



Documento contenente le informazioni chiave

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

Invesco US Senior Loan Fund

Classe HH (EUR hedged) a capitalizzazione - EUR (ISIN: LU0288029514)

Invesco Management S.A.

www.invesco.eu/zodiac

+352 46 401 10 600

Invesco Management S.A. è autorizzata in Lussemburgo e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier. Revisionato il 28.03.2018.

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

Cos'è questo prodotto?

Tipo

Il Fondo è un comparto di Invesco Zodiac Funds, un fondo comune d'investimento multicomparto costituito ai sensi delle leggi del Granducato di Lussemburgo. Il Fondo può considerarsi un fondo d'investimento alternativo ai sensi della legge lussemburghese del 12 luglio 2013 sui gestori di fondi d'investimento alternativi.

Obiettivo

- L'obiettivo del Fondo è offrire un livello elevato di reddito corrente compatibile con la conservazione del capitale.
- Il Fondo investirà almeno il 75% del proprio Valore Patrimoniale Netto (NAV) in prestiti senior a tasso variabile i cui tassi d'interesse fluttuano a uno spread superiore al LIBOR, Collateralized Loan Obligations (CLO) e crediti assistiti da garanzia reale di secondo grado di società non investment grade organizzate o situate negli Stati Uniti o in Canada.
- I Prestiti Senior sono crediti societari concessi a debitori che possono essere società o altre entità che operano in svariati settori e regioni geografiche.
- I tassi d'interesse sui Prestiti Senior sono adeguati periodicamente e il portafoglio di Prestiti Senior detenuto dal Fondo avrà sempre una durata media ponderata in dollari prima del successivo adeguamento dei tassi d'interesse uguale o inferiore a 1 anno.
- Il Fondo può investire fino al 25% del proprio NAV in Prestiti Senior con periodi di adeguamento più lunghi di 6 mesi, prestiti non garantiti, debito subordinato, obbligazioni, note, titoli e altre attività quali prestiti a Debitori non statunitensi o non canadesi oppure Debitori che stanno registrando, o sono maggiormente destinati a registrare, difficoltà finanziarie, inclusi Prestiti Senior a Debitori che hanno presentato istanza di protezione dal fallimento.
- Il Fondo acquisirà esposizione tramite derivati (strumenti complessi) e la sua esposizione totale potrà raggiungere il quadruplo del suo valore qualora il GEFIA usi il Metodo Lordo oppure il doppio del suo valore qualora il GEFIA utilizzi il Metodo degli Impegni. Per i dettagli sui metodi di calcolo usati si rimanda al Prospetto.
- Il Fondo investirà in almeno 3 o più attività con profili di rischio differenti oppure in una o più quote di altri fondi d'investimento collettivo conformi a restrizioni simili in termini di diversificazione del rischio.
- Qualora il NAV del Fondo scenda al di sotto di USD 100 milioni, è possibile che non si applichino le restrizioni specifiche agli investimenti definite nel Prospetto.
- Il Fondo è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento.
- L'investitore può acquistare e vendere le azioni del Fondo in qualunque Giorno Lavorativo come definito nel Prospetto.
- I proventi dell'investimento saranno reinvestiti.

Investitori a cui è destinato il prodotto

Il Fondo è destinato a investitori bene informati che mirano al reddito e alla conservazione del capitale nel lungo termine, sono in grado di prendere una decisione d'investimento informata sulla base del presente documento e del Prospetto, hanno una propensione al rischio compatibile con l'indicatore di rischio illustrato di seguito e capiscono che non vi è alcuna garanzia o protezione del capitale (il 100% del capitale è a rischio).

Durata

Il Fondo non ha una data di chiusura prestabilita e può essere liquidato in qualsiasi momento.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio

Rischio inferiore

Rischio superiore

Rendimenti solitamente inferiori

Rendimenti solitamente superiori

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sarà detenuto per 5 anni. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento anticipato e l'importo del rimborso potrebbe essere inferiore. Potreste non riuscire a vendere facilmente il prodotto oppure potreste doverlo vendere a un prezzo che incide significativamente sull'importo del rimborso.

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

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 2 su 7, che corrisponde alla classe di rischio bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la performance del prodotto.

Attenzione al rischio di cambio. Riceverete pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso. Se non siamo in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento. Potreste, tuttavia, beneficiare di un sistema di tutela dei consumatori (si veda la sezione "Cosa succede in caso di insolvenza da parte nostra"). L'indicatore sopra riportato non tiene conto di tale protezione.

I prestiti senior possono essere illiquidi e più difficili da vendere rapidamente a un prezzo equo. A causa del rischio di liquidità dei fondi in cui il prodotto investirà, in circostanze eccezionali potrebbe essere posticipata l'evasione delle richieste di rimborso.

I tassi d'interesse sui prestiti senior dipendono dal livello di un indice sottostante; di conseguenza possono cambiare e causare fluttuazioni del valore patrimoniale netto del prodotto.

Nell'investire in fondi e/o in prestiti denominati in una valuta diversa dalla valuta base, il prodotto potrebbe essere soggetto al rischio di cambio, ossia il rischio che il valore di un investimento cambi a seguito di variazioni dei tassi di cambio.

I prestiti senior sono esposti al rischio di credito, vale a dire la capacità dell'emittente di rimborsare gli interessi e il capitale alla data di rimborso.

Il prodotto può detenere strumenti obbligazionari con una qualità di credito inferiore, che possono pertanto provocare fluttuazioni significative del valore del prodotto.

