

Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund

Fund Update

11. Februar 2009

Dieses Marketingdokument dient lediglich der Information und stellt keine Anlageberatung dar. Die hier dargestellten Meinungen und Prognosen sind die des Investmentteams und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern.

Fondsfakten (A-Anteile)

Fondsname: Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund

Fondsmanager: Dr. Martin Kolrep, Frankfurt

Auflegungsdatum: 9. Mai 2003

Fondsdomizil: Luxemburg

Rechtlicher Status: Teilfonds des Invesco Funds (Luxemburg SICAV)

Fondswährung: EUR

Ertragsverwendung: Thesaurierend

ISIN: LU0166421692

Ausgabeaufschlag: Bis zu 5,25%

Verwaltungsgebühr p.a.: 1,00%

TER: 1,31%

Mindestanlage: USD 1.500 bzw. Währungsäquivalent

Referenzindex: Euribor 3 Monate

S&P Fund Management Rating

Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund



Quelle: Standard & Poor's, Stand: 31. Dezember 2008.

Hinweise auf Rankings, Ratings oder Preise bieten keine Garantie für künftige Performance und lassen sich nicht fortschreiben.

Im Nachgang unseres Fund Updates vom 2. Februar 2009 streben wir weiterhin an, unseren Kunden aktuelle und relevante Informationen zeitnah zur Verfügung zu stellen und möchten die Gelegenheit wahrnehmen, Anleger über neue Entwicklungen des folgenden Fonds zu informieren:

Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund

Fund Update per 11. Februar 2009

Der Anlageberater hat einige Maßnahmen in Bezug auf das Portfolio vorgenommen und wir möchten die Anteilseigner darüber informieren.

Im Februar geriet der Fondspreis des Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund unter weiteren Abwärtsdruck und verlor 6,23%. Dies berücksichtigt ebenfalls den Rückgang des Fondspreises am 11. Februar 2009 um 2,15%.

Die negative Wertentwicklung wurde aufgrund der fortdauernden unerfreulichen Nachrichten in Bezug auf die wirtschaftlichen Aussichten verursacht, die sich sowohl auf die Kreditmärkte als auch auf das Portfolio des Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund auswirkte. Angesichts dieser Marktlage hat der Anlageberater eine Prüfung aller Wertpapiere im Fonds durchgeführt und infolgedessen in den letzten Tagen das Exposure der gesamten Kreditmarktpapiere reduziert. Insbesondere wurde sich von den Papieren getrennt, denen unserer Meinung nach die größeren Risiken im Hinblick auf zukünftige Verluste für den Fonds anhafteten.

Diese Maßnahmen wurden in dem Glauben vorgenommen, dass sie einen stabilisierenden Effekt auf den Fondpreis des Fonds haben werden, da das Portfolio mit den verbliebenen, qualitativ hochwertigen zinsvariablen Anleihen besser positioniert wurde, um von aktuellen Marktlagen zu profitieren.

Per 11. Februar 2009 hält der Fonds über 25% des Fondsvermögens in Kasse (weitere Details sind den Tabellen unten zu entnehmen). Damit sollten mögliche Rückgaben von Fondsanteilen gedeckt sein. Wir glauben weiterhin, dass dies eine geringere Volatilität des Fondspreises generieren wird und den Weg ebnet, das derivative Overlay des Fonds möglicherweise wieder aufzunehmen, d.h. das aktive Management von Aktien- und Renten-Exposure gemäß des taktischen Asset Allokations-Modells des Fonds wieder aufzunehmen.

Zukünftige Updates sind erhältlich unter: www.de.invesco.com.

Kommentar zu den zinsvariablen Anleihen (Floating Rate Notes)

Der Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund zielt darauf ab, ein diversifiziertes Portfolio von Schuldtiteln von Emittenten hoher Qualität mit einer Duration von unter einem Jahr zu gestalten. Per 11. Februar 2009 besteht das Portfolio aus 27 Einzeltiteln, die über Regionen und Emittenten diversifiziert sind. Der Fonds nutzt zinsvariable Anleihen (Floating Rate Notes), um ein Exposure am Anleihemarkt darzustellen.

Die Tabelle zeigt aktuelle Daten der zinsvariablen Anleihen des Portfolios.

