

Invesco Global Cash Management

Fondi di liquidità tripla A Soluzioni efficienti per la gestione della liquidità aziendale

AITI
Peschiera del Garda
23 settembre 2011

Invesco Global Cash Management

Le credenziali

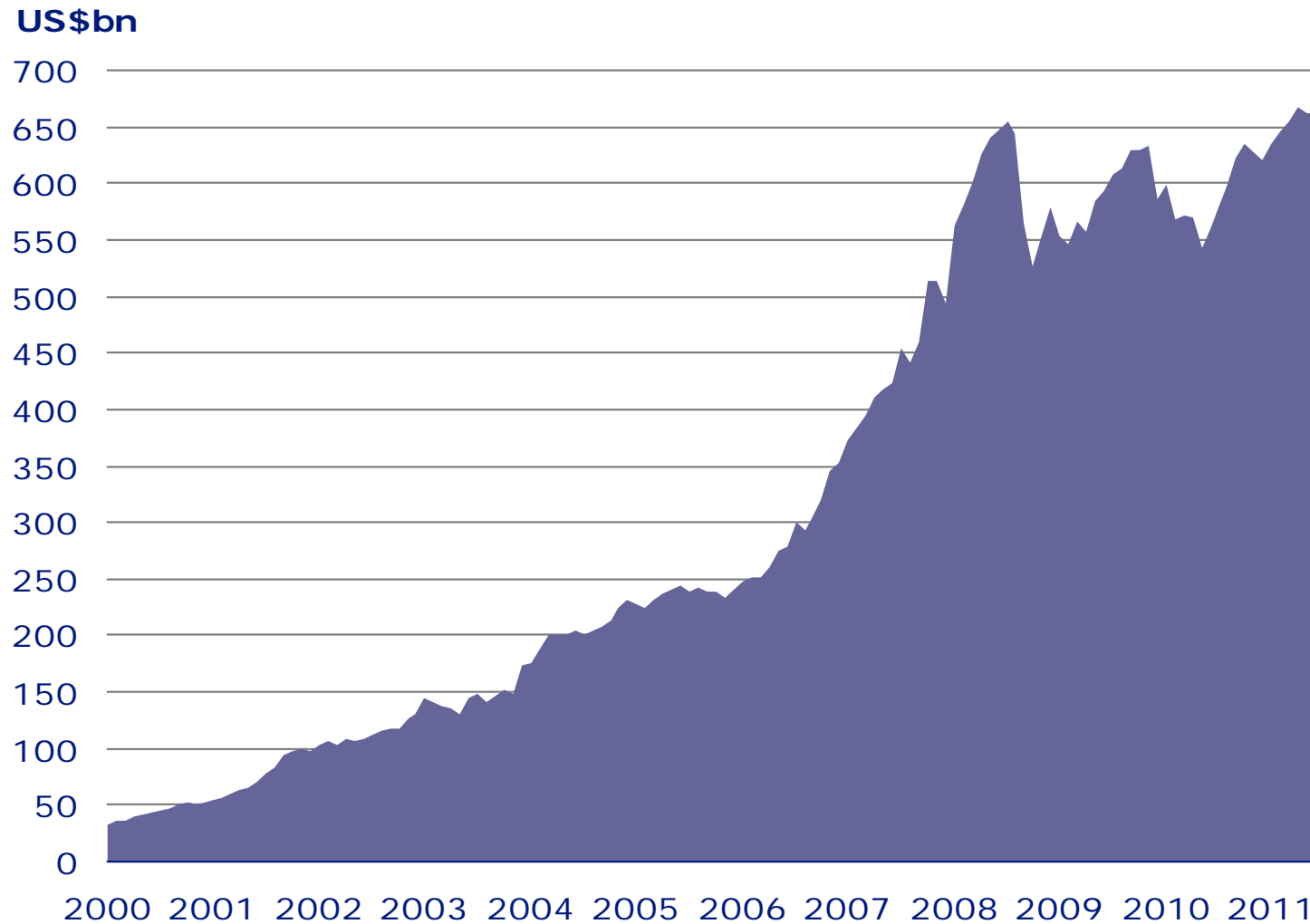
- Invesco Global Cash Management è una divisione di Invesco Ltd specializzata nella gestione di fondi di liquidità con 30 anni di esperienza
- Patrimonio gestito di 73,7 miliardi di USD
- Fondi domiciliati in USA, Canada e Europa
- Invesco Ltd è quotata alla New York Stock Exchange con 653,7 miliardi di USD di capitale gestito

Cos'è un fondo di liquidità?

-
- **Alternativa** Una valida alternativa ad un deposito bancario per gestire la liquidità a breve termine
-
- **Descrizione** Uno strumento d'investimento che investe attivamente il patrimonio in un portafoglio diversificato di strumenti del mercato monetario ad alto *rating*
-
- **Obiettivo d'investimento** Massimizzare il rendimento compatibilmente con l'obiettivo di preservare il capitale
-
- **Esigenze d'investimento** Gestione della liquidità tipicamente da 1 a 30 giorni



Dimensione del mercato dei fondi di liquidità in Europa



Fonte: European Money Fund Report – iMoneyNet - Dati al 24/06/2011.



