



Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund

Febrero de 2009

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) USD 1,500

Comisión de suscripción: A (acc): 5.25%

Comisión de gestión: A: 1.00%

Índice de referencia: EURIBOR 3 meses

Tipo de la unidad: Accumulación

S&P Fund Management Rating

Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund



Fuente: Standard & Poor's.

Dado nuestro continuo esfuerzo por mantener informados a nuestros clientes, queremos aprovechar esta oportunidad para comentar brevemente sobre el fondo:

Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund

El fondo Invesco Capital Shield 90 (EUR) trata de proporcionar un retorno absoluto adecuado invirtiendo en una cartera diversificada de valores de deuda y buscando exposición a los mercados de renta fija y de renta variable mediante el uso de derivados.

Como estipulado en el folleto del fondo la intención del equipo gestor es 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 alguna otra entidad perteneciente a Invesco ha garantizado formalmente este precio suelo.

Desafortunadamente el 2 de febrero de 2009 el valor liquidativo ha caído por debajo del precio suelo a causa de las extraordinarias condiciones del mercado que han supuesto una importante presión de liquidez y de valoración para las notas flotantes de la cartera.

El valor liquidativo más alto del fondo Capital Shield 90 (EUR) ha sido 12.27 EUR alcanzado el 16 de julio de 2007. 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 ha podido cumplir. Este valor liquidativo se encuentra 10 céntimos de Euro ó 0.90% por debajo del precio suelo.

Comentario sobre las notas flotantes

El fondo Invesco Capital Shield 90 (EUR) tiene como objetivo formar una cartera diversificada de activos de deuda de calidad con una duración menor a un año. Actualmente la cartera está invertida en 42 activos de deuda diversificados por regiones y modelos de negocios. El fondo Invesco Capital Shield 90 (EUR) utiliza notas flotantes para obtener una exposición directa al mercado de deuda.

Tradicionalmente las notas flotantes se han considerado como una clase de activo conservadora ya que los cupones se ajustan regularmente según los diferenciales con respecto a los tipos de interés de referencia como son el Euribor o el Libor.

Sin embargo, a pesar de que las notas flotantes conllevan un riesgo de tipos de interés bajo, están sometidas al riesgo de crédito del emisor. Un aumento en el riesgo de crédito del emisor se traduce en una caída del valor de la nota flotante subyacente, a pesar de que el propietario de la nota flotante recibirá el pago de los cupones acordados y el reembolso del valor nominal a vencimiento, a menos que el emisor quiebre. Adicionalmente, el mercado para esta clase de activos continúa experimentado restricciones significativas de liquidez lo que también supone una presión a la baja para el precio.

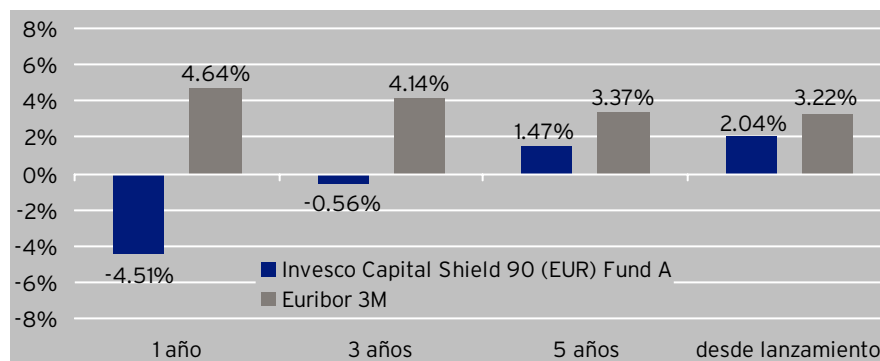
Comentario y perspectiva del gestor del fondo

El equipo gestor gestiona las notas flotantes según las pautas marcadas por el folleto del fondo y de la mejor manera para los intereses del fondo y de los accionistas del mismo teniendo en cuenta la condiciones actuales de mercado.

Esto incluye, el intento de preservar el capital en la medida de lo posible dadas las condiciones actuales de escasez de liquidez, mantener una liquidez adecuada para satisfacer reembolsos normales y generar rentabilidad (en este orden).

Una reversión en la liquidez hacia condiciones normales de mercado sería un elemento de apoyo para el valor liquidativo del fondo Invesco Capital Shield 90 (EUR).

Rentabilidad del fondo (Clase A, EUR; fecha de lanzamiento 9 de mayo de 2003)*



*Datos a 30 de enero de 2009. 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. Fuente: Invesco Quantitative Strategies

Información importante

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