

Clase A, datos a 16 de abril 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)** EUR 1,500

**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, a 31/03/2009

El fondo Invesco Capital Shield 90 (EUR) trata de proporcionar un retorno absoluto adecuado invirtiendo en una cartera diversificada de valores de deuda a corto plazo 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 cayó por debajo del precio suelo de 11.04 EUR y se mantiene actualmente por debajo de este nivel. La caída del valor liquidativo por debajo del precio suelo se debe a las extraordinarias condiciones del mercado de renta fija internacional que han dificultado a los participantes del mercado la compra y venta de valores de renta fija de forma normal. Esta reducción en la liquidez del mercado ha causado un descenso en la valoración de los valores de deuda afectando también a la valoración de las notas flotantes de la cartera.

### Comentario sobre la cartera

La tabla siguiente presenta las estadísticas de la cartera a 16 de abril de 2009.

Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund

Cartera a 16/04/2009		Calificación crediticia a 16/04/2009	
Número de posiciones (no incluye los depósitos a un día)	16	AAA	1.4%
Vencimiento medio	1.41 años	AA	17.3%
Precio medio	93.63	A	27.0%
Rentabilidad media a vencimiento	2.74%	Liquidez pura	54.3%
Rentabilidad actual Euribor 3 meses	1.41%		

Fuente: Invesco Global Quantitative Equity

### Cambios recientes en la cartera

Desde el 31 de marzo de 2009 hasta el 16 de abril el número de posiciones (incluidas las posiciones en notas flotantes) de la cartera descendió de 17 a 16, el vencimiento medio del fondo descendió de 1.65 años a 1.41 años y la rentabilidad media a vencimiento descendió del 2.85% al 2.74%. La liquidez pura se incrementó en 5.2 puntos hasta alcanzar el 54.3 %, mientras que las notas flotantes con rating AA descendieron en 3.4 puntos porcentuales (suponen un 17.3%). Las notas flotantes con rating A incrementaron en 6.3 puntos hasta alcanzar el 27.0% a 16 de abril de 2009.

Las posiciones de liquidez pura de la cartera son depósitos a un día. Actualmente la cartera no mantiene exposición a los mercados de renta fija y renta variable mediante el uso de futuros.



# Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund Fund Update

Clase A, datos a 16 de abril de 2009

## Evolución del valor liquidativo

El valor liquidativo más alto del fondo Capital Shield 90 (EUR) ha sido 12.27 EUR registrado el 16 de julio de 2007. Un valor liquidativo de 11.04 EUR representa el 90% del valor liquidativo más alto alcanzado. 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.

Page		EquityGP	
Hit <MENU> to return to graph or <PAGE> to continue.			
INVCSSAA LX Equity			
THIS PAGE: 04/16/09 - 02/16/09		Page 2/3	
DATE	NAV	DATE	NAV
F 04/17		F 03/27	10.58
T 04/16	10.59	T 03/26	10.58
W 04/15	10.58	W 03/25	10.65
T 04/14	10.58	T 03/24	10.65
M 04/13		M 03/23	10.65
F 04/10		F 03/20	10.65
T 04/09	10.57	T 03/19	10.65
W 04/08	10.57	W 03/18	10.65
T 04/07	10.57	T 03/17	10.65
M 04/06	10.57	M 03/16	10.64
F 04/03	10.57	F 03/13	10.64
T 04/02	10.58	T 03/12	10.65
W 04/01	10.58	W 03/11	10.65
T 03/31	10.56	T 03/10	10.65
M 03/30	10.58	M 03/09	10.65
		F 03/06	10.65
		T 03/05	10.66
		W 03/04	10.66
		T 03/03	10.66
		M 03/02	10.66
		F 02/27	10.66
		T 02/26	10.70
		W 02/25	10.70
		T 02/24	10.71
		M 02/23	10.71
		F 02/20	10.74
		T 02/19	10.75
		W 02/18	10.75
		T 02/17	10.75
		M 02/16	10.73

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000  
Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2009 Bloomberg Finance L.P.  
0 17-Apr-09 14:24:47

Datos a 16 de abril de 2009. Fuente: Bloomberg Finance LP. Con permiso de Bloomberg Finance LP.

*Desde 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.*

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, datos a 16 de abril de 2009**

---

### **Información importante**

Este documento se dirige a inversores y distribuidores del fondo en España y no constituye una oferta. Datos a 16 de abril 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