Invesco STIC Global

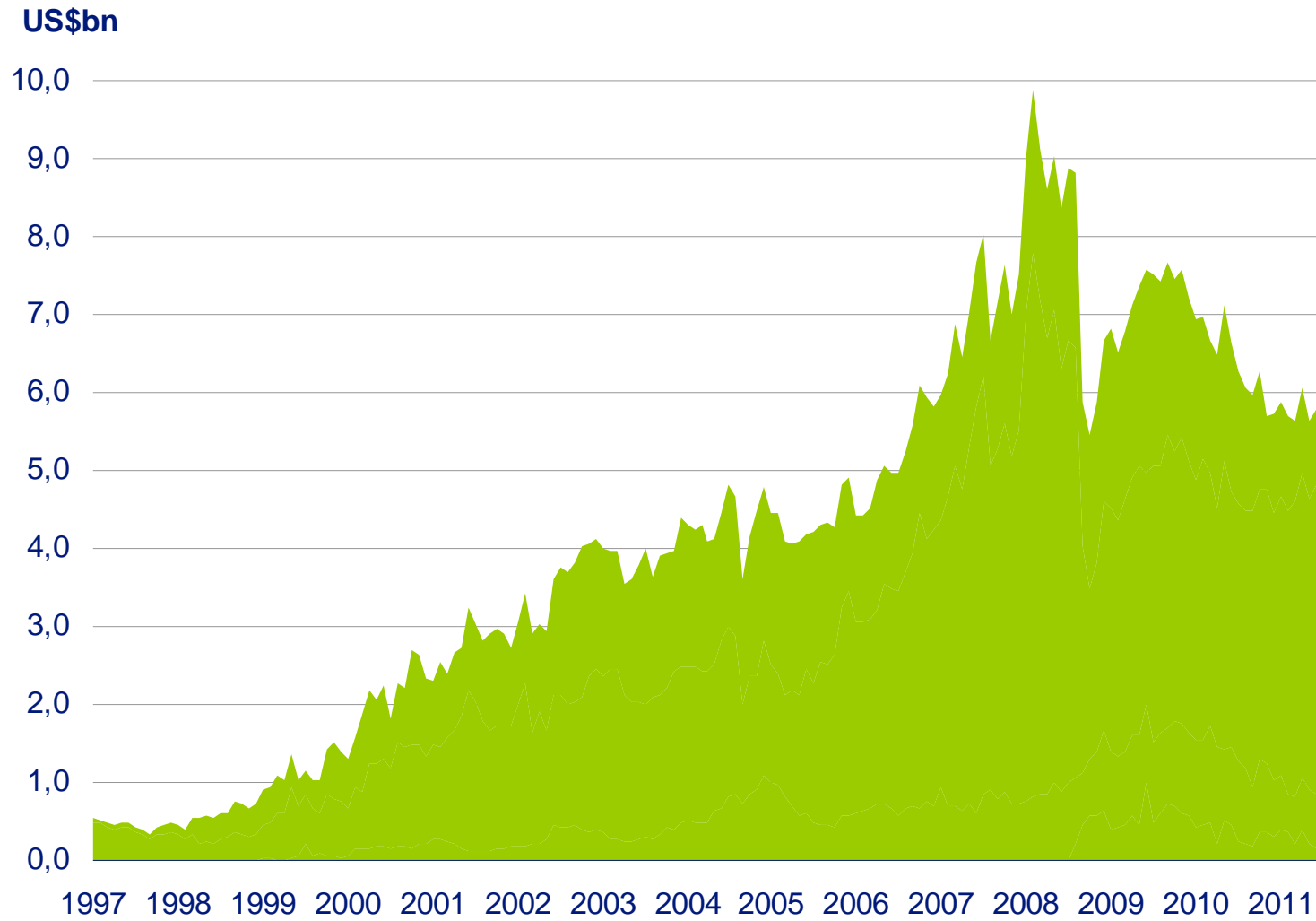
Struttura e gamma fondi disponibili

| | | | | |
|-----------------|---|---------------|---------------------------------|-------------------------|
| Struttura | Short-Term Investments Company (Global Series) plc | | Nome del Fondo | |
| | Sicav | | Struttura Legale | |
| | Registrata come UCITS nella Repubblica d'Irlanda | | Registrazione | |
| Fondi | Portafogli gestiti di strumenti del mercato monetario | | Portafoglio d'investimento | |
| | USD Treasury | USD Liquidity | EUR Liquidity | Fondi |
| | 15pb | 15pb | 15pb | Commissioni di gestione |
| | Distribuzione | Accumulazione | | Classi di azioni |
| | Invesco (US) | | Invesco (UK) | Centri d'investimento |
| Servizi Forniti | BNY Mellon Trust Company | | Banca Depositaria e Fiduciaria | |
| | BNY Mellon Fund Services | | Amministratore e Transfer Agent | |



Invesco STIC Global

Patrimonio gestito



Fonte : Invesco - Dati al 30/06/2011.



