Documento contenente le informazioni chiave

Scopo

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di 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 e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

Invesco USD AAA CLO UCITS ETF (il "**Fondo**")
Un comparto di Invesco Markets II plc (il "**Fondo multicomparto**")
GBP Hdg Dist (ISIN: IE000DZN13O8) (la "**Categoria di azioni**")
Il presente Fondo è autorizzato in Irlanda.
Ideatore del PRIIP: Il Fondo è gestito da Invesco Investment Management Limited, appartenente al Gruppo Invesco. Invesco Investment Management Limited è autorizzata in Irlanda e regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda. La Banca Centrale d'Irlanda è responsabile della vigilanza di Invesco Investment Management Limited in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave.
Ulteriori informazioni sono disponibili all'indirizzo https://etf.invesco.com ovvero contattando il numero +353 1 439 8000.
Il presente Documento contenente le informazioni chiave è accurato alla data del 28 agosto 2026.
State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

Cos'è questo prodotto?

Tipo
Il Fondo è un Exchange-Traded Fund ("**ETF**"), un comparto del Fondo multicomparto costituito in Irlanda e autorizzato dalla Banca Centrale d'Irlanda come società di investimento OICVM di tipo aperto a capitale variabile con responsabilità limitata e separazione patrimoniale tra i comparti.

Termine
Il Fondo non ha una data di scadenza. Il Fondo può essere chiuso unilateralmente dagli amministratori del Fondo multicomparto e vi sono circostanze in cui il Fondo può essere chiuso automaticamente, come descritto in maggiore dettaglio nel prospetto.

Obiettivi

Obiettivo di investimento:
L'obiettivo di investimento del Fondo è offrire un reddito costante e la conservazione del capitale nel lungo termine.

Approccio di investimento:
Il Fondo è un ETF a gestione attiva.
Al fine di conseguire l'obiettivo di investimento, il Fondo investirà principalmente in tranche con rating AAA (o rating equivalente attribuito da un'organizzazione di rating statistica riconosciuta a livello nazionale) di titoli di debito a tasso variabile denominati in USD ed emessi da collateralised loan obligation ("**CLO**").
Una CLO è una struttura che emette titoli di debito a tasso fisso o variabile garantiti da un pool di prestiti e obbligazioni, che comprende principalmente prestiti garantiti senior, prestiti sindacati ad ampia distribuzione, titoli a tasso variabile, obbligazioni high yield e prestiti societari subordinati. Ogni CLO è composta da tranche di titoli di debito con rating che pagano interessi, nonché da una quota di strumenti rappresentativi di capitale. La CLO effettua i pagamenti alle varie tranche in base al grado di priorità. Ogni tranche presenta un profilo di rischio/rendimento differente in base al proprio diritto di priorità sui flussi di cassa. Quanto più la tranche è senior e dotata di un rating elevato, tanto maggiore sarà il suo diritto di priorità sui flussi di cassa.
Almeno l'80% dei Titoli di debito CLO in cui il Fondo investirà sarà costituito da Titoli di debito CLO con rating AAA (assegnato da almeno un'agenzia di rating). Fino al 20% dei Titoli di debito CLO in cui il Fondo investirà potrà avere un rating inferiore ad AAA, a condizione che tali Titoli di debito CLO abbiano un rating investment grade e siano prevalentemente composti da Titoli di debito CLO con rating AA. In caso di declassamento di un titolo, il Gestore degli investimenti adotterà le misure necessarie non appena ragionevolmente possibile, tenendo in debito conto gli interessi dei suoi Azionisti.
Il Fondo può inoltre investire in "CLO di mercato medio", ossia Titoli di debito CLO il cui prestito collaterale sottostante sia sostanzialmente composto da prestiti middle-market (ossia prestiti con dimensioni generalmente inferiori a USD 250 milioni).
Il Fondo può investire fino al 20% del patrimonio netto in Titoli di debito CLO denominati in valute diverse dal dollaro statunitense.
Il Fondo può inoltre investire una parte delle sue attività in liquidità o altri strumenti a breve termine ai fini della gestione della liquidità e dei rimborsi.
Il Fondo può utilizzare strumenti derivati al fine di gestire il rischio, ridurre i costi, generare ulteriore capitale o reddito. L'uso di tali strumenti può influire sull'entità e sulla frequenza delle oscillazioni del valore del Fondo.
Il Fondo è un Exchange-Traded Fund a gestione attiva e non è vincolato da un parametro di riferimento. Il Fondo può utilizzare il J.P. Morgan CLOIE AAA Index (il "Parametro di riferimento") ai fini del confronto della performance. Il Parametro di riferimento misura la performance del titolo di debito CLO con rating AAA denominato in USD. Il Fondo non mira a replicare la performance del Parametro di riferimento.
Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la proprietà intellettuale del Parametro di riferimento appartiene al fornitore dell'indice. Il Fondo non è sponsorizzato né approvato dal fornitore dell'indice e un'esclusione di responsabilità completa è riportata nel supplemento del Fondo.
La valuta base del Fondo è l'USD.
La valuta della Categoria di azioni è il GBP. Al fine di ridurre al minimo l'esposizione a oscillazioni del tasso di cambio tra la valuta base del Fondo e quella della Categoria di azioni, la Categoria di azioni effettua operazioni su cambi (di norma contratti di cambio a termine).
La copertura valutaria tra la valuta base del Fondo e la valuta della categoria di azioni potrebbe non eliminare completamente il rischio di cambio tra queste due valute e potrebbe incidere sulla performance della categoria di azioni.

