zult echter een economisch belang blijven houden in hetzelfde aantal Deelnemende Aandelen in hetzelfde of dezelfde Fondsen als dat u houdt in het Huidige Vereffeningsmodel onmiddellijk voor de Ingangsdatum. Indien u dat wenst, kunt u uw Deelnemende Aandelen die in het CREST-systeem worden gehouden overdragen aan de ICSD, d.w.z. Euroclear of Clearstream, indien u een rekening bij een van beide instellingen hebt of opent. Of u kunt een economisch belang in de Deelnemende Aandelen in het CREST-systeem blijven houden via Euroclear UK & Ireland Limited (door middel van CREST Depository Interests) aangezien Euroclear UK & Ireland Limited momenteel een rekening bij de ICSD heeft.

Beleggers die momenteel niet zijn ingeschreven als Aandeelhouders in het Ledenregister van de Vennootschap maar een economisch belang in Deelnemende Aandelen hebben, zullen een economisch belang blijven houden in hetzelfde aantal Deelnemende Aandelen in hetzelfde of dezelfde Fondsen als zij momenteel houden in het Huidige Vereffeningsmodel bij de aanneming van het ICSD-Vereffeningsmodel.

In het ICSD-Vereffeningsmodel zullen Gemachtigde Deelnemers nog steeds rechtstreeks bij de Vennootschap transacties kunnen aangaan en handelsorders kunnen indienen (zoals het geval is in het kader van het Huidige Vereffeningsmodel).

Voor de Vennootschap heeft het grootste verschil tussen het Huidige Vereffeningsmodel en het ICSD-Vereffeningsmodel betrekking op de registratie van de aandeelhouders in het Ledenregister. In het Huidige Vereffeningsmodel zijn een aantal nominees van Gemachtigde Deelnemers en andere rekeninghouders in het CREST-systeem en CSD's of hun nominees ingeschreven als Aandeelhouders in het Ledenregister van de Vennootschap. In het ICSD-Vereffeningsmodel zullen alle beleggers worden vertegenwoordigd via de Gemeenschappelijke Bewaarder en zal de enige geregistreerde houder van alle Deelnemende Aandelen in elk Fonds de Nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder zijn. De Gemeenschappelijke Bewaarder is benoemd door de ICSD en zijn participatie zal de participatie van de beleggers via de ICSD vertegenwoordigen.

Indien de Regeling van kracht wordt, zal gedetailleerde informatie over de vereffening in het kader van het ICSD-Vereffeningsmodel, samen met een samenvatting van de interactie tussen de Gemeenschappelijke Bewaarder en de onderliggende beleggers, worden opgenomen in het Prospectus van de Vennootschap.

De Regeling

Zoals hierboven opgemerkt, wordt er, om het ICSD-Vereffeningsmodel aan te nemen, voorgesteld dat de Vennootschap in overeenstemming met de Wet een regeling invoert op grond waarvan het juridische (maar niet het economische) belang in alle Deelnemende Aandelen in de Niet-ICSD-Fondsen zal worden overgedragen aan de Nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder.

Om van kracht te worden, moet de Regeling worden goedgekeurd op de Vergadering over de Regeling door de vereiste meerderheid van Aandeelhouders van de Regeling op het Stemregistratietijdstip. Daarnaast zullen de Aandeelhouders van de Vennootschap op het Stemregistratietijdstip de invoering van de Regeling moeten goedkeuren en zal de Aandeelhouders ook gevraagd worden een klein aantal daaruit voortvloeiende wijzigingen in de Oprichtingsdocumenten goed te keuren op de Buitengewone Algemene Vergadering ("BAV") van de Vennootschap die onmiddellijk na het afsluiten van de Vergadering over de Regeling zal plaatsvinden. De Regeling moet ook worden bekrachtigd door het Hooggerechtshof op de Zitting van het Hooggerechtshof. Zowel de Vergadering over de Regeling en de BAV als de aard van de vereiste goedkeuringen op de vergaderingen worden hieronder uitvoeriger beschreven. Alle Aandeelhouders van de Regeling hebben het recht de Zitting van het Hooggerechtshof persoonlijk bij te wonen of zich op deze Zitting te laten vertegenwoordigen door een raadsman of advocaat (op hun eigen kosten) om de goedkeuring van de Regeling te steunen of zich hiertegen te verzetten.

In overeenstemming met de vereisten van de Oprichtingsdocumenten van de Vennootschap, zullen de wijzigingen in de Oprichtingsdocumenten die worden voorgesteld op de BAV ook de goedkeuring van de Centrale Bank vereisen voordat ze van kracht worden. Indien deze wijzigingen worden goedgekeurd door de Aandeelhouders, zal deze goedkeuring worden nagestreefd vóór de datum van de Zitting van het Hooggerechtshof.

De invoering van de Regeling en de aanneming van het ICSD-Vereffeningsmodel door de Vennootschap is onderworpen aan een aantal voorwaarden (zoals hieronder samengevat onder *De Voorwaarden*). Mits deze voorwaarden zijn vervuld, zal de Regeling van kracht worden op de datum die is vermeld in het Vonnis over de Regeling. Er wordt verwacht dat deze datum tegen het einde van het laatste kwartaal van 2018 of in het eerste kwartaal van 2019 zal liggen (behoudens Bepalingen 5.1.1 en 5.1.2 van de Regeling).

Indien de Regeling van kracht wordt, zullen de bepalingen ervan bindend zijn voor alle Aandeelhouders van de Regeling, ongeacht of zij de Vergadering over de Regeling hebben bijgewoond of niet en ongeacht de manier waarop zij hebben gestemd (of niet hebben gestemd).

De Voorwaarden

De aanneming van het ICSD-Vereffeningsmodel hangt af van het feit of de Regeling al dan niet wordt ingevoerd. De invoering van de Regeling hangt af van:

- de goedkeuring van de Regeling door een eenvoudige numerieke meerderheid van de Aandeelhouders van de Regeling, met een vertegenwoordiging van minstens 75 procent in waarde van de Aandelen van de Regeling die worden gehouden door de Aandeelhouders van de Regeling op het Stemregistratietijdstip, persoonlijk of bij volmacht aanwezig en stemmend op de Vergadering over de Regeling (of op enige verdaging van deze vergadering);
- de goedkeuring van de resolutie om de Regeling goed te keuren (Resolutie 1) zoals uiteengezet in de kennisgeving van de BAV door de vereiste meerderheid van Aandeelhouders op de BAV (of op enige verdaging van deze vergadering);
- de bekrachtiging van de Regeling door het Hooggerechtshof (met of zonder eventuele wijziging(en), toevoeging(en) of voorwaarde(n) goedgekeurd of opgelegd door het Hooggerechtshof en overeengekomen door de Vennootschap en de Nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder) in overeenstemming met sectie 453(2)(c) van de Wet;
- de indiening van een kopie van het Vonnis over de Regeling bij het Ondernemingsregister voor registratie in overeenstemming met sectie 454 van de Wet; en
- het niet intrekken, stopzetten en/of herroepen van de Regeling door de Bestuurders vóór de Zitting van het Hooggerechtshof.

D. TOESTEMMINGEN EN VERGADERINGEN

Om van kracht te worden, moet de Regeling worden goedgekeurd door de vereiste meerderheid van Aandeelhouders van de Regeling op het Stemregistratietijdstip (d.w.z. geregistreerde Aandeelhouders van Deelnemende Aandelen in Niet-ICSD-Fondsen op het Stemregistratietijdstip) op de Vergadering over de Regeling.

De invoering van de Regeling zal ook de aanneming vereisen van resoluties om de Regeling goed te keuren en de Oprichtingsdocumenten te wijzigen door de vereiste meerderheden van Aandeelhouders op het Stemregistratietijdstip op de aparte BAV.

Vergadering over de Regeling

De Vergadering over de Regeling zal op last van het Hooggerechtshof plaatsvinden om 10.15 uur (Ierse tijd) op 16 november 2018 om de Aandeelhouders van de Regeling de kans te geven te beraadslagen over de Regeling en die, indien goed bevonden, goed te keuren. Op de Vergadering over de Regeling zal voor het resultaat van de stemming rekening worden gehouden met het aantal stemrechten per persoon en zal de stemming dus niet bij handopsteking verlopen.

De vereiste goedkeuring op de Vergadering over de Regeling is dat de personen die voor de goedkeuring van de Regeling stemmen een eenvoudige numerieke meerderheid van de Aandeelhouders van de Regeling moeten hebben, met een vertegenwoordiging van minstens 75 procent in waarde van de Aandelen van de Regeling die worden gehouden door de Aandeelhouders van de Regeling op het Stemregistratietijdstip, persoonlijk of bij volmacht aanwezig en stemmend.

De waarde van elk Aandeel van de Regeling in het kader van de bovenstaande stembrempel zal de Intrinsieke Waarde (zoals die term wordt gedefinieerd in de Statuten) van het Aandeel van de Regeling op het Stemregistratietijdstip zijn. Indien de basisvaluta van een Aandeel van de Regeling niet de euro is, zal de Intrinsieke Waarde van dit Aandeel van de Regeling worden omgezet en uitgedrukt in euro op basis van de wisselkoers van VM/Reuters om 16.00 uur (zijnde de wisselkoers die gewoonlijk wordt gebruikt door de Fondsadministrateur) op de datum van het Stemregistratietijdstip, in het kader van de stemming op de Vergadering over de Regeling.

De Kennisgeving van de Vergadering over de Regeling is opgenomen in Deel 4 van deze Circulaire, met het bijgaande Volmachtformulier. Het recht om de Vergadering over de Regeling bij te wonen en op deze vergadering te stemmen en het aantal stemmen dat kan worden uitgebracht op de vergadering zullen worden bepaald op basis van het Ledenregister op het Stemregistratietijdstip, zijnde 21.00 uur (Ierse tijd) op 14 november 2018 of, als de Vergadering over de Regeling wordt verdaagd, 21.00 uur

(Ierse tijd) op de dag twee dagen vóór de datum die is vastgesteld voor de verdaagde Vergadering over de Regeling.

