

Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund Fund Update

11 Maart 2009

A-Aandelen, gegevens op 10 Maart 2009, tenzij anders vermeld.

Dit document is uitsluitend bestemd voor investeerders, alsmede hun adviseurs en distributeurs en bestaat niet uit een commercieel aanbod. Gelieve niet verder te verspreiden. Alle meningen en vooruitzichten zijn die van het investeringsteam en zijn zonder kennisgeving aan verandering onderhevig.

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, juli 2008.

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.

In de huidige marktomstandigheden is door de omvang van het fonds de diversificatie van de schuldcomponent van de portefeuille, in overeenstemming met de eisen van de UCITS-richtlijn, moeilijk gebleken. Als reactie hierop heeft de beheerder van het fonds de portefeuille herzien met het oog op diversificatie, wat heeft geleid tot het van de hand doen van een aantal van de FRN (obligaties met variabele rente) die in de portefeuille werden aangehouden in een markt van beperkte liquiditeit. Deze actie werd aangestuurd door het Bestuur van de BEVEK (Invesco Funds) in het belang van alle aandeelhouders van het fonds en heeft een impact gehad op de NIW (netto inventariswaarde) van het fonds.

De huidige doelstelling van de portefeuille is om enkel een cash positie of met cash vergelijkbare korte-termijn effecten aan te houden in afwachting van een herziening van de beleggingsstrategie. Het fonds zal worden gesloten voor inschrijving met ingang van donderdag 12 maart 2009 na 10:00 (Ierse tijd) in afwachting van de uitkomst van de herziening van de beleggingsstrategie.

Achtergrond:

Het was de doelstelling van het fonds tenminste 90% van de hoogste NIW (netto inventariswaarde) tijdens de levensduur van het fonds te behouden. De beheerder van het fonds heeft er alles aan gedaan om deze minimumwaarde 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 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 per aandeel van het Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund was 11,93 USD op 16 juli 2007. De NIW op 4 Februari 2009 daalde tot 10,71 USD, beneden de minimumwaarde van 90% van de hoogste NIW gedurende de levensduur van het fonds. De NIW van het fonds daalde per 10 Maart 2009 verder tot 10,07 USD. Met deze NIW is het fonds 6.24% beneden de minimumwaarde.

Per 10 november 2008, heeft Invesco de beslissing genomen de kosten gerelateerd aan het fonds niet in rekening te brengen.

* 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

11 Maart 2009

A-Aandelen, gegevens op 10 Maart 2009, tenzij anders vermeld.

Dit document is uitsluitend bestemd voor investeerders, alsmede hun adviseurs en distributeurs en bestaat niet uit een commercieel aanbod. Gelieve niet verder te verspreiden. Alle meningen en vooruitzichten zijn die van het investeringsteam en zijn zonder kennisgeving aan verandering onderhevig.

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		

Gegevens op 10 Maart 2009. Bron: Bloomberg.

Sinds Oktober 2008 heeft Invesco op ad hoc basis bijdragen overgemaakt ten goede van het fonds, inclusief de opheffing van honoraria en de dekking van andere kosten met betrekking tot het fonds. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst en zijn niet constant door de tijd.

Er heeft een significante daling van de NIW van het fonds plaatsgevonden van 10,34 USD op 4 maart 2009 tot 10,01 USD op 5 maart 2009.

Deze daling van de NIW komt overeen met een **eendaagse daling van 3,19%** in percentage en is grotendeels toe te schrijven aan de kosten van het verhogen van de liquiditeit als gevolg van de beslissing om een hoger niveau van liquiditeit in de portefeuille te houden om aan uitstromingen te kunnen voldoen.

De beheerder van het compartiment blijft de portefeuille evalueren om te zorgen voor voldoende liquiditeit om te kunnen voldoen aan het potentieel verhoogde aantal uitstromingen. **Gedurende deze tijd zal het fonds gesloten blijven voor inschrijvingen.**



Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund

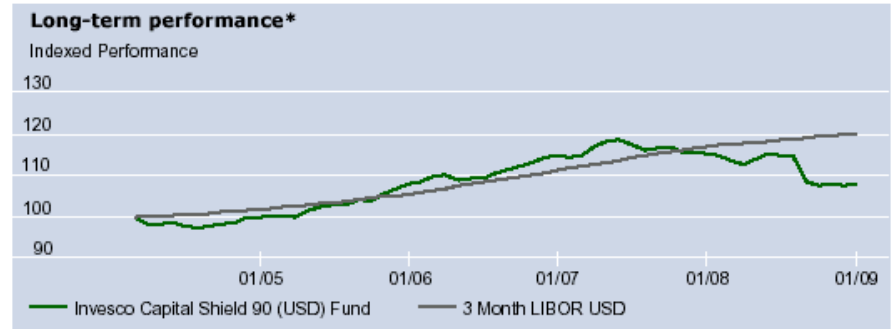
Fund Update

11 Maart 2009

A-Aandelen, gegevens op 10 Maart 2009, tenzij anders vermeld.

