



## Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund

### Evolution du compartiment

11 mars 2009

Part A, données au 10 mars 2009, sauf indication contraire.

**Ce document est exclusivement destiné aux investisseurs, à leurs conseillers et distributeurs. Il ne constitue pas une proposition commerciale. Merci de ne pas le redistribuer. Toutes les opinions et prévisions exprimées sont celles de l'équipe de gestion et sont susceptibles de changer sans préavis.**

#### Caractéristiques

**Nom :** Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund  
**Gérant :** Martin Kolrep, Francfort  
**Date de lancement :** 25 mars 2004  
**Domiciliation :** Luxembourg  
**Statut juridique :** compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Invesco Fund  
**Devise :** USD  
**Code ISIN :** A : LU0186047873  
**Investissement minimum (A) :** 1 500 USD  
**Droits d'entrée max.:** A (cap.) : 5,25%  
**Frais de gestion annuels :** A : 1,00%  
**Indice de référence :** 3-Month LIBOR USD  
**Type de parts :** capitalisation

#### Notation S&P

Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund



Source : Standard & Poor's, juillet 2008

Toute référence à un classement, une notation ou une récompense ne présage pas des performances futures et n'est pas constante dans le temps.

Fidèles à notre volonté constante de vous communiquer une information pertinente, nous souhaitons vous tenir informé des dernières évolutions récentes de :

#### Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund

##### Evolution du compartiment

Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund vise un rendement total convenable en investissant dans un portefeuille d'investissement diversifié comprenant des titres d'emprunt à court terme et des placements sur les marchés d'actions et obligataires au travers de produits dérivés.

Dans les conditions de marché actuelles et étant donné la taille du fonds, le maintien d'une diversification de la partie dette du portefeuille conforme aux règles UCITS s'est avéré problématique. Le gestionnaire a réagi à cette situation en revoyant le portefeuille dans le but d'atténuer cette diversification ce qui l'a conduit à la vente de titres de créance à taux variable du portefeuille dans un marché à faible liquidité.

Cette action a été décidée par le conseil d'administration de la SICAV (Invesco Funds) dans l'intérêt de tous les actionnaires du compartiment. Cela a eu un impact sur la valeur liquidative du compartiment.

**L'intention actuelle est de garder une exposition en liquidités au sens strict ou en liquidités équivalentes à des titres court terme, en attendant une revue de la stratégie de gestion. Le compartiment est fermé à toute souscription le 12 mars 2009 à partir de 10 heures (heure irlandaise) dans l'attente du résultat de la revue de la stratégie de gestion.**

Rétrospective de l'évolution du compartiment :

L'intention du gestionnaire du compartiment est de préserver à tout moment au moins 90% de la valeur liquidative la plus haute enregistrée au cours de l'existence du compartiment. Le gestionnaire du compartiment prend toutes les mesures raisonnables pour préserver ce plancher ; toutefois, ni le gestionnaire, ni aucune autre entité d'Invesco n'ont garanti ce plancher.

Le 4 février 2009, la valeur liquidative du compartiment a chuté en dessous de la valeur plancher. Cela s'explique par des conditions de marché exceptionnelles qui ont exercé une pression significative sur la liquidité et sur les prix de la partie titres de créance à taux variable (« Floating Rate Notes ») du portefeuille.

La plus haute valeur liquidative par part de Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund s'établissait à 11,93 EUR le 16 juillet 2007. En date du 4 février 2009, la valeur liquidative est de 10,71 EUR, ce qui ne correspond pas à l'objectif du gestionnaire de préserver au moins 90% de la valeur liquidative la plus haute enregistrée au cours de l'existence du compartiment. Le 10 mars 2009, la valeur liquidative du fonds est de 10,07%, ce qui signifie que le compartiment est de 6,24% en dessous de la valeur plancher.

En date du 10 novembre 2008, Invesco a pris la décision de ne pas prélever de frais au compartiment.

# Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund

## Evolution du compartiment

11 mars 2009

Part A, données au 10 mars 2009, sauf indication contraire.

Ce document est exclusivement destiné aux investisseurs, à leurs conseillers et distributeurs. Il ne constitue pas une proposition commerciale. Merci de ne pas le redistribuer. Toutes les opinions et prévisions exprimées sont celles de l'équipe de gestion et sont susceptibles de changer sans préavis.

