



Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund Fund Update

Gegevens op 24 februari 2009, tenzij anders vermeld.

Dit document is uitsluitend bestemd voor aandeelhouders van het fonds, alsmede hun adviseurs en distributeurs. Gelieve niet verder te verspreiden. Alle meningen en vooruitzichten zijn die van het investeringsteam en zijn zonder kennisgeving aan verandering onderhevig.

Kenmerken van het fonds:

Naam van het fonds: Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund
Fondsbeheerder 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 (acc): 5.25%
Jaarlijkse beheerkosten: A: 1.00%
Referentie-index: EURIBOR 3 maanden*
Aandelentype: Kapitalisatie

S&P Fund Management Rating

Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund



Bron: Standard & Poor's, op 30/01/2009.

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

Het fonds Invesco Capital Shield 90 (EUR) heeft als doel een adequaat totaal rendement te behalen door te beleggen in een gespreide portefeuille van schuldpapier, aandelen- en obligatiemarkten door gebruik te maken van afgeleide producten.

Het was de doelstelling van het fonds om over de hele looptijd van het compartiment steeds minstens 90% van de hoogste Netto-Inventariswaarde (NIW) te behouden. De beheerder van het fonds heeft er alles aan gedaan om deze minimum waarde te behouden, maar noch de beheerder, noch een andere entiteit binnen Invesco garandeerde deze minimumwaarde.

Per 2 Februari 2009 is de NIW van het fonds beneden deze bodemprijs gezakt. Dit is te wijten aan de uitzonderlijke marktomstandigheden die aanzienlijk druk uitoefenden op de liquiditeit en de prijsstelling op de portefeuille van Floating Rate Notes (FRN, obligaties met variabele rente) van het fonds.

Toelichting op de huidige portefeuille

Momenteel maakt het compartiment gebruik van FRN om een directe blootstelling aan de kredietmarkt te generen. Tevens houdt het compartiment een cash positie aan die belegd is in overnight deposito's. Het fonds bevat momenteel geen derivaten (derivative overlay).

In het licht van de huidige marktomstandigheden, heeft Invesco de gehele portefeuille geëvalueerd en ten gevolge, de afgelopen weken de blootstelling van het fonds aan de kredietmarkten verminderd.

Per 24 februari 2009, wordt 38,0% van de activa van het fonds in 'cash' aangehouden, vergeleken tot 13,5% op 31 Januari 2009. Dit zou bij moeten kunnen dragen aan het beantwoorden van eventuele uitstromen

Als onderdeel van de evaluatie van de gehele portefeuille, heeft Invesco de blootstelling van het fonds verminderd aan voornamelijk die emittenten, die naar onze mening een groter risico vormen voor toekomstig kapitaalverlies voor het fonds. Momenteel is het fonds aan geen enkele emittent blootgesteld met een rating van minder dan A.

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 FRN portefeuille die nu beter gepositioneerd is om te profiteren van de huidige marktomstandigheden,

De onderstaande tabel geeft de statistieken weer van de FRN binnen de portfolio op 24 februari 2009.

Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund

| | Op 24/02/2009 | Credit Ratings | |
|--------------------------------|---------------|----------------|-------|
| Aantal Schuldbewijzen | 22 | AAA | 2.9% |
| Gemiddelde Looptijd | 1.96 jaar | AA | 40.0% |
| Gemiddelde Prijs | 93.71 | A | 19.2% |
| Gemiddeld Actuarieel Rendement | 3.87% | Pure Cash | 38.0% |
| Hudige Euribor 3 Month Yield* | 1.86% | | |

Bron: Invesco Quantitative Equity Strategies

* 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.



Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund

Fund Update

Gegevens op 24 Februari 2009, tenzij anders vermeld.

De onderstaande tabel geeft de statistieken weer van de FRN binnen de portfolio op 31 januari 2009.

| Op 31/01/2009 | | Credit Ratings | |
|--------------------------------|-----------|----------------|-------|
| Aantal Schuldbewijzen | 42 | AAA | 14.1% |
| Gemiddelde Looptijd | 3.04 jaar | AA | 46.4% |
| Gemiddelde Prijs | 93.15 | A | 25.2% |
| Gemiddeld Actuarieel Rendement | 4.12% | BBB or below | 0.8% |
| Huidige Euribor 3 Month Yield* | 2.08% | Pure Cash | 13.5% |

Source: Invesco Quantitative Equity Strategies

Eén van de FRN uit de portefeuille, uitgegeven door een IJslandse bank, werd in oktober 2008 in rang verlaagd tot D. Op het ogenblik van de niet-nakoming vertegenwoordigde de FRN ongeveer 0,1% van de portefeuille. De huidige blootstelling bedraagt 0,0% (op 31 januari 2009).