Buitengewone Algemene Vergadering

Daarnaast is de BAV bijeengeroepen voor 10.30 uur (Ierse tijd) op 16 november 2018 (of, indien later, zodra de Vergadering over de Regeling is afgesloten of verdaagd) om te beraadslagen over beide resoluties die hieronder zijn beschreven en deze resoluties, indien goed bevonden, aan te nemen. De volledige tekst van de resoluties is opgenomen in de kennisgeving van de BAV, die is opgenomen in Deel 5 van deze Circulaire, met het bijgaande Volmachtformulier.

Resolutie 1:

Resolutie 1 stelt voor dat, mits de vereiste meerderheden van Aandeelhouders van de Regeling de Regeling hebben goedgekeurd op de Vergadering over de Regeling, de Regeling wordt goedgekeurd en dat de Bestuurders gemachtigd zijn om alle maatregelen te treffen en alle overeenkomsten aan te gaan die noodzakelijk zijn om de Regeling in te voeren.

Resolutie 1 zal worden voorgesteld als een gewone resolutie van de Vennootschap en zal daarom de goedkeuring door een eenvoudige meerderheid (d.w.z. meer dan 50 procent) van de persoonlijk of bij volmacht op de BAV uitgebrachte stemmen vereisen om te worden aangenomen.

Resolutie 2:

Resolutie 2 betreft het aannemen van nieuwe Statuten van de Vennootschap (de “**Statuten**”). De nieuwe Statuten zullen een klein aantal wijzigingen ten opzichte van de bestaande Statuten bevatten om de aanneming van het ICSD-Vereffeningsmodel mogelijk te maken, zoals uitvoeriger beschreven in Bijlage A van Deel 1 van deze Circulaire, inclusief in het bijzonder de wijzigingen om de Nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder, wanneer hij de enige geregistreerde Aandeelhouder wordt na het ingaan van de Regeling en de aanneming van het ICSD-Vereffeningsmodel, toe te laten een quorum (op zichzelf) te vormen om te stemmen voor Deelnemende Aandelen die onder zijn naam zijn geregistreerd op klassenspecifieke of andere algemene vergaderingen van Aandeelhouders (het vereiste quorum op een algemene vergadering van de Vennootschap als geheel zou anders twee stemgerechtigde Aandeelhouders zijn).

Resolutie 2 zal worden voorgesteld als een bijzondere resolutie van de Vennootschap en zal daarom de goedkeuring door minstens 75 procent van de persoonlijk of bij volmacht op de BAV uitgebrachte stemmen vereisen om te worden aangenomen.

In overeenstemming met de vereisten van de Statuten van de Vennootschap zullen de wijzigingen in de Statuten die worden voorgesteld in Resolutie 2 de goedkeuring van de Centrale Bank vereisen voordat ze van kracht worden. Indien deze wijzigingen worden goedgekeurd door de Aandeelhouders op de BAV, wordt er verwacht dat die goedkeuring zal worden verkregen vóór de datum van de Zitting van het Hoogerechtshof.

Exemplaren van de herziene Statuten zoals Resolutie 2 voorstelt te wijzigen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de Secretaris van de Vennootschap en de respectieve lokale agenten in de landen waar de Vennootschap geregistreerd is. Exemplaren van de voorgestelde nieuwe Statuten liggen ter inzage op de statutaire zetel van de Vennootschap, waar Aandeelhouders er kennis van kunnen nemen. Indien Resolutie 2 wordt aangenomen op de BAV en de nieuwe Statuten worden goedgekeurd door de Centrale Bank, zullen de nieuwe Statuten van toepassing zijn vanaf de Ingangsdatum van de Regeling.

Met betrekking tot de twee resoluties die worden voorgesteld op de BAV is de invoering van de Regeling alleen afhankelijk van het aannemen van Resolutie 1.

De Kennisgeving van de BAV is opgenomen in Deel 5 van deze Circulaire, met het bijgaande Volmachtformulier. Het recht om de BAV bij te wonen en op deze vergadering te stemmen en het aantal stemmen dat kan worden uitgebracht op de vergadering zullen worden bepaald op basis van het Ledenregister op het Stemregistratietijdstip.

Zitting van het Hooggerechtshof

Indien de Regeling wordt goedgekeurd op de Vergadering over de Regeling en de BAV, zal de Vennootschap bij het Hooggerechtshof een verzoek om instructies indienen met betrekking tot de Zitting van het Hooggerechtshof om de Regeling te bekrachtigen, waarbij verwacht wordt dat de finale zitting zal plaatsvinden in het vierde kwartaal van 2018. Na het verzoek om instructies van het Hooggerechtshof door de Vennootschap zullen wettelijke mededelingen worden gepubliceerd waarin de datum van de finale Zitting van het Hooggerechtshof wordt bekendgemaakt. Elke Aandeelhouder van de Regeling heeft het recht de Zitting van het Hooggerechtshof persoonlijk bij te wonen of zich op deze Zitting te laten vertegenwoordigen door een raadsman of advocaat (op hun eigen kosten) om de goedkeuring van de Regeling te steunen of zich hiertegen te verzetten.

E. BELANGRIJKE DOCUMENTEN

Meer informatie over de Regeling is opgenomen in de rest van deze Circulaire, in de volgende documenten:

- Deel 2 – De Regeling
- Deel 3 – Voorwaarden van de Regeling
- Deel 4 – Kennisgeving van de Vergadering over de Regeling
- Deel 5 – Kennisgeving van de Buitengewone Algemene Vergadering
- Volmachtformulieren waarmee de Aandeelhouders van de Regeling op het Stemregistratietijdstip kunnen stemmen op de Vergadering over de Regeling en waarmee de Aandeelhouders kunnen stemmen op de BAV zijn bij deze Circulaire gevoegd. De toelichtingen op de Volmachtformulieren bieden u meer informatie over hoe u de formulieren moet invullen en terugsturen. Volmachtformulieren zijn alleen geldig als ze worden ontvangen op het kantoor van Computershare Investor Services (Ireland) Limited, Heron House, Corrig Road, Sandyford Industrial Estate, Dublin 18, Ierland of op een andere opgegeven plaats en in elk geval tegen het uiterste tijdstip dat is vermeld in de kennisgeving van de Vergadering over de Regeling of in de kennisgeving van de BAV (naargelang het geval). Volmachtformulieren kunnen ook per e-mail worden opgestuurd naar computersharefunds@computershare.ie tegen het uiterste tijdstip dat is vermeld in de kennisgeving van de Vergadering over de Regeling of in de kennisgeving van de BAV (naargelang het geval). Ook als u een volmachthouder hebt aangesteld, kunt u de Vergadering over de Regeling en/of de BAV nog steeds bijwonen en stemmen op de Vergadering over de Regeling en/of de BAV, maar in dat geval zal de volmachthouder geen stemrecht meer hebben.

Houd er rekening mee dat u de Vergadering over de Regeling alleen mag bijwonen en alleen mag stemmen als u een geregistreerde Aandeelhouder van de Regeling bent op het Stemregistratietijdstip, en in geval van de BAV alleen als u een geregistreerde Aandeelhouder van de Vennootschap bent op het Stemregistratietijdstip. Indien u in de Vennootschap hebt belegd via een effectenmakelaar, handelaar of andere tussenpersoon, neem dan contact op met die entiteit ter bevestiging van uw recht om de vergadering bij te wonen en/of te stemmen.

Daarnaast kunnen Aandeelhouders tot de Ingangsdatum exemplaren van het Prospectus, de Supplementen, de documenten met essentiële beleggersinformatie, de recentste jaar- en halfjaarverslagen en de Oprichtingsdocumenten kosteloos verkrijgen op de statutaire zetel van de Beheerder, bij de respectieve plaatselijke vertegenwoordigers in de landen waar de Vennootschap is geregistreerd, inclusief in Zwitserland bij BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, vertegenwoordiger en betaalkantoor in Zwitserland; in Duitsland bij het Duitse informatiekantoor BNP PARIBAS Securities Services S.C.A., Zweigniederlassung Frankfurt am Main Europa-Allee 12, D-60327 Frankfurt am Main, Duitsland; en op de website van de Vennootschap – etf.invesco.com.

F. DE BESTUURDERS EN DE IMPACT VAN DE REGELING OP HUN BELANGEN

Hieronder vindt u de namen van de huidige Bestuurders en welke impact de Regeling heeft op hun belangen. Het adres van elk van de hieronder opgesomde personen is p/a Invesco Markets III public limited company, Central Quay, Riverside IV, Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ierland.

Naam

Cormac O'Sullivan
Bernhard Langer
Graeme Proudfoot
Feargal Dempsey
Brian Collins

Impact van de Regeling op de belangen van de Bestuurders

Geen enkele van de Bestuurders of hun nominees heeft belangen in het aandelenkapitaal van de Vennootschap. In de dienstcontracten of aanstellingsdocumenten van de Bestuurders is geen enkele bepaling voorzien op grond waarvan zij zouden profiteren van de invoering van de Regeling of de aanneming van het ICSD-Vereffeningsmodel. De Regeling zal dan ook geen wezenlijke impact hebben op de belangen van de Bestuurders.

G. Kosten

De rechtstreeks door de Vennootschap gemaakte kosten van de Regeling, zoals kosten voor de voorbereiding, goedkeuring en invoering van de Regeling, zullen worden gedragen door Invesco UK Services Limited.

H. BUITENLANDSE AANDEELHOUDERS

De uitgifte, publicatie of verspreiding van deze Circulaire of de daaraan verbonden Volmachtformulieren in of naar bepaalde rechtsgebieden kan verboden zijn door de wetten van deze rechtsgebieden. Bijgevolg zijn er geen exemplaren van deze Circulaire en de daaraan verbonden Volmachtformulieren (en alle andere documenten die verband houden met de Regeling) uitgegeven, gepubliceerd, per post of op een andere manier verstuurd of verspreid in, naar of van enig Uitgesloten Rechtsgebied en is het niet toegestaan dit te doen. Personen die deze documenten ontvangen (zoals, maar niet beperkt tot, nominees, trustees en bewaarders) moeten deze beperkingen in acht nemen. Het niet naleven van deze beperkingen kan een inbreuk vormen op de effectenwetten van het betreffende rechtsgebied. Voor zover wettelijk toegestaan, wijst de Vennootschap elke verantwoordelijkheid of aansprakelijkheid af voor inbreuken die door enige persoon worden gemaakt op deze beperkingen.

