

# Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund

## Monthly Fund Analysis

A-Anteile, Stand: 30. April 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:** Dr. Martin Kolrep, Frankfurt  
**Auflegungsdatum:** 9. Mai 2003  
**Fondsdomizil:** Luxemburg  
**Rechtlicher Status:** Teilfonds des Invesco Funds (Luxemburg SICAV)  
**Fondswährung:** EUR  
**Ertragsverwendung:** Thesaurierend  
**Ausgabeaufschlag:** Bis zu 5,25%  
**Verwaltungsgebühr p.a.:** 1,00%  
**TER:** 1,31%  
**Mindestanlage:** USD 1.500 bzw. Währungsäquivalent  
**Referenzindex:** 3-Monats-EURIBOR  
**ISIN:** LU0166421692

### Wichtige Informationen für Anleger

**Wie im Verkaufsprospekt dargelegt beabsichtigt der Anlageberater, 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.

**Seit dem 2. Februar 2009 liegt der Anteilspreis des Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund bedauerlicherweise unter der Fondspreisuntergrenze. Dies ist auf das außergewöhnliche Marktumfeld zurückzuführen, das die variabel verzinslichen Anleihen im Fondsportfolio unter erheblichen Liquiditäts- und Preisdruck gesetzt hat.**

Der höchste Anteilspreis des Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund belief sich auf 12,27 EUR, erzielt am 16. Juli 2007. Ein Fondspreis von 11,04 EUR würde 90% des jemals höchsten erreichten Anteilspreises darstellen. 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. Per 30. April 2009 lag der Anteilspreis bei 10,62 EUR.

Weitere Informationen zum Fond 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)

### Wertentwicklung (A-Anteile, in EUR)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund	-8,92%	-8,37%	1,34%	6,20%
3-Monats-EURIBOR	3,89%	12,67%	17,89%	20,41%

Quelle: Invesco Global Quantitative Equity, Stand der Daten: 30 April 2009. Seit Januar 2009 hat Invesco auf Ad Hoc Basis Zahlungen an den Fonds geleistet. Im Februar ist der Fondspreis gesunken, so dass das Ziel des Anlageberaters, 90% des zu jedem Zeitpunkt während der Laufzeit des Fonds angelegten Kapitals zu erhalten, nicht erreicht werden konnte. 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.

### Kommentar zur Wertentwicklung

Die Erholung der globalen Aktienmärkte setzte sich im April aufgrund erster Anzeichen einer Stabilisierung der Wirtschaftsdaten fort. Die positiven Reaktionen auf den G20 Gipfel zu Beginn des Monats wirkten ebenfalls stützend, da sich die Regierungschefs einig waren, die Finanzkrise durch Maßnahmen bekämpfen zu wollen. Besonders stark waren diesen Monat Aktien aus zyklischen Branchen, nachdem Wirtschaftsdaten aus den USA, China und der Eurozone darauf hindeuteten, dass die Talsohle des Abschwungs mittlerweile erreicht ist.

Für Belastung sorgte am Ende des Monats lediglich der Ausbruch der Schweinegrippe in Mexiko. Bei dieser Gelegenheit entschieden sich offensichtlich viele Anleger für Gewinnmitnahmen und beendeten kurzzeitig den Aufschwung des Aktienmarktes. Obwohl es Anzeichen dafür gibt, dass einige Konjunkturindikatoren ihren Tiefstand erreicht haben, blieben die makroökonomische Daten insgesamt schwach. Das Bruttoinlandsprodukt (BIP) der USA fiel im 1. Quartal annualisiert um 6,1%, dies ist die schlechteste 6-Monats BIP-Entwicklung der letzten 61 Jahre.

Die Stimmung der Investoren weltweit verbesserte sich, nachdem die japanische Regierung ein Konjunkturprogramm von 15 Bio. Yen (154 Mrd. US-Dollar) - dies sind etwa 3% des japanischen BIP - bekannt gab.

