

Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund Fund Update

11. März 2009

A-Anteile, Stand: 10. März 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

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

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 Gesamtrendite durch Anlage in einem diversifizierten Portfolio von Schuldtiteln mit kurzer Laufzeit und einem Engagement an Anleihe- und Aktienmärkten durch den Einsatz von Derivaten an.

Im derzeitigen Marktumfeld ist aufgrund des Volumens des Fonds eine Diversifikation der zinsvariablen Anleihen im Portfolio in Übereinstimmung mit den UCITS-Anforderungen schwierig. Als Reaktion darauf hat Invesco eine Prüfung des Fonds durchgeführt, um die Herausforderungen der Diversifikation zu mildern und eine Reihe von zinsvariablen Anleihen (Floating Rate Notes) in einem Markt eingeschränkter Liquidität zu verkaufen. Dies wurde vom Direktorium des SICAV (Invesco Funds) im Interesse aller Anteilseigner des Fonds initiiert und hatte Auswirkungen auf den Nettoinventarwert des Fonds.

Es ist gegenwärtig beabsichtigt, dass das Portfolio kurzfristig Kasse oder kasseähnliche Wertpapiere hält - vorbehaltlich einer Prüfung der Investmentstrategie. Der Fonds wird für Zeichnungen ab dem 12. März 2009, 11 Uhr (MEZ) geschlossen, bis weitere Ergebnisse aus der Prüfung der Investmentstrategie vorliegen.

Hintergrund:

Der Anlageberater beabsichtigt, 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, 90% des zu jedem Zeitpunkt während der Laufzeit des Fonds angelegten Kapitals zu erhalten, unterschritten wurde. Per 10. März 2009 belief sich der Anteilspreis auf 10,07 USD und liegt 6,24% unterhalb der Fondspreisuntergrenze.

Mit Wirkung vom 10. November 2008 hat Invesco entschieden, dem Fonds keine Gebühren mehr zu belasten.

Der Nettoinventarwert des Fonds ist per 4. März 2009 von 10,34 USD auf 10,01 USD per 5. März 2009 signifikant zurückgegangen.

Dieser Rückgang entspricht einer Abnahme von 3,19% innerhalb eines Tages. Der Grund für den Rückgang liegt an den Kosten der Bereitstellung von Liquidität und der Entscheidung, ausreichende Mittel im Fonds zur Verfügung zu haben, um mögliche Rückgaben von Fondsanteilen zu decken.

S&P Fund Management Rating

Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund



Quelle: Standard & Poor's, Auszeichnung erhalten im Juli 2008.

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



Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund

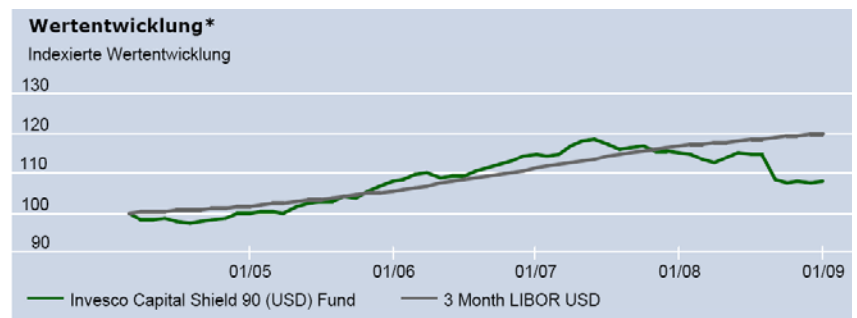
Fund Update

11. März 2009

A-Anteile, Stand: 10. März 2009, wenn nicht anders angegeben.

Der Anlageberater wird das Portfolio weiterhin überprüfen, um genügend Liquidität für mögliche Rückgaben sicherzustellen. **Während dieser Zeit ist der Fonds für Zeichnungen geschlossen.**

Seit Jahresbeginn bis zum 10. März 2009 weist der Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund eine Wertentwicklung von -6,24% auf. Weitere Wertentwicklungsdaten per 30. Januar 2009 entnehmen Sie bitte der Grafik und Tabelle unten.



Kumulierte Wertentwicklung*		(in %)			
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung	
Fonds	-6,17	0,09	-	7,90	
Index	2,62	13,58	-	-	

*Quelle: Morningstar, berechnet nach BVI-Methode, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags, in Fondswährung, Stand: 30. Januar 2009. Die Wertentwicklung der Anteile in der Vergangenheit bietet keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Der Wert von Anteilen und deren Ertrag können sowohl steigen als auch fallen. Wechselkursschwankungen können die Wertentwicklung negativ beeinflussen. Seit Oktober 2008 hat Invesco auf Ad Hoc Basis Zahlungen an den Fonds geleistet.

Das Fondsvermögen des Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund ist per 10. März 2009 auf 30,30 Mio. USD zurückgegangen.

Per 10. März 2009 hält der Fonds 100% des Fondsvermögens in Kasse. Diese ist in Tagesgeldeinlagen von 6 verschiedenen, mit A1 oder höher gerateten Kreditinstitutionen investiert.

Wichtige Informationen

Dieses Marketingdokument dient lediglich der Information und stellt keine Anlageberatung dar. Stand der Daten: 10. März 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 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 Märkte 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.



Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund

Fund Update

11. März 2009

A-Anteile, Stand: 10. März 2009, wenn nicht anders angegeben.

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 Schwellenländer (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.