Niettegenstaande het voorgaande behoudt de Vennootschap zich het recht voor de uitgifte, publicatie of verspreiding van de Circulaire of de Volmachtformulieren toe te staan voor een Uitgesloten Buitenlandse Aandeelhouder die de Vennootschap ervan overtuigt (naar eigen goeddunken) dat dit geen inbreuk zal vormen op de wetten van het betreffende Uitgesloten Rechtsgebied, of geen toestemming vereist van een overheid of andere instantie of de vervulling van een registratie- of indieningsplicht of andere formaliteit die de Vennootschap niet kan vervullen of beoordeelt als al te moeilijk om te vervullen.

I. FISCALE GEVOLGEN

De informatie in deze Circulaire met betrekking tot de fiscale gevolgen van de Regeling is niet volledig en vormt geen juridisch of fiscaal advies. De fiscale gevolgen van de Regeling kunnen variëren afhankelijk van uw belastingstatus en de belastingwetten in het land van uw woonplaats of domicilie. U moet uw eigen professionele adviseurs raadplegen aangaande de gevolgen van de Regeling volgens de wetten die gelden in de rechtsgebieden waarin u belastingplichtig kunt zijn.

Bijlage B van Deel 1 van deze Circulaire biedt een korte samenvatting van bepaalde aspecten van de belastingwetten en -praktijken inzake beleggingen in bepaalde rechtsgebieden waar de Fondsen zijn geregistreerd en/of genoteerd. De samenvatting is gebaseerd op ons begrip van de wetten en praktijken

en de officiële interpretatie die momenteel van toepassing zijn op de datum van deze Circulaire en die allemaal kunnen veranderen.

J. AANBEVELING

De Bestuurders zijn van mening dat de invoering van de Regeling om het ICSD-Vereffeningsmodel aan te nemen in het belang van de Vennootschap en haar Aandeelhouders als geheel is, en dienovereenkomstig raden de Bestuurders ten zeerste aan dat u vóór elk van de resoluties op de Vergadering over de Regeling en de BAV stemt.

K. PUBLICATIE VAN DE RESULTATEN

De resultaten van de Vergadering over de Regeling en de BAV (of enige verdagingen daarvan) zullen worden bekendgemaakt via de gereguleerde nieuwsdienst (RNS) die wordt verstrekt door de London Stock Exchange plc en zullen op gepaste wijze worden gepubliceerd in elk van de andere rechtsgebieden waar Deelnemende Aandelen genoteerd zijn op een aandelenbeurs. De resultaten (inclusief de bevestiging van enige verdaging) zullen ook beschikbaar zijn op etf.invesco.com op de eerstvolgende Werkdag na de betreffende vergaderingen (of enige verdagingen daarvan). Daarnaast zullen, indien de Regeling vervolgens wordt bekrachtigd door het Hooggerechtshof, dat feit en de Ingangsdatum van de Regeling, die naar verwachting tegen het einde van het laatste kwartaal van 2018 of in het eerste kwartaal van 2019 zal liggen, op dezelfde manier worden bekendgemaakt en gepubliceerd. Indien de verwachte Ingangsdatum van de Regeling wordt gewijzigd, zal de eventuele nieuwe datum eveneens op dezelfde wijze worden bekendgemaakt en gepubliceerd.

Behoudens de aanneming van de resolutie die zal worden overwogen op de Vergadering over de Regeling, de aanneming van Resolutie 1 die zal worden overwogen op de BAV en de bekrachtiging van de Regeling door het Hooggerechtshof, zal het Prospectus van de Vennootschap worden bijgewerkt om van kracht te worden op de Ingangsdatum van de Regeling.

Als u vragen hebt over de inhoud van deze Circulaire, neem dan contact op met uw professioneel adviseur, of met de Vennootschap door een e-mail te sturen naar Legaletf@invesco.com.

L. OVERIGE KENNISGEVINGEN

Naast het voorgaande willen wij u in kennis stellen van de toekomstige aanstelling van Invesco Investment Management Limited als de ICBE-beheermaatschappij van de Vennootschap in plaats van de Beheerder, in of rond januari 2019. Deze verandering van ICBE-beheermaatschappij zal worden doorgevoerd in overeenstemming met de voorwaarden van de Centrale Bank en vereist geen goedkeuring door de Aandeelhouders.

Met vriendelijke groet,

Graeme Proudfoot

Graeme Proudfoot
Voorzitter
voor en namens
Invesco Markets III public limited company

Bijlage A

Voorgestelde wijzigingen in de Statuten

(Tenzij hierin anders gedefinieerd of tenzij de context anders vereist, zullen alle gedefinieerde begrippen die worden gebruikt in deze Bijlage A dezelfde betekenis hebben als in de Oprichtingsdocumenten.)

Bepaling	Voorgestelde gewijzigde tekst in het vet (invoegingen onderlijnd, verwijderde tekst doorgestreept)
<ul style="list-style-type: none"> Artikel 19(b) 	<p>Geen enkele zaak zal worden behandeld op een algemene vergadering tenzij het quorum aanwezig is. Het quorum voor een algemene vergadering zal worden gevormd door <u>tweeéén LidLeden</u>, persoonlijk aanwezig of vertegenwoordigd door een volmachthouder. Een vertegenwoordiger van een vennootschap die in overeenstemming met Artikel 20(g) gemachtigd is om aanwezig te zijn op een vergadering van de Vennootschap, zal worden beschouwd als een Lid voor de vaststelling van het quorum.</p>
<ul style="list-style-type: none"> Artikel 19(f) 	<p>Op elke algemene vergadering zal over een voorstel waarover wordt gestemd op de vergadering worden beslist bij handopsteking, tenzij er voor of bij de bekendmaking van de uitslag van de stemming bij handopsteking een hoofdelijke stemming wordt aangevraagd door de voorzitter of door minstens <u>drieéén LidLeden</u>, persoonlijk aanwezig of vertegenwoordigd door een volmachthouder, of door aanwezige Leden die minstens een tiende van de totale stemrechten vertegenwoordigen van alle betrokken Leden die het recht hebben te stemmen op de vergadering of een Lid of Leden die aandelen houdt/houden die het recht verlenen om te stemmen op de vergadering, zijnde aandelen waarvoor een gezamenlijk bedrag is betaald van minstens tien procent van de totale som die is betaald voor alle aandelen die dat recht verlenen. Tenzij op deze manier een hoofdelijke stemming is aangevraagd, zal een verklaring door de voorzitter dat een voorstel is aangenomen, of unaniem is aangenomen, of door een bepaalde meerderheid, of het niet heeft gehaald, of niet is aangenomen door een bepaalde meerderheid, en een vermelding in die zin in het boek dat de notulen van de Vennootschap bevat afdoende bewijs van het feit zijn, zonder bewijs van het aantal of de verhouding van de stemmen die voor of tegen het voorstel zijn geregistreerd.</p>
<ul style="list-style-type: none"> Artikel 19(m) 	<p>Indien op enig ogenblik het maatschappelijk kapitaal verdeeld is in verschillende klassen van aandelen, kunnen de rechten die gekoppeld zijn aan elke klasse (tenzij anders bepaald in de uitgiftevoorwaarden van de aandelen van die klasse of tenzij anders bepaald in dit document), ongeacht of de Vennootschap al dan niet is afgewikkeld, worden gewijzigd met de schriftelijke toestemming van de houders van de aandelen van die klasse, waarop de bepalingen van deze artikelen betreffende de algemene vergaderingen mutatis mutandis van toepassing zullen zijn, behalve dat het quorum op elke dergelijke algemene vergadering zal worden gevormd door <u>twee of meeréén LidLeden</u> van die klasse, persoonlijk aanwezig of vertegenwoordigd door een volmachthouder, die samen minstens een derde van de aandelen van de betreffende klasse houden.</p>
<ul style="list-style-type: none"> Artikel 25(c) 	<p>De aanblijvende Bestuurders of één enkele aanblijvende Bestuurder kunnen/kan handelen niettegenstaande enige openstaande posities in hun aantal, maar indien en zolang het aantal Bestuurders minder bedraagt dan het minimumaantal zoals vastgelegd door of in overeenstemming met de bepalingen hiervan, kunnen de aanblijvende Bestuurders of Bestuurder alleen handelen om openstaande posities in hun aantal op te vullen of om algemene vergaderingen van de Vennootschap bijeen te roepen, maar niet voor enig ander doeleinde. Indien er geen Bestuurders of Bestuurder bereid of in staat</p>

Bepaling	Voorgestelde gewijzigde tekst in het vet (invoegingen onderlijnd, verwijderde tekst doorgestreept)
	zijn te handelen, dan <u>kunnen</u> kan om het even welk Lid om het even welke twee Leden een algemene vergadering bijeenroepen om Bestuurders te benoemen.

Bijlage B

De onderstaande informatie is niet bedoeld als belastingadvies en mag niet als zodanig worden gebruikt. De Aandeelhouders wordt aangeraden hun eigen belastingadviseurs te raadplegen voor meer informatie over de fiscale gevolgen van de Regeling. De onderstaande informatie is gebaseerd op ons begrip van de wetten en praktijken en de officiële interpretatie die momenteel van toepassing zijn op de datum van deze Circulaire en die allemaal kunnen veranderen.

Oostenrijk

In het kader van de Oostenrijkse belastingen zal de Regeling normaal geen verandering in de economische eigendom van de aandelen in de Vennootschap teweegbrengen en worden er bijgevolg voor Oostenrijkse beleggers geen vermogenswinst- of overdrachtsbelastingen verwacht.

Denemarken

In het kader van de Deense belastingen zal een verandering van nominee-aandeelhouder normaal geen gevolgen hebben indien de economische eigendom onveranderd blijft. De Regeling zou dan ook geen implicaties op het vlak van vermogenswinstbelasting mogen veroorzaken voor Deense beleggers.

Er wordt niet verwacht dat de Regeling aanleiding zal geven tot de heffing van Deense zegelrechten of andere overdrachtsbelastingen voor beleggers.

Finland

De Regeling zal normaal niet worden beschouwd als een vervreemding in het kader van de Finse belastingen en bijgevolg zouden er geen ongunstige inkomstenbelastingimplicaties mogen zijn voor Finse beleggers.

Daarnaast wordt er niet verwacht dat de Regeling tot de heffing van overdrachtsbelasting zal leiden.

