

## Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund Fund Update

A-Anteile, Stand: 24. März 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:** 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

Der Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund strebt die Erzielung einer adäquaten Gesamtrendite durch Anlage in einem diversifizierten Portfolio von Schuldtiteln kurzer Laufzeit 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 einem anderen Invesco Unternehmen garantiert.

Am 2. Februar 2009 hat der Fondspreis des Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund bedauerlicherweise die Fondspreisuntergrenze unterschritten und liegt auch aktuell darunter. Grund dafür ist die außergewöhnliche Marktlage an den globalen Anleihemärkten, die die Möglichkeit der Marktteilnehmer eingeschränkt hat, Anleihen jederzeit problemlos kaufen oder verkaufen zu können. Die Abnahme der so genannten Marktliquidität hat sich negativ auf die Anleihepreise ausgewirkt, dies gilt auch für die Preise der zinsvariablen Anleihen (Floating Rate Notes) im Fonds.

### S&P Fund Management Rating

Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund



Quelle: Standard & Poor's, Stand: 28. Februar 2009.

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

### Kommentar zum aktuellen Portfolio

In den letzten Monaten sind die globalen Anleihemärkte aufgrund einiger Faktoren negativ beeinflusst worden, wie beispielsweise die Ungewissheit in Bezug auf den globalen wirtschaftlichen Ausblick und die Volatilität an den weltweiten Aktienmärkten. Zusammen haben diese Faktoren die normale Funktionsweise der Anleihemärkte beschränkt, so dass Marktteilnehmer in ihren Möglichkeiten beeinträchtigt sind, Anleihen jederzeit problemlos kaufen oder verkaufen zu können. Die Abnahme der so genannten Marktliquidität hat zu einem deutlichen Preisverfall an den globalen Anleihemärkten geführt. Angesichts der aktuellen Marktsituation hat Invesco eine Prüfung aller Wertpapiere im Fonds durchgeführt und infolgedessen in den letzten Wochen das Engagement des Fonds am Anleihemarkt reduziert.

Der Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund nutzt zurzeit zinsvariable Anleihen (Floating Rate Notes), um ein Engagement am Anleihemarkt darzustellen. Zinsvariable Anleihen bieten einen Zinssatz, der quartalsweise an einen Bezugszinssatz wie zum Beispiel dem Euribor angepasst wird. Weiterhin verfügt der Fonds über eine reine Kasseposition, die in Tagesgeldeinlagen investiert ist. Derzeit geht der Fonds kein Engagement an Anleihe- und Aktienmärkten durch den Einsatz von Derivaten ein.

Der Fonds hat immer nur in Anleihen von Investment Grade Emittenten investiert, die mindestens ein A-Rating der größten Ratingagenturen, wie Standard & Poor's und/oder Moody's, aufweisen konnten. Ein Investment Grade Rating legt die Meinung der Ratingagentur dar, dass eine hohe Wahrscheinlichkeit der Rückzahlung der Anleihe in voller Höhe bei Fälligkeit besteht. A-Ratings oder höherwertige Ratings repräsentieren die höheren Stufen der Investment Grade Kategorie.

Als einen Teil der Prüfung aller Wertpapiere im Fonds hat Invesco das Kreditrisiko des Portfolios reduziert, indem Anleihen verkauft wurden, die unserer Meinung nach eine geringere Kreditqualität in Bezug auf die Wahrscheinlichkeit der Rückzahlung aufweisen, auch wenn sie den oben genannten Ratinganforderungen entsprachen. Gleichzeitig haben wir uns auch von Titeln

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

getrennt, deren Rating während der jüngsten Marktturbulenzen heruntergestuft wurde und somit unter einem A-Rating liegt.

Als ein weiteres Ergebnis unserer Prüfung hat Invesco den Kasseanteil im Fonds erhöht und das Engagement am Anleihemarkt (Floating Rate Notes) reduziert. Per 24. März 2009 betrug der Kasseanteil des Fonds 49,0% - knapp die Hälfte des Fondsvermögens, verglichen mit 13,5% per 31. Januar 2009. Diese Maßnahme soll helfen, mögliche Rückgaben bedienen zu können und den Nettoinventarwert zu stabilisieren.

