



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

15 aprile 2009

Dati al 31 marzo 2009 riferiti alla Classe A, salvo diversa indicazione

**Il presente documento è destinato unicamente agli investitori, ai loro consulenti ed ai collocatori.**

**Le opinioni e le previsioni espresse sono quelle del team d'investimento e sono soggette a cambiamento senza preavviso**

Ulteriori aggiornamenti saranno resi disponibili tramite il sito [www.invesco.it](http://www.invesco.it)

### Profilo del comparto

**Nome:** Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund

**Gestore e sua sede:** Martin Kolrep, Francoforte

**Data di lancio:** 25 marzo 2004

**Domicilio:** Lussemburgo

**Valuta:** USD

**Classe di azione:** ad accumulazione

**Commissione di entrata:** (A) 4,00%; (scontabili al 100%)

**Commissione di gestione:** (A) 1,00%;

**Benchmark:** Libor USD 3-mesi

### Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund

Il comparto mira ad offrire un rendimento totale adeguato investendo in un portafoglio diversificato di titoli a reddito fisso e a tasso variabile a breve termine e partecipazioni in mercati obbligazionari ed azionari tramite l'utilizzo di prodotti derivati.

E' intenzione del gestore preservare almeno il 90% del NAV più alto raggiunto fin dalla data del lancio. Sebbene Invesco si impegni per quanto possibile a mantenere il valore minimo concordato dell'investimento, tale valore non può essere formalmente garantito.

Il 4 febbraio 2009 il NAV ha registrato un valore inferiore al predetto limite pari a USD 10,74. Ciò è dovuto a condizioni di mercato straordinarie che hanno ridotto le possibilità degli operatori di effettuare operazioni di acquisto e vendita di titoli obbligazionari. Tale riduzione di liquidità ha determinato una caduta dei prezzi che ha coinvolto anche i titoli obbligazionari a tasso variabile presenti nel portafoglio del comparto.

Nel corso del mese di marzo, a seguito di una riduzione del patrimonio del comparto, è stato impossibile diversificare la componente obbligazionaria del portafoglio. Di conseguenza il gestore ha disposto la conversione del portafoglio, per un determinato periodo, in modo che fosse composto unicamente da liquidità. Tale iniziativa è stata intrapresa nell'interesse degli investitori in modo da salvaguardare il livello di rischio del portafoglio. Nel corso di questo periodo è stato avviato un processo di revisione del processo di gestione del comparto e sono state interrotte le sottoscrizioni. Il patrimonio complessivo del comparto al 31/03/2009 è pari a USD 27,2 milioni.

A fine marzo il comparto ha reinvestito nel mercato obbligazionario acquistando titoli di debito a breve termine negoziabili per ammontari ridotti, e quindi più adatti ad essere inseriti nel portafoglio di Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund. Attualmente non c'è alcuna esposizione ai mercati azionari ed obbligazionari tramite prodotti derivati, né ciò è previsto.

Il comparto resta tutt'ora chiuso a nuove sottoscrizioni. Invesco attualmente sostiene tutte le spese relative al comparto. L'investitore può richiedere gratuitamente il passaggio ad altro comparto Invesco Funds. Informazioni al riguardo sono disponibili presso i collocatori dei comparti Invesco.

### Struttura del comparto al 31 marzo 2009

Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund

	dati al 31/03/2009
Numero di titoli in portafoglio	18
Scadenza media	0,06 anni
Rendimento medio a scadenza	0,69%
Rendimento attuale dello USD Libor 3-mesi	1,19%

Fonte: Invesco Global Quantitative Equity

Tipologia di titoli	dati al 31/03/2009
Carta Commerciale	66,2%
Liquidità	26,4%
Fondi monetari	7,4%

### S&P Fund Management Rating



Fonte: Standard & Poor's, luglio 2008

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo a disposizione degli investitori presso i soggetti collocatori autorizzati al collocamento in Italia e sul sito [www.invesco.it](http://www.invesco.it)