

Invesco

Physical Gold

ETC

FAQ

Novembre 2021

La presente comunicazione commerciale è riservata a investitori professionali, clienti qualificati e investitori sofisticati. Si prega di consultare la documentazione legale d'offerta prima di prendere una decisione finale di investimento.

Rischi di investimento

Per informazioni sui rischi complessivi, si prega di far riferimento alla documentazione d'offerta. L'investimento riguarda l'acquisizione di quote di un fondo e non è effettuato in un determinato asset sottostante.

Fluttuazione del valore: Il valore degli investimenti e qualsiasi reddito da essi derivante possono oscillare. Ciò è dovuto in parte a fluttuazioni dei tassi di cambio. Gli investitori potrebbero non ottenere l'intero importo inizialmente investito.

Commodity/materie prime: gli strumenti che offrono esposizione alle materie prime sono generalmente considerati ad alto rischio, il che significa che esiste un rischio più elevato di fluttuazioni significative del valore dello strumento..

Regresso limitato: se l'emittente non potrà pagare il rendimento specificato, il metallo prezioso sarà utilizzato per rimborsare gli investitori. Gli investitori non vanteranno diritti sulle altre attività dell'Emittente.

Copertura valutaria: la copertura valutaria tra la valuta base del Fondo e la valuta della classe di azioni potrebbe non eliminare completamente il rischio di cambio tra queste due valute e potrebbe incidere negativamente sulla performance della classe di azioni.

Invesco Physical Gold ETC

FAQ

Novembre 2021

La presente comunicazione commerciale è riservata a investitori professionali, clienti qualificati e investitori sofisticati. Si prega di consultare la documentazione legale d'offerta prima di prendere una decisione finale di investimento.

Uno dei maggiori Physical Gold ETC in Europa, con oltre \$14 mld di asset¹

Efficiente

Replica l'indice LBMA Gold Price (PM), con una **commissione fissa dello 0,12% annuo** e spread contenuti. Uno degli ETC su oro fisico più economici in Europa.

Trasparente e sicuro

Scambio di materie prime sostenuto da garanzia fisica e assicurato da oro fisico.

Provenienza responsabile

Punta a detenere solamente oro che sia stato ottenuto in linea con la Responsible Gold Guidance della LMBA, entrata in vigore nel 2012.

Gli ETC di Invesco

Cosa sono gli ETC?

Gli "Exchange-Traded Commodities" o "ETC" sono veicoli di investimento negoziati in borsa che replicano la performance di materie prime singole o di un paniere di materie prime. Con gli ETC, gli investitori ottengono l'esposizione al prezzo spot delle materie prime senza che avvenga la consegna fisica di tali beni.

Gli ETC di Invesco sono certificati che posso essere acquistati e venduti in borsa.

I certificati sono titoli di debito in base ai quali l'emittente dell'ETC accetta di pagare all'investitore un determinato rendimento. Gli ETC di Invesco sono assicurati da una certa quantità di metallo, custodito dal depositario J.P. Morgan Chase Bank.

Quando gli investitori acquistano gli ETC di Invesco, l'emittente utilizza i profitti per acquistare beni fisici, che vengono custoditi nei caveau di J.P. Morgan a Londra e valutati giornalmente al prezzo ufficiale della LBMA per quel determinato metallo.

¹ Fonte: Invesco, al 19 novembre 2021.

ETC	Invesco Physical Gold ETC						Invesco Physical Gold EUR Hedged ETC		Invesco Physical Gold GBP Hedged ETC
ISIN	IE00B579F325						XS2183935274		XS2183935605
Benchmark	LBMA Gold Price (GOLDLNPM)								
Borsa	London Stock Exchange		Xetra	SIX Swiss	Borsa Italiana	Euronext Amsterdam	Xetra	Borsa Italiana	London Stock Exchange
Codice Bloomberg	SGLD LN	SGLP LN	8PSG GY	SGLD SW	SGLD IM	SGLD NA	8PSE GY	SGLE IM	SGLS LN
Valuta di negoziazione	USD	GBP	EUR	USD	EUR	EUR	EUR		GBP
Valuta base	USD						EUR		GBP
Commissione fissa	0,12% annuo						0,19% annuo		
Commissione di copertura	N/A						0,15% annuo		
Data di lancio	24 giugno 2009						9 luglio 2020		
Depositario	J.P. Morgan Chase Bank								
Domicilio	Irlanda								

Invesco Physical Gold ETC

Qual è l'obiettivo di Invesco Physical Gold ETC?

