

Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund

Fund Update

Februar 2009

Dieses Marketingdokument dient lediglich der Information und stellt keine Anlageberatung dar.

Fondsfakten

Fondsname: Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund

Fondsmanager: Dr. Martin Kolrep, Frankfurt

Auflegungsdatum: 25. März 2004

Fondsdomizil: Luxemburg

Rechtlicher Status: Teilfonds des Invesco Funds (Luxemburg SICAV)

Fondswährung: USD

Ertragsverwendung: Thesaurierend
ISIN: A: LU0186047873

Ausgabeaufschlag: A: bis zu 5,25%

Verwaltungsgebühr p.a.: A: 1,00%

TER: 1,50%

Mindestanlage: A: USD 1.500 bzw. Währungsäquivalent

Referenzindex: LIBOR USD 3 Monate

S&P Fund Management Rating

Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund



Quelle: Standard & Poor's, Stand: 31. Dezember 2008.

Hinweise auf Rankings, Ratings oder Preise bieten keine Garantie für künftige Performance und lassen sich nicht fortschreiben.

Wir streben an, unseren Kunden aktuelle und relevante Informationen zeitnah zur Verfügung zu stellen und möchten die Gelegenheit wahrnehmen, Anleger über neue Entwicklungen des folgenden Fonds zu informieren:

Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund

Fund Update

Der Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund strebt die Erzielung einer adäquaten Gesamrendite durch Anlage in einem diversifizierten Portfolio von Schuldtiteln und einem Engagement an Anleihe- und Aktienmärkten durch den Einsatz von Derivaten an.

Wie im Verkaufsprospekt beschrieben, 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 Invesco garantiert.

Am 4. Februar 2009 hat der Fondspreis des Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund bedauerlicherweise die Fondspreisuntergrenze unterschritten. Grund dafür ist die aktuell außergewöhnliche Marktlage, die einen signifikanten Druck auf die Liquidität und die Preise der zinsvariablen Anleihen (Floating Rate Notes) im Fonds ausübt.

Der höchste Anteilspreis des Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund belief sich auf 11,93 USD, erzielt am 16. Juli 2007. Der Fondspreis sank am 4. Februar 2009 auf 10,71 USD, so dass das Ziel des Anlageberaters, bis zur Auflösung des Fonds 90% des zu jedem Zeitpunkt während der Laufzeit des Fonds angelegten Kapitals zu erhalten, unterschritten wurde. Der Fondspreis des Fonds liegt 3 Cent oder 0,28% unterhalb der Fondspreisuntergrenze.

Kommentar zu den zinsvariablen Anleihen (Floating Rate Notes)

Der Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund zielt darauf ab, ein diversifiziertes Portfolio von Schuldtiteln von Emittenten hoher Qualität mit einer Duration von unter einem Jahr zu gestalten. Zurzeit besteht das Portfolio aus 22 Einzeltiteln, die über Regionen und Unternehmen mit verschiedenen Geschäftsmodellen diversifiziert sind. Der Fonds nutzt zinsvariable Anleihen (Floating Rate Notes) hoher Qualität, um ein Exposure am Anleihemarkt abzudecken.

Zinsvariable Anleihen werden traditionell als konservative Investition eingestuft, da die Höhe ihrer Kupons regelmäßig gegenüber einem Bezugszinssatz wie z.B. dem Euribor oder dem Libor angepasst wird.

Zinsvariable Anleihen sind allerdings abhängig von dem Kreditrisiko des Emittenten. Ein Anstieg des Kreditrisikos eines Emittenten führt zu einem fallenden Preis der zinsvariablen Anleihe, obwohl der Inhaber der zinsvariablen Anleihe den festgelegten Kupon sowie die Rückzahlung des Papiers am Laufzeitende erhält, es sei denn, der Emittent wird zahlungsunfähig. Zusätzlich besteht am Markt weiterhin ein bedeutender Liquiditätsengpass, was ebenfalls den abwärtsgerichteten Preisdruck verursacht.

Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund

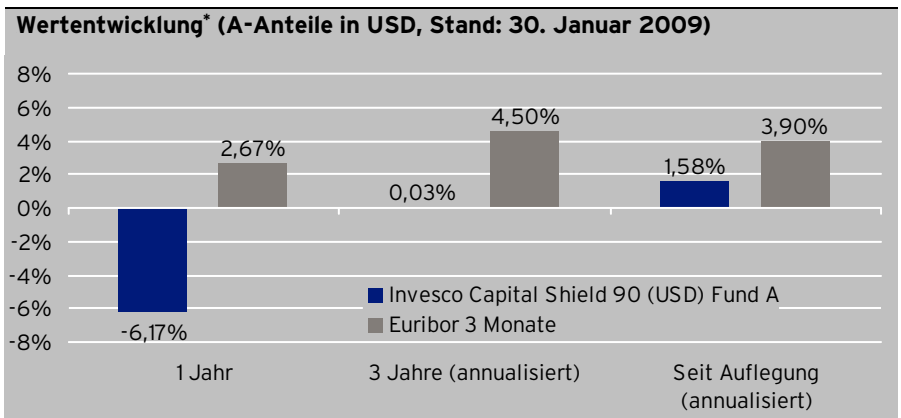
Fund Update

Februar 2009

Perspektive und Ausblick des Fondsmanagers

Wir verwalten das Floating Rate Portfolio innerhalb der Richtlinien des Verkaufsprospektes und in einer Weise von der wir glauben, dass dies, angesichts des aktuellen Marktumfelds, im besten Interesse des Fonds und der Anteilsinhaber ist.

Dies umfasst auch die Absicht, Kapital im Umfang der möglichen gegenwärtigen Liquiditätsengpässe im Markt zu erhalten, ausreichende Liquidität für normale Rückzahlungen bereitzustellen und Erträge zu generieren (in dieser Reihenfolge).



* Quelle: Invesco Quantitative Strategies, Stand: 30. Januar 2009; Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Gebühren, Transaktionskosten, Provisionen und Steuern sind in dieser Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. 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. Der Wert von Anteilen und deren Ertrag können sowohl steigen als auch fallen. Seit Oktober 2008 hat Invesco auf Ad Hoc Basis Zahlungen an den Fonds geleistet.

Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund

Fund Update

Februar 2009

Wichtige Informationen

Dieses Marketingdokument dient lediglich der Information und stellt keine Anlageberatung dar.

Stand der Daten: 4. Februar 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 (USD) Fund wurde ausgewählt, um das langfristige Ziel des Fonds, eine attraktive Gesamtertragsrendite 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 Hebeleffekt 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 (USD) 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. 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 Schwellenländern (Emerging Markets), in Unter nehmen 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 Steuer fragen 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:

Anleger in der Schweiz sollten dieses Dokument nur in Verbindung mit dem relevanten monatlichen Factsheet, das zusätzliche Performancedaten enthält, berücksichtigen. Die veröffentlichten Performancedaten beinhalten keine für die Ausgabe oder Rücknahme der Anteile anfallenden Kosten. Verkaufsprospekte, vereinfachte Prospekte, Rechenschaftsberichte und die Statuten bzw. die Treuhandurkunde 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.

Stand der Daten: 4. Februar 2009, wenn nicht anders angegeben.