Frankrijk

In het kader van de Franse belastingen zou, aangenomen dat economische eigenaars identificeerbaar zijn en beschikken over de voordelen en rechten die verbonden zijn aan de Aandelen van de Regeling, de Regeling voor Franse beleggers geen gevolgen inzake vermogenswinstbelasting of de Franse belasting op financiële transacties mogen hebben, op grond van de vaststelling dat de Regeling niet leidt tot een verandering in de economische eigendom.

Duitsland

In het kader van de Duitse belastingen zal de Regeling normaal geen verandering in de economische eigendom van de Aandelen van de Regeling veroorzaken en worden er bijgevolg voor Duitse beleggers geen Duitse vermogenswinstbelastingkwesities verwacht.

Daarnaast zal de Regeling normaal niet resulteren in Duitse overdrachtsbelastingen.

Ierland

In het kader van de Ierse belastingen zal de Regeling normaal niet worden beschouwd als een belastbare gebeurtenis voor Ierse beleggers op voorwaarde dat zij het economische belang in de Aandelen van de Regeling behouden. Op grond daarvan zouden er geen Ierse vermogenswinstbelastinggevolgen mogen zijn. Daarnaast zal de Regeling normaal niet leiden tot de heffing van Ierse zegelrechten aangezien de overdracht van aandelen (juridische eigendom) in een beleggingsonderneming vrijgesteld zou moeten zijn van Ierse zegelrechten.

Italië

In het kader van de Italiaanse belastingen zal de Regeling normaal voor Italiaanse beleggers niet leiden tot de heffing van vermogenswinstbelasting of de Italiaanse belasting op financiële transacties.

Luxemburg

In het kader van de Luxemburgse belastingen zal de Regeling normaal niet worden beschouwd als een belastbare gebeurtenis voor Luxemburgse beleggers die hun aandelen via een nominee houden, op voorwaarde dat de beleggers het economische belang in de Aandelen van de Regeling behouden.

Nederland

In het kader van de Nederlandse belastingen, aangenomen dat de Regeling geen verandering in de economische eigendom van de Aandelen van de Regeling zal teweegbrengen, zal de Regeling normaal niet leiden tot een belastbare realisatie vanuit Nederlands fiscaal standpunt.

Noorwegen

In het kader van de Noorse belastingen, op voorwaarde dat de Regeling geen impact zal hebben op de belangen van de belegger in de rechten (inclusief stemrechten) en economische belangen van de Aandelen van de Regeling, zal de Regeling normaal niet leiden tot een verandering in de economische eigendom van de Aandelen van de Regeling in de Vennootschap en bijgevolg niet leiden tot een belastbare realisatie vanuit Noors fiscaal standpunt.

Singapore

In het kader van de Singaporese belastingen zal de Regeling normaal geen Singaporese inkomstenbelastinggevolgen hebben op voorwaarde dat de Singaporese beleggers vóór de Regeling Aandelen van de Regeling via nominees hielden (d.w.z. dat zowel voor als na de Regeling de Singaporese beleggers de economische eigenaars maar niet de juridische eigenaars van de Aandelen van de Regeling zijn). Indien een Singaporese belegger voor eigen rekening Aandelen van de Regeling hield en als aandeelhouder was ingeschreven in het Ledenregister van de Vennootschap, en bijgevolg zowel de juridische als de economische eigendom van de Aandelen van de Regeling had, dan is de onderstaande analyse van toepassing.

Indien de volgende voorwaarden vervuld zijn, zou er geen inkomstenbelastingblootstelling voor Singaporese natuurlijke personen (voor beleggers die fiscaal ingezetenen van Singapore zijn) mogen voortvloeien uit de Regeling, die resulteert in een verandering van juridische eigendom zonder verandering in de bestaande economische eigendom van de Aandelen van de Regeling:

- (i) de Aandelen van de Regeling hebben geen betrekking op een aandelengebaseerde beloning voor werknemers;
- (ii) de beslissingen voor de herstructurering zijn buiten Singapore genomen; en
- (iii) de natuurlijke personen houden de Aandelen van de Regeling in de Vennootschap niet via een Singaporees Partnership of een handel of bedrijf in Singapore.

Spanje

In het kader van de Spaanse belastingen, op voorwaarde dat de beleggers hun Aandelen van de Regeling via nominees houden, zal de Regeling normaal geen belastinggevolgen voor de Spaanse beleggers hebben aangezien hun positie van economische eigenaar niet verandert als gevolg van de Regeling.

Zweden

In het kader van de Zweedse belastingen zal de Regeling normaal geen Zweedse inkomstenbelastinggevolgen met zich meebrengen op voorwaarde dat de Zweedse beleggers vóór de Regeling via nominees Aandelen van de Regeling in de Vennootschap hielden en de Regeling geen impact heeft op het belang van de beleggers in de rechten of economische belangen van de aandelen.

Zwitserland

In het kader van de Zwitserse belastingen zal een zuivere overdracht van juridische eigendom zonder verandering in economische eigendom waarschijnlijk niet worden beschouwd als een overdracht “onder bezwarende titel” en daarom normaal geen gevolgen inzake de Zwitserse effectenoverdrachtsbelasting hebben. Bovendien, aangezien de Regeling geen vervreemding van aandelen in het kader van de Zwitserse belastingen zou mogen teweegbrengen, worden er geen belastinggevolgen voor Zwitserse beleggers verwacht.

Verenigd Koninkrijk

In het kader van de Britse belastingen zal de Regeling normaal niet leiden tot een vervreemding door Britse beleggers en bijgevolg niet leiden tot de heffing van Britse vermogenswinstbelasting of enige gevolgen inzake de Britse aanvullende zegelrechten hebben.

DEEL 2 – DE REGELING

HET HOOGGERECHTSHOF

INZAKE INVESCO MARKETS III PUBLIC LIMITED COMPANY

EN INZAKE DE VENNOOTSCHAPSWET VAN 2014

REGELING IN HET KADER VAN HOOFDSTUK 1 VAN DEEL 9 VAN DE VENNOOTSCHAPSWET VAN 2014

TUSSEN

INVESCO MARKETS III PUBLIC LIMITED COMPANY

EN

DE AANDEELHOUDERS VAN DE REGELING (ZOALS HIERNA GEDEFINIEERD)

INLEIDING:

- A. De Vennootschap is een paraplufonds met veranderlijk kapitaal en gescheiden aansprakelijkheid tussen de subfondsen, opgericht in Ierland onder het registratienummer 352941 en erkend door de Centrale Bank van Ierland conform de European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 zoals gewijzigd.
- B. Het maatschappelijk aandelenkapitaal van de Vennootschap op de datum van deze Regeling bestaat uit 500.000.000.000 Deelnemende Aandelen zonder nominale waarde. Op 15 oktober 2018 waren er 59.018.170 Deelnemende Aandelen in omloop en volledig volgestort, en is de rest van het maatschappelijke aandelenkapitaal van de Vennootschap niet uitgegeven.
- C. Het doel van de Regeling is maatregelen te nemen voor de overdracht van het juridische (maar niet het economische) belang in de Aandelen van de Regeling aan de Nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder mits de Nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder ermee instemt de Aandelen van de Regeling te houden als nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder en namens de Internationale Centrale Effectenbewaarders.
- D. De Nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder en de Gemeenschappelijke Bewaarder hebben ermee ingestemd zich te laten vertegenwoordigen door een raadsman op de zitting die de aanvraag van de Vennootschap behandelt om deze Regeling te bekrachtigen en zich daaraan te onderwerpen. Zowel de Nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder als de Gemeenschappelijke Bewaarder heeft ermee ingestemd zich jegens het Hooggerechtshof te verbinden op de Zitting van het Hooggerechtshof en gebonden te zijn door alle documenten, handelingen en zaken die met het oog op het van kracht worden van deze Regeling noodzakelijk of wenselijk zijn om te bekrachtigen of uit te voeren door respectievelijk de Nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder of de Gemeenschappelijke Bewaarder en om dergelijke documenten, handelingen en zaken te bekrachtigen en te verrichten of te laten bekrachtigen en verrichten door respectievelijk de Nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder en de Gemeenschappelijke Bewaarder.

DE REGELING

1. Definities

In deze Regeling hebben de volgende begrippen, tenzij ze niet stroken met het onderwerp of de context, de volgende betekenis:

“Wet”	betekent de Ierse Vennootschapswet van 2014;
“Statuten”	betekent de statuten zoals opgenomen in de Oprichtingsdocumenten van de Vennootschap;
“Raad”	betekent de raad van bestuur van de Vennootschap van tijd tot tijd;
“Centrale Bank”	betekent de Centrale Bank van Ierland of enige autoriteit die deze opvolgt;
“Circulaire”	betekent het document van 19 oktober 2018 dat naar de Aandeelhouders is gestuurd en waarvan deze Regeling deel uitmaakt;
“Nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder”	betekent The Bank of New York Depository (Nominees) Limited (zijnde de nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder);
“Gemeenschappelijke Bewaarder”	betekent The Bank of New York Mellon, London Branch;
“Vennootschap”	betekent Invesco Markets III public limited company, een paraplufonds met veranderlijk kapitaal en gescheiden aansprakelijkheid tussen de fondsen die onder de wetten van Ierland valt en erkend is door de Centrale Bank;
“Oprichtingsdocumenten”	betekent de Oprichtingsakte en de Statuten van de Vennootschap, zoals van tijd tot tijd gewijzigd;
“Huidig ICSD-Fonds”	betekent elk Fonds dat op de datum van de Circulaire gebruikmaakt van het ICSD-Vereffeningsmodel;
“Ingangsdatum”	betekent de datum en het tijdstip waarop de Regeling van kracht wordt voor de Vennootschap en de Aandeelhouders van de Regeling zoals vastgesteld door het Hooggerechtshof in het Vonnis over de Regeling;
“Uitgesloten Aandelen”	betekent: (i) alle Deelnemende Aandelen in: (a) een Huidig ICSD-Fonds; en (b) een ander Fonds dat het ICSD-Vereffeningsmodel gebruikt vanaf zijn introductie; en (ii) de Inschrijversaandelen, in elk geval ongeacht of ze zijn uitgegeven voor, op of na de datum van de Circulaire;
“Buitengewone Algemene Vergadering” of “BAV”	betekent de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap (en elke verdaging daarvan) die zal worden bijeengeroepen in verband met de Regeling en die zal plaatsvinden te 32 Molesworth Street, Dublin 2, Ierland, om 10.30 uur (Ierse tijd) op 16 november 2018 of, indien later, zo snel mogelijk nadat de Vergadering over de Regeling is afgesloten of verdaagd;

