



Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund

Evolution du compartiment

Part A, données au 31 mars 2009, sauf indication contraire.

Ce document est exclusivement destiné aux investisseurs, à leurs conseillers et distributeurs et 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) : 1500 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

*Invesco n'a pas prélevé les frais de gestion depuis le 3ème trimestre 2008.

Notation S&P

Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund



Source : Standard & Poor's, au 31 mars 2009

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

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.

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 sous la valeur plancher de 10,74 USD et reste actuellement en-deçà cette valeur. Cela s'explique par des conditions exceptionnelles sur les marchés de la dette mondiale qui ont empêché les investisseurs d'acheter et de vendre facilement des instruments de dette. Cette baisse de la liquidité a conduit les prix d'instruments de dette à la baisse, notamment les titres de créance à taux variable du portefeuille.

En mars, la diversification nécessaire de la partie dette du portefeuille s'est révélée difficile, en raison de la taille du compartiment. Face à cela, le gestionnaire du compartiment a procédé à une révision du portefeuille, ce qui a conduit à la vente de tous les titres du portefeuille et pendant une période, le compartiment a uniquement détenu des liquidités au sens strict. Cette action a été menée dans l'intérêt des actionnaires et dans le but d'assurer une diversification nécessaire du risque émetteur dans le portefeuille. Durant cette période, un bilan de la stratégie de gestion d'investissement a été établi et les souscriptions ont été stoppées. Au 31 mars 2009, l'actif net du compartiment est 27,2 millions d'USD.

A la fin du mois de mars, le compartiment a réinvesti sur le marché de la dette, principalement par le biais de billets de trésorerie négociés sous la forme de montants peu importants, rendant ainsi les transactions plus adaptées pour Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund. Actuellement, il n'y a aucune exposition des produits dérivés sur les marchés de la dette ou le marché des actions et aucune exposition n'est prévue dans l'immédiat.

Le compartiment reste fermé à toute souscription actuellement. Invesco supporte tous les frais relatifs au compartiment. Si vous le souhaitez, vous avez la possibilité de transférer vos actifs vers un autre compartiment de la SICAV Invesco Funds ; tous les détails sont disponibles auprès de votre distributeur.



Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund

Evolution du compartiment

Données au 31 mars 2009, sauf indication contraire.

Les tableaux ci-dessous détaillent la structure du compartiment au 31 mars 2009.

Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund

Portefeuille	Au 31/03/2009
Nombre de titres (n'inclut pas le nombre de dépôts au jour le jour)	18
Maturité moyenne	0,06 ans
Rendement moyen à échéance	0,69%
Rendement actuel de l'USD Libor 3 Month	1,19%

Source : Invesco Global Quantitative Equity

Détail des titres	Au 31/03/2009
Billets de trésorerie	66,2%
Liquidités	26,4%
Fonds monétaire(s)	7,4%



Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund

Evolution du compartiment

Données au 31 mars 2009, sauf indication contraire.

Information importante

Ce document est destiné aux investisseurs ainsi qu'à leurs conseillers et distributeurs et ne constitue pas une proposition commerciale. Données au 31 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.