Invesco STIC Global

Sicurezza, Liquidità, Rendimento

| Caratteristiche | Particolari | | I "Plus" di Invesco |
|---------------------|---|---------------|--|
| Rating AAA | Standard & Poor's | AAA/MR1 + | I portafogli ricevono un rating da 3 diverse agenzie; il processo d'investimento è quindi supervisionato costantemente |
| | Moody's | Aaam | |
| | Fitch Ratings | AAAmmf | |
| NAV Costante | Portafogli in USD | \$1.00/azione | Sui portafogli si effettuano "stress test" settimanalmente per assicurare che essi mantengano il loro valore in condizioni di <i>shock</i> ragionevolmente prevedibili |
| | Portafogli in EUR | €1.00/azione | |
| Analisi del Credito | analisi del credito indipendente dalla gestione del portafoglio | | Due diversi team assicurano un elevato grado di sicurezza del portafoglio |
| Ulteriori controlli | UCITS, IMMFA e Codice di comportamento interno | | Ulteriori restrizioni interne |



Invesco STIC Global

Sicurezza, Liquidità, Rendimento

| Caratteristica | Particolari | I "plus" di Invesco |
|--|---|--|
| Negoziante giornaliera | Ogni giorno lavorativo | USD e Euro |
| Liquidazione nel corso dello stesso giorno di negoziazione | Per ordini giunti prima del "cut-off" time | Pagamenti durante tutta la giornata |
| "cut-off time" | US Dollar Treasury 5:00pm NY USD Liquidity Portfolio 4:00pm NY EUR Liquidity Portfolio 2:30pm CET | Gli orari di <i>cut-off</i> forniscono un elevato profilo di liquidità |
| Nessuna restrizione | Per frequenza di negoziazione Per dimensioni delle transazioni Per giacenza minima di portafoglio | L'estrema flessibilità consente di utilizzare i conti in ogni momento, per qualsiasi importo e per qualunque obiettivo |



Invesco STIC Global

Sicurezza, Liquidità, Rendimento

| Caratteristica | Particolari | I "Plus" di Invesco |
|----------------------------------|--|---|
| Rendimento | Paragonabile al tasso interbancario overnight in ciascuna valuta | Lo stile d'investimento tende a ridurre la volatilità dei mercati |
| Rendimento giornaliero | Il rendimento è valorizzato quotidianamente e per le classi ad accumulazione è espresso nel NAV | Interessi reinvestiti quotidianamente per massimizzare il rendimento |
| Accredito mensile | Gli interessi vengono accreditati alla fine di ogni mese (per le classi a distribuzione) o vengono reinvestiti nel portafoglio | Per le classi a distribuzione possibilità di riscossione totale del portafoglio con rimborso del capitale e dei dividendi a metà mese |
| Report quotidiano dei rendimenti | Rendimento annualizzato e coefficiente comunicato quotidianamente per ciascuna classe di quote | Pubblicato circa due ore dopo il cut-off time |