Politica dei dividendi:
Questa Categoria di azioni dichiara e distribuisce un dividendo con cadenza trimestrale.

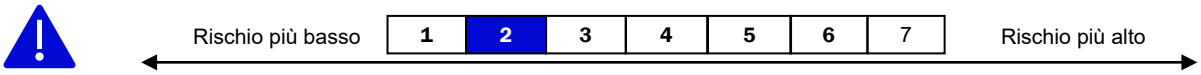
Rimborso e negoziazione delle azioni:
Le azioni del Fondo sono quotate su una o più Borse valori. Gli investitori possono acquistare o vendere le azioni giornalmente, direttamente tramite un intermediario o su una o più Borse valori in cui tali azioni vengono negoziate. In circostanze eccezionali, agli investitori sarà consentito richiedere il rimborso delle proprie azioni direttamente al Fondo multicomparto, in conformità alle procedure di rimborso delineate nel prospetto, fatte salve eventuali leggi e relative spese applicabili.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto
Il Fondo è rivolto a investitori privati, professionali o istituzionali che mirano alla crescita del capitale, che hanno una propensione al rischio e un orizzonte di investimento a medio termine coerenti con l'indicatore di rischio riportato di seguito e che sono consapevoli che non vi è alcuna garanzia o protezione del capitale (il 100% del capitale è a rischio). La Società non consente l'offerta di Azioni di questo Fondo sul mercato secondario a investitori al dettaglio, a meno che questi non si qualifichino come investitori avanzati, ossia investitori in possesso di una buona conoscenza dei prodotti finanziari e delle transazioni pertinenti. Ciò include le persone fisiche che vantano un'esperienza nel settore finanziario, che beneficiano di una consulenza professionale in materia di investimenti o che aderiscono a un servizio di gestione discrezionale di portafogli.

Informazioni pratiche
Depositario del Fondo: The Bank of New York Mellon SA/NV, Filiale di Dublino, Riverside Two, Sir John Rogerson's Quay, Grand Canal Dock, Dublin 2, D02 KV60, Irlanda.
Ulteriori informazioni: Il presente documento è specifico per il Fondo. Ulteriori informazioni sul Fondo possono essere ottenute dal supplemento, dal prospetto e dalle relazioni annuali e semestrali. Il prospetto, le relazioni annuali e semestrali sono redatti per il Fondo multicomparto di cui il Fondo è un comparto. Questi documenti sono disponibili gratuitamente in inglese. Possono essere ottenuti insieme ad altre informazioni, quali i prezzi delle azioni, alla pagina https://etf.invesco.com (selezionare il proprio Paese e accedere alla sezione Documenti della pagina del prodotto), o chiamando il numero +353 1 439 8000.
Le attività del Fondo sono separate ai sensi del diritto irlandese e, pertanto, in Irlanda le attività di un comparto non saranno disponibili per soddisfare le passività di un altro comparto. Questa posizione può essere presa in considerazione diversamente da tribunali in giurisdizioni al di fuori dell'Irlanda.
Fatto salvo il rispetto di determinati criteri stabiliti nel prospetto, gli investitori possono scambiare il proprio investimento nel Fondo con azioni di un altro comparto del Fondo multicomparto che verrà offerto in quel momento.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 3 anni. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore.

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 sono classificate nel livello basso e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la vostra capacità di ottenere un rendimento positivo sul vostro investimento.

Prestare attenzione al rischio valutario. In alcuni casi, si potrebbero ricevere pagamenti in una valuta diversa da quella locale di riferimento, quindi il rendimento finale dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è considerato nell'indicatore sopra riportato.

Per altri rischi che rivestono un'importanza significativa per questo prodotto e che non sono presi in considerazione nell'indicatore sintetico di rischio, si rimanda al prospetto e/o al supplemento del Fondo.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Gli scenari riportati sono illustrazioni basate sui risultati passati e su alcune ipotesi. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento nella variabile proxy tra settembre 2019 e settembre 2022.
Lo scenario moderato si è verificato per un investimento nella variabile proxy tra dicembre 2016 e dicembre 2019.
Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento nel prodotto/nella sua variabile proxy tra settembre 2022 e settembre 2025.

