



Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund

Fund Update

11 Februari 2009

Alle meningen en vooruitzichten zijn die van het investeringsteam en zijn zonder kennisgeving onderhevig aan verandering.

Kenmerken van het fonds:

Naam van het fonds: Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund

Beheerder van het fonds: Martin Kolrep, Frankfurt

Lanceringsdatum: 9 Mei 2003

Domiciliëring: Luxemburg

Rechtsvorm: Sub-fonds van de BEVEK naar Luxemburgs recht Invesco Funds

Valuta: EUR

ISIN code: A: LU0166421692

Minimale investering : (A) USD 1,500

Max. instapkosten A (Kap): 5.25%

Jaarlijkse beheerkosten: A: 1.00%

Referentie-index: 3 maanden EURIBOR*

Aandelentype: Kapitalisatie

S&P Fund Management Rating

Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund



Bron: Standard & Poor's, op 31/12/2008.

Elke verwijzing naar een rating, classificatie of een toekenning is geen voorloper op eventuele toekomstige prestaties.

Naar aanleiding van onze update van 2 Februari en in het kader van onze voortdurende inspanningen om tijdige en relevante informatie aan onze klanten te verstrekken, zouden wij van deze gelegenheid gebruik willen maken om beleggers op de hoogte te stellen over de recente ontwikkelingen betreffende:

Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund

Fund Update van 11 Februari

De fondsbeheerder heeft verschillende maatregelen genomen in verband met de portefeuille en wil aandeelhouders over deze maatregelen op de hoogte stellen:

Gedurende de maand Februari daalde de NIW met 6,23% (month-to-date), inclusief de daling van de NIW op 11 februari van -2,15%.

Deze negatieve resultaten werden veroorzaakt door het aanhoudende negatieve nieuws in relatie tot de bredere economische vooruitzichten, die op hun beurt de kredietmarkten beïnvloeden en de portefeuille van Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund. In het licht van deze marktomstandigheden, heeft de fondsbeheerder de gehele portefeuille geëvalueerd en als gevolg de afgelopen dagen de blootstelling van het fonds aan de algemene kredietmarkten verminderd, voornamelijk de blootstelling aan die uitgevende instellingen, die naar onze mening een groter risico vormen voor toekomstig kapitaalverlies voor het fonds.

Deze maatregelen zijn genomen met de overtuiging dat ze hopelijk een stabiliserend effect zullen hebben op de NIW van het fonds, met behoud van het opwaartse potentieel van een floating rate notes (FRN) portefeuille die nu beter gepositioneerd is om te profiteren van de huidige marktomstandigheden,

Per 11 Februari, werd meer dan 25% van de activa van het fonds behouden in 'cash' (zie verdere details hieronder). Dit zou bij moeten kunnen dragen aan het beantwoorden van eventuele stijgende uitstromen. Wij zijn van mening dat dit eveneens zou moeten resulteren in een lagere volatiliteit van de NIW van het fonds, wat eventueel zou kunnen leiden naar de terugkeer van de blootstelling aan derivaten - dat wil zeggen gericht op een actieve blootstelling aan aandelen of obligatie-markten, zoals bepaald door het tactische asset allocatie model van het fonds.

Verdere updates zullen beschikbaar gemaakt worden op www.invescoeuropa.com en www.invesco.nl.

Toelichting op floating rate notes (FRN)

Het fonds Invesco Capital Shield 90 (EUR) heeft tot doel om een gespreide portefeuille te hebben van schuldpapier van hoge kwaliteit emittenten met een looptijd van korter dan een jaar. Per 11 Februari 2009, zijn er 27 individuele schuldbewijzen in de portfolio, verspreid over regio's en uitgevende instellingen. Het fonds maakt gebruik van FRN om een directe blootstelling te hebben aan de obligatiemarkt.

* Aangezien het feit dat de 3 maanden Euribor niet vermeld wordt in de beleggingsdoelstelling van het fonds, kan de fondsbeheerder afwijken van de samenstelling van de referentie-index.

De onderstaande tabel geeft de huidige statistieken van FRN binnen de portfolio weer.

	Op 11/02/2009	Credit Ratings	Op 11/02/2009
Aantal Schuldbewijzen	27	AAA	9.6%
Gemiddelde Looptijd	2.38 jaar	AA	44.4%
Gemiddelde Prijs	93.93	A	18.8%
Gemiddeld Actuarieel Rendement	3.58%	BBB of minder	0.0%
Huidige Euribor 3 Month Yield	1.98%	Cash	27.2%

Looptijd Allocatie	in EUR	Op 11/02/2009
Cash	146,567,530	27.2%
0 - 1 jaar	17,509,815	3.2%
1 - 2 jaar	48,273,797	9.0%
2 - 3 jaar	177,733,284	33.0%
3 - 4 jaar	67,309,800	12.5%
4 - 5 jaar*	6,250*	0.0%
5 - 6 jaar	12,384,000	2.3%
6 - 7 jaar	14,244,090	2.6%
7 - 8 jaar	54,824,498	10.2%

Bron: Invesco Quantitative Equity Strategies.

*Dit effect is in default.

Belangrijke informatie

Het in dit document aangeboden fonds is geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM). Beleggers dienen het vereenvoudigde prospectus van het fonds door te nemen voor specifieke risicofactoren en nadere informatie. Het vereenvoudigde prospectus van dit fonds is op eenvoudige aanvraag beschikbaar bij Invesco Asset Management S.A., Louizalaan 326, Bus 31 1050 te Brussel, België. Tel: ++32.2.641.01.70 Fax: ++32.2.641.01.75 of kijk op www.invesco.nl. De uitgever van dit fonds verstrekt geen beleggingsadvies. De waarde van beleggingen en de inkomsten die eruit voortvloeien kunnen fluctueren (dit zou gedeeltelijk het resultaat kunnen zijn van wisselkoersschommelingen) en investeerders zouden het geheel geïnvesteerde bedrag niet terug kunnen krijgen. Het fonds belegt in derivaten. Dit betekent dat de NIW van het compartiment op bepaalde momenten zeer volatiel kan zijn. Investeerders moeten in acht nemen dat vanwege de daling van de NIW van meer dan 10%, er voldoende inkomsten moeten worden gegenereerd door het schuld papier om opnieuw een aanzienlijke participatie in de markten te creëren (hetgeen wat tijd kan vergen). Transacties in futures hebben een groot risico. Het bedrag van de initiële marge is klein in vergelijking met de waarde van het futurescontract zodat transacties worden "geleveraged" of een koppelingseffect hebben. Een relatief kleine marktbevinging kan een proportioneel grotere impact hebben die in het voordeel of het nadeel van de belegger kan resulteren. Indien investeerders er niet zeker van zijn dat dit voor hen het geschikte product is, dienen zij een financieel adviseur te raadplegen. De Totale Kostenratio ("TER") en alle overige kosten, provisies en uitgaven, alsmede de belastingen die via het fonds worden betaald, worden vermeld in het vereenvoudigde prospectus en het tarievenoverzicht. Eventuele andere kosten inclusief belastingen in verband met de transacties met betrekking tot het fonds kunnen rechtstreeks voor rekening van de klant zijn. De huidige grondslagen voor de fiscale aanslag en aftrek kunnen onderhevig zijn aan wijzigingen. Afhankelijk van de individuele omstandigheden kunnen deze wijzigingen van invloed zijn op de opbrengst van de belegging. Uitgegeven door Invesco Asset Management SA, lid van Invesco Ltd.