Page		EquityGP			
Hit <MENU> to return to graph or <PAGE> to continue.					
INVTDA LX Equity					Page 2/2
THIS PAGE: 03/10/09 - 01/28/09		Currency USD			
DATE	NAV	DATE	NAV	DATE	NAV
F 03/13		F 02/20	10.59	F 01/30	10.79
T 03/12		T 02/19	10.59	T 01/29	10.78
W 03/11		W 02/18	10.59	W 01/28	10.78
T 03/10	10.07	T 02/17	10.50		
M 03/09	10.07	M 02/16	10.57		
F 03/06	10.00	F 02/13	10.57		
T 03/05	10.01	T 02/12	10.61		
W 03/04	10.34	W 02/11	10.59		
T 03/03	10.46	T 02/10	10.72		
M 03/02	10.46	M 02/09	10.61		
F 02/27	10.45	F 02/06	10.61		
T 02/26	10.56	T 02/05	10.72		
W 02/25	10.59	W 02/04	10.71		
T 02/24	10.55	T 02/03	10.75		
M 02/23	10.57	M 02/02	10.74		

Données au 10 mars 2009. Source : Bloomberg

*Depuis octobre 2008, Invesco a effectué des versements au profit du compartiment de manière ponctuelle incluant des renonciations de frais et la couverture d'autres coûts relatifs au compartiment. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.*

**Il y a eu une baisse significative de la valeur du compartiment, de 10,34 USD le 4 mars 2009 à 10,01 USD le 5 mars 2009.**

Cette chute de la valeur liquidative correspond à une **baisse de 3,19% par jour** en termes de pourcentage. Cela s'explique par le coût relatif à l'augmentation de la liquidité due aux décisions de conserver des niveaux élevés de liquidité dans le portefeuille afin de pouvoir répondre aux rachats.

Le gestionnaire du compartiment continue de revoir le portefeuille afin d'assurer des niveaux de liquidité suffisants permettant de pouvoir répondre à d'éventuelles demandes de rachats importantes de la part des clients. **Pendant cette période, le compartiment reste fermé à toute souscription.**

# Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund

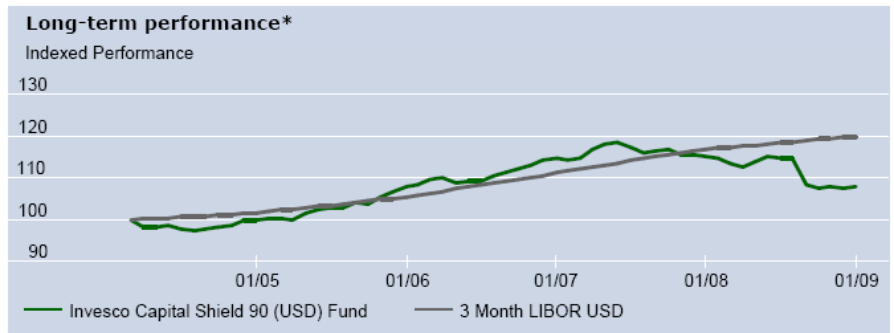
## Evolution du compartiment

11 mars 2009

Part A, données au 10 mars 2009, sauf indication contraire.

**Ce document est exclusivement destiné aux investisseurs, à leurs conseillers et distributeurs. Il ne constitue pas une proposition commerciale. Merci de ne pas le redistribuer. Toutes les opinions et prévisions exprimées sont celles de l'équipe de gestion et sont susceptibles de changer sans préavis.**

En termes de performance, le compartiment affiche une valeur liquidative en recul depuis le début de l'année : -6,24% au 10 mars 2009. Pour obtenir des performances sur plus longue période (données au 30 janvier 2009), merci de vous référer aux tableaux ci-dessous :



**Cumulative performance\***

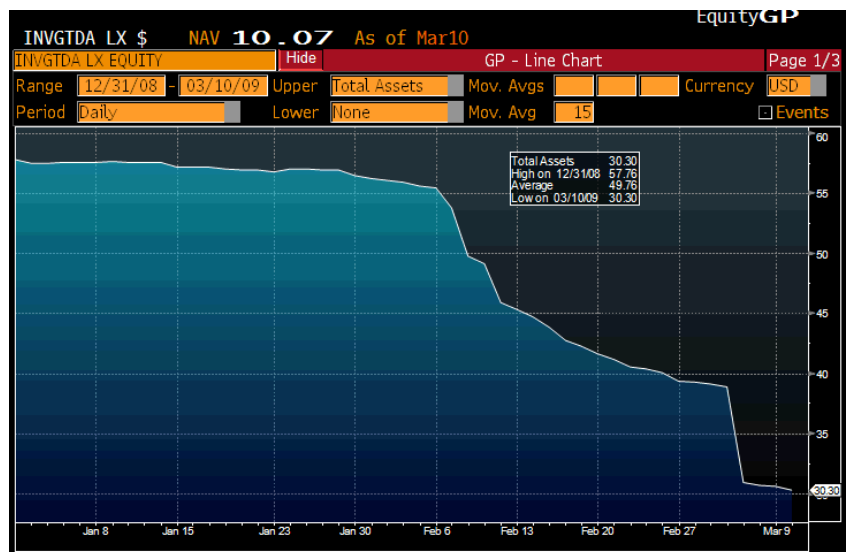
	YTD	1 year	3 years	5 years	% growth Since Inception
Fund	0.47	-6.17	0.09	-	7.90
Index	0.10	2.62	13.58	-	-

Depuis octobre 2008, Invesco a effectué des versements au profit du compartiment de manière ponctuelle incluant des renoncations de frais et la couverture d'autres coûts relatifs au compartiment. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. (Source: © 2009 Morningstar).

