

Februari 2009

### Kenmerken van het fonds:

**Naam van het fonds:** Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund

**Fondsbeheerder:** Martin Kolrep, Frankfurt

**Lanceringsdatum:** 25 Maart 2004

**Domiciliëring:** Luxembourg

**Rechtsvorm:** Sub-fonds van de BEVEK naar Luxemburgs recht Invesco Funds

**Valuta:** USD

**ISIN code:** A: LU0186047873

**Minimale investering: (A)** USD 1,500

**Max. instapkosten:** A (Kap): 5.25%

**Jaarlijkse beheerkosten:** A: 1.00%

**Referentie-index:** LIBOR 3 maanden USD\*

**Aandelentype:** Kapitalisatie

### S&P Fund Management Rating

Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund



Bron: Standard & Poor's.

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

In een voortdurende inspanning om tijdig en relevante informatie aan onze klanten te verstrekken, zouden wij van deze gelegenheid gebruik willen maken om onze beleggers van een belangrijke gebeurtenis op de hoogte te stellen in relatie tot :

### Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund

Het fonds Invesco Capital Shield 90 (USD) 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 afgeleide producten.

**Zoals vermeld in het prospectus is het de doelstelling van het fonds tenminste 90% van de hoogste NAV (netto inventariswaarde) tijdens de levensduur van het fonds te behouden.** De beheerder van het fonds heeft er alles aan gedaan om deze minimum waarde te behouden, maar noch de beheerder, noch een andere entiteit binnen Invesco garandeerde deze minimumwaarde.

**Per 4 Februari 2009 is de NIW van het fonds helaas beneden de minimumwaarde gezakt. Dit is te wijten aan de uitzonderlijke marktomstandigheden die aanzienlijk druk op de liquiditeit en prijsstelling op de portefeuille van Floating Rate Notes (FRN, obligaties met variabele rente) van het fonds uitoefenden.**

De hoogste NIW (netto inventariswaarde) per aandeel van het fonds Invesco Capital Shield 90 (USD) was USD 11.93 op 16 juli 2007. De NIW op 4 Februari 2009 daalde tot USD 10.71 wat niet overeenkomt met de doelstelling van van het fonds om ten minste 90% van de hoogste NIW tijdens de levensduur van het fonds te behouden. Met deze NIW, is het fonds 3 cent of 0.28% onder de minimumwaarde terechtgekomen.

### Toelichting op Floating Rate Notes (FRN, obligaties met variabele rente)

Het fonds Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund heeft tot doel om een gespreide portefeuille te hebben van schuldpapier van hoge kwaliteit emittenten met een looptijd van korter dan een jaar. Momenteel zijn er 22 individuele schuldbewijzen in de portefeuille, verspreid over regio's en 'business models'. Het fonds maakt gebruik van FRN om een directe blootstelling te hebben aan de obligatiemarkt.

Floating rate notes worden traditioneel gezien beschouwd als conservatieve investeringen, aangezien hun coupons regelmatig worden aangepast op basis van een 'spread' ten opzichte van een referentie-rente, zoals de Euribor of Libor.

Echter zijn Floating Rate Notes onderworpen aan het kredietrisico van de uitgevende instelling. Een opgemerkte stijging in het kredietrisico van de emittent wordt vertaald in een dalende prijs van de FRN - ondanks het feit dat de titularis van een FRN de voorziene coupon betaald zal krijgen en de hoofdsom terugbetaald zal krijgen op vervaldatum, tenzij de emittent in gebreke blijft.

Daarnaast wordt de markt voor deze effecten nog steeds gekenmerkt door een beperkte liquiditeit die eveneens de prijsstelling onder druk zet.

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



# Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund

## Fund Update

Februari 2009

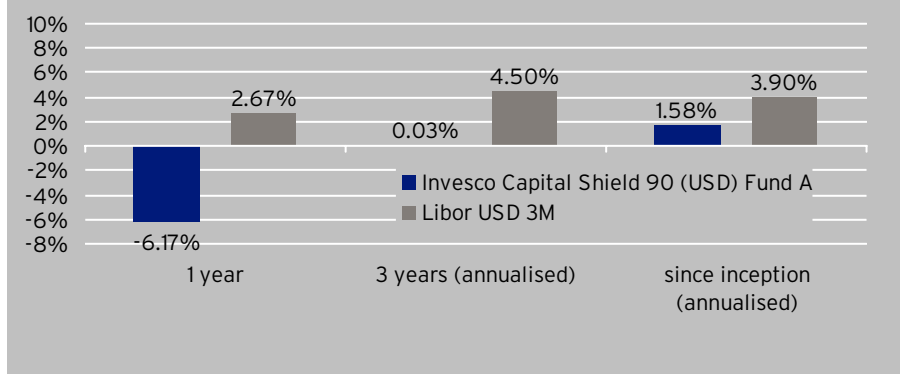
### Perspectief en vooruitzichten van de fondsbeheerder

We beheren de portefeuille van FRN binnen de richtlijnen van het prospectus en op een manier waarin we geloven dat we handelen in het belang van het fonds en de aandeelhouders in het licht van de heersende marktomstandigheden.

Dit houdt in zoveel mogelijk streven naar het behoud van kapitaal gezien de huidige krappe liquiditeit in de markt, het handhaven van voldoende liquiditeit om te voldoen aan de normale terugtrekkingen en het genereren van rendement (in die volgorde).

Een terugkeer naar de liquiditeit in normale marktomstandigheden zou de koers van Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund moeten ondersteunen.

### Prestaties (A-aandelen in EUR, net of fees, lanceringsdatum 25 Maart, 2004)\*



\*Gegevens op 30 Januari 2009. Sinds Oktober 2008 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 in de tijd. Bron: Invesco Quantitative Strategies.



---

# Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund

## Fund Update

Februari 2009

---

### Belangrijke informatie

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. 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 wanneer de NIW met 10% of meer daalt als gevolg van wijzigingen in de betrokken markten, er voldoende inkomsten dienen te worden gegenereerd door het segment van het schuld papier om opnieuw een aanzienlijke participatie in de markten te creëren (hetgeen wat tijd kan vergen). In deze situatie dient te worden opgemerkt dat de bodem/minimumwaarde van het fonds alleen kan worden behouden wanneer de inkomsten van het schuld papier voldoende groot zijn om alle uitgaven te dekken van het beheer (en de administratie) van het fonds. De bovenstaande technieken zijn ontworpen om de negatieve risico's te beperken van de relevante aandelen- en obligatiemarkten. De risico's die echter verbonden zijn aan het segment van het schuld papier van het fonds kunnen eveneens onderhevig zijn aan specifieke risico's (schuldenaarsrisico van een emittent van de instrumenten van het obligatie-segment, overdracht-, tegenpartij- en afrekeningsrisico van effectentransacties). 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 marktbevinging 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.