



# Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund

## Fund Update

Gegevens op 16 april 2009, tenzij anders vermeld.

Dit document is uitsluitend bestemd voor investeerders, alsmede hun adviseurs en distributeurs en bestaat niet uit een commercieel aanbod. Gelieve niet verder te verspreiden. Alle meningen en vooruitzichten zijn die van het investeringsteam en zijn zonder kennisgeving aan verandering onderhevig.

In de toekomst, zal Invesco geen maandelijks Fund Updates over het Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund meer publiceren, maar zal indien nodig ad hoc Fund Updates beschikbaar maken.

### Kenmerken van het fonds:

**Naam van het fonds:** Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund  
**Fondsbeheerder** Martin Kolrep, Frankfurt  
**Lanceringsdatum:** 9 Mei 2003  
**Domiciliëring:** Luxemburg  
**Rechtsvorm:** Sub-fonds van de BEVEK naar Luxemburgs recht Invesco Funds  
**Valuta:** EUR  
**ISIN code:** A: LU0166421692  
**Minimale investering: (A)** USD 1.500  
**Max. instapkosten A (acc):** 5.25%  
**Jaarlijkse beheerkosten:** A: 1.00%  
**Referentie-index:** EURIBOR 3 maanden\*  
**Aandelentype:** Kapitalisatie

### S&P Fund Management Rating

Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund



Bron: Standard & Poor's, op 31/03/2009.

Elke verwijzing naar een rating, classificatie of een toekenning is geen voorloper op eventuele toekomstige prestaties.

Het fonds Invesco Capital Shield 90 (EUR) heeft als doel een adequaat totaal rendement te behalen door te beleggen in een gespreide portefeuille van schuldpapier, aandelen- en obligatiemarkten door gebruik te maken van derivaten.

Het was de doelstelling van het fonds om over de hele looptijd van het fonds steeds minstens 90% van de hoogste Netto-Inventariswaarde (NIW) te behouden. De fondsbeheerder heeft er alles aan gedaan om deze minimumwaarde te behouden, maar noch de beheerder, noch een andere entiteit binnen Invesco garandeerde deze minimumwaarde.

Op 2 Februari 2009 is de NIW van het fonds beneden de minimumwaarde van EUR 11.04 gezakt en bevindt zich momenteel nog steeds onder deze minimumwaarde. Dit is te wijten aan de buitengewone marktomstandigheden in de wereldwijde markten voor schuldpapier die het vermogen van marktdeelnemers om gemakkelijk te kopen en te verkopen verstoord hebben. Deze daling van de zogenaamde de liquiditeit van de markt heeft een prijsdaling van schuldpapier veroorzaakt, met inbegrip van de prijzen van de Floating Rate Notes (FRN, obligaties met variabele rente) die in de portefeuille van het fonds worden aangehouden.

### Toelichting op de huidige portefeuille

De onderstaande tabel geeft de statistieken weer van de portfolio op 16 april 2009.

Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund

Portefeuille	Op 16/04/2009	Credit Ratings	Op 16/04/2009
Aantal Schuldbewijzen (excl overnight deposito's)	16	AAA	1.4%
Gemiddelde Looptijd	1.41 jaar	AA	17.3%
Gemiddelde Prijs	93.63	A	27.0%
Gemiddeld Actuarieel Rendement	2.74%	Pure Cash	54.3%
Hudige Euribor 3 Month Yield*	1.41%		

Source: Global Quantitative Equity

Recente veranderingen in de huidige portefeuille:

Van 31 maart tot 16 april, daalde het aantal effecten (inclusief FRN) van 17 naar 16, de gemiddelde looptijd van het compartiment daalde van 1,65 jaar tot 1,41 jaar en het gemiddeld actuarieel rendement daalde van 2.85% naar 2.74%. De cashpositie steeg met 5.2 procentpunten tot 54,3%, terwijl de AA-rating FRN daalden met 3,4 procentpunten tot 17,3% en de A-rating FRN met 6.3 procentpunten stegen tot 27.0% op 16 april 2009.

De Pure Cash wordt aangehouden in de vorm van overnight deposito's om de portefeuille te herpositioneren. Momenteel heeft het fonds geen derivaten blootstelling aan de schuld- of aandelenmarkt.

\* Aangezien het feit dat de 3 maanden Euribor niet vermeld wordt in de beleggingsdoelstelling van het fonds, kan de fondsbeheerder afwijken van de samenstelling van de referentie-index.



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

Gegevens op 16 april 2009, tenzij anders vermeld.

### Evolutie van de NIW van het fonds

De hoogste NIW per aandeel van het fonds Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund was EUR 12.27 op 16 juli 2007. Een NIW van EUR 11.04 vertegenwoordigt 90% van de hoogste NIW gedurende de levensduur van het fonds. De NIW op 2 Februari 2009 daalde tot EUR 10.95, wat niet overeenkwam met de doelstelling van van het fonds om ten minste 90% van de hoogste NIW gedurende de levensduur van het fonds te behouden.