Invesco STIC Global

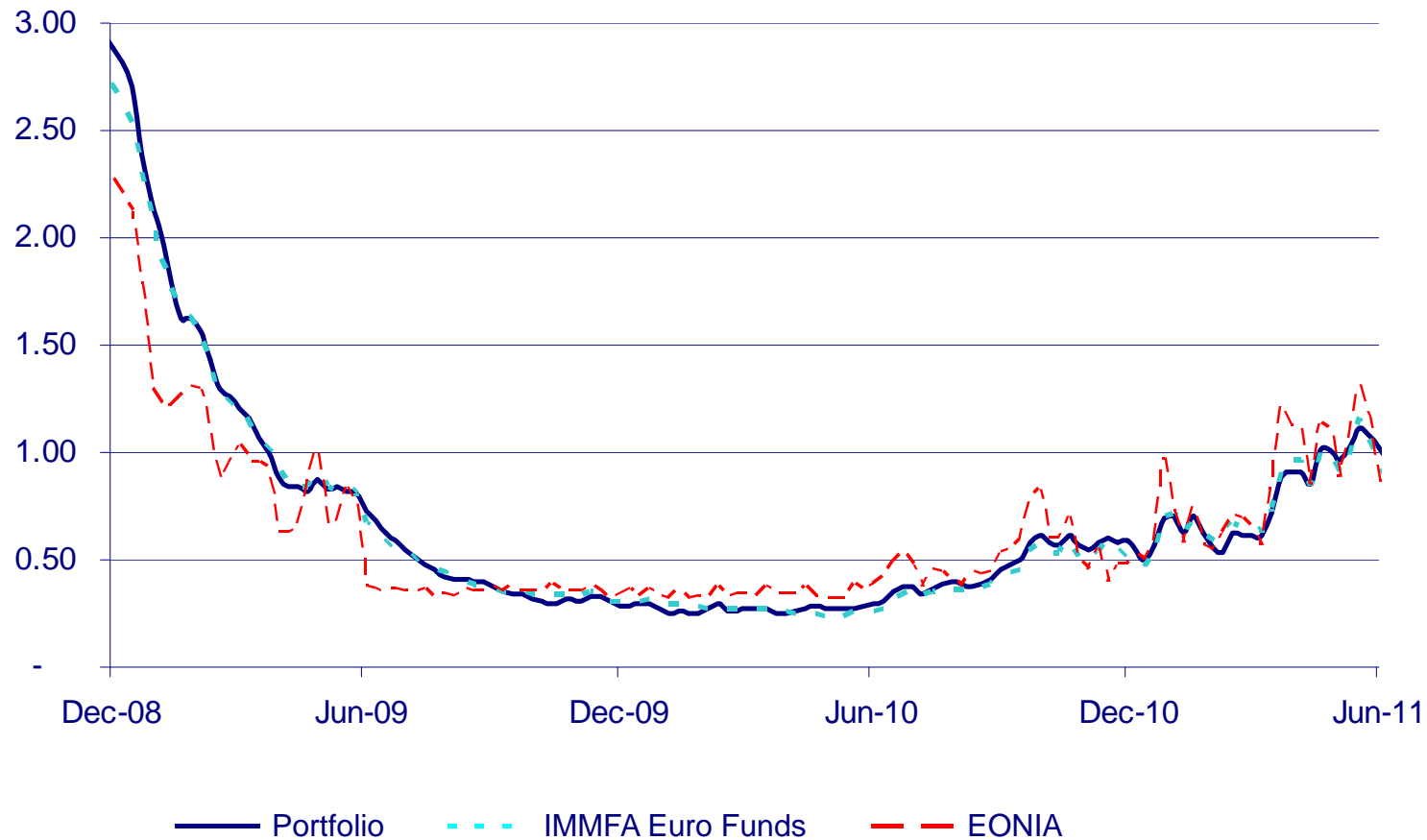
Struttura del portafoglio

| Il portafoglio è gestito con una struttura “barbell” modificata | |
|--|--|
| Portafoglio Cash | Portafoglio Core |
| liquidità | rendimento |
| 30% circa | 70% circa |
| Strumenti con scadenza da 1 a 7 giorni | Strumenti con scadenza da 7 a 397 giorni |
| Depositi a vista Depositi Bancari P / T | Buoni del Tesoro Carta Commerciale Certificati di Deposito Obbligazioni a medio termine Obbligazioni a tasso variabile (FRN) |
| La scadenza media ponderata deve essere inferiore a 60 giorni | |
| Rating degli strumenti d'investimento a breve / medio termine: A1/P1 | |



Invesco STIC Euro Liquidity Portfolio

Performance: Fondo, Settore e Indice



Fonte: Invesco, dati al 30/06/2011. I dati di portafoglio e dell'IMMFA Euro Funds sono al netto delle commissioni. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