<b>Aktuelle Ergebnisse des taktischen Asset Allokation Modells</b>		
	<b>Per 31. März 2009</b>	<b>Per 30. April 2009</b>
<b>Aktien</b>		
Global	Neutral (0)	Moderat negativ (-)
Eurozone	Moderat negativ (-)	negativ (- -)
Großbritannien	Moderat negativ(-)	negativ (- -)
USA	Moderat positiv (+)	Moderat negativ (-)
Japan	Moderat positiv (+)	Moderat negativ (-)
<b>Renten</b>		
Eurozone	Positiv (++)	positiv (++)
USA	Positiv (++)	negativ (- -)
Japan	Moderat positiv (+)	Moderat negativ (-)

Quelle: Invesco Global Quantitative Equity.

### **Kommentar zur aktuellen taktischen Asset Allokation**

Derzeit geht der Fonds kein Engagement an Anleihe- und Aktienmärkten durch den Einsatz von Derivaten ein.

**Aktien:** Unsere Einschätzung für globale Aktien hat sich im Laufe des Monats weiter verschlechtert. Grund ist vor allem die höhere erwartete Inflation aufgrund der guten Performance von zyklischen Aktien gegenüber dem Gesamtmarkt, der negative Trend der Unternehmensgewinne sowie der höheren langfristigen Zinsen. Wir sind daher für globale Aktien moderat negativ.

Der Ausblick für alle zugrunde liegenden regionalen Modelle haben sich verschlechtert, wir sind daher für die USA und Japan moderat negativ. Dennoch bleiben alle Märkte entsprechend unserem Modell attraktiv bewertet mit Ausnahme der USA, die uns angemessen bewertet erscheint.

**Renten:** Renten erscheinen uns derzeit weitgehend fair bewertet. Auch hier hat sich der Ausblick jedoch wegen des mittlerweile schwächeren Trends und des erwarteten Inflationsanstiegs verschlechtert. Unsere Gesamteinschätzung für Staatsanleihen bleibt lediglich für Staatsanleihen aus der Eurozone positiv, für die USA und Japan ist der Ausblick negativ.

### **Kommentar zum aktuellen Portfolio**

Ziel des Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund ist es, durch Investments in ein diversifiziertes Portfolio von kurzlaufenden Schuldtiteln und ein Engagement an den Aktien- und Rentenmärkten durch den Einsatz von Derivaten eine angemessene Gesamtertragsrate zu erwirtschaften. Zurzeit ist der Fonds über variabel verzinsliche Anleihen (Floating Rate Notes) und Schuldverschreibungen sowie Geldmarktfonds am Rentenmarkt investiert und hält keine Derivate. Es besteht nur ein geringes Durationsrisiko dieses Portfolioanteils, d.h. mögliche Zinsänderungen haben nur eine relativ geringe Auswirkung auf die Kurse der Wertpapiere im Fonds. Per 30. April 2009 hält der Fond 11 verschiedene variabel verzinsliche Anleihen (Floating Rate Notes).



# Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund

## Monthly Fund Analysis

A-Anteile, Stand: 30. April 2009, wenn nicht anders angegeben.

Die folgenden Tabellen zeigen aktuelle Daten des Portfolios per 30. April 2009.

Portfolio	Per 30. April 2009
Anzahl der variabel verzinsliche Anleihen (Floating Rate Notes)	11
Durchschnittliche Restlaufzeit	0,77 Jahre
Durchschnittlicher Preis	97,45
Durchschnittliche Rückzahlungsrendite	1,94%
Derzeitige Rendite des 3-Monats-EURIBOR	1,37%

Portfolio	Per 30. April 2009
Variabel verzinsliche Anleihen (Floating Rate Notes)	34,6%
Schuldverschreibungen	28,2%
Geldmarktpapiere	8,9%
Kasse	28,3%

Quelle: Invesco Global Quantitative Equity

### Wichtige Informationen

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. Stand der Daten: 30. April 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 Märkten 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 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 Treuhanderkunde 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 amtiert. Fortis Banque (Suisse) S.A., Genf, Zweigniederlassung Zürich amtiert als Zahlstelle für die in der Schweiz zum öffentlichen Vertrieb zugelassenen Fonds. Herausgeber dieser Information in der Schweiz ist Invesco Asset Management (Schweiz) AG.