Invesco S&P 500 UCITS ETF

Supplément au Prospectus

Le présent Supplément contient des informations relatives au Fonds Invesco S&P 500 UCITS ETF (le « **Fonds** »), un Fonds de Invesco Markets plc (la « **Société** »), une société d'investissement à capital variable et à responsabilité séparée entre ses compartiments, régie par la législation d'Irlande et agréée par la Banque centrale d'Irlande (la « **Banque centrale** »), PO Box 559, New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, Irlande.

Le présent Supplément fait partie du Prospectus, ne saurait être distribué séparément (excepté aux destinataires préexistants du Prospectus de la Société daté du 18 décembre 2023, susceptible d'être amendé, complété ou modifié le cas échéant, (le « Prospectus »)) et doit être lu en parallèle du Prospectus.

CE DOCUMENT EST IMPORTANT. AVANT TOUTE DÉCISION D'ACHAT D'ACTIONS DANS LE FONDS DÉCRIT DANS LE PRÉSENT SUPPLÉMENT, IL VOUS EST CONSEILLÉ D'AVOIR PLEINEMENT CONNAISSANCE DE LA NATURE DE L'INVESTISSEMENT QUE VOUS SOUHAITEZ SOUSCRIRE ET DES RISQUES IMPLIQUÉS, ET DE VOUS ASSURER QUE LEDIT INVESTISSEMENT EST ADAPTÉ À VOS OBJECTIFS ET À VOTRE SITUATION PERSONNELLE. EN CAS DE DOUTE QUANT AU CONTENU DU PRÉSENT SUPPLÉMENT, VEUILLEZ CONSULTER UN CONSEILLER PROFESSIONNEL DÛMENT QUALIFIÉ.

Les termes commençant par une majuscule utilisés dans le présent Supplément répondront aux définitions qui leur sont attribuées dans la section « Définitions » ci-dessous ou dans le Prospectus.

Invesco Markets plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée
entre les compartiments

En date du 18 décembre 2023

INFORMATIONS IMPORTANTES

Pertinence des investissements

Nous vous invitons à vous informer quant aux (a) conséquences fiscales éventuelles, (b) obligations légales et réglementaires, (c) restrictions ou obligations éventuelles applicables liées aux opérations de change et (d) autres autorisations et formalités requises, gouvernementales ou autres, en vigueur dans vos pays respectifs, de citoyenneté, de résidence ou de domicile et susceptibles d'être applicables à vos achats, avoirs ou cessions d'Actions.

Le capital investi dans les Actions n'est pas protégé. La valeur des Actions peut varier à la hausse ou à la baisse, et vous pouvez ne pas récupérer le montant investi. Voir la section intitulée « Facteurs de risque » du Prospectus et la section intitulée « Autres informations – Facteurs de risque » du présent Supplément, indiquant les catégories de risque que vous êtes invités à prendre en compte.

Outre l'investissement dans des valeurs mobilières, la Société prévoit d'investir principalement, pour le compte du Fonds, dans des instruments financiers dérivés (« IFD ») à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille (ainsi qu'il est détaillé ci-dessous, sous l'intitulé « Utilisation de contrats dérivés ») le cas échéant.

Les Actions du Fonds achetées sur le marché secondaire ne peuvent généralement pas être revendues directement au Fonds. Les investisseurs doivent acheter et vendre leurs Actions sur le marché secondaire avec l'aide d'un intermédiaire (ex. un courtier), et sont de ce fait susceptibles d'encourir des frais. En outre, les investisseurs sont susceptibles de payer un montant supérieur à la valeur liquidative en cours lors de l'acquisition de parts/actions et de percevoir un montant inférieur à la valeur liquidative en cours lors de la cession de leurs avoirs.

Certains risques inhérents aux investissements en IFD sont présentés dans le Prospectus sous l'intitulé « Facteurs de risque ». Les Administrateurs de la Société prévoient que la volatilité de la Valeur liquidative du Fonds sera moyenne, du fait des investissements en IFD.

Un placement dans les Actions est approprié exclusivement si (que ce soit seul ou avec l'assistance d'un conseiller financier ou autre personne qualifiée) vous avez la capacité d'évaluer les avantages et les risques de cet investissement et que vous disposez des ressources suffisantes pour supporter les pertes susceptibles d'en découler. Le contenu du présent document ne saurait constituer ni être considéré comporter des recommandations en matière juridique, fiscale, d'investissement ou autre.

Profil de l'investisseur type

L'investisseur dans ce fonds est généralement un investisseur privé ou professionnel qui vise une appréciation du capital sur le long terme. En outre, il est généralement capable d'évaluer les avantages et les risques d'un investissement dans les Actions.

Responsabilité

Les Administrateurs (dont les noms figurent sous l'intitulé « **Administrateurs de la Société** » du Prospectus) acceptent la responsabilité des informations contenues dans le Prospectus et dans ce Supplément. À la connaissance des Administrateurs (lesquels ont pris toutes les précautions raisonnables pour s'assurer que tel est le cas), les informations contenues dans le présent Supplément et lues parallèlement au Prospectus (tel que complété, modifié ou amendé par ce Supplément) sont conformes à la réalité des faits à la date du présent Supplément et n'omettent rien qui soit de nature à en altérer la portée.

Généralités

Le présent Supplément détaille les informations relatives aux Actions et au Fonds. Vous devez également vous référer au Prospectus, document distinct des présentes, lequel présente la Société et les informations générales relatives aux offres d'actions dans la Société. Aucune décision ne doit être prise relativement aux Actions sous réserve d'avoir reçu au préalable un exemplaire du Prospectus. En cas d'incohérence ou de contradiction entre le contenu du Prospectus et celui du présent Supplément, le Supplément est réputé prévaloir, dans la limite desdites incohérences ou contradictions. Il est vivement conseillé de lire attentivement l'intégralité du présent Supplément et du Prospectus avant d'effectuer toute décision d'investissement relative aux Actions.

A la date du présent Supplément, la Société n'a pas de capitaux d'emprunt (en ce compris de prêts à terme) en instance ou créés, mais non émis, ni de prêts hypothécaires, charges ou autres emprunts en cours ou endettements de nature de l'emprunt, en ce compris les découverts bancaires et les passifs au titre d'acceptations ou les crédits par acceptation, les engagements de location-vente ou de location-financement, les garanties ou autres passifs éventuels.

Distribution du présent Supplément et Restrictions de vente

La diffusion du présent Supplément n'est pas autorisée sous réserve qu'elle soit accompagnée d'un exemplaire du Prospectus, du dernier rapport annuel et des derniers comptes audités de la Société et du Fonds (à quiconque autre que les récipiendaires antérieurs du Prospectus), et lorsque la publication est postérieure audits rapports, d'un exemplaire du dernier rapport semestriel et des derniers comptes non audités. La diffusion du présent Supplément et l'offre ou l'achat d'Actions peuvent être soumis à restrictions dans certaines juridictions. La réception d'un exemplaire du présent Supplément et/ou du Prospectus ne saurait être considérée constituer une offre, invitation ou sollicitation à souscrire des Actions, sous réserve que ladite invitation, offre ou sollicitation puisse vous être légalement remise dans la juridiction concernée sans obligation d'enregistrement ou autre exigence légale autre que celles déjà observées par la Société. Quiconque désireux de formuler une demande d'achat d'Actions est tenu de s'informer des lois et réglementations en vigueur dans la juridiction concernée et de s'y conformer. En particulier, les demandeurs sont tenus de s'informer des exigences légales applicables à cette demande de souscription, et des réglementations de contrôle des changes ainsi que des régimes fiscaux applicables dans leurs pays respectifs de citoyenneté, de résidence ou de domicile.

