

Febbraio 2009

Profilo del comparto

Nome: Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund

Gestore e sua sede: Martin Kolrep, Francoforte

Data di lancio: 25 marzo 2004

Domicilio: Lussemburgo

Valuta: USD

Classe di azione: ad accumulazione

Commissione di entrata: (A) 4,00%; (scontabili al 100%)

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

Benchmark: Libor USD 3-mesi

Nel costante impegno di supportare gli investitori con informazioni dettagliate e tempestive, nel documento di seguito Invesco dà un aggiornamento su Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund

Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund

Il comparto mira ad offrire un rendimento totale adeguato investendo in un portafoglio diversificato di titoli a reddito fisso e a tasso variabile a breve termine e partecipazioni in mercati obbligazionari ed azionari tramite l'acquisto di contratti a termine.

Come dichiarato nel prospetto informativo. è intenzione del Gestore preservare in qualsiasi momento dal lancio del Comparto stesso, almeno il 90% del capitale investito.

Sebbene il gestore si impegni per quanto possibile a mantenere il valore minimo concordato dell'investimento, tale valore non è formalmente garantito né dal gestore, né da altre entità del gruppo Invesco.

Il valore di NAV più elevato di Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund è stato di USD 11,93* registrato il 16 luglio 2007. Il NAV al 04 febbraio 2009 è sceso a USD 10,71* non consentendo al gestore di raggiungere l'obiettivo di preservare almeno il 90% del valore più alto mai raggiunto dal comparto. Il valore attuale del comparto è di 3 Centesimi di Euro (0,28%) al di sotto della soglia del 90%.

* NAV del comparto relativo alla Classe A

Commento sulle obbligazioni a tasso variabile

Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund mira ad avere un portafoglio diversificato di titoli obbligazionari di emittenti di elevata qualità con una *duration* inferiore all'anno. Attualmente il portafoglio è costituito da circa 22 titoli, diversificati per area geografica e settore.

Il comparto utilizza obbligazioni a tasso variabile per avere un'esposizione diretta ai mercati del debito. Le obbligazioni a tasso variabile sono tradizionalmente considerate come degli investimenti conservativi, visto che la cedola è modificata su base regolare in funzione delle variazioni rispetto un tasso di interesse di riferimento, quale l'Euribor o il Libor. Tuttavia le obbligazioni a tasso variabile restano soggette al rischio legato all'emittente del titolo. L'aumento del rischio percepito per l'emittente si traduce in una riduzione del valore del titolo, nonostante i detentori del titolo stesso continuino a ricevere il pagamento delle cedole e la restituzione del capitale a scadenza, fatto salvo il caso di fallimento dell'emittente.

Inoltre il mercato di tali titoli continua ad essere caratterizzato da scarsa liquidità e ciò contribuisce a ridurne i prezzi.

S&P Fund Management Rating



Fonte: Standard & Poor's, dati al 31/01/2009

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

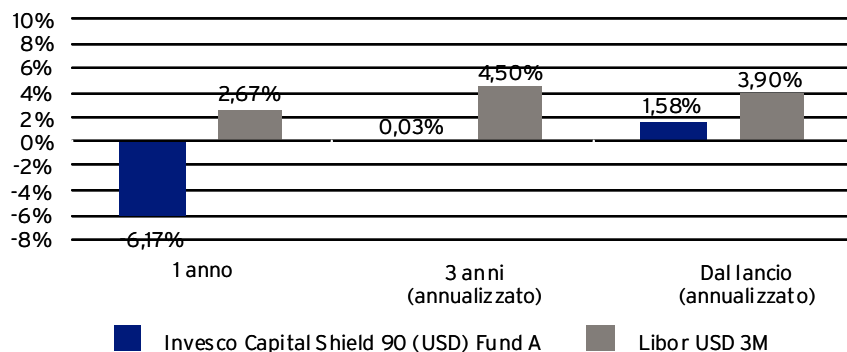
Le previsioni del gestore

Le obbligazioni a tasso variabile sono gestite nell'ambito delle linee guida definite dal prospetto informativo ed in modo che siano tutelati al meglio gli interessi del fondo e degli investitori, in relazione alle condizioni di mercato presenti.

Ciò prevede che si preservi il capitale al meglio, viste l'attuale situazione dei mercati, mantenendo tuttavia un adeguato livello di liquidità del comparto per soddisfare alle richieste di rimborso degli investitori.

Il ritorno dei mercati a condizioni di liquidità adeguate dovrebbe essere di supporto al valore di Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund.

Performance del comparto*



* Fonte: Invesco Quantitative Strategy. Dati al 31 gennaio 2009. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Rendimenti al lordo degli oneri fiscali. Da ottobre 2008, Invesco ha effettuato contribuzioni di capitale al Comparto su base volontaria.