“Volmachtformulieren”	betekent het volmachtformulier voor de Vergadering over de Regeling en het volmachtformulier voor de Buitengewone Algemene Vergadering en “Volmachtformulier” betekent een van beide;
“Fonds”	betekent een subfonds in de Vennootschap (dat zal bestaan uit alle Deelnemende Aandelenklassen in het betreffende subfonds die in omloop zijn op de datum van de Circulaire of die daarna zijn uitgegeven);
“Hoogerechtshof”	betekent het Hoogerechtshof van Ierland;
“Internationale Centrale Effectenbewaarders”	betekent Euroclear Bank S.A./N.V. en/of Clearstream Banking S.A., Luxemburg;
“ICSD-Vereffeningmodel”	betekent het vereffeningmodel van de internationale centrale effectenbewaarders dat wordt voorgesteld om te worden aangenomen door de Vennootschap en dat is beschreven in Deel 1 van de Circulaire;
“Oprichtingsakte”	betekent de akte van oprichting zoals opgenomen in de Oprichtingsdocumenten van de Vennootschap;
“Gezamenlijke Houder”	betekent Aandeelhouders van wie de namen zijn opgenomen in het Ledenregister als de gezamenlijke houders van een Deelnemend Aandeel;
“Deelnemende Aandelen”	betekent aandelen zonder nominale waarde in het kapitaal van de Vennootschap;
“Ledenregister”	betekent, in verband met de Vennootschap, het register van de leden van de Vennootschap dat wordt bijgehouden in overeenstemming met de Wet en voor alle Fondsen;
“Ondernemingsregister”	betekent het Ierse ondernemingsregister in de betekenis van de Wet;
“Uitgesloten Rechtsgebied”	betekent elk rechtsgebied waar het onwettig zou zijn om de Circulaire of de gerelateerde Volmachtformulieren in hun geheel of gedeeltelijk vrij te geven, te publiceren of te verspreiden;
“Uitgesloten Buitenlandse Aandeelhouder”	betekent een Aandeelhouder (een natuurlijk persoon, vennootschap, vereniging zonder rechtspersoonlijkheid, naamloze vennootschap, organisatie zonder rechtspersoonlijkheid, trust, trustee, executeur, beheerder of andere wettelijke vertegenwoordiger) in, of gevestigd in, of elke Aandeelhouder die volgens de Vennootschap verblijft in, of gevestigd is in, een Uitgesloten Rechtsgebied;
“Vergadering over de Regeling”	betekent de vergadering van de Aandeelhouders van de Regeling op het Stemregistratietijdstip die zal worden bijeengeroepen in overeenstemming met een vonnis van het Hoogerechtshof krachtens sectie 450 van de Wet en die zal plaatsvinden te 32 Molesworth Street, Dublin 2, Ierland, om 10.15 uur (Ierse tijd) op 16 november 2018, om te beraadslagen over de Regeling (met of zonder wijziging(en), toevoeging(en) of voorwaarde(n) goedgekeurd of opgelegd door het Hoogerechtshof en overeengekomen door de Vennootschap en de Nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder) en die, indien goed bevonden, goed te keuren,

met inbegrip van elke verdaging, opschorting of herconvocatie van dergelijke vergadering, waarvan de kennisgeving in deze Circulaire is opgenomen;

“Vonnis over de Regeling” betekent het vonnis of de vonnissen van het Hooggerechtshof krachtens sectie 453(2)(c) van de Wet waarin de Regeling wordt bekrachtigd;

“Aandeelhouders van de Regeling” betekent de geregistreerde Houders van Aandelen van de Regeling;

“Aandelen van de Regeling” betekent:

- (i) de Deelnemende Aandelen die in omloop zijn op de datum van de Circulaire;
- (ii) alle Deelnemende Aandelen die worden uitgegeven na de datum van de Circulaire en voor het Stemregistratietijdstip; en
- (iii) alle Deelnemende Aandelen die worden uitgegeven op of na het Stemregistratietijdstip en op of voor de Ingangsdatum,

maar met uitzondering van de Uitgesloten Aandelen;

“Regeling” betekent deze voorgestelde regeling in het kader van Hoofdstuk 1 van Deel 9 van de Wet met of behoudens eventuele wijziging(en), toevoeging(en) of voorwaarde(n) goedgekeurd of opgelegd door het Hooggerechtshof en overeengekomen door de Vennootschap en de Nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder;

“Aandeelhouder” of **“Houder”** betekent, in verband met elk Deelnemend Aandeel, een lid van de Vennootschap van wie de naam is opgenomen in het Ledenregister als de houder van het Deelnemende Aandeel en elke Gezamenlijke Houder, met inbegrip van om het even welke persoon of personen aan wie de eigendom is overgedragen;

“Inschrijvers aandelen” heeft de betekenis die eraan is toegekend in de Statuten en met de rechten die zijn bepaald in de Statuten; en

“Stemregistratietijdstip” betekent 21.00 uur (Ierse tijd) op 14 november 2018 of, als de Vergadering over de Regeling en/of de Buitengewone Algemene Vergadering worden verdaagd, 21.00 uur (Ierse tijd) op de dag twee dagen vóór de datum die is vastgelegd voor de verdaagde vergadering(en).

2. Overdracht van de Aandelen van de Regeling

Op de Ingangsdatum zal het juridische belang (maar niet het economische belang) in de Aandelen van de Regeling van elke Aandeelhouder van de Regeling die op de Ingangsdatum is ingeschreven in het Ledenregister automatisch en zonder dat daarvoor verdere handelingen of documenten vereist zijn worden overgedragen naar de Nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder, los van alle retentierechten, lasten, bezwaren en andere belangen en samen met alle rechten die bestaan op de datum van deze Regeling of daarna zijn toegekend, waaronder stemrechten en het recht om alle dividenden en andere uitkeringen die worden gedeclareerd, betaald of uitgevoerd op of na de Ingangsdatum volledig te ontvangen en te behouden.

3. **Maatregelen voor de overdracht van de Aandelen van de Regeling**

Met het oog op de overdracht van de Aandelen van de Regeling in overeenstemming met Clause 2 zal de Vennootschap de overdracht van de Aandelen van de Regeling aan de Nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder registreren in het Ledenregister en zal de Nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder de Aandelen van de Regeling houden als nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder namens de Internationale Centrale Effectenbewaarders.

4. **Buitenlandse Aandeelhouders**

4.1 De bepalingen van Clause 2 en 3 zullen onderworpen zijn aan enige bij wet opgelegde verbodsbepaling of voorwaarde.

4.2 Niettegenstaande de bepalingen van Clause 4.1 behoudt de Vennootschap zich het recht voor de uitgifte, publicatie of verspreiding van de Circulaire of de Volmachtformulieren toe te staan voor een Uitgesloten Buitenlandse Aandeelhouder die de Vennootschap ervan overtuigt (naar eigen goeddunken) dat dit geen inbreuk zal vormen op de wetten van het betreffende Uitgesloten Rechtsgebied, of geen toestemming vereist van een overheid of andere instantie of de vervulling van een registratie- of indieningsplicht of andere formaliteit die de Vennootschap niet kan vervullen of beoordeelt als al te moeilijk om te vervullen.

5. **De Ingangsdatum**

5.1 Deze Regeling zal van kracht worden op de Ingangsdatum mits:

5.1.1 een kopie van het Vonnis over de Regeling is ingediend bij het Ondernemingsregister voor registratie in overeenstemming met Sectie 454 van de Wet; en

5.1.2 de Vennootschap en de Nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder niet zijn overeengekomen vóór de Ingangsdatum, met toestemming van het Hooggerechtshof (indien vereist), niet door te gaan met de Regeling en in dergelijk geval zullen alle verbintenissen jegens het Hooggerechtshof met betrekking tot deze Regeling worden geacht met onmiddellijke ingang te zijn vervallen.

6. **Wijziging**

De Vennootschap en de Nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder kunnen namens alle betrokken personen gezamenlijk instemmen met elke wijziging van of toevoeging aan deze Regeling of met elke voorwaarde die het Hooggerechtshof kan goedkeuren of opleggen.

7. **Kosten**

De rechtstreeks door de Vennootschap gemaakte kosten van de Regeling, zoals kosten voor de voorbereiding, goedkeuring en invoering van de Regeling, zullen worden gedragen door Invesco UK Services Limited.

8. **Geldend recht**

Deze Regeling zal worden beheerst door, en worden geïnterpreteerd in overeenstemming met, de wetten van Ierland. De Vennootschap en de Aandeelhouders van de Regeling stemmen er hierbij mee in dat het Hooggerechtshof exclusief bevoegd zal zijn om alle rechtszaken, vorderingen of processen te behandelen en te beslissen of alle geschillen te beslechten die hieruit kunnen voortvloeien.

Datum: 19 oktober 2018

DEEL 3 – VOORWAARDEN VAN DE REGELING

De Regeling zal afhangen van:

- (i) de goedkeuring van de Regeling door een eenvoudige numerieke meerderheid van de Aandeelhouders van de Regeling, met een vertegenwoordiging van minstens 75 procent in waarde van de Aandelen van de Regeling die worden gehouden door de Aandeelhouders van de Regeling op het Stemregistratietijdstip, persoonlijk of bij volmacht aanwezig en stemmend op de Vergadering over de Regeling (of op enige verdaging van deze vergadering);
- (ii) de goedkeuring van de resolutie om de Regeling goed te keuren zoals uiteengezet in de kennisgeving van de BAV door de vereiste meerderheid van Aandeelhouders die persoonlijk of bij volmacht aanwezig zijn en stemmen op de BAV (of op enige verdaging van deze vergadering);
- (iii) de bekrachtiging van de Regeling door het Hooggerechtshof (met of zonder eventuele wijziging(en), toevoeging(en) of voorwaarde(n) goedgekeurd of opgelegd door het Hooggerechtshof en overeengekomen door de Vennootschap en de Nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder) in overeenstemming met sectie 453(2)(c) van de Wet;
- (iv) de indiening van een kopie van het Vonnis over de Regeling bij het Ondernemingsregister voor registratie in overeenstemming met sectie 454 van de Wet; en
- (v) het niet intrekken, stopzetten en/of herroepen van de Regeling door de Bestuurders vóór de Zitting van het Hooggerechtshof.