Evolutie van de NIW van het fonds

De hoogste NIW per aandeel van het fonds Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund was EUR 12.27 op 16 juli 2007. De NIW op 2 Februari 2009 daalde tot EUR 10.95, wat niet overeenkomt met de doelstelling van van het fonds om ten minste 90% van de hoogste NIW gedurende de levensduur van het fonds te behouden.

Op 11 februari 2009 daalde de NIW tot EUR 10.53. De NIW herstelde zich echter de laatste dagen tot EUR 10.71 (op 24 Februari 2009).

| INVCSSA LX Equity | | | | | Page 2/2 |
|--------------------------------|-------|---------|-------|---------|--------------|
| THIS PAGE: 02/24/09 - 12/31/08 | | | | | Currency EUR |
| DATE | NAV | DATE | NAV | DATE | NAV |
| F 02/27 | | F 02/06 | 10.80 | F 01/16 | 11.14 |
| T 02/26 | | T 02/05 | 10.90 | T 01/15 | 11.14 |
| W 02/25 | | W 02/04 | 10.90 | W 01/14 | 11.15 |
| T 02/24 | 10.71 | T 02/03 | 10.95 | T 01/13 | 11.14 |
| M 02/23 | 10.71 | M 02/02 | 10.95 | M 01/12 | 11.14 |
| F 02/20 | 10.74 | F 01/30 | 11.23 | F 01/09 | 11.14 |
| T 02/19 | 10.75 | T 01/29 | 11.13 | T 01/08 | 11.17 |
| W 02/18 | 10.75 | W 01/28 | 11.14 | W 01/07 | 11.17 |
| T 02/17 | 10.75 | T 01/27 | 11.14 | T 01/06 | 11.28 |
| M 02/16 | 10.73 | M 01/26 | 11.13 | M 01/05 | 11.14 |
| F 02/13 | 10.71 | F 01/23 | 11.13 | F 01/02 | 11.16 |
| T 02/12 | 10.54 | T 01/22 | 11.13 | T 01/01 | 11.17 |
| W 02/11 | 10.53 | W 01/21 | 11.14 | W 12/31 | 11.17 |
| T 02/10 | 10.75 | T 01/20 | 11.14 | | |
| M 02/09 | 10.82 | M 01/19 | 11.13 | | |

Gegevens op 24 februari 2009. Bron: Bloomberg

In een omgeving van buitengewone marktomstandigheden, heeft de druk op de prijsstelling van FRN in de portefeuille geresulteerd in een negatieve prestatie in februari. Echter, de NIW van het fonds is gestegen vanaf het laagste niveau tot nu toe in 2009, die werd geregistreerd op 11 februari. Vanaf het begin van het jaar tot 24 februari, presteerde het Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund - 4.12%

In januari 2009 heeft Invesco op ad hoc basis bijdragen overgemaakt ten goede van het compartiment. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst en zijn niet constant door de tijd.



Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund Fund Update

Gegevens op 24 Februari 2009, tenzij anders vermeld.



Gegevens op 24 februari 2009. Bron: Bloomberg

Evolutie fondsvolume van het fonds

Het fondsvolume van het Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund is tot dusver gedaald in de maand februari 2009. Dit is gedeeltelijk te wijten aan de daling van de NIW van het fonds. Op 24 februari 2009, bedroeg het totale fondsvolume EUR 482.05m.



Gegevens op 24 Februari 2009. Bron: Bloomberg

Verdere ontwikkelingen en berichtgeving zullen beschikbaar gemaakt worden op www.invescoeurope.com en www.invesco.nl.



Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund Fund Update

Gegevens op 24 Februari 2009, tenzij anders vermeld.

Belangrijke informatie

Dit document is uitsluitend bestemd voor Nederlandse aandeelhouders van het fonds, alsmede hun adviseurs en distributeurs. Gegevens op 24 februari 2009, tenzij anders vermeld. 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 schuldpapier 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 marktbeving 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.