

# Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund

## Fund Update

**A-Anteile, Stand: 24. Februar 2009, wenn nicht anders angegeben.**

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. Januar 2009.

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

Der Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund strebt die Erzielung einer adäquaten Gesamtrendite durch Anlage in einem diversifizierten Portfolio von Schuldtiteln kurzer Duration und einem Engagement an Anleihe- und Aktienmärkten durch den Einsatz von Derivaten an.

Der Anlageberater beabsichtigt, 90% des zu jedem Zeitpunkt während der Laufzeit des Fonds angelegten Kapitals zu erhalten. Obwohl der Anlageberater alle Anstrengungen unternimmt, die Vorgaben zu erreichen, werden diese weder vom Anlageberater noch von Invesco garantiert.

Am 2. Februar 2009 hat der Fondspreis des Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund bedauerlicherweise die Fondspreisuntergrenze unterschritten. Grund dafür ist die außergewöhnliche Marktlage, die einen signifikanten Druck auf die Liquidität und die Preise der zinsvariablen Anleihen (Floating Rate Notes) im Fonds ausübt.

### Kommentar zum aktuellen Portfolio

Der Fonds nutzt zurzeit zinsvariable Anleihen (Floating Rate Notes), um ein Exposure am Anleihemarkt darzustellen. Weiterhin verfügt der Fonds über eine reine Kasseposition, die in Tagesgeldeinlagen investiert ist. Derzeit weist der Fonds kein derivatives Overlay auf, d.h. es erfolgt derzeit kein aktives Management von Aktien- und Renten-Exposure gemäß des taktischen Asset Allokations-Modells des Fonds.

Angesichts dieser Marktlage hat Invesco eine Prüfung aller Wertpapiere im Fonds durchgeführt und infolgedessen in den letzten Wochen das Exposure der gesamten Kreditmarktpapiere reduziert.

Per 17. Februar 2009 hält der Fonds 38,9% des Fondsvermögens in Kasse im Vergleich zu 13,5% per 31. Januar 2009. Damit sollten mögliche Rückgaben von Fondsanteilen gedeckt sein.

Als einen Teil der Prüfung aller Wertpapiere im Fonds hat Invesco das Exposure des Fonds reduziert, insbesondere wurde sich von den Wertpapieren getrennt, denen unserer Meinung nach die größeren Risiken im Hinblick auf zukünftige Verluste für den Fonds anhafteten. Gegenwärtig berücksichtigt das Portfolio keine Wertpapiere von Emittenten, die ein niedrigeres Rating aufweisen als ein A-Rating.

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

Die Tabelle zeigt aktuelle Daten der zinsvariablen Anleihen (Floating Rate Notes) des Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund per 17. Februar 2009.

	Per 17.02.2009	Kredit Ratings	Per 17.02.2009
Anzahl der Einzeltitel	22	AAA	2,7%
Durchschn. Restlaufzeit	1,97 Jahre	AA	39,5%
Durchschn. Preis	94,70	A	18,8%
Durchschn. Rückzahlungsrendite	3,68%	Kasse	38,9%
Aktuelle Rendite Euribor 3 Monate	1,91%		

Quelle: Invesco Quantitative Equity Strategies.



# Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund

## Fund Update

A-Anteile, Stand: 24. Februar 2009, wenn nicht anders angegeben.

Die Tabelle zeigt die Daten der zinsvariablen Anleihen (Floating Rate Notes) des Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund per 31. Januar 2009.

	Per 31.01.2009	Kredit Ratings	Per 31.01.2009
Anzahl der Einzeltitel	42	AAA	14,1%
Durchschn. Restlaufzeit	3,04 Jahre	AA	46,4%
Durchschn. Preis	93,15	A	25,2%
Durchschn. Rückzahlungsrendite	4,12%	BBB	0,8%
Aktuelle Rendite Euribor 3 Monate	2,08%	Kasse	13,5%

Quelle: Invesco Quantitative Equity Strategies.

Eine der zinsvariablen Anleihen (Floating Rate Notes) des Portfolios, die von einer isländischen Bank emittiert wurde, ist im Oktober 2008 auf ein D-Rating heruntergestuft worden. Zum Zeitpunkt des Zahlungsverzugs des Schuldners dieser Floating Rate Note machte das Papier 0,1% des Portfolios aus. Per 31. Januar 2009 liegt das Exposure bei 0%.

Zukünftige Fund Updates sind erhältlich auf folgenden Internetseiten:

Deutschland: [www.de.invesco.com](http://www.de.invesco.com)  
Österreich: [www.invesco.at](http://www.invesco.at)  
Schweiz: [www.invesco.ch](http://www.invesco.ch)

### Wichtige Informationen

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

Stand der Daten: 24. 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 Schwellenländern (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



---

# Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund

## Fund Update

**A-Anteile, Stand: 24. Februar 2009, wenn nicht anders angegeben.**

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 Performedaten enthält, berücksichtigen. Die veröffentlichten Performedaten 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.