Définitions

Les termes et expressions définis dans le Prospectus répondront aux mêmes définitions dans ce Supplément, sous réserve qu'ils ne soient autrement définis dans ce Supplément.

CONDITIONS DES ACTIONS REPRÉSENTANT DES INTÉRÊTS DANS LE FONDS

Objectif d'investissement

L'objectif d'investissement du Fonds consiste à réaliser la performance de rendement total net de l'Indice S&P 500 Index (l'« **Indice de référence** »), commissions, frais et coûts de transaction déduits.

L'Indice de référence est un indice d'actions cotées, spécialisé sur le segment des grandes capitalisations du marché américain. Il inclut 500 entreprises américaines dont la capitalisation boursière est supérieure à 5 milliards d'USD et qui sont cotées sur le NYSE ou l'une des Bourses NASDAQ. Les composantes de l'Indice sont sélectionnées par le comité de l'Indice en fonction d'une série de règles d'orientation. Pour tous détails sur l'Indice de référence, veuillez consulter la fiche de synthèse et la méthodologie de l'indice y afférentes sur le site www.standardandpoors.com.

Politique d'investissement

Aux fins de réaliser l'objectif d'investissement, la Société agissant pour le compte du Fonds investira la totalité ou la quasi-totalité des produits nets réalisés sur l'émission d'Actions dans :

(i) un panier international d'actions et de titres liés à des actions (le « **Panier** ») en vertu duquel, en échange de la performance/du rendement du Panier avec une Contrepartie agréée, le Fonds recevra le rendement de l'Indice de référence non couvert ou d'une version de l'Indice de référence libellée dans une devise autre que l'USD et couverte, y compris des versions en EUR, GBP, CHF ou MXN (chacune une « **Version en devise couverte** »), par le biais de Swaps non financés, à savoir un contrat entre le Fonds et la Contrepartie agréée portant sur l'échange d'une série de flux financiers en vertu d'un contrat-cadre conforme aux exigences de l'International Swaps and Derivatives Association. La finalité des Versions en devise couverte est de limiter, au niveau d'une Catégorie d'actions, le bénéfice ou la perte qui sont générés par l'exposition de change attachée à la détention d'un actif libellé en USD dans une devise autre que l'USD. C'est ce que réalise la Version de devise couverte qui utilise des contrats de change à terme reportables (c.-à-d. renouvelés) à un mois. Le Fonds souscrira des Swaps non financés qui reçoivent la performance de l'Indice de référence du jour pour les Actions de catégorie Acc et les Actions de catégorie Dist et souscrira des Swaps non financés qui reçoivent la performance de la Version en devise couverte pour les Actions dont la devise est différente de la devise de l'Indice de référence ; ou

(ii) des actions et des titres liés à des actions internationales (qui peuvent inclure des actions ordinaires et des actions préférentielles), lorsque ces instruments fourniront la performance la performance de l'Indice de référence. Le Fonds investira directement dans ces actions et titres liés à des actions internationales, par opposition à la souscription d'un Swap tel que précisé au point (i) précédent. Les actions et titres liés à des actions internationales peuvent inclure des constituants de l'Indice de référence et des constituants non inclus dans l'Indice de référence et ils doivent être cotés et/ou négociés sur les bourses de valeurs et les marchés indiqués à l'Annexe 1 du Prospectus. Par conséquent, le premier critère pour sélectionner les actions individuelles et les titres liés à des actions n'est pas leur attrait, leur croissance potentielle ou leur valeur, mais plutôt leur capacité à réaliser l'objectif d'investissement qui consiste à générer la performance de l'Indice de référence. Par ailleurs, lorsque les Actions sont proposées et leur devise diffère de la devise des actions internationales et des titres assimilables à des actions, le Fonds peut recourir à des contrats de change à terme renouvelés afin de limiter les bénéfices ou les pertes découlant de l'exposition au change lorsque l'actif libellé en USD est détenu dans une devise autre que l'USD.

Le Fonds cherche actuellement à tirer profit d'une exposition à l'Indice de référence par le biais d'un Swap non financé tel que précisé au point (i). Le Fonds peut toutefois, en considération des intérêts des Actionnaires, décider le cas échéant d'arbitrer en tout ou partie les politiques décrites aux points (i) et (ii) ci-dessus, et sera par ailleurs tenu d'informer les Actionnaires par avance de tout éventuel arbitrage et le Supplément sera actualisé en conséquence.

Les Swaps, le Panier, les actions internationales et les obligations hybrides ainsi que les liquidités accessoires détenus par le Fonds constitueront les « **Actifs du Fonds** » au sens du Prospectus.

Chaque Contrepartie agréée des Swaps et la Société, agissant pour le compte du Fonds, a conclu un contrat cadre (y compris les accords secondaires) et procèdera à des confirmations pour chaque opération de Swap. Ces confirmations peuvent être réalisées avant ou après une transaction donnée et peuvent être effectuées par voie électronique.

Le Fonds ne sera pas endetté pour une gestion efficace des investissements ou du portefeuille et ne courra par conséquent pas de risque d'insuffisance. Aucune obligation financière née de l'utilisation d'instruments financiers dérivés ne saurait excéder le capital disponible d'un Fonds.

Les Actions de catégories Acc Hdg en EUR, Acc Hdg en GBP, Acc Hdg en CHF et Acc Hdg en MXN cherchent à couvrir le risque de change soit en ayant recours à des Swaps pour la Version en devise couverte concernée, soit en utilisant des contrats de change à terme renouvelés (tel que précisé respectivement aux paragraphes (i) et (ii) de la section ci-dessus intitulée « Politique d'investissement »). Dans les deux cas, la couverture de change vise à limiter l'exposition de change de la Catégorie d'actions non libellée dans la devise de l'Indice de référence. Cette couverture ne générera pas, dans des conditions de marché normales, d'exposition globale supplémentaire en vertu de l'approche d'engagement à l'occasion du calcul de l'exposition globale du Fonds.

Les informations complémentaires relatives à la politique d'investissement du Fonds sont présentées dans le corps principal du Prospectus sous les intitulés « **Objectifs et politiques d'investissement** » et « **Restrictions d'investissement** ».

Les investissements sous-jacents du Fonds ne tiennent pas compte des critères de l'UE concernant les activités économiques durables sur le plan environnemental mentionnés dans le Règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables.

Stratégie indicielle

Le Gestionnaire vise à maintenir l'« **Écart de suivi** » du Fonds (défini comme l'écart-type de la différence de rendements entre le Fonds et l'Indice de référence) à un niveau inférieur ou égal à 0,50 % dans des conditions de marché normales. Toutefois, l'Écart de suivi du Fonds est susceptible d'excéder 0,50 % dans des circonstances exceptionnelles.

Utilisation des contrats dérivés

Swaps

Conformément à la politique d'investissement, le Fonds peut souscrire des Swaps pour recevoir la performance de rendement total net de l'Indice de référence. La Contrepartie agréée peut fournir le cas échéant une garantie adaptée à la Société, pour le compte du Fonds concerné, conformément aux restrictions d'investissement de manière à ce que le risque encouru par la Société sur la Contrepartie agréée soit réduit dans les limites requises par la Banque centrale.