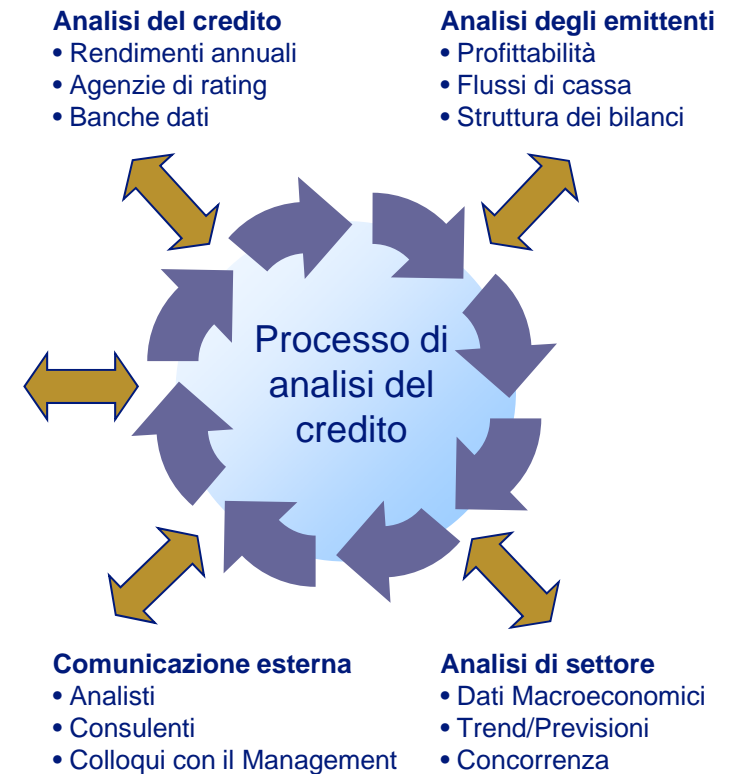


Analisi del credito e gestione del portafoglio

Gestione del Portafoglio



Analisi del Credito



Analisi del credito

Lista di titoli approvata

Emittenti

Scadenze

Status

STIC-Global, Euro Reserve Fund, Dollar Reserve Fund Approved List
July 1, 2009

| Status | Maturity Limit | Approved Names | Analyst | Backup Analyst |
|----------|----------------|--|---------|----------------|
| | 60 days | Greenwich Capital Markets, Inc. (Gov't Repo and Guaranteed only) | JG | TW |
| | 7 Days | Harris N.A. | SS | JC |
| On Watch | On Watch | Heartford Life Global Funding Trusts | JG | TW |
| On Watch | On Watch | Heartford Life Institutional Funding | JG | TW |
| On Watch | On Watch | Heartford Life Insurance Company | JG | TW |
| | 7 Days | HBOS plc | JG | TW |
| On Watch | On Watch | HFC Bank Ltd | JG | TW |
| | 1 Day | Holmes Master Issuer plc | JG | TW |
| | 90 Days | HSBC Bank plc | JG | TW |
| | 90 Days | HSBC Bank USA N.A. | JG | TW |
| On Watch | On Watch | HSBC Finance Corporation | JG | TW |
| On Watch | On Watch | HSBC Insurance | JG | TW |
| | 90 Days | HSBC Greenwell Ltd. (Gov't Repo and Guaranteed only) | JG | TW |
| | 90 Days | HSBC Securities (USA) Inc. (Gov't Repo and Guaranteed only) | JG | TW |
| | 30 Days | HSBC USA Inc. | JG | TW |
| | 180 Days | IBM International Group Capital LLC | JM | SS |
| | 180 Days | IBM International Treasury Services Company | JM | SS |
| | 30 Days | ING (U.S.) Funding LLC | JG | TW |
| | 30 Days | ING Bank NV | JG | TW |
| | 30 Days | ING Belgium S.A. | JG | TW |
| | 30 Days | ING Group NV | JG | TW |
| On Watch | On Watch | ING Wierwangen NV | JG | TW |
| | 180 Days | Intel Corporation | JM | SS |
| | 180 Days | International Bank for Reconstruction and Development | JC | JB |
| | 180 Days | International Business Machines | JM | SS |
| | 180 Days | J.P. Morgan Funding Corp. (Gov't Repo and Guaranteed only) | JG | TW |
| On Watch | On Watch | J.P. Morgan Securities Ltd. (Gov't Repo and Guaranteed only) | JG | TW |
| On Watch | On Watch | John Hancock Capital Corporation | JG | TW |
| On Watch | On Watch | John Hancock Financial Services, Inc. | JG | TW |
| On Watch | On Watch | John Hancock Life Insurance Company | JG | TW |
| | 180 Days | Johnson and Johnson | JB | SS |
| | 180 Days | JPMorgan Chase & Co. | JG | TW |
| | 180 Days | JPMorgan Chase Bank N.A. | JG | TW |
| | 180 Days | JPMorgan Chase Funding Inc. | JG | TW |
| | 180 Days | JPMorgan Securities Inc. (Gov't Repo and Guaranteed only) | JG | TW |
| | 180 Days | Jupiter Securitization Corporation | JM | SS |
| On Watch | On Watch | KBC Bank N.V. | JG | TW |
| On Watch | On Watch | KBC Financial Products International Ltd. | JG | TW |
| | 180 Days | KfW International Finance, Inc. | JC | TW |
| On Watch | On Watch | Kimberly-Clark Corporation | JB | SS |
| On Watch | On Watch | Kimberly-Clark Worldwide | JB | SS |
| On Watch | On Watch | Kitty Hawk Funding Corp. | JB | TW |
| On Watch | On Watch | Koch Resources, LLC | JB | JG |
| On Watch | On Watch | Kreditanstalt für Württemberg | JC | TW |
| On Watch | On Watch | Landesbank Baden-Württemberg | JC | TW |
| | 7 Days | LaSalle Bank Midwest N.A. | JG | TW |
| | 7 Days | LaSalle Bank N.A. | JG | TW |
| | 30 Days | Legacy Capital Co. LLC | SS | TW |
| On Watch | On Watch | Legal & General Finance plc | JG | TW |
| | 30 Days | Lexington Park Capital Company, LLC | SS | TW |
| | 120 Days | Liberty Street Funding LLC | JM | SS |
| | 60 days | Lloyds TSB Bank plc | JG | TW |
| | 7 Days | Lloyds TSB Group plc | JG | TW |
| | 180 Days | LPL Financial Services LLC | JM | SS |
| On Watch | On Watch | Long Lane Master Trust IV | JB | TW |
| On Watch | On Watch | M&I Hemmel and Dickey Bank | JC | JG |
| On Watch | On Watch | Marshall Green Funding LLC | JB | SS |
| On Watch | On Watch | Marshall and Dickey Corporation | JC | JG |
| | 90 Days | Matchpoint Finance PLC/Master Trust | JM | SS |
| | 180 Days | McGraw-Hill Cos. Inc. | JM | SS |
| | 90 Days | Mellon Bank N.A. | JG | TW |

STIC-Global, Euro Reserve Fund, Dollar Reserve Fund Approved List Page 4 of 7 STIC-Global, Euro Reserve Fund, Dollar Reserve Fund Approved List