Periodo di detenzione raccomandato: 3 anni

Esempio di investimento: GBP 10.000

Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 3 anni
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	9.290 GBP -7,06 %	9.450 GBP -1,86 %
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	9.840 GBP -1,60 %	10.330 GBP 1,08 %
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	10.320 GBP 3,17 %	10.930 GBP 3,01 %
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	10.910 GBP 9,08 %	12.410 GBP 7,47 %

Cosa accade se Invesco Investment Management Limited non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del Fondo sono separate da quelle di Invesco Investment Management Limited. Inoltre, il Depositario del Fondo multicomparto è responsabile della custodia delle attività del Fondo. Di conseguenza, in caso di insolvenza di Invesco Investment Management Limited, non vi sarà alcun impatto finanziario diretto sul Fondo. Inoltre, le attività del Fondo saranno separate da quelle del Depositario e ciò può limitare il rischio che il Fondo subisca perdite in caso di insolvenza da parte del Depositario. Come azionista del Fondo, non è in atto alcun sistema di indennizzo o di garanzia.

Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento e dalla durata della detenzione del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.
Si è ipotizzato quanto segue:
- Nel primo anno, recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0 %). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- 10.000 GBP di investimento.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 3 anni
Costi totali	51 GBP	168 GBP
Incidenza annuale dei costi (*)	0,5 %	0,5 % ogni anno

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 3,5 % prima dei costi e al 3,0 % al netto dei costi.

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	Non addebitiamo una commissione d'ingresso per questo prodotto ma la persona che vende il prodotto può farlo.	0 GBP
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto ma la persona che vende il prodotto può farlo.	0 GBP
Costi correnti [registrati ogni anno]		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0,25% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno o sui costi previsti in caso di nuovo lancio.	25 GBP
Costi di transazione	0,26% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	26 GBP
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Non sono previste commissioni di performance per questo prodotto.	0 GBP

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

Periodo di detenzione raccomandato: 3 anni

Questo prodotto non richiede un periodo di detenzione minimo. Il periodo di detenzione raccomandato è stato selezionato in base alla strategia di investimento e perché è concepito per un orizzonte d'investimento di medio termine.
È possibile vendere le proprie azioni della Categoria di azioni durante questo periodo o detenere l'investimento più a lungo. Per i dettagli sulle modalità di rimborso delle azioni, si rimanda alla sezione "Rimborso e negoziazione delle azioni" del paragrafo "Cos'è questo prodotto?" e alla consultazione della sezione "Quali sono i costi?" per i dettagli di eventuali commissioni applicabili. Vendendo una parte o la totalità del proprio investimento prima di 3 anni, sarà meno probabile che l'investimento raggiunga i propri obiettivi; tuttavia in tal modo non sosterrete alcun costo aggiuntivo.

Come presentare reclami?

In caso di reclami in merito al Fondo o alla condotta di Invesco Investment Management Limited o dell'incaricato che vende o fornisce consulenza in relazione al Fondo, è possibile presentare il reclamo nelle modalità seguenti:
(1) È possibile inviare il reclamo via e-mail all'indirizzo investorcomplaints@invesco.com; e/o
(2) È possibile inviare il reclamo in forma scritta all'ETF Legal Department, Invesco, Ground Floor, 2 Cumberland Place, Fenian Street, Dublin 2, Irlanda, D02 H0V5.
Nel caso in cui non siate soddisfatti della nostra risposta al vostro reclamo, potete deferire la questione al Financial Services and Pensions Ombudsman irlandese compilando un modulo di reclamo online sul rispettivo sito web: https://www.fspo.ie/. Per maggiori informazioni, si rimanda alla Procedura di gestione dei reclami degli azionisti consultabile alla pagina https://www.invescomanagementcompany.ie/dub-manco.

Altre informazioni pertinenti

Informazioni aggiuntive: Siamo tenuti a fornire ulteriori informazioni, come il prospetto, il supplemento, l'ultima relazione annuale ed eventuali relazioni semestrali successive. Questi documenti e altre informazioni pratiche sono disponibili gratuitamente alla pagina https://etf.invesco.com (selezionare il proprio Paese e accedere alla sezione Documenti della pagina del prodotto).
Scenari di performance precedenti: È possibile visualizzare gli scenari di performance precedenti della Categoria di azioni sul nostro sito web https://globalfiling.com/files/INVESCO/PERF/PS_IE000DZN13O8_EN.pdf.
Performance passata: Dato che questo prodotto non dispone di dati sulla performance per un anno solare completo, i dati non sono sufficienti a fornire un'indicazione utile per le performance passate.