Il prodotto può utilizzare strumenti finanziari derivati (strumenti complessi) esclusivamente per fini di copertura, allo scopo di ridurre il rischio complessivo dei suoi investimenti, ma non è garantito che riesca a realizzare tali riduzioni.

Per una descrizione più dettagliata dei fattori di rischio associati a questo prodotto, si rimandano gli investitori alla Sezione 5 del Prospetto.

Scenari di performance

Investimento €10,000

		1 anno	3 anni	5 anni Periodo di detenzione raccomandato
Scenario di stress	Quale potrebbe essere l'importo rimborsato al netto dei costi	€9,821	€9,413	€9,247
	Rendimento medio ogni anno	-1.79%	-2.00%	-1.55%
Scenario sfavorevole	Quale potrebbe essere l'importo rimborsato al netto dei costi	€10,110	€10,540	€11,026
	Rendimento medio ogni anno	1.10%	1.77%	1.97%
Scenario moderato	Quale potrebbe essere l'importo rimborsato al netto dei costi	€10,270	€10,828	€11,416
	Rendimento medio ogni anno	2.70%	2.69%	2.68%
Scenario favorevole	Quale potrebbe essere l'importo rimborsato al netto dei costi	€10,425	€11,115	€11,810
	Rendimento medio ogni anno	4.25%	3.59%	3.38%

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi 5 anni, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di €10,000. Gli scenari presentati mostrano la possibile performance dell'investimento. Possono essere confrontati con gli scenari di altri prodotti.

Gli scenari presentati sono una stima della performance futura sulla base di prove relative alle variazioni passate e non sono un indicatore esatto. Gli importi dei rimborsi varieranno a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo per cui è mantenuto l'investimento.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme e non tiene conto della situazione in cui non siamo in grado di pagarvi.

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Cosa accade se Invesco Zodiac Funds non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Poiché in Lussemburgo non vi è un sistema di indennizzo o garanzia, l'investitore potrebbe subire una perdita finanziaria a causa dell'insolvenza dell'Ideatore del PRIIP.

Quali sono i costi?

La Diminuzione del rendimento (Reduction in Yield – RIY) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi una tantum, correnti e accessori.

Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del prodotto in tre periodi di detenzione differenti e comprendono le potenziali penali di uscita anticipata. Questi importi si basano sull'ipotesi che siano investiti €10,000. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.

Andamento dei costi nel tempo

La persona che vende questo prodotto o fornisce consulenza riguardo ad esso potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sull'investimento nel corso del tempo.

Investimento €10,000

Scenari	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 3 anni	In caso di disinvestimento alla fine di 5 anni
Costi totali	€592.62	€845.94	€1,128.93
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	5.93%	2.70%	2.04%

Composizione dei costi

La seguente tabella presenta:

- l'impatto, per ciascun anno, dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato;
- il significato delle differenti categorie di costi.

Impatto sul rendimento per anno

Costi una tantum	Costi di ingresso	5.00%	L'impatto dei costi che pagate quando perfezionate il vostro investimento. Questo importo è il massimo che pagherete e potreste pagare di meno.
	Costi di uscita	0.00%	
Costi correnti	Costi di transazione del portafoglio	0.08%	L'impatto dei costi della nostra compravendita di investimenti sottostanti per il prodotto.
	Altri costi correnti	0.96%	
Costi accessori	Commissioni di performance	n.a.	L'impatto dei costi da noi sostenuti ogni anno per la gestione dell'investimento.
	Carried interests (commissioni di overperformance)	n.a.	

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

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Abbiamo selezionato il periodo di 5 anni in quanto il prodotto investe a lungo termine.

È possibile vendere le azioni nel prodotto in qualsiasi Giorno lavorativo come definito nel Prospetto scrivendoci con uno dei metodi descritti nel Prospetto.

Vendendo una parte o la totalità del proprio investimento prima di 5 anni, sarà meno probabile che il prodotto raggiunga i propri obiettivi; tuttavia in tal modo non sosterrete alcun costo aggiuntivo.

Come presentare reclami?

La Società di gestione e State Street Bank Luxembourg SCA hanno in atto procedure per l'esame e la gestione di tutti i reclami. Qualora desideriate presentare un reclamo relativo al Fondo o alla Società di gestione o a qualsiasi persona incaricata della consulenza o della vendita del Fondo, vi invitiamo a scrivere a State Street Bank Luxembourg SCA at 49, Avenue J.F. Kennedy, L 1855, Lussemburgo, o a Invesco Management SA, at 37a Avenue J.F. Kennedy, L1855 Lussemburgo, Lussemburgo. Nel caso in cui non siate soddisfatti della nostra risposta al vostro reclamo, potete deferire la questione all'Autorità di vigilanza del Lussemburgo scrivendo alla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), 283 route d'Arlon, L-2991, Lussemburgo, oppure inviando un messaggio e-mail all'indirizzo direction@cssf.lu.

Altre informazioni rilevanti

I calcoli relativi ai costi, ai rendimenti e al rischio inclusi nel presente KID seguono la metodologia prevista dalla normativa UE. Gli scenari di rendimento riportati nel presente documento sono stime basate sui dati effettivi del passato; le condizioni di mercato future e altri fattori determineranno esiti differenti da quelli indicati. Le relazioni annuali sottoposte a revisione, il Regolamento di gestione e il Prospetto sono disponibili gratuitamente presso la sede della Società di gestione. Altre informazioni sul Fondo sono a disposizione dei Sottoscrittori tramite un sito web ad accesso limitato. I Sottoscrittori possono accedere a questo sito web contattando la Società di gestione o qualsiasi sede locale Invesco.