Afin de réduire l'écart de performance et/ou améliorer la performance du Fonds, le rendement sur l'indice fourni aux fins de calculer le Swap peut refléter un taux de retenue d'impôt inférieur au taux normalement appliqué dans l'Indice de référence.

Les Swaps peuvent être résiliés par l'une ou l'autre partie à tout moment à leur juste valeur ou en cas de faits particuliers survenant eu égard au Fonds ou à la Contrepartie agréée, incluant, mais sans limitation, un cas de défaut (tel qu'un défaut de paiement, l'inexécution d'un accord ou une faillite) ou un évènement de résiliation (non imputable à l'une des parties, à savoir une illégalité ou un fait fiscal).

Si les Swaps sont clôturés, en raison d'un défaut ou d'un cas de résiliation, un montant de liquidation sera déterminé eu égard aux Swaps. Un montant égal au montant de liquidation correspondant (calculé conformément aux conditions des Swaps) ou tout autre montant convenu entre les parties sera réglé entre la Contrepartie agréée et le Fonds. Les Swaps seront à tout moment valorisés conformément aux dispositions prévues par le Prospectus. Le Fonds pourra alors souscrire de nouveaux Swaps, sauf si les Administrateurs estiment qu'il n'est pas souhaitable de souscrire de nouveaux Contrats de dérivés, ou investir directement sur des titres sous-jacents de l'Indice de référence ou, si les Administrateurs estiment qu'il n'existe pas de moyen raisonnable de réaliser le rendement total net de l'Indice de référence, le Fonds pourra être clôturé conformément aux dispositions prévues par le Prospectus.

Les Swaps correspondent à des paiements non financés et sont liés au rendement du Panier. Le Swap fournit la différence entre les paiements reçus pour le Panier et la performance, selon le cas, de l'Indice de référence ou de la Version en devise couverte correspondante.

Le Fonds peut souscrire des contrats de Swap distinct pour différentes Catégories d'actions. Chaque Swap exposera la Catégorie d'actions concernée soit à l'Indice de référence, soit à la Version en devise couverte correspondante. En conséquence, la performance du panier actions correspondant sera prise en compte au niveau de la Catégorie d'actions concernée.

La Société a présenté à la Banque centrale pour le compte du Fonds sa politique de gestion des risques, laquelle lui permet de surveiller, mesurer et gérer précisément les différents risques rattachés à l'utilisation d'instruments financiers dérivés. À la demande des Actionnaires, la Société leur fournira des compléments

d'informations sur les méthodes mises en œuvre, notamment concernant les limites quantitatives appliquées et l'évolution enregistrée récemment dans les caractéristiques des risques et des rendements des principales catégories de placements.

La Société fera appel à l'approche d'engagement aux fins de calculer l'exposition globale du Fonds. L'exposition totale d'une Catégorie d'actions à l'Indice de référence ou une Version en devise couverte, selon le cas, sera limitée à 100 % de la Valeur liquidative. Le Fonds n'a pas d'exposition cumulative ou d'exposition avec effet de levier supplémentaire à l'Indice de référence ou à la Version en devise couverte et, de ce fait, l'exposition globale du Fonds est de 0 % dans des conditions de marché normales (c.-à-d. que l'exposition totale du Fonds à l'Indice de référence ou à la Version en devise couverte sera limitée à 100 % de la Valeur liquidative).

Restrictions d'investissement

Les investisseurs en particulier sont informés que les restrictions d'investissement générales définies sous l'intitulé « **Restrictions d'investissement** » du Prospectus sont applicables au Fonds.

Le Fonds pourra investir à concurrence de 10 % de ses actifs nets dans d'autres OPCVM ou autres OPC ouverts ou fermés.

Gestion efficace de portefeuille

Pour toute information complémentaire sur la gestion efficace de portefeuille, veuillez vous reporter au corps principal du Prospectus, sous l'intitulé « **Utilisation des instruments financiers dérivés et gestion efficace de portefeuille** ».

Politique de garanties

Pour toute information complémentaire sur la politique de garanties, veuillez vous reporter au corps principal du Prospectus sous la section « **Politique de garanties** ».

Le Fonds peut émettre ou recevoir des garanties conformément à la politique de garanties de la Société.

Conséquences des Faits perturbateurs

Lors de la survenance d'un Fait perturbateur (et sans limitation quant aux pouvoirs personnels des Administrateurs établis dans le Prospectus), une Contrepartie agréée peut effectuer les ajustements nécessaires pour déterminer la valeur des Swaps concernés et la Valeur liquidative peut être affectée par cet ajustement ; et/ou les Administrateurs peuvent (i) suspendre temporairement le calcul de la Valeur liquidative et la souscription, le rachat et l'échange d'Actions conformément aux dispositions du Prospectus prévues à la section « **Suspension du calcul de la Valeur liquidative** » ; et/ou (ii) les Administrateurs peuvent, dans les circonstances déterminées dans le Prospectus, liquider le Fonds.

Recours limité

Un Actionnaire sera seulement habilité à se fonder sur les Actifs du Fonds en termes des paiements dus eu égard à ses Actions. Lorsque les actifs nets réalisés du Fonds sont insuffisants pour s'acquitter ces montants dus au titre des Actions, l'Actionnaire ne saurait être autrement habilité au paiement dû eu égard auxdites Actions ni à aucune réclamation ou recours sur les actifs d'un autre Fonds ou d'autres actifs de la Société.

Effet de Levier

Le Fonds n'utilise pas d'effet de levier dans ses méthodes d'investissements, ni ne comprend d'instruments à effet de levier. Comme stipulé sous l'intitulé « **Description générale de l'Indice de référence** », l'Indice de référence, à savoir le S&P 500 Index, est un indice sans effet de levier. La Version en devise couverte utilise une méthodologie de couverture susceptible de générer un effet de levier sur une base intramensuelle. Dans le cas où une plus-value est réalisée sur la couverture de change d'une Version en devise couverte, aucun effet de levier ne sera dégagé par cette plus-value. En revanche, lorsqu'une perte est enregistrée sur ladite couverture, cette perte induira un effet de levier. Le Gestionnaire prévoit que le niveau de levier généré dans les Versions de devise couverte sera minime dans des conditions de marché normales. Hormis ces occurrences, le Fonds ne comporte aucun effet de levier étant donné que tout effet de levier dérivant de la méthodologie de couverture sera retiré lors du rééquilibrage, chaque mois, de la Version en devise couverte.

Emprunts

Conformément aux dispositions générales définies dans le Prospectus sous l'intitulé « **Capacités d'emprunt et de prêt** », la Société peut emprunter pour le compte du Fonds jusqu'à 10 % de la Valeur liquidative du Fonds, à titre temporaire. Ces emprunts ne sauraient être utilisés autrement que pour des besoins de liquidités à court terme visant à couvrir le rachat d'Actions.

Politique de dividendes

Il n'y a pas de droit aux dividendes rattachés aux Actions de catégories Acc, EUR Hdg Acc, GBP Hdg Acc, CHF Hdg Acc ou MXN Hdg Acc.