	Per 11.02.2009	Kredit Ratings	Per 11.02.2009
Anzahl der Einzeltitel	27	AAA	9,6%
Durchschn. Restlaufzeit	2,38 Jahre	AA	44,4%
Durchschn. Preis	93,93	A	18,8%
Durchschn. Rückzahlungsrendite	3,58%	BBB	0,0%
Aktuelle Rendite Euribor 3 Monate	1,98%	Kasse	27,2%

Quelle: Invesco Quantitative Equity Strategies.

11. Februar 2009

Fondsvermögen nach Restlaufzeiten	in EUR	Per 11.02.2009
Kasse	146.567.530	27,2%
0 - 1 Jahr	17.509.815	3,2%
1 - 2 Jahre	48.273.797	9,0%
2 - 3 Jahre	177.733.284	33,0%
3 - 4 Jahre	67.309.800	12,5%
4 - 5 Jahre*	6.250*	0,0%
5 - 6 Jahre	12.384.000	2,3%
6 - 7 Jahre	14.244.090	2,6%
7 - 8 Jahre	54.824.498	10,2%

Quelle: Invesco Quantitative Equity Strategies.

*Der Schuldner kommt seinen Zahlungsverpflichtungen derzeit nicht nach.

Wichtige Informationen

Dieses Marketingdokument dient lediglich der Information und stellt keine Anlageberatung dar.

Stand der Daten: 11. Februar 2009, wenn nicht anders angegeben.

Der Wert von Anteilen und die Erträge hieraus können sowohl steigen als auch fallen (bei Anlagen, die zum Teil in ausländischen Währungen investiert sind, kann dies teilweise auf Wechselkursänderungen zurückzuführen sein), und es ist möglich, dass Investoren bei der Rückgabe ihrer Anteile weniger als den ursprünglich angelegten Betrag zurückerhalten. Der Fonds investiert in Derivate, folglich kann der Nettoinventarwert des Fonds gegebenenfalls sehr volatil sein. Der Referenzindex für den Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund wurde ausgewählt, um das langfristige Ziel des Fonds, eine attraktive Gesamtrendite zu erreichen, widerzuspiegeln. Dabei ist zu beachten, dass der Referenzindex kein Indikator für die Volatilität des Fonds darstellt; diese wird generell höher sein, da der Fonds in Renten- und Aktienmärkte investiert. Der Anlageberater bemüht sich nach besten Kräften, die oben genannte Fondspreisuntergrenze zu erhalten, aber weder der Anlageberater noch ein anderes Invesco-Unternehmen kann diese garantieren. Anleger sollten daher die oben genannten Anlageziele nicht als Garantie auslegen und sich dessen bewusst sein, dass sie das Restrisiko tragen, falls das Ziel der Erhaltung nicht erreicht werden sollte. Anleger sollten beachten, dass in dem Fall, dass der Nettoinventarwert infolge von Veränderungen an den maßgeblichen Märkten um 10% oder mehr sinkt, ausreichende Erträge aus den Schuldtiteln erzielt werden müssen, damit der Fonds wieder eine wesentliche Beteiligung an den Märkte erlangen kann (was möglicherweise einige Zeit in Anspruch nimmt). In diesem Fall ist zu beachten, dass die Fondspreisuntergrenze des Fonds nur dann weiter erhalten werden kann, wenn die Erträge aus den Schuldtiteln hoch genug sind, um alle Verwaltungskosten des Fonds zu decken. Während die oben genannten Techniken zum Ziel haben, das Kursverlustrisiko an den maßgeblichen Anleihe- und Aktienmärkten zu begrenzen, sind für andere Risiken in Verbindung mit den Schuldtitelanlagen keine besonderen Maßnahmen zur Risikovermeidung vorgesehen (Schuldnerisiko eines Emittenten von Schuldtiteln, Transfer-, Kontrahenten- und Abrechnungsrisiko von Wertpapiergeschäften). Geschäfte mit Terminkontrakten beinhalten ein hohes Maß an Risiko. Der Betrag der Sicherheitsleistung ist im Vergleich zum Wert des Terminkontrakts gering, so dass die Geschäfte mit einem Hebelfaktor versehen sind. Eine relativ geringe Marktbewegung kann verhältnismäßig stärkere Auswirkungen haben, die zum Vor- oder Nachteil des Anlegers sein können.