DEEL 4 – KENNISGEVING VAN DE VERGADERING OVER DE REGELING
KENNISGEVING VAN EEN DOOR HET HOOGGERECHTSHOF BIJEENGEROEPEN
AANDEELHOUDERSVERGADERING
VAN
INVESCO MARKETS III PUBLIC LIMITED COMPANY
IN HET HOOGGERECHTSHOF
INZAKE INVESCO MARKETS III PUBLIC LIMITED COMPANY
EN INZAKE DE VENNOOTSCHAPSWET VAN 2014
REGELING IN HET KADER VAN HOOFDSTUK 1 VAN DEEL 9 VAN DE VENNOOTSCHAPSWET
VAN 2014

HIERBIJ WORDT MEEGEDEELD dat, door een vonnis van 8 oktober 2018 inzake het bovenstaande, het Hooggerechtshof heeft opgedragen een vergadering (de “**Vergadering over de Regeling**”) bijeen te roepen van de houders van de Aandelen van de Regeling (zoals gedefinieerd in de regeling waarnaar hieronder wordt verwezen) van Invesco Markets III public limited company (de “**Vennootschap**”) om te beraadslagen en, indien goed bevonden, goedkeuring te verlenen aan een resolutie om (met of zonder wijzigingen) een regeling in overeenstemming met Hoofdstuk 1 van Deel 9 van de Vennootschapswet van 2014 goed te keuren die wordt voorgesteld te treffen tussen de Vennootschap en de houders van de Aandelen van de Regeling (de “**Regeling**”) en elke motie van de voorzitter van de Vergadering over de Regeling (de “**Voorzitter**”) om de Vergadering over de Regeling, of eventuele verdagingen daarvan, te verdagen naar een ander tijdstip en een andere plaats indien dit noodzakelijk of geschikt is om extra volmachten te verzamelen indien er op het tijdstip van de Vergadering over de Regeling onvoldoende stemmen zijn om de Regeling goed te keuren en dat deze vergadering zal plaatsvinden te 32 Molesworth Street, Dublin 2, Ierland op 16 november 2018 om 10.15 uur (Ierse tijd), op welke plaats en welk tijdstip alle houders van de genoemde aandelen zijn uitgenodigd. De resolutie om de Regeling goed te keuren zal als volgt luiden:

“DAT de Regeling (zoals gedefinieerd in de circulaire die is verstuurd naar de aandeelhouders van de Vennootschap op 19 oktober 2018 en waarvan een exemplaar is overlegd aan deze vergadering en ter identificatie is ondertekend door de Voorzitter) in haar oorspronkelijke vorm of met of behoudens eventuele wijziging(en), toevoeging(en) of voorwaarde(n) die zijn goedgekeurd of opgelegd door het Hooggerechtshof wordt goedgekeurd.”

Om te worden aangenomen, moet de resolutie om de Regeling goed te keuren worden goedgekeurd door een eenvoudige numerieke meerderheid (meer dan 50 procent) van de Aandeelhouders van de Regeling met een vertegenwoordiging van minstens 75 procent in waarde van de Aandelen van de Regeling die worden gehouden door deze houders op het Stemregistratietijdstip die persoonlijk of bij volmacht stemmen.

Een exemplaar van de regeling en van de toelichting zoals vereist in sectie 452 van de Vennootschapswet van 2014 zijn gevoegd bij de circulaire waarvan deze Kennisgeving deel uitmaakt.

Begrippen met een hoofdletter die in deze Kennisgeving worden gebruikt maar niet gedefinieerd zijn, zullen de betekenis hebben die aan deze begrippen is toegekend in de circulaire waarvan deze Kennisgeving deel uitmaakt.

Krachtens het genoemde vonnis heeft het Hooggerechtshof Graeme Proudfoot of, in zijn afwezigheid, Feargal Dempsey of, in zijn afwezigheid, een door de raad van bestuur van de Vennootschap aangewezen bestuurder of functionaris van de Vennootschap, aangesteld als Voorzitter van de genoemde vergadering en de Voorzitter de opdracht gegeven het resultaat van de vergadering mee te delen aan het Hooggerechtshof.

De genoemde Regeling zal onderworpen zijn aan het vonnis van het Hooggerechtshof.

Gedateerd 19 oktober 2018

Uit naam van het Hooggerechtshof

Opmerkingen: Alleen de Aandeelhouders van de Regeling die zijn ingeschreven in het Ledenregister op het Stemregistratietijdstip, zijnde 21.00 uur (Ierse tijd) op 14 november 2018 of, als de Vergadering over de Regeling wordt verdaagd, 21.00 uur (Ierse tijd) op de dag twee dagen vóór de verdaagde Vergadering over de Regeling, zullen het recht hebben aanwezig te zijn, te spreken, vragen te stellen en te stemmen op de Vergadering over de Regeling of, indien van toepassing, enige verdaging daarvan. Het aantal en de waarde van uw Aandelen van de Regeling die uw stemrecht op de Vergadering over de Regeling bepalen, zullen worden vastgesteld op basis van het Ledenregister op het Stemregistratietijdstip. Bovendien zal de waarde van elk Aandeel van de Regeling voor de stemming op de Vergadering over de Regeling gelijk zijn aan de Intrinsieke Waarde (zoals berekend in overeenstemming met de Statuten van de Vennootschap) van het Aandeel van de Regeling op het Stemregistratietijdstip. Met veranderingen die worden aangebracht in het Ledenregister na het Stemregistratietijdstip zal geen rekening worden gehouden voor het bepalen van het recht van enige persoon om de Vergadering over de Regeling bij te wonen en/of er te stemmen.

Een lid dat het recht heeft aanwezig te zijn, te spreken, vragen te stellen en te stemmen op de Vergadering over de Regeling is gerechtigd een gevolmachtigde aan te stellen om namens hem/haar aanwezig te zijn, te spreken, vragen te stellen en te stemmen. Een rechtspersoon kan een gemachtigde vertegenwoordiger aanstellen om in zijn naam aanwezig te zijn, te spreken, vragen te stellen en te stemmen. Gevolmachtigden en gemachtigde vertegenwoordigers hoeven geen leden van de Vennootschap te zijn.

Als bijlage vindt u een Volmachtformulier voor Aandeelhouders van de Regeling die de Vergadering over de Regeling (of enige verdaging daarvan) niet kunnen bijwonen. Om geldig te zijn, moeten het ingevulde Volmachtformulier en de eventuele machtiging waaronder het getekend is, ontvangen zijn op het kantoor van Computershare Investor Services (Ireland) Limited, Heron House, Corrig Road, Sandyford Industrial Estate, Dublin 18, Ierland of per e-mail worden verzonden naar computersharefunds@computershare.ie uiterlijk tegen 10.15 uur (Ierse tijd) op 14 november 2018 of, als de Vergadering over de Regeling wordt verdaagd, uiterlijk 48 uur vóór het tijdstip van de verdaagde vergadering. Volmachtformulieren voor de Vergadering over de Regeling die niet tijdig zijn ingediend, kunnen vóór de start van de Vergadering over de Regeling ook worden overhandigd aan de Voorzitter van de Vergadering over de Regeling.

Indien het Volmachtformulier naar behoren is opgesteld en teruggezonden, zal er worden gestemd op de wijze zoals opgedragen door de Aandeelhouder van de Regeling die het heeft bekrachtigd, of als er geen instructies zijn gegeven, naar keuze van de Voorzitter van de Vergadering over de Regeling of enige andere persoon die rechtmatig is aangesteld als gevolmachtigde door de Aandeelhouder van de Regeling.

DEEL 5 – KENNISGEVING VAN DE BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING

INVESCO MARKETS III PUBLIC LIMITED COMPANY (de “Vennootschap”)

Opgericht in Ierland, onder het registratienummer 352941

HIERBIJ WORDT MEEGEDEELD dat er een Buitengewone Algemene Vergadering van de Vennootschap zal worden gehouden te 32 Molesworth Street, Dublin 2, Ierland op 16 november 2018 om 10.30 uur (Ierse tijd) (of, indien later, zo snel mogelijk nadat de Vergadering over de Regeling (zoals gedefinieerd in de circulaire waarvan deze Kennisgeving deel uitmaakt) is afgesloten of verdaagd) om de volgende resoluties te overwegen en, indien goed bevonden, aan te nemen, waarbij Resolutie 1 zal worden voorgesteld als een gewone resolutie en Resolutie 2 als een bijzondere resolutie:

1. **Gewone Resolutie: Ter goedkeuring van de Regeling:**

“DAT, behoudens de goedkeuring van de Regeling (zoals gedefinieerd in de circulaire die is verstuurd naar de aandeelhouders van de Vennootschap op 19 oktober 2018 (de “Circulaire”)) door de vereiste meerderheden op de Vergadering over de Regeling (zoals gedefinieerd in de Circulaire), de Regeling, waarvan een exemplaar is overlegd aan deze vergadering en ter identificatie is ondertekend door de voorzitter ervan) in haar oorspronkelijke vorm of met of behoudens eventuele wijziging(en), toevoeging(en) of voorwaarde(n) die zijn goedgekeurd of opgelegd door het Hooggerechtshof met de toestemming van de Vennootschap en de Nominee van de Gemeenschappelijke Bewaarder (zoals gedefinieerd in de Circulaire), wordt en hierbij is goedgekeurd en dat de bestuurders van de Vennootschap gemachtigd zijn om alle maatregelen te treffen die zij nodig en gepast achten om de Regeling ten uitvoer te brengen.”

2. **Bijzondere Resolutie: Ter aanneming van nieuwe Statuten**

“DAT, behoudens de goedkeuring van de voorgestelde wijzigingen door de Centrale Bank van Ierland en vanaf de Ingangsdatum van de Regeling (elk zoals gedefinieerd in de circulaire die is verstuurd naar de aandeelhouders van de Vennootschap op 19 oktober 2018), de Statuten van de Vennootschap (die zijn overgelegd aan deze vergadering en ter identificatie zijn ondertekend door de voorzitter ervan, worden en hierbij zijn aangenomen als de nieuwe Statuten van de Vennootschap, ter vervanging van, en met uitsluiting van, de bestaande Statuten van de Vennootschap.”