Au regard des Actions de catégories Dist, EUR Hdg Dist, GBP Hdg Dist, CHF Hdg Dist ou MXN Hdg Dist seulement, et à l'entière discrétion du Conseil d'administration, le Fonds a pour objectif de payer des dividendes trimestriels, généralement le ou autour du 20 mars, du 20 juin, du 20 septembre et du 20 décembre de chaque année, calculés par référence aux dividendes réinvestis inclus dans l'Indice de référence au cours de la période de dividende concernée, toutes retenues fiscales ou autres déduites. L'Indice de référence vise à répliquer la performance des cours des sociétés composant l'Indice de référence et les distributions faites par ces sociétés. Le paiement d'un dividende ne peut être garanti. Il est nécessaire de noter que le paiement des dividendes sera calculé de manière à ce que le dividende déclaré ne puisse jamais être supérieur à la performance excédentaire au rendement total du Fonds, calculée par référence à la performance de rendement des prix de l'Indice de référence pour la période de calcul concernée.

La Société déclarera les dividendes conformément aux termes et conditions prévus par le Prospectus. Seuls les investisseurs qui achètent des Actions avant la date à laquelle le dividende correspondant est déclaré par le Conseil d'administration et qui demeurent actionnaires du Fonds jusqu'à la date de versement de ce dividende par le Conseil d'administration recevront le dividende en question. Si cette condition n'est pas vérifiée, les investisseurs ne seront pas autorisés à recevoir ledit dividende. Les informations détaillées relatives à la déclaration et au paiement des dividendes seront communiquées sur le site Internet. L'une des conséquences financières du versement d'un dividende (le cas échéant) est la réduction correspondante de la Valeur liquidative des Actions de catégorie Dist, Dist Hdg en EUR, Dist en GBP, Dist Hdg en CHF et Dist Hdg en MXN.

Négociation

Une demande a été déposée auprès de la London Stock Exchange et/ou de toute autre bourse de valeurs que les Administrateurs pourront déterminer le cas échéant (les « **Bourses de valeurs correspondantes** ») pour cotation et/ou admission à la négociation des Actions émises et à émettre sur le marché principal de chacune des Bourses de valeurs correspondantes dès ou aux environs de la Date de lancement. Ce Supplément ainsi que le Prospectus établissent les détails de cotation nécessaires à la négociation sur le marché principal de chacune des Bourses de valeurs correspondantes.

Fonds négociable en Bourse

Le Fonds est un Fonds négociable en Bourse (« **ETF** »). Les actions de ce Fonds sont intégralement transférables entre investisseurs et seront cotées et/ou échangées sur les Bourses de valeurs correspondantes. Il est envisagé que les Actions seront achetées et vendues par des investisseurs privés et professionnels sur le marché secondaire de la même manière que les Actions ordinaires d'une société cotée.

Informations générales relatives au Fonds

Type	Ouvert
Devise de référence	USD
Jour ouvrable	Un jour (autre qu'un samedi ou un dimanche) ouvré du Système de la Réserve fédérale américaine ou tout autre jour déterminé par les Administrateurs et communiqué par avance aux Actionnaires.

Jour de négociation	Les Jours ouvrables. Cependant, certains Jours ouvrables ne seront pas des Jours de négociation, notamment lors des jours de clôture des marchés sur lesquels les Actifs du Fonds sont cotés ou échangés ou des marchés correspondant à l'Indice de référence, sous réserve qu'il y ait au moins un Jour de négociation par quinzaine, et sous réserve toujours que les Administrateurs décident, à leur discrétion, de suspendre temporairement la détermination de la Valeur liquidative et la vente, la conversion et/ou le rachat d'Actions de la Société ou du Fonds conformément aux dispositions du Prospectus et des Statuts. Le Gestionnaire d'investissement établit des calendriers de négociation détaillant à l'avance les Jours de négociation pour chaque Fonds. Le calendrier de négociation peut être amendé le cas échéant par le Gestionnaire d'investissement lorsque par exemple l'opérateur de marché concerné, l'autorité de réglementation ou la Bourse de valeurs (le cas échéant) déclare la clôture des négociations et/ou des règlements sur le marché concerné (cette clôture peut être décidée avec ou sans préavis au Gestionnaire d'investissement). Le calendrier de négociation de chaque Fonds est disponible auprès du Gestionnaire.
Échéance de négociation	17 h (heure de Dublin) le Jour de négociation correspondant. Aucune demande de souscription, d'échange ou de rachat ne sera acceptée après le Point de valorisation.
Souscriptions, conversions et rachats en nature	Les souscriptions, conversions et rachats en nature doivent être effectués par le biais d'un Participant agréé ou autre représentant nommé par la Société dans la juridiction correspondante.
Taille minimum du Fonds	30 000 000 USD
Point de valorisation	À la clôture des activités au Jour de négociation correspondant en référence duquel la Valeur liquidative par Action du Fonds est déterminée. Le Point de valorisation sera toujours postérieur à l'Échéance de négociation.
Date de règlement	2 Jours ouvrables après le Jour de négociation correspondant.
Site Internet	etf.invesco.com – Les informations relatives à la composition du portefeuille et les détails relatifs à la valeur liquidative indicative sont indiqués sur le site Internet.

Description des Actions

Catégorie d'actions	« **Acc** »
Devise de la Catégorie d'actions	USD
Minimum de souscription initiale	1 000 000 USD, sous réserve que les Administrateurs n'en décident autrement.
Minimum de souscription	1 000 000 USD, sous réserve que les Administrateurs n'en décident autrement.
Montant de rachat minimum	1 000 000 USD, sous réserve que les Administrateurs n'en décident autrement.
Participation minimum	s/o

Date de lancement	Désigne le 21 mai 2010

Catégorie d'actions	« **Dist** »
Devise de la Catégorie d'actions	USD
Minimum de souscription initiale	1 000 000 USD, sous réserve que les Administrateurs n'en décident autrement.
Minimum de souscription	1 000 000 USD, sous réserve que les Administrateurs n'en décident autrement.
Montant de rachat minimum	1 000 000 USD, sous réserve que les Administrateurs n'en décident autrement.
Participation minimum	s/o
Date de lancement	Désigne le 20 octobre 2015

Catégorie d'actions	**« Acc Hdg en EUR »**
Devise de la Catégorie d'actions	EUR
Minimum de souscription initiale	1 000 000 EUR, sous réserve que les Administrateurs n'en décident autrement.
Minimum de souscription	1 000 000 EUR, sous réserve que les Administrateurs n'en décident autrement.
Montant de rachat minimum	1 000 000 EUR, sous réserve que les Administrateurs n'en décident autrement.
Participation minimum	s/o
Date de lancement	Désigne le 8 décembre 2014

Catégorie d'actions	« **Dist Hdg en EUR** »
Devise de la Catégorie d'actions	EUR
Prix d'Émission Initial	Signifie en Euro, le cours de clôture officiel de l'Indice de référence au Jour ouvrable précédant la Date de création divisé par 129. Par exemple, si le cours de clôture officiel de l'Indice de référence était 5 167,23 au 21 octobre 2021, et partant du principe que le Fonds fut créé le Jour ouvrable suivant (à savoir la Date de lancement), le prix d'émission initial des Actions de la Catégorie Dist Hdg en EUR dans le Fonds serait de 40,0560. Les investisseurs sont informés que le Prix d'émission initial des Actions à la

	Date de lancement sera disponible auprès de l'Agent administratif et sur etf.invesco.com.
Période d'offre initiale	La Période d'offre initiale débutera le 26 octobre 2021 à 9 h (heure de Dublin) et prendra fin le 25 avril 2022 à 17 h (heure de Dublin) ou toute date antérieure ou ultérieure déterminée par les Administrateurs.
Minimum de souscription initiale	1 000 000 EUR, sous réserve que les Administrateurs n'en décident autrement.
Minimum de souscription	1 000 000 EUR, sous réserve que les Administrateurs n'en décident autrement.
Montant de rachat minimum	1 000 000 EUR, sous réserve que les Administrateurs n'en décident autrement.
Participation minimum	s/o
Date de lancement	Désigne le 26 novembre 2020, ou toute autre date déterminée par les Administrateurs.

