



# Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund

## Fund Update

Clase A, 2 de marzo de 2009

**Este documento se dirige exclusivamente a inversores y distribuidores. No se debe distribuir. Las opiniones y los pronósticos expresados corresponden al equipo de gestión 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.

El fondo Invesco Capital Shield 90 (EUR) trata de proporcionar un retorno absoluto adecuado invirtiendo en una cartera diversificada de valores de deuda y busca exposición a los mercados de renta fija y de renta variable mediante el uso de derivados.

Ha sido la intención del equipo gestor preservar al menos el 90% del capital invertido en todo momento durante la vida del fondo. El equipo gestor ha intentado por todos los medios proporcionar la protección del valor mínimo de la inversión acordado, pero ni el gestor del fondo ni ninguna otra entidad perteneciente a Invesco han garantizado formalmente este precio suelo.

El 2 de febrero de 2009 el valor liquidativo ha caído por debajo del precio suelo a causa de las extraordinarias condiciones del mercado que han supuesto una importante presión de liquidez y de valoración para las notas flotantes de la cartera.

### Comentario sobre la cartera

Actualmente la cartera utiliza notas flotantes para obtener una exposición directa al mercado de deuda. El fondo también tiene exposición a liquidez pura invertido en depósitos a día. Actualmente la cartera no invierte en derivados.

Dadas las condiciones actuales del mercado, el equipo gestor ha procedido a la revisión de la totalidad de la cartera y a la reducción de la exposición del fondo a los mercados crediticios en general.

A 24 de febrero de 2009 el 38.0% de los activos del fondo están invertidos en liquidez pura, comparado con el 13.5% a 31 de enero de 2009. Esto debe ayudar a satisfacer cualquier posible incremento en el nivel de reembolsos.

Como parte de la revisión completa de la cartera, Invesco también ha reducido la exposición del fondo a aquellos emisores que creemos planteaban un riesgo mayor de derivar en pérdidas futuras para el fondo. Actualmente no hay exposición en la cartera a emisores con un rating inferior a A.

Todas 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.

La tabla siguiente presenta las estadísticas actuales de las notas flotantes de la cartera a 24 de febrero de 2009.

Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund

A 24/02/2009		Calificación crediticia	
Número de posiciones	22	AAA	2.9%
Vencimiento medio	1.96 años	AA	40.0%
Precio medio	93.71	A	19.2%
Rentabilidad media a vencimiento	3.87%	Liquidez pura	38.0%
Rentabilidad actual Euribor 3 meses	1.86%		

Fuente: Invesco Quantitative Equity Strategies



# Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund

## Fund Update

Clase A, 2 de marzo de 2009

La tabla siguiente presenta las estadísticas de las notas flotantes de la cartera a 31 de enero de 2009.

A 31/01/2009		Calificación crediticia	
Número de posiciones	42	AAA	14.1%
Vencimiento medio	3.04 años	AA	46.4%
Precio medio	93.15	A	25.2%
Rentabilidad media a vencimiento	4.12%	BBB o inferior	0.8%
Rentabilidad Euribor 3 meses	2.08%	Liquidez pura	13.5%

Fuente: Invesco Quantitative Equity Strategies

El rating de una de las notas flotantes en la cartera, emitida por un banco islandés, se redujo a D en octubre de 2008. En la fecha de la suspensión de pagos, esta nota flotante suponía únicamente el 0.1% de la cartera. A 31 de enero de 2009 la exposición es de un 0.0%.

### Evolución del valor liquidativo

El valor liquidativo más alto del fondo Capital Shield 90 (EUR) ha sido 12.27 EUR alcanzado el 16 de julio de 2007. El valor liquidativo a 2 de febrero descendió a 10.95 EUR lo que significa que el objetivo de preservar el 90% del capital invertido en todo momento durante la vida del fondo no se pudo cumplir.

El valor liquidativo del fondo descendió a 10.53 EUR a 11 de febrero, sin embargo se ha recuperado en los últimos días hasta alcanzar 10.71 EUR a 24 de febrero de 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			

Datos a 24 de febrero de 2009. Fuente: Bloomberg

En un entorno de mercado excepcional, las presiones sobre el precio de las notas flotantes de la cartera han resultado en una rentabilidad negativa en febrero. No obstante el valor liquidativo ha experimentado un incremento desde sus nivel más bajo en el año 2009, concretamente el 11 de febrero. Desde comienzos de año hasta 24 de febrero el fondo Invesco Capital Shield 90 (EUR) ha registrado una rentabilidad de - 4.12%.

*En enero de 2009 Invesco ha contribuido al fondo de manera específica. Las rentabilidades pasadas no son indicativas de los resultados futuros, no constituyen una garantía y su evolución no es constante en el tiempo.*



# Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund Fund Update

Clase A, 2 de marzo de 2009



Datos a 24 de febrero de 2009. Fuente: Bloomberg

Más información sobre la evolución del fondo se publicará en:  
[www.invesco.es](http://www.invesco.es)



---

# Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund

## Fund Update

Clase A, 2 de marzo de 2009

---

### Información importante

Este documento se dirige a inversores y distribuidores del fondo en España y no constituye una oferta. Datos a 24 de febrero de 2009 a no ser indicado diferentemente.

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](http://www.invesco.es)

El fondo Invesco Capital Shield 90 (EUR) es un subfondo de Invesco Funds SICAV, domiciliado en Luxemburgo y autorizado por Commission de Surveillance du Secteur Financier.

Para más información sobre el fondo le rogamos consultar el último folleto del fondo, el folleto simplificado, cualquier addendum local al igual que los últimos informes anuales y semestrales.

Este documento se publica en España por:

Invesco Asset Management Sucursal en España, Calle Recoletos 15 - Piso1, 28001 Madrid