Begrippen met een hoofdletter die in deze Kennisgeving worden gebruikt maar niet gedefinieerd zijn, zullen de betekenis hebben die aan deze begrippen is toegekend in de circulaire waarvan deze Kennisgeving deel uitmaakt.

Gedateerd 19 oktober 2018

Uit naam van de Raad

Amanda Evans

Secretaris van de Vennootschap

Opmerkingen: Alleen de Aandeelhouders die zijn ingeschreven in het Ledenregister op het Stemregistratietijdstip, zijnde om 21.00 uur (Ierse tijd) op 14 november 2018 of, als de Buitengewone Algemene Vergadering wordt verdaagd, om 21.00 uur (Ierse tijd) twee dagen vóór de verdaagde Buitengewone Algemene Vergadering, zullen het recht hebben aanwezig te zijn, te spreken, vragen te stellen en te stemmen op de Buitengewone Algemene Vergadering of, indien van toepassing, enige verdaging daarvan. Het aantal Deelnemende Aandelen dat uw stemrechten op de Buitengewone Algemene Vergadering bepaalt, zal worden vastgesteld op basis van het Ledenregister op het Stemregistratietijdstip. Met veranderingen die worden aangebracht in het Ledenregister na het Stemregistratietijdstip zal geen rekening worden gehouden voor het bepalen van het recht van enige persoon om aanwezig te zijn en/of te stemmen op de Buitengewone Algemene Vergadering.

Een lid dat het recht heeft aanwezig te zijn, te spreken, vragen te stellen en te stemmen op de Buitengewone Algemene Vergadering kan een gevolmachtigde aanstellen om namens hem/haar aanwezig te zijn, te spreken, vragen te stellen en te stemmen. Een rechtspersoon kan een gemachtigde vertegenwoordiger aanstellen om in zijn naam aanwezig te zijn, te spreken, vragen te stellen en te stemmen. Gevolmachtigden en gemachtigde vertegenwoordigers hoeven geen leden van de Vennootschap te zijn.

Als bijlage vindt u een Volmachtformulier voor Aandeelhouders die de Buitengewone Algemene Vergadering (of enige verdaging daarvan) niet kunnen bijwonen. Om geldig te zijn, moeten het ingevulde Volmachtformulier en de eventuele machtiging waaronder het getekend is, ontvangen zijn op het kantoor van Computershare Investor Services (Ireland) Limited, Heron House, Corrig Road, Sandyford Industrial Estate, Dublin 18, Ierland of per e-mail worden verzonden naar computersharefunds@computershare.ie uiterlijk tegen 10.30 uur (Ierse tijd) op 14 november 2018 of, als de Buitengewone Algemene Vergadering wordt verdaagd, uiterlijk 48 uur vóór de verdaagde vergadering. Volmachtformulieren die te laat worden teruggestuurd, zullen ongeldig zijn en zullen uw gevolmachtigde het recht ontnemen te stemmen zoals u had opgedragen.

Indien het Volmachtformulier naar behoren is opgesteld en teruggezonden, zal er worden gestemd op de wijze zoals opgedragen door de Aandeelhouder die het heeft opgesteld, of als er geen instructies zijn gegeven, naar keuze van de Voorzitter van de Buitengewone Algemene Vergadering of enige andere persoon die rechtmatig is aangesteld als gevolmachtigde door de Aandeelhouder.

INVESCO MARKETS III PUBLIC LIMITED COMPANY
(de “Vennootschap”)

VOLMACHTFORMULIER VOOR DE VERGADERING OVER DE REGELING

Ik/Wij _____

van _____

als Aandeelhouder van de Regeling van de Vennootschap op het Stemregistratietijdstip:

benoem(en) hierbij de Voorzitter van de Vergadering over de Regeling, om het even welke andere Bestuurder van de Vennootschap, mevrouw Imelda Murphy, p/a 32 Molesworth Street, Dublin 2, de heer Brendan Byrne, p/a 32 Molesworth Street, Dublin 2, de heer Anthony Finegan, p/a 32 Molesworth Street, Dublin 2, Gemma Bannon, p/a 32 Molesworth Street, Dublin 2 en om het even welke gemachtigde vertegenwoordiger van MFD Secretaries Limited (elk met de bevoegdheid om individueel te handelen) of:

_____ van _____ als mijn/onze gevolmachtigde om voor mij/ons en uit mijn/onze naam te stemmen op de Vergadering over de Regeling van de Vennootschap die zal plaatsvinden te 32 Molesworth Street, Dublin 2, Ierland op 16 november 2018 om 10.15 uur (Ierse tijd) en op elke verdaging ervan.

Vermeld in de onderstaande tabel het aantal van uw Aandelen van de Regeling per Fonds waarvoor u VOOR en/of TEGEN de resolutie wilt stemmen en het aantal van uw Aandelen van de Regeling per Fonds (indien van toepassing) waarvoor u zich wenst te onthouden. Als u voor al uw Aandelen van de Regeling in een bepaald Fonds VOOR of TEGEN de resolutie wilt stemmen of zich wenst te onthouden voor al uw Aandelen van de Regeling in een bepaald Fonds, kruis dan het betreffende vakje in de onderstaande tabel voor dat Fonds aan. Als er geen specifieke aanduiding wordt gegeven, zal de volmachthouder naar eigen keuze kunnen stemmen of zich onthouden.

Begrippen met een hoofdletter die in dit Volmachtformulier worden gebruikt maar niet gedefinieerd zijn, zullen de betekenis hebben die aan deze begrippen is toegekend in de circulaire van 19 oktober 2018 waarvan dit Volmachtformulier deel uitmaakt.

Resolutie		Ter goedkeuring van de Regeling		
Fonds		Aantal Aandelen van de Regeling VOOR de Resolutie	Aantal Aandelen van de Regeling TEGEN de Resolutie	Aantal Aandelen van de Regeling ONTHOUDEN
1.	Invesco Dynamic US Markets UCITS ETF <i>ISIN: IE00B23D9240</i>			
2.	Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF <i>Acc ISIN: IE00BFZXGZ54</i>			
	Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF <i>CHF Hdg Acc ISIN: IE00BYVTMT69</i>			

Resolutie		Ter goedkeuring van de Regeling		
Fonds		Aantal Aandelen van de Regeling VOOR de Resolutie	Aantal Aandelen van de Regeling TEGEN de Resolutie	Aantal Aandelen van de Regeling ONTHOUDEN
	Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF <i>Dist ISIN: IE0032077012</i>			
	Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF <i>EUR Hdg Acc ISIN: IE00BYVTMS52</i>			
	Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF <i>GBP Hdg Acc ISIN: IE00BYVTMW98</i>			
3.	Invesco EuroMTS Cash 3 Months UCITS ETF <i>ISIN: IE00B3BPCH51</i>			
4.	Invesco EURO STOXX High Dividend Low Volatility UCITS ETF <i>ISIN: IE00BZ4BMM98</i>			
5.	Invesco FTSE UK High Dividend Low Volatility UCITS ETF <i>ISIN: IE00BYYXBD20</i>			
6.	Invesco FTSE Emerging Markets High Dividend Low Volatility UCITS ETF <i>ISIN: IE00BYYXBF44</i>			
7.	Invesco FTSE RAFI All-World 3000 UCITS ETF <i>ISIN: IE00B23LNQ02</i>			
8.	Invesco FTSE RAFI Emerging Markets UCITS ETF <i>ISIN: IE00B23D9570</i>			
9.	Invesco FTSE RAFI Europe Mid-Small UCITS ETF <i>ISIN: IE00B23D8Y98</i>			
10.	Invesco FTSE RAFI Europe UCITS ETF <i>ISIN: IE00B23D8X81</i>			

Resolutie		Ter goedkeuring van de Regeling		
Fonds		Aantal Aandelen van de Regeling VOOR de Resolutie	Aantal Aandelen van de Regeling TEGEN de Resolutie	Aantal Aandelen van de Regeling ONTHOUDEN
11.	Invesco FTSE RAFI UK 100 UCITS ETF <i>ISIN: IE00B23LNN70</i>			
12.	Invesco FTSE RAFI US 1000 UCITS ETF <i>ISIN: IE00B23D8S39</i>			
13.	Invesco Global Buyback Achievers UCITS ETF <i>ISIN: IE00BLSNMW37</i>			
14.	Invesco S&P 500 High Dividend Low Volatility UCITS ETF <i>CHF Hdg Acc ISIN: IE00BYVTMX06</i>			
	Invesco S&P 500 High Dividend Low Volatility UCITS ETF <i>Dist ISIN: IE00BWTN6Y99</i>			
15.	Invesco S&P 500 VEQTOR UCITS ETF <i>ISIN: IE00BX8ZXS68</i>			
16.	Invesco S&P 500 QVM UCITS ETF <i>ISIN: IE00BDZCKK11</i>			
17.	Invesco US High Yield Fallen Angels UCITS ETF <i>CHF Hdg Acc ISIN: IE00BYVTMY13</i>			

Ondertekend op de _____ dag van _____ 2018

Handtekening: _____

Voor en namens

VUL HIERONDER UW NAAM OF DE NAAM VAN DE RECHTSPERSOON NAMENS WIE U DIT FORMULIER BEKRACHTIGT EN UW ADRES IN

_____ (Naam in drukletters)

_____ (Adres in drukletters)

OPMERKINGEN:

