

Evolution du compartiment

Part A, données au 16 avril 2009, sauf indication contraire.

Ce document est exclusivement destiné aux investisseurs, à leurs conseillers et distributeurs et ne constitue pas une proposition commerciale. Merci de ne pas le redistribuer. Toutes les opinions et prévisions exprimées sont celles de l'équipe de gestion et sont susceptibles de changer sans préavis.

Dans le futur, Invesco ne publiera plus des évolutions bi-mensuelles pour le compartiment Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund, mais continuera à produire des mises à jour ad hoc, si nécessaire.

Caractéristiques du compartiment

Nom du compartiment : Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund
Gestionnaire du compartiment : Martin Kolrep, Francfort
Date de lancement : 9 mai 2003
Domiciliation : Luxembourg
Statut juridique : Compartiment de Invesco Funds (SICAV de droit luxembourgeois)
Devise : EUR
Code ISIN : A : LU0166421692
Investissement minimum : 1.500 USD (A)
Droits d'entrée max. : A (cap.) : 5,25%
Frais de gestion annuels : A : 1,00%
Indice de référence : 3 Month EURIBOR*
Type de parts : capitalisation

Notation de crédit S&P

Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund



Source : Standard & Poor's au 31/03/2009. Pour plus d'information, consultez www.morningstar.com ou le service financier.

Toute référence à un classement, une notation ou une récompense ne présage pas des performances futures et n'est pas constante dans le temps.

* Le compartiment n'est pas tenu de suivre la composition de l'indice de référence, étant donné que la politique d'investissement ne mentionne pas cet indice.

Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund vise un rendement total convenable en investissant dans un portefeuille d'investissement diversifié comprenant des titres d'emprunt à court terme et des placements sur les marchés d'actions et obligataires au travers de produits dérivés.

L'intention du gestionnaire du compartiment est de minimiser les risques de perte, de telle sorte que la valeur nette d'inventaire (VNI) ne passe pas sous un niveau plancher. Le gestionnaire du compartiment prend toutes les mesures raisonnables pour préserver ce plancher ; toutefois, ni le gestionnaire, ni aucune autre entité d'Invesco n'ont garanti ce plancher.

Le 2 février 2009, la VNI du compartiment a chuté sous la valeur plancher de EUR 11.04 et reste actuellement en-deçà cette valeur. Cela s'explique par des conditions exceptionnelles sur les marchés de la dette mondiale qui ont empêché les investisseurs d'acheter et de vendre facilement des instruments de dette. Cette baisse de la liquidité a conduit les prix d'instruments de dette à la baisse, notamment les titres de créance à taux variable du portefeuille (Floating Rate Notes, FRN).

Commentaires sur l'évolution du portefeuille

Le tableau ci-dessous détaille les caractéristiques du portefeuille au 16 avril 2009.

Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund

| Portefeuille | Au 16/04/2009 | Notations de crédit | Au 16/04/2009 |
|--|---------------|---------------------------|---------------|
| Nombre de titres (n'inclut pas les dépôts au jour le jour) | 16 | AAA | 1,4% |
| Maturité moyenne | 1,41 ans | AA | 17,3% |
| Prix moyen | 93,63 | A | 27,0% |
| | | Liquidités au sens strict | 54,3% |

Source: Invesco Global Quantitative Equity

Les changements récents dans le portefeuille :

Du 31 mars au 16 avril, le nombre de titres (incluant les positions de titres de créance à taux variable, FRN) a diminué, passant de 17 à 16, la maturité moyenne a diminué de 1,65 années à 1,41. Les positions en liquidités au sens strict ont augmenté de 5.2 en points de pourcentage à 54.3%, les FRN notés AA ont diminué de 3,4 points à 17.3% et les FRN notés A ont augmenté de 6.3 points de pourcentage à 27.0% au 16 avril 2009.

Les liquidités au sens strict sont maintenues sous la forme de dépôts au jour le jour dans le but de repositionner le portefeuille. Actuellement, il n'y a pas d'exposition aux produits dérivés que ce soit sur les marchés de la dette ou sur les marchés actions.



Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund

Evolution du compartiment

Part A, données au 16 avril 2009, sauf indication contraire.

Evolution de la VNI du compartiment

Invesco Capital Shield 90(EUR) Fund a connu sa plus haute VNI, soit 12,27 EUR, le 16 juillet 2007. En date du 2 février, la VNI a baissé à 10,95 EUR, ce qui ne correspondait pas à l'objectif du gestionnaire du compartiment de minimiser les risques de perte, de telle sorte que la VNI ne passe pas sous le niveau plancher.