L'ETC punta a offrire la performance del prezzo spot dell'oro attraverso certificati garantiti da oro fisico. Il prezzo dell'oro è misurato dal LBMA Gold Price (PM), un benchmark regolamentato e ampiamente riconosciuto per l'oro.

Quanto è trasparente e sicuro l'ETC?

Il nostro ETC è garantito da una riserva di oro fisico (la Lista dei lingotti d'oro è consultabile sul nostro sito) conservata al sicuro nei caveau di J.P. Morgan a Londra. L'oro viene ispezionato due volte l'anno da Inspectorate International Limited, che effettua un conteggio completo dei lingotti. Una volta l'anno partecipa all'ispezione anche il nostro revisore, PricewaterhouseCoopers.

I report dell'ispezione e degli audit annuali sono consultabili sul nostro sito etf.invesco.com.

L'ETC viene investito al 100% in oro fisico?

Sì, l'ETC viene investito interamente in oro fisico, e può emettere esclusivamente certificati garantiti da metallo fisico.

L'ETC usa un approccio "swing bar" in cui una quantità di oro fisico pari almeno all'intero valore dei certificati è custodita in un conto assegnato a nome dell'emittente.

Dove posso trovare la lista dei lingotti d'oro?

La lista dei lingotti d'oro, aggiornata quotidianamente, è consultabile su etf.invesco.com. Anche le spettanze di un singolo certificato misurato in once d'oro sono consultabili in questo report.

Quanto è liquido l'ETC?

Il mercato globale dell'oro sottostante scambia in media oltre 163 miliardi di dollari al giorno². Invesco Physical Gold ETC è uno degli ETC più liquidi del mercato, con un volume giornaliero medio di circa 85 milioni di dollari e uno spread di 2,5 punti base, negli ultimi 12 mesi.³

Come posso acquistare o vendere Invesco Physical Gold ETC?

È possibile acquistare o vendere Invesco Physical Gold ETC attraverso il proprio broker o piattaforma di negoziazione, e conservarlo in un normale conto di intermediazione o custodia.

Invesco Physical Gold ETC è conforme ai principi della sharia?

Sì, il nostro più recente certificato annuale di conformità alla sharia è consultabile su etf.invesco.com.

Sono disponibili classi di azioni con copertura valutaria?

Per gli investitori che desiderano ridurre al minimo il proprio rischio di valuta, sono disponibili classi di azioni con copertura valutaria in GBP e EUR.

Come funzionano i vostri ETC a copertura valutaria?

La serie con copertura valutaria dell'indice Invesco Physical Gold ETC usa un meccanismo di copertura giornaliera che partecipa a un contratto swap di valuta con una controparte idonea. Il meccanismo riduce l'esposizione dell'oro fisico (e dunque dei rispettivi certificati) alle fluttuazioni dei tassi di cambio tra il dollaro USA e la valuta in cui l'ETC è denominato (EUR o GBP). Tutti i pagamenti mark-to-market sono realizzati attraverso il trasferimento di oro fisico invece che di denaro per garantire che la struttura rimanga interamente investita in tale metallo.

² Fonte: World Gold Council, sulla base del volume medio giornaliero di giugno 2021, "Global gold-backed ETF holdings and flows".

³ Fonte: Invesco, sulla base dei volumi medi giornalieri di 12 mesi fino al 31 ottobre 2021.

