



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

Dati al 16 aprile 2009 riferiti alla Classe A, salvo diversa indicazione.

Il presente documento è destinato unicamente agli investitori, ai loro consulenti ed ai distributori.

Le opinioni e le previsioni espresse sono quelle del team d'investimento e sono soggette a cambiamento senza preavviso

### Profilo del comparto

**Nome:** Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund

**Gestore e sua sede:** Martin Kolrep, Francoforte

**Data di lancio:** Maggio 2003

**Domicilio:** Lussemburgo

**Valuta:** Euro

**Classe di azione:** ad accumulazione

**Commissione di entrata:** (A) 4,00%; (E) 3,00% (entrambe le classi sono scontabili)

**Commissione di gestione:** (A) 1,00%; (E): 1,50%

**Benchmark:** Euribor 3-mesi

Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund ha l'obiettivo di fornire un rendimento adeguato investendo in un portafoglio diversificato di titoli di debito a breve termine e realizzando un'esposizione ai mercati azionari e obbligazionari tramite l'investimento in titoli derivati.

E' intenzione del gestore preservare almeno il 90% del NAV più alto raggiunto fin dalla data del lancio. Sebbene Invesco si impegni per quanto possibile a mantenere il valore minimo concordato dell'investimento, tale valore non può essere formalmente garantito.

Il 2 febbraio 2009 il NAV ha registrato un valore inferiore al predetto limite, pari ad Euro 11,04 ed è tutt'ora al di sotto di tale livello. Ciò è dovuto a condizioni di mercato straordinarie che hanno ridotto le possibilità degli operatori di effettuare operazioni di acquisto e vendita di titoli obbligazionari. Tale riduzione di liquidità ha determinato una caduta dei prezzi che ha coinvolto anche i titoli obbligazionari a tasso variabile presenti nel portafoglio del comparto.

### Commento sul portafoglio attuale

La tabella di seguito illustra i principali dati di portafoglio al 16 aprile 2009.

Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund

	dati al 16/04/2009	Credit Ratings	dati al 16/04/2009
Numero di titoli in portafoglio	16	AAA	1,4%
Scadenza media	1,41 anni	AA	17,3%
Prezzo medio	93,63	A	27,0%
Rendimento medio a scadenza	2,74%	Liquidità	54,3%
Rendimento attuale dell'Euribor 3-mesi	1,41%		

Fonte: Invesco Global Quantitative Equity

### Modifiche recenti al portafoglio:

Dal 31 marzo al 16 aprile il numero di titoli (comprese le obbligazioni a tasso variabile) è stato ridotto da 17 a 16, la scadenza media è scesa da 1,65 anni a 1,41 anni e il rendimento medio a scadenza è passato al 2,85 al 2,74. La posizione in liquidità è stata aumentata del 5,4%, raggiungendo il 54,3%. Le obbligazioni a tasso variabile con rating AA sono state ridotte del 3,4% raggiungendo il 17,3%, mentre quelle con rating A sono aumentate del 6,3% raggiungendo il 27,0%.

La parte liquida del portafoglio è costituita da depositi *overnight*, nell'ottica di riposizionare il portafoglio. Attualmente non sono presenti in portafoglio prodotti derivati.

### S&P Fund Management Rating



Fonte: Standard & Poor's, dati al 28/02/2009

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo a disposizione degli investitori presso i soggetti collocatori autorizzati al collocamento in Italia e sul sito [www.invesco.it](http://www.invesco.it)



# Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund Fund Update

Dati al 16 aprile 2009 riferiti alla Classe A, salvo diversa indicazione

## Andamento del NAV del comparto

Il NAV più elevato registrato da Invesco Capital Shield 90 (EUR) è stato di euro 12,27 in data 16 luglio 2007. Il NAV di euro 11,04 rappresenta il 90% del NAV più alto raggiunto dal comparto. Il 2 febbraio 2009 il NAV è sceso a euro 10,95, non corrispondente all'intenzione del gestore di salvaguardare almeno il 90% del NAV più alto del comparto fin dalla data del lancio.