- (a) Alleen de Aandeelhouders van de Regeling die zijn ingeschreven in het Ledenregister op het Stemregistratietijdstip, zijnde om 21.00 uur (Ierse tijd) op 14 november 2018 of, als de Vergadering over de Regeling wordt verdaagd, om 21.00 uur (Ierse tijd) twee dagen vóór de verdaagde Vergadering over de Regeling, zullen het recht hebben aanwezig te zijn, te spreken, vragen te stellen en te stemmen op de Vergadering over de Regeling of, indien van toepassing, enige verdaging daarvan. Het aantal en de waarde van uw Aandelen van de Regeling die uw stemrecht op de Vergadering over de Regeling bepalen, zullen worden vastgesteld op basis van het Ledenregister op het Stemregistratietijdstip. Bovendien zal de waarde van elk Aandeel van de Regeling voor de stemming op de Vergadering over de Regeling gelijk zijn aan de Intrinsieke Waarde (zoals berekend in overeenstemming met de Statuten van de Vennootschap) van het Aandeel van de Regeling op het Stemregistratietijdstip. Met veranderingen die worden aangebracht in het Ledenregister na het Stemregistratietijdstip zal geen rekening worden gehouden voor het bepalen van het recht van enige persoon om de Vergadering over de Regeling bij te wonen en/of er te stemmen.
- (b) Aandeelhouders van de Regeling moeten hun volledige naam en officiële adres typen of vermelden in hoofdletters. In het geval van gezamenlijke houders volstaat de handtekening van om het even welke houder, maar moeten de namen van alle gezamenlijke houders worden vermeld. In het geval van gezamenlijke houders zal de stem van de persoon met de hoogste anciënniteit die een stem uitbrengt, persoonlijk of via volmacht, worden aanvaard door uitsluiting van de stemmen van de andere gezamenlijke houders, en voor dit doel zal de anciënniteit worden bepaald door de volgorde waarin de namen in het Ledenregister met betrekking tot de gezamenlijke participatie staan vermeld.
- (c) Indien u een andere gevolmachtigde wenst aan te stellen dan de Voorzitter van de Vergadering over de Regeling, een andere Bestuurder van de Vennootschap en de andere personen die zijn vermeld in dit Volmachtformulier, moet u zijn/haar naam en adres invullen in de daarvoor voorziene ruimte. Een volmachthouder hoeft geen lid van de Vennootschap te zijn, maar moet wel zelf de Vergadering over de Regeling, of de verdaagde Vergadering over de Regeling, bijwonen om u te kunnen vertegenwoordigen.
- (d) Indien de Aandeelhouder van de Regeling een natuurlijke persoon is, kan dit Volmachtformulier namens de Aandeelhouder van de Vergadering worden bekrachtigd door een volmachthouder die daartoe schriftelijk is gemachtigd.
- (e) Indien dit Volmachtformulier wordt bekrachtigd door een rechtspersoon, moet het ofwel worden bekrachtigd door zijn zegel of door de ondertekening van een bestuurder of volmachthouder die daartoe gemachtigd is.
- (f) Om geldig te zijn, moeten het ingevulde Volmachtformulier en de eventuele machtiging waaronder het getekend is, ontvangen zijn op het kantoor van Computershare Investor Services (Ireland) Limited, Heron House, Corrig Road, Sandyford Industrial Estate, Dublin 18, Ierland of per e-mail worden verzonden naar computersharefunds@computershare.ie uiterlijk tegen 10.15 uur (Ierse tijd) op 14 november 2018 of, als de Vergadering over de Regeling wordt verdaagd, uiterlijk 48 uur vóór het tijdstip van de verdaagde vergadering. Volmachtformulieren voor de Vergadering over de Regeling die niet tijdig zijn ingediend, kunnen vóór de start van de Vergadering over de Regeling ook worden overhandigd aan de Voorzitter van de Vergadering over de Regeling.
- (g) Indien dit Volmachtformulier naar behoren is opgesteld en teruggezonden, zal er worden gestemd op de wijze zoals opgedragen door de Aandeelhouder van de Regeling die het heeft bekrachtigd, of als er geen instructies zijn gegeven, naar keuze van de Voorzitter van de Vergadering over de Regeling of enige andere persoon die rechtmatig is aangesteld als gevolmachtigde door de Aandeelhouder van de Regeling.

INVESCO MARKETS III PUBLIC LIMITED COMPANY
(de “Vennootschap”)

VOLMACHTFORMULIER VOOR DE BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING

Ik/Wij _____

van _____

ISIN-code _____

als Aandeelhouder van de Vennootschap:

benoem(en) hierbij de Voorzitter van de Buitengewone Algemene Vergadering, om het even welke andere Bestuurder van de Vennootschap, mevrouw Imelda Murphy, p/a 32 Molesworth Street, Dublin 2, de heer Brendan Byrne, p/a 32 Molesworth Street, Dublin 2, de heer Anthony Finegan, p/a 32 Molesworth Street, Dublin 2, Gemma Bannon, p/a 32 Molesworth Street, Dublin 2 en om het even welke gemachtigde vertegenwoordiger van MFD Secretaries Limited (elk met de bevoegdheid om individueel te handelen) of:

_____ van _____ als mijn/onze gevolmachtigde om voor mij/ons en uit mijn/onze naam te stemmen op de Buitengewone Algemene Vergadering van de Vennootschap die zal plaatsvinden te 32 Molesworth Street, Dublin 2, Ierland op 16 november 2018 om 10.30 uur (Ierse tijd) (of, indien later, zo snel mogelijk nadat de Vergadering over de Regeling (zoals gedefinieerd in de circulaire van 19 oktober 2018 bij dit Volmachtformulier) is afgesloten of verdaagd) en op elke verdaging ervan.

Vermeld in het onderstaande veld het aantal van uw Deelnemende Aandelen waarvoor u VOOR en/of TEGEN elke resolutie wilt stemmen en het aantal van uw Deelnemende Aandelen (indien van toepassing) waarvoor u zich wenst te onthouden. Als u voor al uw Deelnemende Aandelen VOOR of TEGEN een resolutie wilt stemmen of zich wenst te onthouden voor al uw Deelnemende Aandelen, kruis dan hieronder het betreffende vakje aan. Als er geen specifieke aanduiding wordt gegeven, zal de volmacht houder naar eigen keuze kunnen stemmen of zich onthouden.

Begrippen met een hoofdletter die in dit Volmachtformulier worden gebruikt maar niet gedefinieerd zijn, zullen de betekenis hebben die aan deze begrippen is toegekend in de circulaire van 19 oktober 2018 waarvan dit Volmachtformulier deel uitmaakt.

Resolutie		Aantal Aandelen VOOR de Resolutie	Aantal Aandelen TEGEN de Resolutie	Aantal Aandelen ONTHOUDEN
1.	Ter goedkeuring van de Regeling			
2.	Ter aanneming van de Statuten van de Vennootschap die zijn overlegd aan de vergadering en ter identificatie zijn ondertekend door de Voorzitter als de nieuwe Statuten van de Vennootschap			

Ondertekend op de _____ dag van _____ 2018

Handtekening: _____

Voor en namens

VUL HIERONDER UW NAAM OF DE NAAM VAN DE RECHTSPERSOON NAMENS WIE U DIT FORMULIER BEKRACHTIGT EN UW ADRES IN

_____ (Naam in drukletters)

_____ (Adres in drukletters)

OPMERKINGEN:

- (a) Alleen de Aandeelhouders die zijn ingeschreven in het Ledenregister op het Stemregistratietijdstip, zijnde om 21.00 uur (Ierse tijd) op 14 november 2018 of, als de Buitengewone Algemene Vergadering wordt verdaagd, om 21.00 uur (Ierse tijd) op de dag twee dagen vóór de verdaagde Buitengewone Algemene Vergadering, zullen het recht hebben aanwezig te zijn, te spreken, vragen te stellen en te stemmen op de Buitengewone Algemene Vergadering of, indien van toepassing, enige verdaging daarvan. Het aantal Deelnemende Aandelen dat uw stemrechten op de Buitengewone Algemene Vergadering bepaalt, zal worden vastgesteld op basis van het Ledenregister op het Stemregistratietijdstip. Met veranderingen die worden aangebracht in het Ledenregister na dat tijdstip zal geen rekening worden gehouden voor het bepalen van het recht van enige persoon om aanwezig te zijn en/of te stemmen op de Buitengewone Algemene Vergadering.
- (b) Aandeelhouders moeten hun volledige naam en officiële adres in drukletters invullen. In het geval van gezamenlijke houders volstaat de handtekening van om het even welke houder, maar moeten de namen van alle gezamenlijke houders worden vermeld. In het geval van gezamenlijke houders zal de stem van de persoon met de hoogste anciënniteit die een stem uitbrengt, persoonlijk of via volmacht, worden aanvaard door uitsluiting van de stemmen van de andere gezamenlijke houders, en voor dit doel zal de anciënniteit worden bepaald door de volgorde waarin de namen in het Ledenregister met betrekking tot de gezamenlijke participatie staan vermeld.
- (c) Indien u een andere gevolmachtigde wenst aan te stellen dan de Voorzitter van de Buitengewone Algemene Vergadering, een andere Bestuurder van de Vennootschap en de andere personen die zijn vermeld in dit Volmachtformulier, moet u zijn/haar naam en adres invullen in de daarvoor voorziene ruimte. Een gevolmachtigde hoeft geen lid van de Vennootschap te zijn, maar moet wel zelf de Buitengewone Algemene Vergadering, of de verdaagde Buitengewone Algemene Vergadering, bijwonen om u te kunnen vertegenwoordigen.
- (d) Indien de Aandeelhouder een natuurlijke persoon is, kan dit Volmachtformulier namens de Aandeelhouder worden bekrachtigd door een volmachthouder die daartoe schriftelijk is gemachtigd.
- (e) Indien dit Volmachtformulier wordt bekrachtigd door een rechtspersoon, moet het ofwel worden bekrachtigd door zijn zegel of door de ondertekening van een bestuurder of volmachthouder die daartoe gemachtigd is.
- (f) Om geldig te zijn, moeten het ingevulde Volmachtformulier en de eventuele machtiging waaronder het getekend is, ontvangen zijn op het kantoor van Computershare Investor Services (Ireland) Limited, Heron House, Corrig Road, Sandyford Industrial Estate, Dublin 18, Ierland of per e-mail worden verzonden naar computersharefunds@computershare.ie uiterlijk tegen 10.30 uur (Ierse tijd) op 14 november 2018 of, als de Buitengewone Algemene Vergadering wordt verdaagd, uiterlijk 48 uur vóór het tijdstip van de verdaagde vergadering. Volmachtformulieren die te laat worden teruggestuurd, zullen ongeldig zijn en zullen uw gevolmachtigde het recht ontnemen te stemmen zoals u had opgedragen.
- (g) Indien dit Volmachtformulier naar behoren is bekrachtigd en teruggezonden, zal er worden gestemd op de wijze zoals opgedragen door de Aandeelhouder die het heeft bekrachtigd, of als er geen instructies zijn gegeven, naar keuze van de Voorzitter van de Buitengewone Algemene Vergadering of enige andere persoon die rechtmatig is aangesteld als gevolmachtigde door de Aandeelhouder.