\*Mid to mid, revenu brut réinvesti au 30 janvier 2009. Les chiffres ne reflètent pas les frais initiaux à la charge des investisseurs individuels. Performance depuis le lancement, le 25 mars 2004.

Les actifs totaux du fonds ont diminué pour atteindre 30,30 millions d'USD au 10 mars 2009.

Au 10 mars, Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund est investi à 100% en liquidités au sens strict, qui comprennent actuellement des dépôts à terme provenant de 6 institutions de crédit notées A1 ou au dessus .



Source : Bloomberg, données au 10 mars 2009.

---

# Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund

## Evolution du compartiment

11 mars 2009

Part A, données au 10 mars 2009, sauf indication contraire.

**Ce document est exclusivement destiné aux investisseurs, à leurs conseillers et distributeurs. Il ne constitue pas une proposition commerciale. Merci de ne pas le redistribuer. Toutes les opinions et prévisions exprimées sont celles de l'équipe de gestion et sont susceptibles de changer sans préavis.**

### Information importante

**Ce document est exclusivement destiné aux investisseurs, à leurs conseillers et distributeurs et ne constitue pas une proposition commerciale.** Données au 10 mars, sauf indication contraire. Le compartiment présenté dans ce document est enregistré à la commercialisation par l'Autorité des Marchés Financiers. Aucune recommandation d'investissement n'est faite par Invesco, et si les investisseurs ne sont pas certains que ce produit est adéquat pour eux, ils doivent prendre conseil auprès d'un conseiller financier. Ce document est publié en France par Invesco Asset Management SA, 18, rue de Londres, 75009 Paris. Toute souscription dans un fonds doit se faire sur le fondement du prospectus simplifié et du prospectus complet à jour, contenant les dispositions sur la stratégie d'investissement les risques, et les frais. Des copies du prospectus simplifié, du prospectus complet, et des derniers rapports annuel et semi-annuel sont disponibles sans frais auprès de Invesco Asset Management SA, 18, rue de Londres, 75009 Paris. La valeur liquidative du compartiment et les revenus vont fluctuer, ce qui peut en partie être le résultat des fluctuations de taux de change et les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant total de leurs investissements initiaux. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Toute référence à un classement ou une récompense ne préjuge pas des performances futures. Le Ratio Total des Frais ("TER") et tous les autres frais, commissions et dépenses, ainsi que les taxes, payables via le fonds, sont mentionnés dans le prospectus simplifié du compartiment. D'autres coûts, incluant des taxes, relatifs aux transactions portant sur le fonds peuvent être dus directement par le client. Les informations et les opinions de Invesco peuvent être modifiées sans préavis. Bien que ce document soit basé sur des informations considérées comme fiables, aucune garantie ne peut être acceptée pour toute erreur, tout malentendu ou toute omission, ou pour toute action prise à la lecture de ce document. Le compartiment investit dans des produits dérivés. Cela signifie que la valeur liquidative compartiment peut à certains moments être très volatile. Le compartiment n'est pas tenu de suivre la composition de l'indice de référence, étant donné que la politique d'investissement ne mentionne pas cet indice. Les investisseurs doivent noter qu'à cause de la baisse de la valeur liquidative de plus de 10%, un revenu suffisant doit être généré par les titres d'emprunt afin de regagner une participation significative sur les marchés (ce qui peut prendre du temps). Dans ce cas, il est important de noter que le seuil plancher du compartiment ne peut être préservé que si le revenu généré par les titres d'emprunt est suffisant pour couvrir toutes les dépenses liées à la gestion (et à l'administration) de ce compartiment. Alors que les méthodes ci-dessus sont destinées à limiter le risque de chute des marchés d'obligations et d'actions concernés, d'autres risques associés au segment des titres d'emprunt du compartiment peuvent également être l'objet de risques associés particuliers (risque débiteur d'un émetteur d'instruments du segment des titres d'emprunt, de transfert, de contrepartie et de non-règlement des transactions de titres). Les transactions liées à des contrats à terme présentent un degré élevé de risque. Le montant de la marge initiale est faible par rapport à la valeur du contrat à terme et les transactions font l'objet d'un dispositif "d'effet de levier" ou d'un ajustement. Un mouvement relativement faible du marché peut avoir un impact proportionnellement plus fort pouvant avantager ou léser l'investisseur.