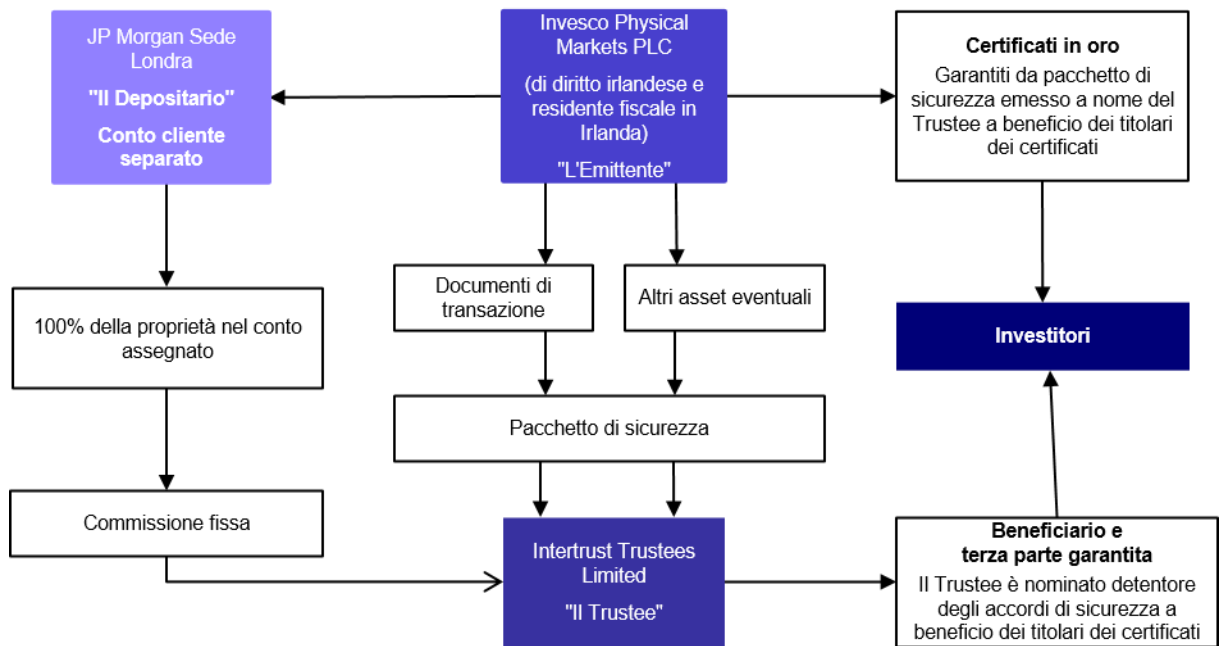
Funzionamento della struttura

Cosa sono gli ETC di Invesco e come funzionano?

Gli ETC di Invesco sono certificati coperti da garanzia fisica negoziati in borsa.

I certificati sono un tipo di strumenti di debito garantiti da una riserva di collaterali (ad es. il metallo prezioso sottostante), che sono custoditi in amministrazione fiduciaria dal trustee per sé stesso, i titolari del certificato e altre parti.

I certificati sono a regresso limitato, ovvero i titolari dei certificati hanno accesso solamente alla riserva di collaterali (ossia al metallo prezioso sottostante).



Chi è l'emittente?

L'emittente è Invesco Physical Markets plc., la quale è anche l'emittente degli altri nostri ETC con metallo fisico (argento, platino e palladio). L'autorità competente dell'emittente è la Central Bank of Ireland.

Chi sono le principali parti interessate?

Ruolo	Parte interessata	Responsabilità
Trustee	Intertrust Trustees Limited	Responsabile della custodia della materia prima per ogni serie di certificati in amministrazione fiduciaria a beneficio dei titolari del certificato, secondo i termini dei documenti della transazione. Rappresenta gli interessi dei titolari del certificato. Qualora l'emittente avesse problemi, il trustee interverrebbe per proteggere gli interessi dei titolari del certificato. Similmente, quando si verificano cambiamenti che potrebbero ripercuotersi sui titolari del certificato, il trustee rappresenta gli interessi di questi ultimi.
Depositario	J.P. Morgan Chase Bank	Responsabile di custodire il metallo fisico (ovvero i lingotti d'oro) in un conto assegnato.
Gestore del portafoglio	J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited	Responsabile del calcolo e della pubblicazione dei valori dei certificati, e della gestione degli ordini primari di sottoscrizione e di rimborso con i partecipanti autorizzati.
Agente principale per i pagamenti	J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited	Responsabile di effettuare determinati pagamenti per conto di Invesco Physical Markets plc rispetto a ciascuna serie di certificati.

Invesco Physical Gold ETC è un fondo UCITS?

Invesco Physical Gold ETC non è un fondo o un ETF, perché l'ETC investe in un solo asset, l'oro: di conseguenza, non soddisfa le norme UCITS di diversificazione richieste per i fondi. I certificati sono titoli trasferibili, e dunque non sono azioni in uno schema collettivo di investimento.