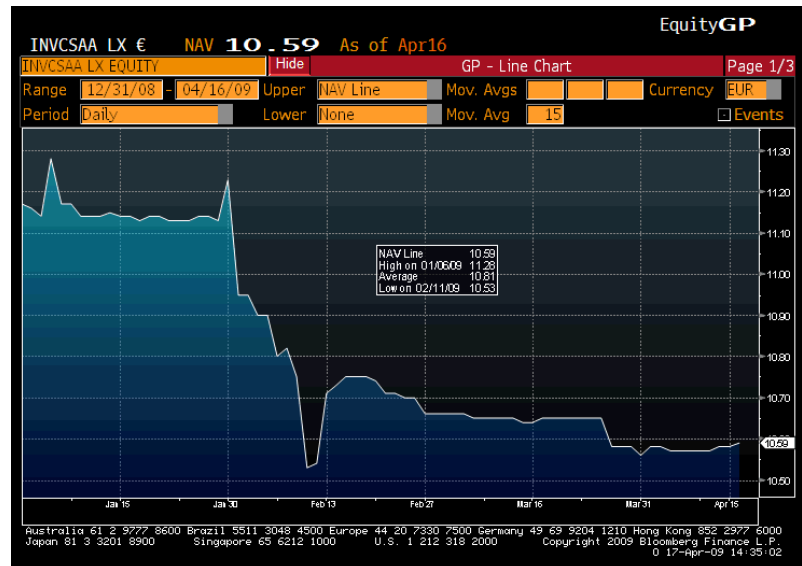
Page		EquityGP			
Hit <MENU> to return to graph or <PAGE> to continue.					
INVCSSA LX Equity					Page 2/3
THIS PAGE: 04/16/09 - 02/16/09		Currency EUR			
DATE	NAV	DATE	NAV	DATE	NAV
F 04/17		F 03/27	10.58	F 03/06	10.65
T 04/16	10.59	T 03/26	10.58	T 03/05	10.66
W 04/15	10.58	W 03/25	10.65	W 03/04	10.66
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

Gegevens op 16 april 2009. Bron: Bloomberg Finance LP. Gebruikt met de toestemming van Bloomberg Finance LP.

*Sinds januari 2009 heeft Invesco op ad hoc basis bijdragen overgemaakt ten goede van het fonds. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst en zijn niet constant door de tijd.*

Gegevens op 16 april 2009, tenzij anders vermeld.



Gegevens op 16 april 2009. Bron: Bloomberg Finance LP. Gebruikt met de toestemming van Bloomberg Finance LP.

*Sinds januari 2009 heeft Invesco op ad hoc basis bijdragen overgemaakt ten goede van het fonds. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst en zijn niet constant door de tijd.*

### Evolutie fondsvolume van het fonds



Gegevens op 16 april 2009. Bron: Bloomberg Finance LP. Gebruikt met de toestemming van Bloomberg Finance LP.

*Sinds januari 2009 heeft Invesco op ad hoc basis bijdragen overgemaakt ten goede van het fonds. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst en zijn niet constant door de tijd.*

Verdere ontwikkelingen en berichtgeving zullen beschikbaar gemaakt worden op [www.invescoeuropa.com](http://www.invescoeuropa.com) en [www.invesco.nl](http://www.invesco.nl).



---

# Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund

## Fund Update

Gegevens op 16 april 2009, tenzij anders vermeld.

---

### Belangrijke informatie

Dit document is uitsluitend bestemd voor investeerders, alsmede hun adviseurs en distributeurs. Gegevens op 16 april 2009, tenzij anders vermeld. Het in dit document aangeboden fonds is geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM). Beleggers dienen het vereenvoudigde prospectus van het fonds door te nemen voor specifieke risicofactoren en nadere informatie. Het vereenvoudigde prospectus van dit fonds is op eenvoudige aanvraag beschikbaar bij Invesco Asset Management S.A., Louizalaan 326, Bus 31 1050 te Brussel, België. Tel: ++32.2.641.01.70 Fax: ++32.2.641.01.75 of kijk op [www.invesco.nl](http://www.invesco.nl). De uitgever van dit fonds verstrekt geen beleggingsadvies. De waarde van beleggingen en de inkomsten die eruit voortvloeien kunnen fluctueren (dit zou gedeeltelijk het resultaat kunnen zijn van wisselkoersschommelingen) en investeerders zouden het geheel geïnvesteerde bedrag niet terug kunnen krijgen. Het fonds belegt in derivaten. Dit betekent dat de NIW van het compartiment op bepaalde momenten zeer volatiel kan zijn. Investeerders moeten in acht nemen dat vanwege de daling van de NIW van meer dan 10%, er voldoende inkomsten moeten worden gegenereerd door het schuld papier om opnieuw een aanzienlijke participatie in de markten te creëren (hetgeen wat tijd kan vergen). Transacties in futures hebben een groot risico. Het bedrag van de initiële marge is klein in vergelijking met de waarde van het futurescontract zodat transacties worden "geleveraged" of een koppelingseffect hebben. Een relatief kleine marktbeving kan een proportioneel grotere impact hebben die in het voordeel of het nadeel van de belegger kan resulteren. Indien investeerders er niet zeker van zijn dat dit voor hen het geschikte product is, dienen zij een financieel adviseur te raadplegen. De Totale Kostenratio ("TER") en alle overige kosten, provisies en uitgaven, alsmede de belastingen die via het fonds worden betaald, worden vermeld in het vereenvoudigde prospectus en het tarievenoverzicht. Eventuele andere kosten inclusief belastingen in verband met de transacties met betrekking tot het fonds kunnen rechtstreeks voor rekening van de klant zijn. De huidige grondslagen voor de fiscale aanslag en aftrek kunnen onderhevig zijn aan wijzigingen. Afhankelijk van de individuele omstandigheden kunnen deze wijzigingen van invloed zijn op de opbrengst van de belegging. Uitgegeven door Invesco Asset Management SA, lid van Invesco Ltd.