Analista primario

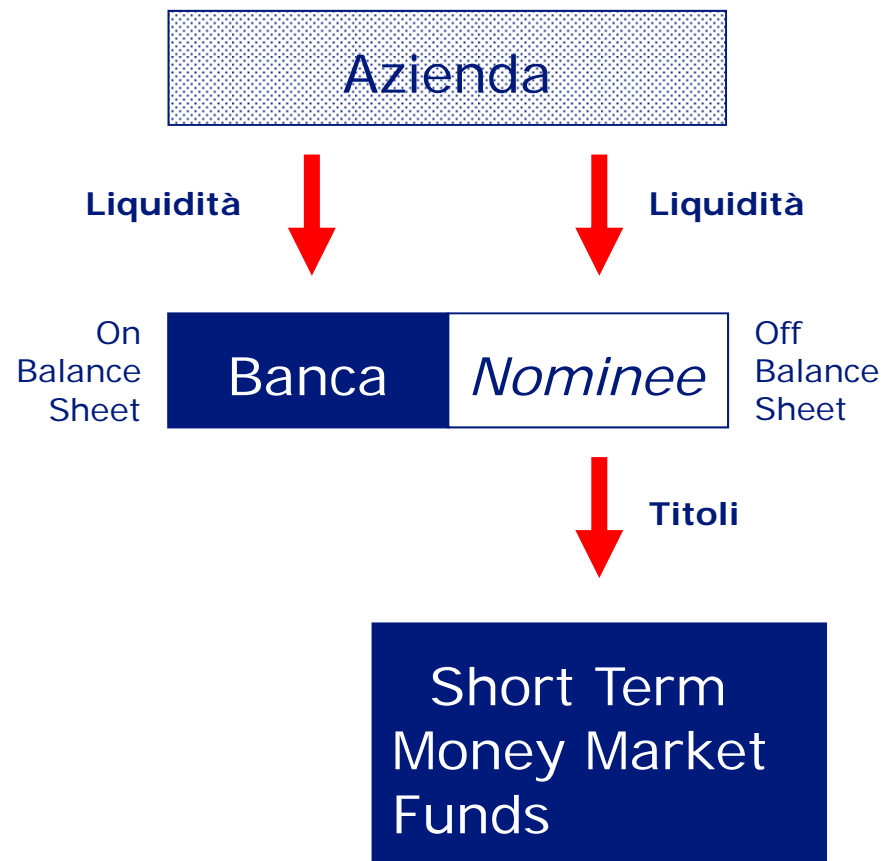
Analista secondario

Solo a fini illustrativi.



I vantaggi dell'utilizzo dei fondi di liquidità

Per le aziende



Liquidità in banca:

Liquidità essenziale per l'operatività giornaliera
Depositi a termine
Supporto alla relazione bancaria

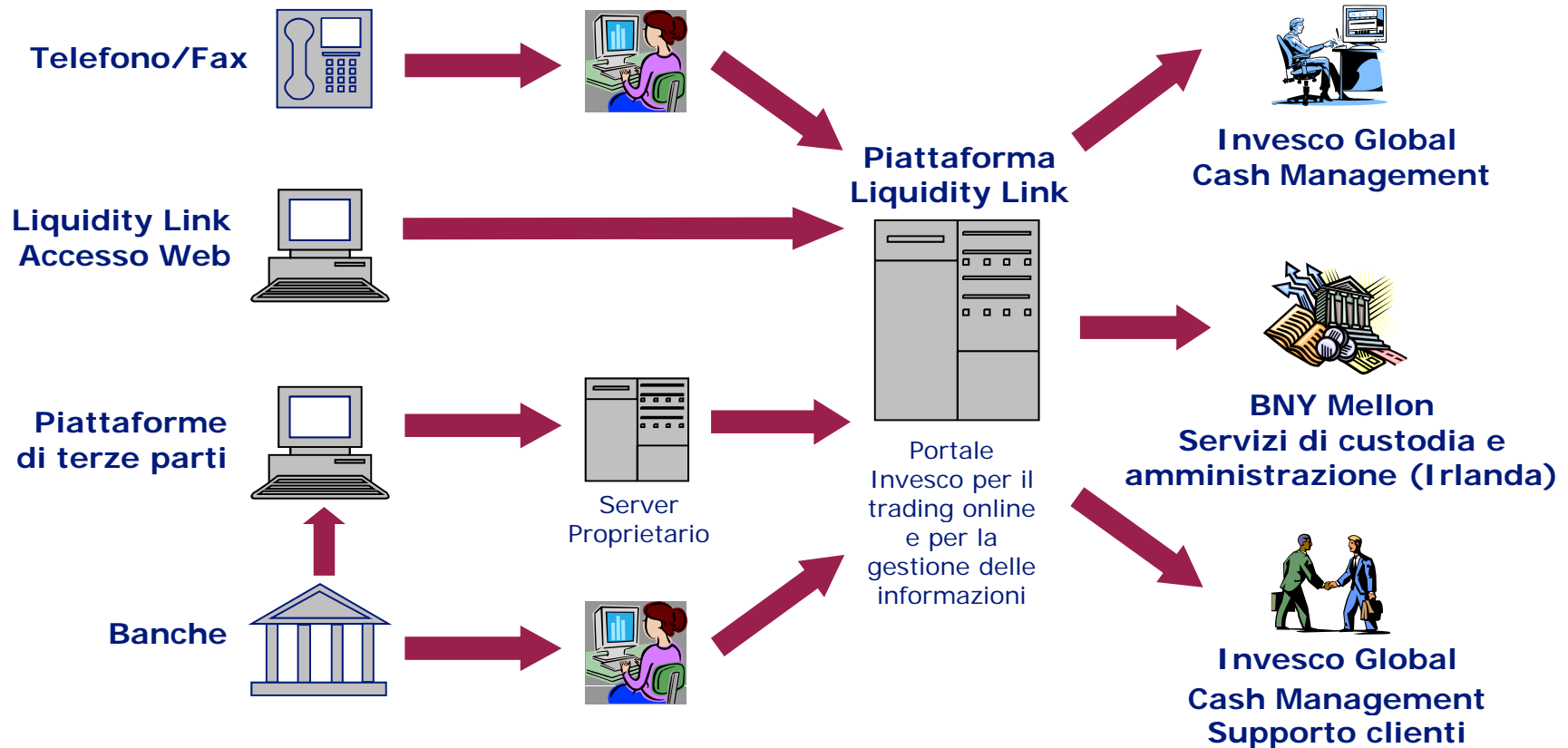
Liquidità in fondi monetari:

