

Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund

Evolution du compartiment

11 février 2009

Les opinions et les prévisions exprimées sont celles de l'équipe de gestion et sont susceptibles de changer sans préavis.

Caractéristiques

Nom : Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund
Gestionnaire : Martin Kolrep, Francfort
Date de lancement : 9 mai 2003
Domiciliation : Luxembourg
Statut juridique : Compartiment de Invesco Funds (SICAV de droit luxembourgeois)
Devise : EUR
Code ISIN : A : LU0166421692
Investissement minimum : 1 500 USD (A)
Droits d'entrée max. : A (cap.) : 5,25%
Frais de gestion annuels : A : 1,00%
Indice de référence: 3 Month EURIBOR
Type de parts : capitalisation

Notation du compartiment par S&P

Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund



Source : Standard & Poor's au 31/12/2008

Toute référence à un classement, une notation ou une récompense ne présage pas des performances futures et n'est pas constante dans le temps.

Faisant suite à notre communication sur l'évolution du fonds le 2 février et fidèles à notre volonté constante de vous communiquer une information pertinente, nous souhaitons vous tenir informé des évolutions récentes de:

Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund

Evolution du compartiment au 11 février

Le gestionnaire du compartiment a pris plusieurs mesures concernant le portefeuille Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund et nous souhaitons informer les actionnaires de ces mesures :

La valeur liquidative a subi une pression à la baisse en février de 6,23%, incluant une baisse de la valeur liquidative de 2,15% le 11 février.

Cette performance défavorable résulte d'une série de mauvaises nouvelles relatives à l'environnement économique international qui ont affecté les marchés des titres de créance et le portefeuille de Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund. Au vu de ces conditions de marché, le gestionnaire du compartiment a revu entièrement le portefeuille, réduisant notamment l'exposition du fonds aux marchés de titres de créance en général et plus spécifiquement au risque émetteur de ces marchés qui fait peser sur le fonds les risques de perte en capital les plus importants. Ces mesures ont été prises avec la conviction qu'elles étaient de nature à stabiliser la valeur liquidative du compartiment tout en préservant le potentiel de valorisation d'un portefeuille de titres de créance à taux variable (« Floating Rate Notes ») qui est mieux à même de profiter des conditions de marché actuelles.

En date du 11 février, les liquidités représentent plus de 25% des actifs du compartiment (voir les détails ci-dessous). Ceci devrait permettre de faire face à un éventuel surcroît de demandes de rachat. Nous pensons par ailleurs que cela devrait contribuer à une réduction de la volatilité de la valeur liquidative du compartiment et conduire le cas échéant à réintroduire dans le portefeuille des positions dérivées (« derivative overlay ») ; c'est-à-dire visant à une exposition majoritaire active du compartiment aux actions ou aux obligations, comme prévu par son modèle d'allocation d'actifs tactique.

Toute communication relative à l'évolution du compartiment sera disponible sur www.invesco.fr.

Commentaire sur les titres de créance à taux variable

L'objectif du gestionnaire du compartiment est d'avoir un portefeuille diversifié de titres d'emprunt d'émetteurs de premier plan avec une durée inférieure à un an. Au 11 février 2009, le portefeuille se compose de 27 titres d'emprunt, diversifiés tant au niveau régional qu'au niveau de notre modèle. Le compartiment a recours à des titres de créance à taux variable, afin de rechercher une exposition directe aux marchés de la dette.

Le tableau de la page suivante détaille les statistiques actuelles des titres de créance à taux variable à l'intérieur du portefeuille.

Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund

Evolution du compartiment

11 février 2009

	Au 11/02/2009
Nombre de positions	27
Maturité moyenne	2,38 years
Prix moyen	93,93
Rendement moyen à échéance	3,58%
Rendement actuel de l'Euribor 3 Month Yield	1,98%

Notation de crédit	Au 11/02/2009
AAA	9,6%
AA	44,4%
A	18,8%
BBB ou en dessous	0,0%
Cash	27,2%

Allocation suivant la maturité	en EUR	Au 11/02/2009
Liquidité	146 567 530	27,2%
0 - 1 an	17 509 815	3,2%
1 - 2 ans	48 273 797	9,0%
2 - 3 ans	17 733 284	33,0%
3 - 4 ans	67 309 800	12,5%
4 - 5 ans*	6 250*	0,0%
5 - 6 ans	12 384 000	2,3%
6 - 7 ans	14 244 090	2,6%
7 - 8 ans	54 824 498	10,2%

Source : Invesco Quantitative Equity Strategies.

*Ce titre est en défaut de paiement

Information importante

Le compartiment présenté dans ce document est enregistré à la commercialisation par l'Autorité des Marchés Financiers. Aucune recommandation d'investissement n'est faite par Invesco, et si les investisseurs ne sont pas certains que ce produit est adéquat pour eux, ils doivent prendre conseil auprès d'un conseiller financier. Ce document est publié en France par Invesco Asset Management SA, 18, rue de Londres, 75009 Paris. Toute souscription dans un fonds doit se faire sur le fondement du prospectus simplifié et du prospectus complet à jour, contenant les dispositions sur la stratégie d'investissement les risques, et les frais. Des copies du prospectus simplifié, du prospectus complet, et des derniers rapports annuel et semi-annuel sont disponibles sans frais auprès de Invesco Asset Management SA, 18, rue de Londres, 75009 Paris. La valeur liquidative du compartiment et les revenus vont fluctuer, ce qui peut en partie être le résultat des fluctuations de taux de change et les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant total de leurs investissements initiaux. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Toute référence à un classement ou une récompense ne préjuge pas des performances futures. Le Ratio Total des Frais ("TER") et tous les autres frais, commissions et dépenses, ainsi que les taxes, payables via le fonds, sont mentionnés dans le prospectus simplifié du compartiment. D'autres coûts, incluant des taxes, relatifs aux transactions portant sur le fonds peuvent être dus directement par le client. Les informations et les opinions de Invesco peuvent être modifiées sans préavis. Bien que ce document soit basé sur des informations considérées comme fiables, aucune garantie ne peut être acceptée pour toute erreur, tout malentendu ou toute omission, ou pour toute action prise à la lecture de ce document. Le compartiment investit dans des produits dérivés. Cela signifie que la valeur liquidative compartiment peut à certains moments être très volatile. Le compartiment n'est pas tenu de suivre la composition de l'indice de référence, étant donné que la politique d'investissement ne mentionne pas cet indice. Les investisseurs doivent noter que dans le cas où la valeur de l'actif net baisse de 10 % ou plus, suite à une modification des marchés concernés, un revenu suffisant doit être généré par les titres d'emprunt afin de regagner une participation significative sur les marchés (ce qui peut prendre du temps). Dans ce cas, il est important de noter que le seuil plancher du compartiment ne peut être préservé que si le revenu généré par les titres d'emprunt est suffisant pour couvrir toutes les dépenses liées à la gestion (et à l'administration) de ce compartiment. Alors que les méthodes ci-dessus sont destinées à limiter le risque de chute des marchés d'obligations et d'actions concernés, d'autres risques associés au segment des titres d'emprunt du compartiment peuvent également être l'objet de risques associés particuliers (risque débiteur d'un émetteur d'instruments du segment des titres d'emprunt, de transfert, de contrepartie et de non-règlement des transactions de titres). Les transactions liées à des contrats à terme présentent un degré élevé de risque. Le montant de la marge initiale est faible par rapport à la valeur du contrat à terme et les transactions font l'objet d'un dispositif "d'effet de levier" ou d'un ajustement. Un mouvement relativement faible du marché peut avoir un impact proportionnellement plus fort pouvant avantager ou léser l'investisseur.