



Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund Fund Update

A-Aandelen, gegevens op 31 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.

Verdere Fund Updates zullen beschikbaar zijn op de lokale website van Invesco. Voor meer informatie, raadpleeg uw distributeur.

Kenmerken van het fonds:

Naam van het fonds: Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund

Fondsbeheerder: Martin Kolrep, Frankfurt

Lanceringsdatum: 25 March 2004

Domiciliëring: Luxemburg

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 (acc): 5.25%

Jaarlijkse beheerkosten: A: 1.00%¹

Referentie-index: 3-Month LIBOR USD*

Aandelentype: Kapitalisatie

¹ Invesco heeft sinds Q3 2008 geen beheerskosten in rekening gebracht.

S&P Fund Management Rating

Invesco Capital Shield 90 (EUR) Fund



Bron: Standard & Poor's, op 31/03/2009.

Elke verwijzing naar een rating, classificatie of een toekenning is geen voorloper op eventuele toekomstige prestaties.

Het Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund 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 derivaten.

Het was de doelstelling om over de hele looptijd van het fonds steeds 90% van de hoogste Netto-Inventariswaarde (NIW) te behouden. De fondsbeheerder heeft er alles aan gedaan om deze minimumwaarde te behouden, maar noch de beheerder, noch een andere entiteit binnen Invesco heeft deze minimumwaarde gegarandeerd.

Op 4 Februari 2009 is de NIW van het fonds beneden de minimumwaarde van USD 10.74 gezakt en bevindt zich momenteel nog steeds onder deze minimumwaarde. Dit is te wijten aan de buitengewone markt-omstandigheden in de wereldwijde markten voor schuldpapier, die het vermogen van marktdeelnemers om gemakkelijk te kopen en te verkopen verstoord hebben. Deze daling van de zogenaamde de liquiditeit van de markt heeft een prijsdaling van schuldpapier veroorzaakt, inclusief de prijzen van de Floating Rate Notes (FRN, obligaties met variabele rente) die in de portefeuille van het fonds worden aangehouden.

Gedurende de maand maart was het door het verminderde fondsvolume moeilijk de schuldbewijzen van de portefeuille te diversifiëren. Als gevolg heeft de fondsbeheerder de gehele portefeuille geëvalueerd, wat tot de verkoop van alle effecten heeft geleid en tot een blootstelling van het fonds aan enkel cash. Deze maatregel werd genomen in het belang van alle aandeelhouders van het fonds om te zorgen voor een adequate diversificatie van het emittentenrisico in de gehele portefeuille. Gedurende deze tijd is de evaluatie van de beheerstrategie begonnen en werden de inschrijvingen in het fonds gesloten. Het totale fondsvolume op 31 maart 2009 is 27,2 miljoen USD.

Tegen eind maart, investeerde het fonds weer in de schuldmarkt, voornamelijk in Commercial Papers, korte termijn obligaties die in kleinere bedragen worden verhandeld, waardoor ze beter geschikt zijn voor het Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund. Op dit moment is er geen afgeleide blootstelling aan obligatie- of aandelenmarkten, noch zijn er plannen om de blootstelling binnenkort te hervatten.

* Aangezien het feit dat de 3 maanden Libor niet vermeld wordt in de beleggingsdoelstelling van het fonds, kan de beheerder afwijken van de samenstelling van de referentie-index.



Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund

Fund Update

A-Aandelen, gegevens op 31 Maart 2009, tenzij anders vermeld.

Op dit moment blijft het fonds gesloten voor inschrijving. Invesco draagt momenteel alle kosten van het fonds. Indien u dat wenst, kunt u zonder kosten overschakelen naar een ander sub-fonds binnen de BEVEK Invesco Funds. Voor meer informatie, raadpleeg uw distributeur.

De volgende tabel geeft de structuur van het fonds weer op 31 maart 2009.

Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund

Portefeuille	Op 31/03/2009
Aantal Schuldbewijzen (Excl. overnight deposito's)	18
Gemiddelde Looptijd	0.06 jaar
Gemiddeld Actuarieel Rendement	0.69%
Hudige USD Libor 3 Month Yield*	1.19%

Bron: Invesco Global Quantitative Equity

Type effecten	Op 31/03/2009
Commercial paper	66.2%
Cash	26.4%
Money market fund(s)	7.4%



Invesco Capital Shield 90 (USD) Fund

Fund Update

A-Aandelen, gegevens op 31 Maart 2009, tenzij anders vermeld.

Belangrijke informatie

Dit document is uitsluitend bestemd voor Nederlandse investeerders, alsmede hun adviseurs en distributeurs en bestaat niet uit een commercieel aanbod. Gegevens op 31 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.