Temporanea liquidità in eccesso di breve termine
Diversificazione del rischio bancario
Miglioramento della gestione del rischio




Invesco STIC Global

Canali di negoziazione



Solo a fini illustrativi.

Esempio di rendicontazione: eseguito



Invesco

**INVESCO MANAGEMENT COMPANY
LIMITED**
 c/o BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited,
 Guild House, P.O. Box 4935, Guild Street, IFSC, Dublin 1, Ireland
 Tel. +353 1 642 8511 Fax. +44 207 964 2588

Company Name
Company Address

Account No:
External Reference:
Dealing Date:
Contract Number:
Client Copy:

**STIC Global STG Portfolio Institutional
IE0008004719**

REDEMPTION

You have sold the following registered shares in the above fund:

| | | |
|-----------------|-----|--------------|
| Price per share | GBP | 1.00 |
| No. of shares | | 1,000,000.00 |
| Consideration | GBP | 1,000,000.00 |
| Amount Paid | GBP | 1,000,000.00 |

NEW BALANCE


The balance following this transaction will be:
 STIC Global STG Portfolio Institutional IE0008004719 2,000,000.000 shares

Please note: If the settlement date indicated is a holiday in the principal markets for the above currency, settlement will be deferred to the next business day.

It is a condition of this trade that is being made by, or on behalf of, a person(s) who is/are:
 (A) Non-resident (where the person is a company), or
 (B) Neither resident nor ordinarily resident in Ireland (where either person is not a company) and, this is in accordance with the disclosures which you have made to the above mentioned investment undertaking.
 If this is not the case you must inform the investment undertaking in writing immediately and failure to do so is a criminal offence.



Esempio di rendicontazione: estratto conto



INVESCO MANAGEMENT COMPANY LIMITED
 c/o BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited,
 Guild House, P.O. Box 4935, Guild Street, IFSC, Dublin 1, Ireland
 Tel: +353 1 642 8511 Fax: +44 207 964 2588


| | |
|------------------|--|
| Your Account No. | |
| Designation | |
| Statement Date | |

Company
 Address
 Address 2
 City
 Post Code
 Country

STATEMENT OF TRANSACTIONS
 STIC Global STG Portfolio Institutional IE0008004719

| Trade Date | Transaction | Dividend Details | Amount of Transaction (GBP) | Share Price | Shares This Transaction | Total Shares Owned |
|------------|-----------------------------|---------------------|-----------------------------------|----------------|----------------------------|-----------------------|
| Date | B/F Balance | | | | | X,000,000.000 |
| Date | Gross Dividend | X,000.00 | | | | |
| Date | Distribution Income Payment | | -X,000.00 | | | |
| Date | Subscription | | X,000,000.00 | 1.00 | X,000,000.000 | X,000,000.000 |
| Date | Redemption | | -X00,000.00 | 1.00 | -X00,000.000 | X,000,000.000 |
| Date | Redemption | | -X00,000.00 | 1.00 | -X00,000.000 | X,000,000.000 |
| Date | Subscription | | X,000,000.00 | 1.00 | X,000,000.000 | X,000,000.000 |
| Date | Redemption | | -X,000,000.00 | 1.00 | -X,000,000.000 | X,000,000.000 |
| Date | Subscription | | X,000,000.00 | 1.00 | X,000,000.000 | X,000,000.000 |