Catégorie d'actions	**« Acc Hdg en GBP »**
Devise de la Catégorie d'actions	GBP
Prix d'Émission Initial	Signifie en GBP, le cours de clôture officiel de l'Indice de référence au Jour ouvrable précédant la date de création divisé par 129. Par exemple, si le cours de clôture officiel de l'Indice de référence était 5167,23 au 21 octobre 2021, et partant du principe que le Fonds fut créé le Jour ouvrable suivant (à savoir la Date de lancement), le prix d'émission initial des Actions de la Catégorie Acc Hdg en GBP dans le Fonds serait de 40,0560. Les investisseurs sont informés que le Prix d'émission initial des Actions à la Date de lancement sera disponible auprès de l'Agent administratif et sur etf.invesco.com.
Période d'offre initiale	La Période d'offre initiale débutera le 26 octobre 2021 à 9 h (heure de Dublin) et prendra fin le 25 avril 2022 à 17 h (heure de Dublin) ou toute date antérieure ou ultérieure déterminée par les Administrateurs.
Minimum de souscription initiale	1 000 000 GBP, sous réserve que les Administrateurs n'en décident autrement.
Minimum de souscription	1 000 000 GBP, sous réserve que les Administrateurs n'en décident autrement.
Montant de rachat minimum	1 000 000 GBP, sous réserve que les Administrateurs n'en décident autrement.
Participation minimum	s/o
Date de lancement	Désigne le 26 novembre 2020, ou toute autre date déterminée par les Administrateurs.

Catégorie d'actions	« Dist Hdg en GBP »
Devise de la Catégorie d'actions	GBP
Prix d'Émission Initial	Signifie en GBP, le cours de clôture officiel de l'Indice de référence au Jour ouvrable précédant la date de création divisé par 129. Par exemple, si le cours de clôture officiel de l'Indice de référence était 5167,23 au 21 octobre 2021, et partant du principe que le Fonds fut créé le Jour ouvrable suivant (à savoir la Date de lancement), le prix d'émission initial des Actions de la Catégorie Dist Hdg en GBP dans le Fonds serait de 40,0560. Les investisseurs sont informés que le Prix d'émission initial des Actions à la Date de lancement sera disponible auprès de l'Agent administratif et sur etf.invesco.com.
Période d'offre initiale	La Période d'offre initiale débutera le 26 octobre 2021 à 9 h (heure de Dublin) et prendra fin le 25 avril 2022 à 17 h (heure de Dublin) ou toute date antérieure ou ultérieure déterminée par les Administrateurs.
Minimum de souscription initiale	1 000 000 GBP, sous réserve que les Administrateurs n'en décident autrement.
Minimum de souscription	1 000 000 GBP, sous réserve que les Administrateurs n'en décident autrement.
Montant de rachat minimum	1 000 000 GBP, sous réserve que les Administrateurs n'en décident autrement.
Participation minimum	s/o
Date de lancement	Désigne le 26 novembre 2020, ou toute autre date déterminée par les Administrateurs.

Catégorie d'actions	« Acc Hdg en CHF »
Devise de la Catégorie d'actions	CHF
Prix d'Émission Initial	Signifie en CHF, le cours de clôture officiel de l'Indice de référence au Jour ouvrable précédant la date de création divisé par 129. Par exemple, si le cours de clôture officiel de l'Indice de référence était 5167,23 au 21 octobre 2021, et partant du principe que le Fonds fut créé le Jour ouvrable suivant (à savoir la Date de lancement), le prix d'émission initial des Actions de la Catégorie Acc Hdg en CHF dans le Fonds serait de 40,0560. Les investisseurs sont informés que le Prix d'émission initial des Actions à la Date de lancement sera disponible auprès de l'Agent administratif et sur etf.invesco.com.
Période d'offre initiale	La Période d'offre initiale débutera le 26 octobre 2021 à 9 h (heure de Dublin) et prendra fin le 25 avril 2022 à 17 h (heure de Dublin) ou toute date antérieure ou ultérieure déterminée par les Administrateurs.
Minimum de	1 000 000 CHF, sous réserve que les Administrateurs n'en décident

souscription initiale	autrement.
Minimum de souscription	1 000 000 CHF, sous réserve que les Administrateurs n'en décident autrement.
Montant de rachat minimum	1 000 000 CHF, sous réserve que les Administrateurs n'en décident autrement.
Participation minimum	s/o
Date de lancement	Désigne le 26 novembre 2020, ou toute autre date déterminée par les Administrateurs.

Catégorie d'actions	**« Dist Hdg en CHF »**
Devise de la Catégorie d'actions	CHF
Prix d'Émission Initial	Signifie en CHF, le cours de clôture officiel de l'Indice de référence au Jour ouvrable précédant la date de création divisé par 129. Par exemple, si le cours de clôture officiel de l'Indice de référence était 5167,23 au 21 octobre 2021, et partant du principe que le Fonds fut créé le Jour ouvrable suivant (à savoir la Date de lancement), le prix d'émission initial des Actions de la Catégorie Dist Hdg en CHF dans le Fonds serait de 40,0560. Les investisseurs sont informés que le Prix d'émission initial des Actions à la Date de lancement sera disponible auprès de l'Agent administratif et sur etf.invesco.com.
Période d'offre initiale	La Période d'offre initiale débutera le 26 octobre 2021 à 9 h (heure de Dublin) et prendra fin le 25 avril 2022 à 17 h (heure de Dublin) ou toute date antérieure ou ultérieure déterminée par les Administrateurs.
Minimum de souscription initiale	1 000 000 CHF, sous réserve que les Administrateurs n'en décident autrement.
Minimum de souscription	1 000 000 CHF, sous réserve que les Administrateurs n'en décident autrement.
Montant de rachat minimum	1 000 000 CHF, sous réserve que les Administrateurs n'en décident autrement.
Participation minimum	s/o
Date de lancement	Désigne le 26 novembre 2020, ou toute autre date déterminée par les Administrateurs.

Catégorie d'actions	**« Acc Hdg en MXN »**
Devise de la Catégorie d'actions	MXN

Prix d'Émission Initial	Signifie en MXN, le cours de clôture officiel de l'Indice de référence au Jour ouvrable précédant la date de création divisé par 62. Par exemple, si le cours de clôture officiel de l'Indice de référence était 125 514,08 au 21 octobre 2021, et partant du principe que le Fonds fut créé le Jour ouvrable suivant (à savoir la Date de lancement), le prix d'émission initial des Actions de la Catégorie Acc Hdg en MXN dans le Fonds serait de 2 024,4206. Les investisseurs sont informés que le Prix d'émission initial des Actions à la Date de lancement sera disponible auprès de l'Agent administratif et sur etf.invesco.com.
Période d'offre initiale	La Période d'offre initiale débutera le 26 octobre 2021 à 9 h (heure de Dublin) et prendra fin le 25 avril 2022 à 17 h (heure de Dublin) ou toute date antérieure ou ultérieure déterminée par les Administrateurs.
Minimum de souscription initiale	1 000 000 MXN, sous réserve que les Administrateurs n'en décident autrement.
Minimum de souscription	1 000 000 MXN, sous réserve que les Administrateurs n'en décident autrement.
Montant de rachat minimum	1 000 000 MXN, sous réserve que les Administrateurs n'en décident autrement.
Participation minimum	s/o
Date de lancement	Désigne le 26 novembre 2020, ou toute autre date déterminée par les Administrateurs.

