



Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund Fund Update

11 de febrero de 2009

Las opiniones expresadas en este documento corresponden al equipo de inversión y pueden cambiar sin previo aviso.

Características del fondo

Nombre del fondo: Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund

Gestor del fondo: Martin Kolrep, Frankfurt

Fecha de lanzamiento: 9 de mayo de 2003

Domicilio: Luxemburgo

Estatus legal: Subfondo de Invesco Funds (Luxembourg SICAV)

Divisa del fondo: EUR

ISIN: A: LU0166421692

Inversión mínima: (A) USD 1,500

Comisión de suscripción: A (acc): 5.25%

Comisión de gestión: A: 1.00%

Índice de referencia: EURIBOR 3 meses

Tipo de la unidad: Acumulación

S&P Fund Management Rating

Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund



Fuente: Standard & Poor's.

Como continuación a la información publicada el 2 de febrero y en nuestro continuo esfuerzo por mantener informados a nuestros clientes, queremos aprovechar esta oportunidad para comentar brevemente sobre la reciente evolución del fondo:

Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund

El equipo gestor ha tomado varias medidas con relación a la cartera del fondo y deseamos informar a los accionistas del fondo sobre estas medidas:

Durante el mes de febrero el valor liquidativo ha sufrido presiones a la baja al experimentar una caída del -6.23%. Esto incluye un descenso del valor liquidativo de -2.15% el día 11 de Febrero.

Esta rentabilidad adversa ha sido causada por las continuas noticias negativas sobre las perspectivas económicas globales, que a su vez han afectado al mercado de crédito y a la cartera del fondo Invesco Capital Shield 90 (EUR). Dadas las condiciones actuales del mercado, el equipo gestor ha procedido durante los últimos días a la revisión de la totalidad de la cartera y a la reducción de la exposición del fondo a los mercados crediticios en general y específicamente a aquellos emisores que creemos planteaban un riesgo mayor de derivar en pérdidas futuras para el fondo.

Estas medidas se han tomado en la creencia que van a tener un efecto estabilizador en el valor liquidativo del fondo a la vez que se mantiene el potencial alcista de una cartera de notas flotantes mejor posicionada para beneficiarse de las condiciones actuales del mercado.

A 11 de febrero más del 25% de los activos del fondo están en liquidez (ver detalle más abajo). Esto debe, por un lado, ayudar a satisfacer cualquier posible incremento en el nivel de reembolsos, y por el otro, creemos deberá dar como resultado una volatilidad más baja del valor liquidativo del fondo, lo que finalmente podría eventualmente posibilitar la reintroducción del modelo de distribución táctica de activos del fondo, es decir la exposición activa a los mercados de renta variable y renta fija.

Toda nueva información sobre el fondo será puesta a su disposición en la página de internet www.invesco.es.

Comentario sobre las notas flotantes

El fondo Invesco Capital Shield 90 (EUR) tiene como objetivo invertir en una cartera diversificada de activos de deuda de calidad con una duración menor a un año. A 11 de febrero la cartera está invertida en 27 activos de deuda, diversificados por regiones y emisores. El fondo Invesco Capital Shield 90 (EUR) utiliza notas flotantes para obtener una exposición directa al mercado de deuda.

Estadísticas actuales de las notas flotantes de la cartera.

	11/02/2009
Número de posiciones	27
Vencimiento medio	2.38 años
Precio medio	93.93
Rentabilidad media a vencimiento	3.58%
Rentabilidad actual Euríbor 3 meses	1.98%

Calificación crediticia	11/02/2009
AAA	9.6%
AA	44.4%
A	18.8%
BBB o menor	0.0%
Liquidez	27.2%



Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund

Fund Update

11 de febrero 2009

Desglose del vencimiento de la cartera	en EUR	11/02/2009
Liquidez	146.567.530	27.2%
0 - 1 año	17.509.815	3.2%
1 - 2 años	48.273.797	9.0%
2 - 3 años	177.733.284	33.0%
3 - 4 años	67.309.800	12.5%
4 - 5 años*	6.250*	0.0%
5 - 6 años	12.384.000	2.3%
6 - 7 años	14.244.090	2.6%
7 - 8 años	54.824.498	10.2%

Fuente: Invesco Quantitative Equity Strategies.

*el emisor ha suspendido los pagos.

Información importante

El presente material se dirige sólo a residentes en España. Invesco sólo facilita información sobre sus productos y no ofrece asesoramiento sobre inversiones. El contenido de este documento no debe ser interpretado como asesoramiento. Si bien se toman precauciones para que la información aquí contenida sea exacta, no se acepta ninguna responsabilidad por cualquier error, omisión o por rentabilidades futuras. Las rentabilidades pasadas no garantizan las rentabilidades futuras. El valor de las inversiones (y cualquier renta procedente de las mismas) puede tanto bajar como subir y puede que el inversor no pueda recuperar el importe inicial invertido.

Aunque Invesco realiza todos los esfuerzos posibles para preservar el nivel mínimo de protección, no garantiza dicho nivel.

Las opiniones expresadas en este documento corresponden al equipo de inversión, pudiendo sufrir cambios sin previo aviso. Previamente a cualquier inversión decidida después de leer las informaciones, el inversor tendrá que asegurarse que los productos ofrecidos corresponden a su perfil y sus objetivos (correspondientes a su situación financiera, su experiencia en inversiones y el objetivo de gestión). En todo caso, el inversor no deberá tomar su decisión basándose únicamente en el contenido de las informaciones proporcionadas en este documento sino también basándose en el folleto del fondo donde encontrará datos sobre el grado de riesgo y otras informaciones útiles. No está permitido copiar o distribuir ningún documento sin la autorización previa de Invesco. Invesco Asset Management S.A., Sucursal en España, Calle Recoletos 15 (piso 1), 28001 Madrid.

www.invesco.es