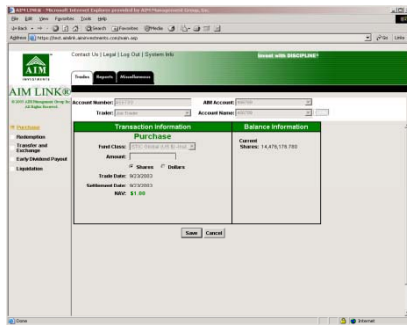
Page 1 of 2



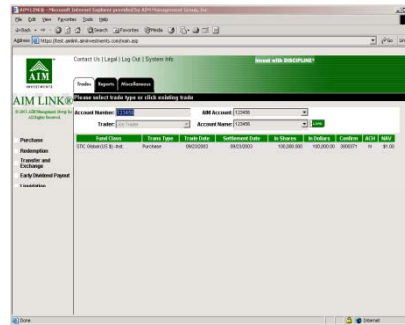
Invesco Liquidity Link

Funzioni della piattaforma

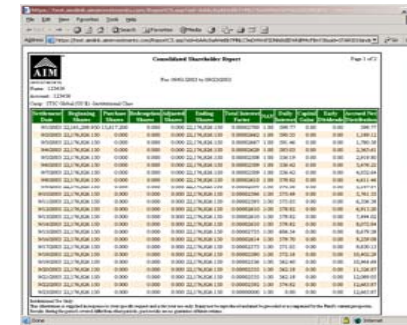
Inserimento ordini



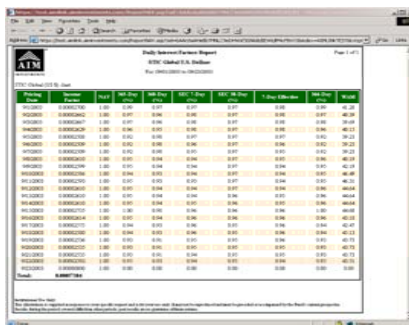
Conferma ordini



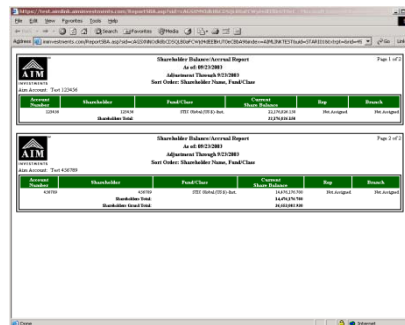
Rendicontazione



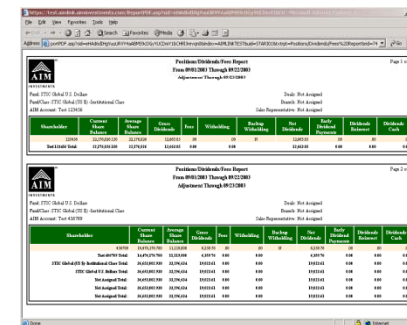
Rendimenti giornalieri



Rendiconto saldi e interessi



Rendicontazione su posizione, dividendi e costi



Solo a fini illustrativi.



Perché investire nei fondi di liquidità di Invesco Global Cash Management?

- Uno specialista nella gestione dei fondi di liquidità da oltre 30 anni
- 73,7 miliardi di USD di asset gestiti in fondi di liquidità
- Molte banche hanno un rating spesso inferiore e perciò risultano meno affidabili di un fondo di liquidità AAA.
- Investimenti orientati a massimizzare la sicurezza degli asset piuttosto che il rendimento
- Funzionalità di un deposito a vista
- Rendimento giornaliero competitivo con i tassi di mercato interbancari
- Nessun limite in termini di frequenza, importo o giacenza minima
- Possibilità di effettuare negoziazioni fino a tardo pomeriggio

Informazioni Importanti

Documento riservato ai Clienti Professionali

La presente pubblicazione è destinata esclusivamente ai Clienti Professionali.

La pubblicazione ha carattere meramente informativo ed è rivolta ad un uso esclusivamente interno al soggetto destinatario. Non contiene offerte, inviti a offrire o messaggi promozionali, rivolti al pubblico o a clienti al dettaglio, finalizzati alla vendita o alla sottoscrizione di prodotti finanziari. Il Total Expense Ratio (TER), i costi e gli oneri, nonché le imposte applicabili al Fondo sono indicati nel prospetto informativo. Potrebbero emergere direttamente a carico del cliente altri costi, compresi oneri fiscali, in relazione alle operazioni connesse al comparto. È vietata la diffusione, in qualsiasi forma, della pubblicazione e/o dei suoi contenuti. Invesco non potrà in nessun caso essere ritenuta responsabile per l'eventuale diffusione al pubblico e/o a clienti al dettaglio della presente documentazione, né per eventuali scelte di investimento effettuate in relazione alle informazioni in essa contenute. Qualsiasi riferimento a classificazioni, rating o riconoscimenti non dà garanzia di rendimenti futuri e può variare nel tempo.

Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo.

Invesco può averLe inviato messaggi SMS per informarla riguardo ad iniziative e/o prodotti d'investimento. Nel caso non volesse più ricevere tali messaggi, per favore contatti il numero verde 800-244-4331.