Catégorie d'actions	**« Dist Hdg en MXN »**
Devise de la Catégorie d'actions	MXN
Prix d'Émission Initial	Signifie en MXN, le cours de clôture officiel de l'Indice de référence au Jour ouvrable précédant la date de création divisé par 62. Par exemple, si le cours de clôture officiel de l'Indice de référence était 125514,08 au 21 octobre 2021, et partant du principe que le Fonds fut créé le Jour ouvrable suivant (à savoir la Date de lancement), le prix d'émission initial des Actions de la Catégorie Dist Hdg en MXN dans le Fonds serait de 2024,4206. Les investisseurs sont informés que le Prix d'émission initial des Actions à la Date de lancement sera disponible auprès de l'Agent administratif et sur etf.invesco.com.
Période d'offre initiale	La Période d'offre initiale débutera le 26 octobre 2021 à 9 h (heure de Dublin) et prendra fin le 25 avril 2022 à 17 h (heure de Dublin) ou toute date antérieure ou ultérieure déterminée par les Administrateurs.
Minimum de souscription initiale	1 000 000 MXN, sous réserve que les Administrateurs n'en décident autrement.
Minimum de souscription	1 000 000 MXN, sous réserve que les Administrateurs n'en décident autrement.

Montant de rachat minimum	1 000 000 MXN, sous réserve que les Administrateurs n'en décident autrement.
Participation minimum	s/o
Date de lancement	Désigne le 26 novembre 2020, ou toute autre date déterminée par les Administrateurs.

Valeur de portefeuille intrajournalière (« VLi »)

Pour toute information complémentaire sur la valeur de portefeuille intrajournalière, veuillez vous reporter à la section « **Valeur de portefeuille intrajournalière** » du Prospectus.

Commissions et frais

Les Commissions suivantes seront encourues sur chaque Action par les Actionnaires (elles ne seront en conséquence pas engagées par la Société pour le compte du Fonds et n'affecteront pas la Valeur liquidative nette du Fonds) :

Catégorie d'actions	**« Acc »**	**« Dist »**	**« Acc Hdg en EUR »**	**« Dist Hdg en EUR »**	**« Acc Hdg en GBP »**	**« Dist Hdg en GBP »**	**« Acc Hdg en CHF »**	**« Dist Hdg en CHF »**	**« Acc Hdg en MXN »**	**« Dist Hdg en MXN »**
Commission de Souscription	**Jusqu'à 5 %**									
Commission de Rachat	**Jusqu'à 3 %**									

Les frais de souscription sont déduits du montant reçu d'un investisseur pour une souscription d'Actions. Ces frais de souscriptions sont payables au Gestionnaire.

Les commissions et frais suivants seront encourus par la Société pour le compte du Fonds et affecteront la Valeur liquidative de la ladite Catégorie d'Actions du Fonds.

Catégorie d'actions	**« Acc »**	**« Dist »**	**« Acc Hdg en EUR »**	**« Dist Hdg en EUR »**	**« Acc Hdg en GBP »**	**« Dist Hdg en GBP »**	**« Acc Hdg en CHF »**	**« Dist Hdg en CHF »**	**« Acc Hdg en MXN »**	**« Dist Hdg en MXN »**
Commission de gestion	Jusqu'à 0,05 % par an, ou tout autre montant inférieur susceptible d'être communiqué aux Actionnaires le cas échéant.									

La Commission de gestion, un pourcentage de la Valeur liquidative de la Catégorie d'actions correspondante (plus la TVA s'il y a lieu), est payable par la Société au Gestionnaire, sur les Actifs du Fonds. La Commission de gestion sera encourue chaque jour, calculée sur chaque Jour de négociation et payée sur une base mensuelle à terme échu. Le Gestionnaire paiera sur ses commissions (et non sur les Actifs du Fonds) les commissions et frais (lorsqu'il y a lieu) du Gestionnaire d'investissement, de l'Agent administratif, du Dépositaire, des Administrateurs ainsi que les commissions, charges et coûts ordinaires supportés par le Fonds, dont notamment les Coûts d'établissement et Autres frais administratifs définis dans le Prospectus. Pour mieux répondre à certains coûts du Fonds (dont les commissions du Gestionnaire d'investissement, de l'Agent administratif et du Dépositaire ainsi que les coûts de licence d'indice), le Gestionnaire peut demander aux Contreparties agréées une contribution aux commissions (détails complémentaires disponibles sur demande). Les investisseurs sont informés que, en raison des coûts inhérents à la fourniture d'une exposition couverte, il peut ne pas être possible de générer les mêmes taux de dividende pour chaque Catégorie d'actions.

La section « **Commissions et frais** » doit être lue conjointement avec la section du Prospectus intitulée « **Commissions et frais** ».

DESCRIPTION GÉNÉRALE DE L'INDICE DE RÉFÉRENCE

L'Indice de référence est le S&P 500 Index (l'« **Indice de référence** »). L'Indice de référence est décrit plus en détail ci-après, mais ne constitue qu'un extrait des informations publiées par des sources publiques et ni les Administrateurs, le Gestionnaire, S&P Dow Jones Indices LLC ou tout autre sponsor remplaçant de l'Indice de référence (le « **Fournisseur d'Indice** »), ni le Gestionnaire d'investissement ne sauraient être responsables de l'exactitude ou de l'exhaustivité de ces informations.

L'Indice de référence est un indice d'actions cotées, spécialisé sur le segment des grandes capitalisations du marché américain. Il inclut 500 entreprises américaines dont la capitalisation boursière est supérieure à 5 milliards d'USD et qui sont cotées sur le NYSE ou l'une des Bourses NASDAQ. Les composantes de l'Indice sont sélectionnées par le comité de l'Indice en fonction d'une série de règles d'orientation.

L'Indice de référence est calculé en dollar américain. L'Indice de référence compte différentes versions en devise couverte, libellées dans une devise autre que l'USD, notamment les versions libellées en EUR, GBP, CHF ou MXN (les « **Versions en devise couverte** »). Ces Versions en devise couvertes utilisent des contrats de change à terme pour générer le rendement dans la devise concernée. Les Versions en devise couverte visent à représenter la performance de l'Indice de référence tout en offrant une couverture du risque de change, mais sans offrir de couverture du risque lié au marché d'actions sous-jacent. En employant cette stratégie, les Versions en devise couverte cherchent à réduire le risque de variation de change à la baisse, même si d'éventuelles plus-values de change sont susceptibles d'être également sacrifiées. La valeur de l'Indice de référence au titre des Versions en devise couverte est déterminée conformément à la méthodologie de l'indice. Les informations supplémentaires sont disponibles sur www.standardandpoors.com.

L'Indice de référence est rééquilibré sur une base mensuelle.

La fréquence de rééquilibrage de l'Indice de référence n'a pas d'impact direct sur les coûts de transaction associés au Fonds lui-même. En effet, un rééquilibrage au sein de l'Indice de référence ne devrait pas exiger de fréquence de rotation des positions dans le Fonds supérieure à ce qu'elle serait si l'Indice de référence était statique.