Tuttavia, l'ETC è progettato per offrire un livello di sicurezza e trasparenza simile a quello dei fondi UCITS. La direttiva UCITS fornisce criteri per i titoli trasferibili, che sono generalmente soddisfatti dagli ETC.

I criteri sono i seguenti:

- Le perdite degli ETC sono limitate alla somma investita
- La liquidità è giornaliera e su richiesta
- La valutazione è affidabile come da negoziazioni in borsa
- Le informazioni necessarie sono fornite da Invesco
- Negoziabilità: gli ETC sono negoziabili.

Invesco Physical Gold ETC è idoneo ai fondi UCITS?

Invesco Physical Gold ETC è un investimento idoneo ai fondi UCITS.

Gli ETC di Invesco sono titoli di debito, e in quanto tali sono considerati titoli idonei ai fondi UCITS in base all'articolo 50(1) della Direttiva 2009/65/EC (la "Direttiva UCITS"). Possono dunque essere detenuti da schemi UCITS entro il quadro dei limiti di esposizione UCITS. Le norme europee per i fondi UCITS non consentono la proprietà fisica di beni, compresi i metalli preziosi e i certificati rappresentanti metalli preziosi. Tuttavia, in linea con i consigli esterni, gli ETC di Invesco sono stati strutturati in modo che le unità non costituiscano "certificati rappresentanti metalli preziosi", ma piuttosto certificati che rappresentano un valore in denaro, il quale è legato al prezzo di un metallo sottostante.

Ciò nonostante, gli Schemi UCITS devono eseguire da sé i controlli necessari per assicurarsi che l'investimento in Invesco Physical Gold ETC sia conforme a eventuali regolamenti e/o linee guida ad essi applicabili. Tale pratica è conforme alla Direttiva UCITS e a qualsiasi legge, regolamento o linea guida della loro giurisdizione costitutiva, ed è potenzialmente in linea con i loro obiettivi di investimento individuali.

LBMA Gold price

Che cos'è la London Bullion Market Association (LBMA)?

La LBMA è un'associazione di settore che funge da coordinatrice per le attività condotte per conto dei suoi membri e altri partecipanti del London Bullion Market.

Inoltre, l'associazione coordina l'equilibrio del mercato e la gestione dei caveau e promuove le buone pratiche di negoziazione. In tal senso, si pone come punto di contatto tra il mercato e i suoi enti regolatori.

Soprattutto, la LBMA è responsabile di stabilire standard di raffinazione attraverso la conservazione della London Good Delivery List:

- Unità di negoziazione: una oncia troy di oro fino
- Purezza minima: 99,5%
- Peso di un lingotto: circa 400 once troy di oro fino, o 12,5 chilogrammi

Come viene stabilito il prezzo dell'oro?

Il prezzo dell'oro viene determinato attraverso un'asta elettronica che si svolge due volte al giorno a Londra, alle ore 10:30 e 15:00 GMT, e viene quotato in dollari USA per oncia troy di oro fino. Il LBMA Gold Price è un benchmark assolutamente trasparente e ampiamente accettato come base per le transazioni a prezzo spot.

Quanto fedelmente replica il prezzo dell'oro Invesco Physical Gold ETC?

Il nostro Gold ETC offre esposizione diretta al prezzo dell'oro. La bassa commissione fissa dello 0,12% annuo permette ai nostri ETC di replicare fedelmente il prezzo spot dell'oro.

Regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari (SFDR)

Gli Invesco Physical Commodity ETC sono coperti dal SFDR?

Gli Invesco Physical Commodity ETC non sono un fondo o un UCITS e pertanto non rientrano nelle categorie individuate dal SFDR.

Oro di provenienza responsabile

Invesco Physical Gold ETC segue linee guida per l'acquisto responsabile dell'oro?

Invesco Physical Gold ETC punta a ridurre al minimo l'esposizione all'oro estratto prima del 2012, anno di introduzione delle linee guida Responsible Gold Guidance della LBMA.

Sebbene sia probabile che anche buona parte dell'oro estratto prima del 2012 fosse conforme alla Responsible Gold Guidance, tale requisito prima di allora non era obbligatorio.

All'inizio del 2019, abbiamo incaricato il nostro depositario di ridurre al minimo l'esposizione all'oro estratto prima del 2012. Il piano è di ridurre la quantità di oro pre-2012 attraverso il normale processo di creazione e rimborso.