Alle Maßnahmen wurden in dem Glauben vorgenommen, dass sie einen stabilisierenden Effekt auf den Anteilspreis des Fonds haben werden, gleichzeitig ist das Portfolio aufgrund der verbliebenen zinsvariablen Anleihen so positioniert, um von einer möglichen Erholung der Anleihemärkte zu profitieren.

Die Erträge des Fonds sind abhängig von den Erträgen der Kasseanteile sowie der Erträge der zinsvariablen Anleihen (Floating Rate Notes). Per 24. März 2009 beträgt der Ertrag der Kasseanteile im Fonds 0,75% p.a. und wird hauptsächlich durch Erträge der Tagesgeldeinlagen erzielt. Die durchschnittliche Rückzahlungsrendite der zinsvariablen Anleihen betrug 4,94% p.a. Zusammengefasst betrug die aktuelle durchschnittliche Rückzahlungsrendite des gesamten Portfolios 2,89% p.a. (Details siehe Tabelle).

Da beide genannten Zinssätze variabel sind, können sich die Erträge in der Zukunft ändern. Die Zinssätze für Tagesgelder (Kasseanteil) sowie die Basiszinssraten wie zum Beispiel die des Euribor (dient zur Berechnung der Erträge der Floating Rate Notes) können in der Zukunft sowohl fallen als auch steigen, so dass die Erträge des Fonds zukünftig höher bzw. niedriger ausfallen können.

Die folgenden Tabellen zeigen aktuelle Daten der zinsvariablen Anleihen (Floating Rate Notes) des Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund per 24. März 2009.

Portfolio zinsvariabler Anleihen	Per 24.03.2009
Anzahl der Einzeltitel	16
Durchschn. Restlaufzeit	1,68 Jahre
Durchschn. Preis	93,04
Durchschn. Rückzahlungsrendite	2,89%
Aktuelle Rendite Euribor 3 Monate	1,61%

Kredit Ratings	Per 24.03.2009
AAA	1,4%
AA	23,6%
A	26,0%
BBB	0,0%
Kasse	49,0%

Quelle: Invesco Global Quantitative Equity

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

	Per 31.01.2009
Anzahl der Einzeltitel	42
Durchschn. Restlaufzeit	3,04 Jahre
Durchschn. Preis	93,15
Durchschn. Rückzahlungsrendite	4,12%
Aktuelle Rendite Euribor 3 Monate	2,08%

Kredit Ratings	Per 31.01.2009
AAA	14,1%
AA	46,4%
A	25,2%
BBB	0,8%
Kasse	13,5%

Quelle: Invesco Global Quantitative Equity

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

---

### Entwicklung des Anteilspreises des Fonds

Der höchste Anteilspreis des Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund belief sich auf 12,27 EUR, erzielt am 16. Juli 2007. Der Fondspreis sank am 2. Februar 2009 auf 10,95 EUR, so dass das Ziel des Anlageberaters, 90% des zu jedem Zeitpunkt während der Laufzeit des Fonds angelegten Kapitals zu erhalten, unterschritten wurde. Ein Anteilspreis von 11,04 EUR würde 90% des jemals höchsten erreichten Anteilspreises darstellen.

Der Fondspreis konnte sich seit seinem Tiefstand von 10,53 EUR am 11. Februar 2009 wieder leicht erholen (Stand: 24. März 2009). Per 24. März 2009 betrug der Anteilspreis des Fonds 10,65 EUR.

---

Zukünftige Fund Updates sind erhältlich auf folgenden Internetseiten:

Europa: [www.invescoeuropa.com](http://www.invescoeuropa.com)  
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. März 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. Seit Januar 2009 hat Invesco auf Ad Hoc Basis Zahlungen an den Fonds geleistet. 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 Schwellenländer (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 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



---

## Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund Fund Update

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

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:**

Die veröffentlichten Performancedaten 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 amtet. Fortis Banque (Suisse) S.A., Genf, Zweigniederlassung Zürich amtet als Zahlstelle für die in der Schweiz zum öffentlichen Vertrieb zugelassenen Fonds. Herausgeber dieser Information in der Schweiz ist Invesco Asset Management (Schweiz) AG.