Le Gestionnaire contrôle les restrictions d'investissement applicables au Fonds. Dès lors que le Gestionnaire a connaissance du fait que la pondération d'une composante donnée dans l'Indice de référence dépasse les restrictions d'investissement autorisées, le Gestionnaire cherchera soit à dénouer cette position, soit à réduire l'exposition du Fonds à cette composante pour garantir que le Fonds opère à tout moment conformément aux restrictions d'investissement autorisées et qu'il respecte les prescriptions de la Réglementation OPCVM.

Fournisseur d'Indice et site Internet

L'Indice de référence est sponsorisé par S&P Dow Jones Indices LLC. Pour tous détails sur l'Indice de référence, veuillez consulter la fiche de synthèse et la méthodologie de l'indice y afférentes sur le site www.standardandpoors.com.

Publication

Le niveau de l'Indice de référence sera publié sur : www.standardandpoors.com.

AUTRES INFORMATIONS

Facteurs de risque

Certains risques inhérents aux Actions sont présentés dans le Prospectus sous l'intitulé « **Facteurs de risque** ». En outre, les Actionnaires devront tenir compte des informations suivantes :

(a) Le rendement dû au titre des Swaps avec une Contrepartie agréée est soumis au risque de crédit de la Contrepartie agréée. De plus, la Contrepartie agréée agira en qualité d'Agent de calculs, au titre des Swaps (l'« **Agent de calculs** »). Les Actionnaires sont informés qu'ils sont non seulement exposés au risque de crédit de la Contrepartie agréée mais également aux conflits d'intérêts potentiels liés à la fonction d'Agent de calculs exercée par la Contrepartie agréée. La Contrepartie agréée s'est engagée à faire au mieux de ses possibilités afin de résoudre raisonnablement tout conflit d'intérêt (relatif à ses devoirs et obligations) et de s'assurer que les intérêts de la Société et des Actionnaires ne sont pas déraisonnablement lésés. Les Administrateurs considèrent que la Contrepartie agréée est adaptée et compétente pour exercer lesdites fonctions. De plus, les valorisations fournies par la Contrepartie agréée en qualité d'Agent de calcul seront vérifiées au moins une fois par semaine par une partie indépendante de la Contrepartie agréée, à savoir soit l'Agent administratif lui-même, soit un prestataire déterminé par l'Agent administratif, selon le cas, et agréé à ces fins par le Dépositaire.

(b) Les Catégories d'actions libellées dans des devises autres que l'USD sont exposées à la Version en devise couverte relative à la devise de libellé. En conséquence, les rendements qui relèvent d'une Catégorie libellée dans une devise peuvent différer des rendements qui relèvent de Catégories libellées dans des devises différentes. Par exemple, si la valeur de l'Indice de référence (lequel est libellé en USD) augmente, le montant de la hausse dans la Version en devise couverte libellée en EUR, GBP, CHF ou MXN dépendra du taux de change entre l'USD et la devise concernée ; si l'USD est relativement faible contre la devise concernée, la hausse dans la Version en devise couverte correspondante sera inférieure à ce qu'elle serait si l'USD était relativement fort contre la devise concernée. En outre, les taux de change utilisés pour déterminer les Versions en devise couverte peuvent s'avérer moins favorables que les taux de change qui peuvent être obtenus d'autres sources.

(c) Un Fonds peut être exposé à un seul pays ou à un petit nombre de pays. Une stratégie d'investissements concentrés sur une zone géographique peut être soumise à un plus grand degré de volatilité et de risques que celles qui sont géographiquement diversifiées. Les investissements du Fonds seront plus sensibles aux fluctuations de valeur résultant des conditions économiques ou commerciales du pays où le Fonds est investi. Par conséquent, le rendement cumulé du Fonds peut être affecté de manière négative par des développements défavorables dudit pays.

(d) Bien qu'un Fonds puisse conclure des transactions sur dérivés avec une ou plusieurs Contreparties agréées, le Fonds n'est pas tenu d'exécuter de transactions avec plus d'une Contrepartie agréée. En conséquence, le risque de contrepartie peut être concentré sur une seule contrepartie ou un nombre peu élevé de contreparties. De plus, le Fonds n'a conclu aucun accord avec une quelconque Contrepartie agréée concernant la substitution d'une Contrepartie agréée à une autre contrepartie en cas de défaut de celle-ci en vertu d'un contrat de dérivés ou en vue d'honorer les pertes subies par un Fonds du fait du défaut d'une contrepartie.

(e) Dividendes soumis à des taux d'imposition hypothétiques – Tout dividende annoncé au titre d'une composante incluant le Panier sera réduit à hauteur d'un taux d'imposition hypothétique (qui peut être nul), sensé refléter la retenue fiscale appliquée ou le taux d'imposition éventuellement appliqué par le pays de constitution ou de résidence de l'émetteur de cette composante. Le taux d'imposition hypothétique sera déterminé par le Fournisseur de calcul indiciel à partir de son opinion de la législation et/ou de la réglementation applicables, des sources observables et/ou des pratiques de marché. Les taux d'imposition hypothétiques pourront être modifiés au besoin par le Fournisseur de calcul indiciel. Toute augmentation du taux d'imposition hypothétique afférent à une ou plusieurs composantes pourra avoir une incidence sur la performance de l'Indice de référence.

(f) Le Fonds opère une réplication synthétique de la performance de l'Indice de référence par le biais de Swaps. Un investissement dans le Fonds ne constitue pas d'achat direct ou indirect ou d'autre acquisition ou attribution d'une participation quelconque dans toute

action composant l'Indice de référence. En conséquence, les risques et rendements d'un investissement dans le Fonds peuvent sensiblement différer de ceux générés par l'acquisition directe en numéraire des actions correspondantes représentées dans l'Indice de référence. Rien ne peut garantir que l'Indice de référence parviendra à produire des rendements ou qu'il produira des rendements positifs de manière constante. En outre, en cas de circonstances exceptionnelles, la valeur de l'Indice de référence pourrait tomber à zéro. Dans ces circonstances, l'exposition économique nette du Fonds sera son exposition à l'Indice de référence et non celle à ses participations physiques.

(g) Le risque de liquidité apparaît dès lors que l'achat ou la vente d'un instrument en particulier se révèle difficile. Lorsque le volume d'une transaction dérivée est particulièrement important ou lorsque le marché considéré n'est pas liquide comme c'est le cas pour de nombreux dérivés négociés de manière privée, il peut se révéler difficile, voire impossible d'initier une transaction ou de liquider une position à un cours avantageux. Il peut également être plus difficile pour le Gestionnaire de traiter les demandes de souscription et de rachat.

Les investisseurs sont invités à se référer au Prospectus pour toute information complémentaire relative aux risques et aux conflits d'intérêts.

La version anglaise d'un document résumant les conditions générales de l'ensemble des contrats dérivés, notamment les contrats de Swaps, est à la disposition des investisseurs sur simple demande auprès du siège social de la Société.