Attualmente custodiamo solo lingotti d'oro⁴ post-2012, e puntiamo a mantenere tale situazione accettando solo oro post-2012 per nuove creazioni. In alcuni casi, tuttavia, ciò potrebbe non essere possibile perché non vi sono garanzie che ci sarà sempre abbastanza oro post-2012 disponibile per le nostre allocazioni. In tali casi, accetteremo la minor quantità possibile di oro pre-2012, e in seguito procederemo a eliminare questi lingotti, come abbiamo fatto in passato, consegnandoli in occasione dei successivi rimborsi.

Che cos'è la Responsible Gold Guidance della LBMA?

La Responsible Gold Guidance della LBMA è stata istituita per combattere l'abuso sistematico o diffuso dei diritti umani, per evitare di contribuire ai conflitti, per assicurare la conformità ai più elevati standard in materia di riciclaggio di denaro e per contrastare le pratiche di finanziamento del terrorismo. L'insieme di linee guida richiede la rigorosa adesione alle norme sulla provenienza dell'oro.

⁴ Dato fornito da J.P. Morgan Chase Bank, al novembre 2021.

Consegna fisica o in denaro

Posso ricevere una consegna fisica in caso di vendita?

Sì, è possibile ricevere il metallo in forma non assegnata se si possiede un conto di compensazione alla LBMA. Al momento della vendita, è possibile usufruire dell'opzione di liquidazione fisica se non si desidera procedere al normale regolamento in contanti.

La consegna fisica può essere offerta solo a titolari che non siano un fondo UCITS. È necessario comunicare a un membro della LBMA il numero e il nome del conto non assegnato a Londra in cui l'importo da consegnare può essere accreditato.

Gli investitori che sono fondi UCITS non sono autorizzati a ricevere consegne fisiche di oro. I fondi UCITS possono ricevere un rimborso esclusivamente in denaro.

Qual è la quantità minima di oro che può essere rimborsata?

La quantità minima rimborsabile è la spettanza di un certificato (ad es. l'equivalente di 0,096747105 onces troy d'oro al 31 ottobre 2021).

Cosa accade se il governo dichiara illegale detenere oro privatamente?

I controlli valutari condotti prima della fine del gold standard comportavano a volte delle restrizioni sulla proprietà privata di oro. Nell'età delle valute fiat, dalla caduta del gold standard, riteniamo che eventuali restrizioni sulla proprietà privata di oro siano estremamente improbabili.

Tuttavia, nel caso in cui il governo del Regno Unito ordinasse la vendita dell'oro detenuto a titolo di garanzia a Londra, come per ogni altro evento perturbatore in cui l'oro non poteva essere detenuto dall'emittente, il prospetto prevede la possibilità di rimborsare un prodotto attraverso la vendita dell'oro e la consegna di denaro liquido al titolare dell'ETC, previa cancellazione della sua posizione.

Le restrizioni legate al COVID-19 hanno un impatto sulla fornitura di oro all'indice Invesco Physical Gold ETC?

Le restrizioni sulla circolazione e sul lavoro legate al COVID-19 hanno avuto conseguenze sull'estrazione, la fusione e il trasporto dell'oro. Tuttavia, non ci attendiamo nessuna grave ripercussione sulla fornitura di oro da destinare a nuove creazioni nell'ambito del nostro Physical Gold ETC.

Stando alla LBMA, il mercato dell'oro di Londra è il più grande al mondo. Alla fine di ottobre 2021, i membri dell'LBMA custodivano nei propri caveau londinesi 9.661 tonnellate d'oro. L'attuale AuM di Invesco Physical Gold ETC è di oltre \$14 miliardi. La somma è garantita da poco meno di 200 tonnellate d'oro conservate nei caveau di J.P. Morgan a Londra, una piccola percentuale di tutto l'oro disponibile sul mercato londinese. Se gli asset dell'ETC dovessero raddoppiare, sarebbe sufficiente meno del 2,5% dell'attuale riserva d'oro custodita a Londra.

Come ricevere l'oro: la consegna fisica

Per scambiare i certificati con l'oro:

- (i) Stabilire l'accesso a un conto LBMA
- (ii) Richiedere la liquidazione fisica
- (iii) Consegnare i propri certificati

Invesco può consegnare l'oro in un conto LBMA "non assegnato". Gli investitori che non possiedano tale conto possono aprire un conto presso un membro della LBMA⁵ o incaricare un agente in possesso di tale conto di fare le loro veci.