Dieses Dokument ist nicht Bestandteil eines Verkaufsprospektes. Obwohl große Sorgfalt darauf verwendet wurde sicherzustellen, dass die in diesem Dokument enthaltenen Informationen korrekt sind, kann keine Verantwortung für Fehler oder Auslassungen irgendwelcher Art übernommen werden wie für alle Arten von Handlungen, die auf diesen basieren. Meinungen und Prognosen können sich jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ändern. Obwohl Invesco alle Vorkehrungen trifft, um sicherzustellen, dass die Fondspreisuntergrenze im Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund nicht unterschritten wird, garantiert die Investmentgesellschaft diesen Wert nicht. Der Wert von Anteilen und die Erträge hieraus können sowohl steigen als auch fallen (bei Anlagen, die zum Teil in ausländischen Währungen investiert sind, kann dies teilweise auf Wechselkursänderungen zurückzuführen sein), und es ist möglich, dass Investoren bei der Rückgabe ihrer Anteile weniger als den ursprünglich angelegten Betrag zurückerhalten. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Performance zu, stellt keine Garantie für künftige Erträge dar und lässt sich nicht in die Zukunft fortschreiben. Die veröffentlichten Performancedaten beinhalten keine für die Ausgabe oder Rücknahme von Fondsanteilen anfallenden Gebühren und Kosten. Hinweise auf Rankings, Ratings oder Preise bieten keine Garantie für künftige Performance und lassen sich nicht fortschreiben. Weder Invesco noch ein anderes Unternehmen der Invesco Ltd. übernimmt eine Garantie für die Entwicklung eines Fonds noch für den Werterhalt einer Anlage. Fonds, die in Schwellenländer (Emerging Markets), in Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung oder nur in bestimmten Regionen oder Industriezweigen anlegen, können verstärkt Wertschwankungen ausgesetzt sein. Diese Fonds empfehlen sich grundsätzlich nur für Anleger, die gewillt und in der Lage sind, das mit derartigen Anlagen verbundene höhere Risiko in Kauf zu nehmen. Anleger sollten vor jeder Investition den vereinfachten und den ausführlichen Verkaufsprospekt lesen, insbesondere den Teil über besondere Risiken. Dieses Dokument dient lediglich der Information und stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Es stellt keinen spezifischen Anlagerat dar und damit auch keine Empfehlung zu Anlage-, Finanz-, Rechts-, Rechnungslegungs- oder Steuerfragen oder zur Eignung des/der Fonds für die individuellen Anlagebedürfnisse von Investoren. Vor dem Erwerb von Anteilen sollten sich Anleger über die für sie geltenden Wertpapier- und Steuervorschriften sowie andere, sie betreffende gesetzliche Vorgaben informieren. Verkaufsprospekte und Rechenschaftsberichte sind als Druckstück kostenlos erhältlich bei Invesco Asset Management Deutschland GmbH, Bleichstrasse 60-62, D-60313 Frankfurt am Main und Invesco Asset Management Österreich GmbH, Rotenturmstrasse 16-18, A-1010 Wien. Herausgeber dieser Information in Deutschland ist Invesco Asset Management Deutschland GmbH, beaufsichtigt durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. Herausgeber dieser Information in Österreich ist Invesco Asset Management Österreich GmbH.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz:

Anleger in der Schweiz sollten dieses Dokument nur in Verbindung mit dem relevanten monatlichen Factsheet, das zusätzliche Performancedaten enthält, berücksichtigen. Die veröffentlichten Performancedaten beinhalten keine für die Ausgabe oder Rücknahme der Anteile anfallenden Kosten. Verkaufsprospekte, vereinfachte Prospekte, Rechenschaftsberichte und die Statuten bzw. die Treuhandurkunde sind kostenlos erhältlich bei Invesco Asset Management (Schweiz) AG, Genferstrasse 21, CH-8002 Zürich, welche als Vertreterin für die in der Schweiz zum öffentlichen Vertrieb zugelassenen Fonds amtiert. Fortis Banque (Suisse) S.A., Genf, Zweigniederlassung Zürich amtiert als Zahlstelle für die in der Schweiz zum öffentlichen Vertrieb zugelassenen Fonds. Herausgeber dieser Information in der Schweiz ist Invesco Asset Management (Schweiz) AG.