Avertissement

LES ADMINISTRATEURS DE LA SOCIÉTÉ, LE GESTIONNAIRE, LE GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT ET LE FOURNISSEUR D'INDICE, CONJOINTEMENT DÉSIGNÉS LES « PARTIES RESPONSABLES », NE SAURAIENT GARANTIR L'EXACTITUDE ET/OU L'EXHAUSTIVITÉ DES DESCRIPTIFS RELATIFS À L'INDICE DE RÉFÉRENCE OU À TOUTES AUTRES DONNÉES Y INCLUSES ET LES PARTIES RESPONSABLES NE SAURAIENT ENGAGER LEUR RESPONSABILITÉ QUANT AUX ÉVENTUELLES ERREURS, OMISSIONS OU INTERRUPTIONS, QUELLES QU'ELLES SOIENT. LES PARTIES RESPONSABLES NE SAURAIENT GARANTIR, DE MANIÈRE EXPRESSE OU IMPLICITE, LE FONDS, LES ACTIONNAIRES DU FONDS, OU TOUTE AUTRE PERSONNE OU ENTITÉ EN REGARD DE L'INDICE DE RÉFÉRENCE DÉCRIT AUX PRÉSENTES.

LE FOURNISSEUR D'INDICE NE SAURAIT GARANTIR, DE MANIÈRE EXPRESSE OU IMPLICITE, ET DÉCLINE EXPRESSÉMENT TOUTE GARANTIE DE POTENTIEL COMMERCIAL OU D'EFFICACITÉ À DES FINS SPÉCIFIQUES OU POUR UN USAGE PARTICULIER DE L'INDICE DE RÉFÉRENCE OU DE TOUTES AUTRES DONNÉES Y INCLUSES. SANS QUE SOIT LIMITÉE LA PORTÉE GÉNÉRALE DE CE QUI PRÉCÈDE, EN AUCUN CAS LE FOURNISSEUR D'INDICE NE SAURAIT ÊTRE TENU RESPONSABLE DE DOMMAGES SPÉCIAUX, PUNITIFS, INDIRECTS OU CONSÉCUTIFS, OU DE PERTES DE PROFITS, QUAND BIEN MÊME IL AURAIT EU CONNAISSANCE DE L'ÉVENTUALITÉ DESDITS DOMMAGES.

L'indice « S&P 500 Index » est un produit de S&P Dow Jones Indices LLC ou de ses sociétés affiliées (« SPDJI »), et a été concédé sous licence d'utilisation au Gestionnaire. Standard & Poor's® et S&P® sont des marques de commerce déposées de Standard & Poor's Financial Services LLC (« S&P »), Dow Jones® est une marque de commerce déposée de Dow Jones Trademark Holdings LLC (« Dow Jones »), et ces marques de commerce ont été concédées sous licence d'utilisation à SPDJI, puis concédées par sous-licence à certaines fins au Gestionnaire. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice. Le Fonds ne saurait être financé, endossé, vendu ou promu par SPDJI, Dow Jones, S&P ou l'un quelconque de leurs sociétés affiliées (collectivement, « S&P Dow Jones Indices »). S&P Dow Jones Indices ne saurait faire valoir ou garantir, de manière expresse ou implicite, aux propriétaires du Fonds ou à tout représentant du public, l'opportunité d'investir dans des titres en général ou dans le Fonds en particulier ou, la capacité du Fonds concerné à répliquer la performance globale du marché. La performance passée ne constitue pas une indication ni une garantie de la performance future. La seule relation qui existe entre S&P Dow Jones Indices et le Gestionnaire en ce qui concerne l'indice S&P 500 Index est la concession d'une licence sur l'Indice et certaines marques déposées, marques de service ou noms commerciaux de S&P Dow Jones Indices et/ou ses concédants de licence. L'indice S&P 500 Index est déterminé, composé et calculé par S&P Dow Jones Indices indépendamment du Gestionnaire ou du Fonds. S&P Dow Jones Indices n'est tenu à aucune obligation de prendre en considération les besoins du Gestionnaire ou des détenteurs du Fonds dans le cadre de la détermination, de la composition ou du calcul de l'Indice S&P 500 Index. S&P Dow Jones Indices ne saurait être responsable ni avoir participé à la détermination des prix et du montant du Fonds ou du calendrier d'émission ou de vente du Fonds, ou à la détermination ou au calcul de l'équation sur la base de laquelle le Fonds sera converti en espèces, cédé ou racheté, le cas échéant. S&P Dow Jones Indices ne saurait être tenue d'aucune obligation ou responsabilité que ce soit relativement à l'administration, la commercialisation ou la négociation du Fonds. Il ne peut être garanti que les produits d'investissement reposant sur l'indice S&P 500 Index répliqueront précisément la performance de l'indice ou produiront des rendements d'investissement positifs. S&P Dow Jones Indices LLC ne sont pas conseillers

en investissement ou fiscaux. Un conseiller fiscal doit être consulté pour évaluer l'impact de tout titre exonéré d'impôt sur les portefeuilles et les conséquences fiscales de toute décision d'investissement particulière. L'inclusion d'un titre au sein d'un indice ne saurait constituer une recommandation de la part de S&P Dow Jones Indices pour acheter, vendre ou détenir ledit titre, et ne saurait être considérée comme un conseil financier.

S&P DOW JONES INDICES NE SAURAIT GARANTIR LA PERTINENCE, L'EXACTITUDE, L'OPPORTUNITÉ ET/OU L'EXHAUSTIVITÉ DE L'INDICE S&P 500 INDEX OU DES DONNÉES Y AFFÉRENTES OU DES COMMUNICATIONS, EN CE COMPRIS ET ENTRE AUTRES, TOUTES COMMUNICATIONS ORALES OU ÉCRITES (DONT LES COMMUNICATIONS ÉLECTRONIQUES) Y RATTACHÉES. S&P DOW JONES INDICES NE SAURAIENT ÊTRE TENUES RESPONSABLES DE QUELQUES ERREURS, OMISSIONS OU RETARDS Y RATTACHÉS. S&P DOW JONES INDICES NE SAURAIENT GARANTIR DE MANIÈRE EXPRESSE OU IMPLICITE ET DÉCLINENT EXPRESSÉMENT TOUTE GARANTIE DU POTENTIEL COMMERCIAL OU D'ADÉQUATION À DES FINS SPÉCIFIQUES OU POUR UN USAGE PARTICULIER OU QUANT AUX RÉSULTATS À OBTENIR PAR LE GESTIONNAIRE, LES PROPRIÉTAIRES DU FONDS, OU TOUTE AUTRE PERSONNE OU ENTITÉ DE L'UTILISATION DE L'INDICE S&P 500 INDEX OU EU ÉGARD À TOUTES AUTRES DONNÉES Y INCLUSES. SANS PRÉJUDICE DES DISPOSITIONS QUI PRÉCÈDENT, S&P DOW JONES INDICES NE SAURAIENT EN AUCUN CAS ÊTRE TENUES RESPONSABLES DE QUELQUE DOMMAGE INDIRECT, SPÉCIAL, PUNITIF OU CONSÉCUTIF INCLUANT NOTAMMENT LES PERTES DE PROFITS, PERTES DE NÉGOCIATION, PERTES DE TEMPS OU D'ÉCART D'ACQUISITION, QUAND BIEN MÊME L'ÉVENTUALITÉ DE TELS DOMMAGES AURAIT ÉTÉ NOTIFIÉE, EN TERMES DE RESPONSABILITÉ CONTRACTUELLE, DÉLICTUELLE, ABSOLUE OU AUTRE. IL N'EXISTE AUCUN BÉNÉFICIAIRE TIERS D'UN QUELCONQUE ACCORD OU CONTRAT ENTRE S&P DOW JONES INDICES ET LE GESTIONNAIRE EN DEHORS DES CONCÉDANTS DE LICENCE DE S&P DOW JONES INDICES.