Dit document is uitsluitend bestemd voor investeerders, alsmede hun adviseurs en distributeurs en bestaat niet uit een commercieel aanbod. Gelieve niet verder te verspreiden. Alle meningen en vooruitzichten zijn die van het investeringsteam en zijn zonder kennisgeving aan verandering onderhevig.

Voor informatie over de prestaties op de lange termijn eindigend op 30 Januari 2009, verwijzen we naar de grafiek hieronder:

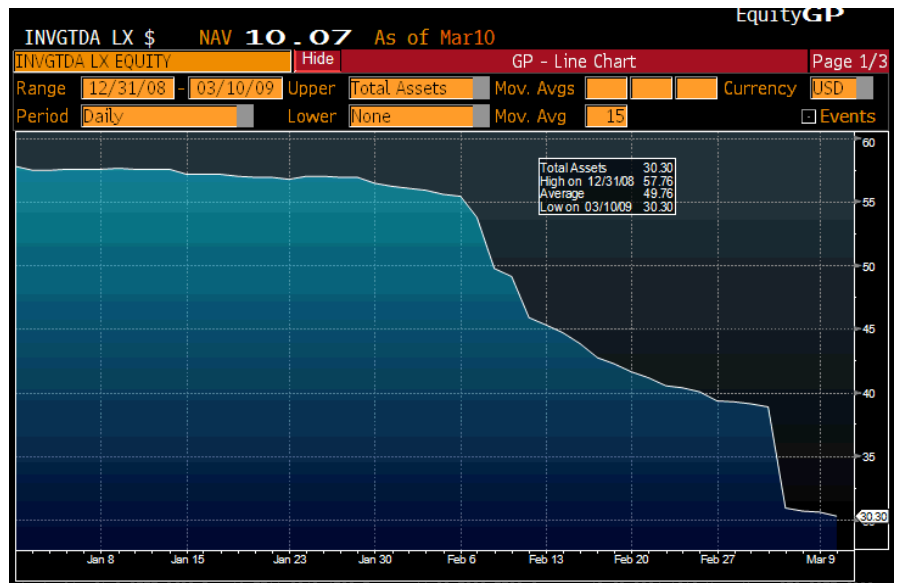


	% growth			
	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Fund	-6.17	0.09	-	7.90
Index	2.62	13.58	-	-

Sinds Oktober 2008 heeft Invesco op ad hoc basis bijdragen overgemaakt ten goede van het fonds, inclusief de opheffing van honoraria en de dekking van enkele kosten met betrekking tot het fonds. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst en zijn niet constant door de tijd. (Bron: © 2009 Morningstar) *Mid to mid, geïnvesteerde bruto inkomsten op 30 Januari 2009. De cijfers reflecteren niet de instapkosten te betalen door individuele beleggers. De lange-termijn resultaten worden getoond sinds de lancering van het fonds op 25 maart 2004.

Per 10 Maart is het fonds Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund geïnvesteerd in enkel cash, die momenteel worden aangehouden in de vorm van termijndeposito's, verspreid over 6 kredietinstellingen met een rating van A1 of hoger.

Het totale fondsvolume is gedaald tot 30.30m USD per 10 Maart 2009.



Gegevens op 10 Maart 2009. Bron: Bloomberg.



Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund

Fund Update

11 Maart 2009

A-Aandelen, gegevens op 10 Maart 2009, tenzij anders vermeld.

Dit document is uitsluitend bestemd voor investeerders, alsmede hun adviseurs en distributeurs en bestaat niet uit een commercieel aanbod. Gelieve niet verder te verspreiden. Alle meningen en vooruitzichten zijn die van het investeringsteam en zijn zonder kennisgeving aan verandering onderhevig.

Belangrijke informatie

Dit document is uitsluitend bestemd voor Nederlandse investeerders, alsmede hun adviseurs en distributeurs en bestaat niet uit een commercieel aanbod. Gegevens op 10 Maart 2009. 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. De uitgever van dit fonds verstrekt geen beleggingsadvies. De waarde van beleggingen en de inkomsten die eruit voortvloeien kunnen fluctueren (dit zou gedeeltelijk het resultaat kunnen zijn van wisselkoersschommelingen) en investeerders zouden het geheel geïnvesteerde bedrag niet terug kunnen krijgen. Het fonds belegt in derivaten. Dit betekent dat de NIW van het fonds op bepaalde momenten zeer volatiel kan zijn. Investeerders moeten in acht nemen dat vanwege de daling van de NIW van meer dan 10%, er voldoende inkomsten moeten worden gegenereerd door het schuld papier om opnieuw een aanzienlijke participatie in de markten te creëren (hetgeen wat tijd kan vergen). 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 markt beweging 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.