Page  
Hit <MENU> to return to graph or <PAGE> to continue. EquityGP

INVCSSA LX Equity Page 2/3

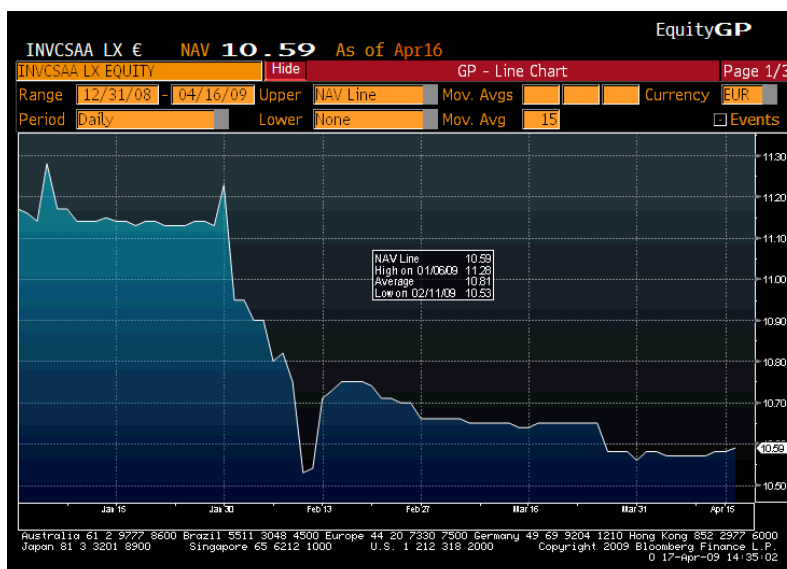
THIS PAGE: 04/16/09 - 02/16/09 Currency EUR

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

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

Fonte Bloomberg. Dati al 16 aprile 2009.

Da gennaio 2009, Invesco ha versato contributi al comparto su una base ad hoc. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Non vi è, pertanto, alcuna garanzia di ottenere uguali rendimenti in futuro.



Fonte Bloomberg. Dati al 16 aprile 2009.

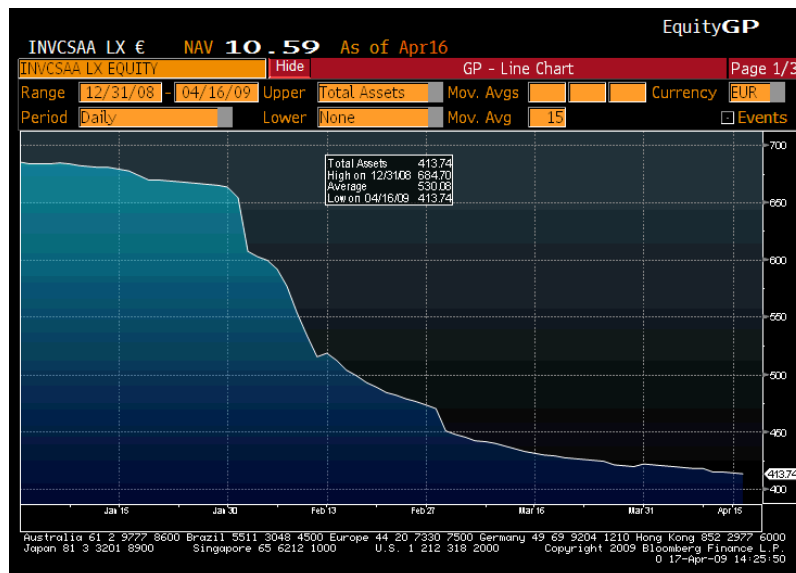
Da gennaio 2009, Invesco ha versato contributi al comparto su una base ad hoc. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Non vi è, pertanto, alcuna garanzia di ottenere uguali rendimenti in futuro.



# Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund Fund Update

Dati al 31 marzo riferiti alla Classe A, salvo diversa indicazione

## Andamento del portafoglio del comparto



Fonte Bloomberg. Dati al 16 aprile 2009.

Da gennaio 2009, Invesco ha versato contributi al comparto su una base ad hoc. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Non vi è, pertanto, alcuna garanzia di ottenere uguali rendimenti in futuro.

Ulteriori aggiornamenti e informazioni sul comparto saranno rese disponibili sul sito [www.invescoeuropa.com](http://www.invescoeuropa.com)