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

Données au 16 avril 2009. Source : Bloomberg Finance LP. Utilisé avec la permission de Bloomberg Finance LP. Depuis janvier 2009, Invesco a effectué des versements au profit du fonds de manière ponctuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, ne constituent pas une garantie pour l'avenir et ne sont pas constantes dans le temps.



Données au 16 avril 2009. Source : Bloomberg Finance LP. Utilisé avec la permission de Bloomberg Finance LP. Depuis janvier 2009, Invesco a effectué des versements au profit du fonds de manière ponctuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, ne constituent pas une garantie pour l'avenir et ne sont pas constantes dans le temps.

2 Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund

Evolution du compartiment - Données au 16 avril 2009, sauf indication contraire.



Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund

Evolution du compartiment

Part A, données au 16 avril 2009, sauf indication contraire.

Evolution de l'actif net du compartiment



Données au 16 avril 2009. Source : Bloomberg Finance LP. Utilisé avec la permission de Bloomberg Finance LP. *Depuis janvier 2009, Invesco a affectué des versements au profit du compartiment de manière ponctuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.*

Toute communication relative à l'évolution du compartiment est disponible sur www.invescoeurope.com et www.invesco.fr



Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund

Evolution du compartiment

Part A, données au 16 avril 2009, sauf indication contraire.

Information importante

Ce document est exclusivement destiné aux investisseurs, à leurs conseillers et distributeurs et ne constitue pas une proposition commerciale. Données au 31 mars, sauf indication contraire. Le compartiment présenté dans ce document est enregistré à la commercialisation par l'Autorité des Marchés Financiers. Aucune recommandation d'investissement n'est faite par Invesco, et si les investisseurs ne sont pas certains que ce produit est adéquat pour eux, ils doivent prendre conseil auprès d'un conseiller financier. Ce document est publié en France par Invesco Asset Management SA, 18, rue de Londres, 75009 Paris. Toute souscription dans un fonds doit se faire sur le fondement du prospectus simplifié et du prospectus complet à jour, contenant les dispositions sur la stratégie d'investissement les risques, et les frais. Des copies du prospectus simplifié, du prospectus complet, et des derniers rapports annuel et semi-annuel sont disponibles sans frais auprès de Invesco Asset Management SA, 18, rue de Londres, 75009 Paris. La valeur liquidative du compartiment et les revenus vont fluctuer, ce qui peut en partie être le résultat des fluctuations de taux de change et les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant total de leurs investissements initiaux. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Toute référence à un classement ou une récompense ne préjuge pas des performances futures. Le Ratio Total des Frais ("TER") et tous les autres frais, commissions et dépenses, ainsi que les taxes, payables via le fonds, sont mentionnés dans le prospectus simplifié du compartiment. D'autres coûts, incluant des taxes, relatifs aux transactions portant sur le fonds peuvent être dus directement par le client. Les informations et les opinions de Invesco peuvent être modifiées sans préavis. Bien que ce document soit basé sur des informations considérées comme fiables, aucune garantie ne peut être acceptée pour toute erreur, tout malentendu ou toute omission, ou pour toute action prise à la lecture de ce document. Le compartiment investit dans des produits dérivés. Cela signifie que la valeur liquidative compartiment peut à certains moments être très volatile. Le compartiment n'est pas tenu de suivre la composition de l'indice de référence, étant donné que la politique d'investissement ne mentionne pas cet indice. Les investisseurs doivent noter qu'à cause de la baisse de la valeur liquidative de plus de 10%, un revenu suffisant doit être généré par les titres d'emprunt afin de regagner une participation significative sur les marchés (ce qui peut prendre du temps). Dans ce cas, il est important de noter que le seuil plancher du compartiment ne peut être préservé que si le revenu généré par les titres d'emprunt est suffisant pour couvrir toutes les dépenses liées à la gestion (et à l'administration) de ce compartiment. Alors que les méthodes ci-dessus sont destinées à limiter le risque de chute des marchés d'obligations et d'actions concernés, d'autres risques associés au segment des titres d'emprunt du compartiment peuvent également être l'objet de risques associés particuliers (risque débiteur d'un émetteur d'instruments du segment des titres d'emprunt, de transfert, de contrepartie et de non-règlement des transactions de titres). Les transactions liées à des contrats à terme présentent un degré élevé de risque. Le montant de la marge initiale est faible par rapport à la valeur du contrat à terme et les transactions font l'objet d'un dispositif "d'effet de levier" ou d'un ajustement. Un mouvement relativement faible du marché peut avoir un impact proportionnellement plus fort pouvant avantager ou léser l'investisseur.