I fondi UCITS non sono autorizzati a ricevere consegne fisiche di oro; i fondi UCITS possono ricevere un rimborso esclusivamente in denaro.

Comunicazione

Per ricevere l'oro, è necessario inviare un fax a J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited (+353 1 612 5779) o un'e-mail a ireland.ta.email.dealing@jpmorgan.com, entro le 16:30 di qualsiasi giorno lavorativo, con le informazioni seguenti:

- il numero di certificati Invesco Gold per cui si desidera essere rimborsati;
- la richiesta esplicita di ottenere il rimborso in oro fisico;
- il numero e nome del conto LBMA non assegnato in cui l'oro deve essere consegnato; e
- una dichiarazione in cui si afferma di non essere un fondo di investimento europeo regolamentato (UCITS). I fondi UCITS non possono ricevere una liquidazione fisica.

Consegna dell'oro

Per ricevere l'oro è necessario consegnare i certificati in proprio possesso. Generalmente, questa procedura viene svolta dal dipartimento operativo dell'istituzione finanziaria in cui è detenuto l'investimento. I certificati devono essere consegnati al conto Euroclear (49346) di J.P. Morgan Bank (Ireland). La consegna dovrebbe essere ordinata il giorno stesso dell'invio delle istruzioni, ed eseguita due giorni lavorativi dopo tale data. Ammesso che:

- (i) la comunicazione venga inviata entro le ore 16:30,
- (ii) il giorno stesso dell'invio delle istruzioni per la consegna dei P-ETC, e
- (iii) i nostri P-ETC vengano consegnati al conto Euroclear di JP Morgan dopo due giorni lavorativi
- (iv) l'oro sarà quindi depositato nel conto LBMA indicato due giorni lavorativi dopo l'invio delle istruzioni.⁶

Viene addebitata una commissione amministrativa di \$500 sul rimborso. Non viene applicata nessun'altra commissione dall'emittente, tuttavia l'investitore potrebbe essere soggetto a spese derivanti dal proprio depositario del metallo per la ricezione e lo stoccaggio dello stesso.

⁵ Visitare www.lbma.org.uk per una lista completa dei membri della LBMA. Gli investitori interessati alla liquidazione fisica dovrebbero individuare e considerare da sé i termini, le condizioni e le restrizioni associati all'accesso a un conto LMBA, tra cui, a titolo non esaustivo, qualsiasi costo o restrizione della loro possibilità di prelevare oro da tale conto.

⁶ In relazione al rimborso di qualsiasi Invesco Physical Gold P-ETC a cui si applica la liquidazione fisica, la quantità di oro che si riceve sarà pari alla Spettanza in oro per certificato alla relativa data di valutazione meno una quantità di oro del valore equivalente (calcolato dal Gestore del Portafoglio usando il prezzo di riferimento dell'oro alla relativa data di valutazione) a tutte le spese, commissioni e oneri (incluse eventuali tasse) sostenuti o da sostenersi in connessione a ciò (in misura non coperta dalla relativa proporzione di qualsiasi Commissione sull'avviso di rimborso applicabile), arrotondato al valore più prossimo a 0,001 once troy di oro fino.

Informazioni importanti

Questa comunicazione di marketing è per pura finalità esemplificativa ed è riservata all'utilizzo da parte dei Clienti Professionali in Italia. Non è destinata e non può essere distribuita o comunicata ai clienti al dettaglio.

Si prega di non redistribuire.

Dati aggiornati a novembre 2021, salvo ove diversamente indicato.

Il presente documento non costituisce un consiglio di investimento. Le persone interessate ad acquisire quote del prodotto devono informarsi su (i) i requisiti legali nei paesi di nazionalità, residenza, residenza ordinaria o domicilio; (ii) eventuali controlli sui cambi valutari e (iii) eventuali conseguenze fiscali rilevanti.

Le opinioni espresse da professionisti o da un centro di investimento d'Invesco si basano sulle attuali condizioni di mercato, possono differire da quelle espresse da altri professionisti o centri d'investimento e sono soggette a modifiche senza preavviso.

Il presente documento è stato comunicato in Italia da Invesco Management S.A., President Building, 37A Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier, Luxembourg.

RO 2048376/2022