



Principales caractéristiques

Gérant(s) :	Liesbeth Rubinstein, Henley Géré depuis Juillet 2008
Date de lancement:	Juillet 2008
Date de lancement initiale :	Janvier 1991
Date d'enregistrement:	Janvier 1991
Statut juridique :	Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Invesco Funds
Devise :	EUR
Type de parts:	Capitalisation
Valeur liquidative :	EUR 7,65
VL la plus haute sur 1 an:	EUR 8,23 (26/04/10)
VL la plus basse sur 1 an:	EUR 5,34 (19/08/09)
Actif net:	EUR 26,13 Mln
Investissement minimum:	USD 500
Droits d'entrée:	max 3,09%
Frais de gestion:	2,25%
TER:	3,06%
Valorisation:	Quotidienne
Dénouement:	T+4
Indice:	MSCI EM Eastern Europe ND
Code Bloomberg:	INVPGEE LX
Code ISIN:	LU0115139486
Notation S&P:	A

Objectif de gestion

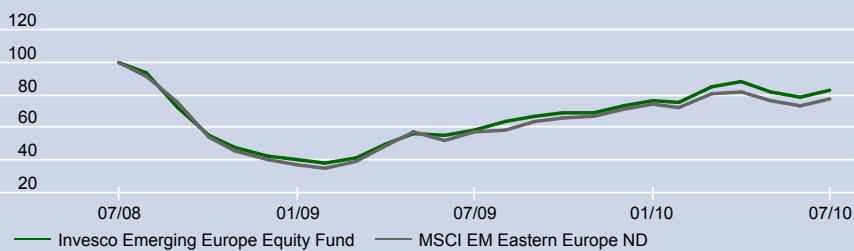
Ce compartiment est axé sur la croissance du capital à long terme en investissant au moins 70 % du total de ses actifs (hors actifs liquides auxiliaires) dans des actions et des instruments apparentés à des actions de sociétés de marchés émergents. Pour connaître l'intégralité des objectifs d'investissement, veuillez consulter le prospectus simplifié.

Commentaire de gestion trimestriel au 30 juin 2010

La confiance des investisseurs a souffert de l'intensification des craintes relatives à l'impact financier de la crise des dettes publiques européennes sur l'économie mondiale. La volatilité s'est renforcée dans toutes les classes d'actifs, une hausse de l'aversion pour le risque ayant déclenché d'importants dégagements sur les marchés actions. Un ralentissement de la croissance chinoise et le renforcement des craintes de rechute de l'activité économique mondiale ont également pesé sur le sentiment du marché. Les prix du pétrole et des matières premières ont reculé et le dollar américain a progressé. L'indice MSCI EM Eastern Europe (en dollar américain) a cédé 17,2 % au cours du trimestre. La situation du crédit dans les pays émergents européens demeure toutefois significativement meilleure que chez la plupart des membres de la zone euro. Le ratio prévisionnel de l'endettement par rapport au PIB de la Hongrie est de 79 %, ce qui cadre avec la moyenne européenne et s'inscrit bien en-deçà de la projection de 125 % de la Grèce (source : UE). Selon le gestionnaire du compartiment, les perspectives des actions des marchés émergents européens demeurent positives. Celui-ci constate à nouveau des signes de reprise de la demande des consommateurs dans la région, ce qui devrait soutenir le redressement économique. En dépit du renforcement des tensions à l'international, les fondamentaux de la région ont bien résisté. Les valorisations restent attractives sur les marchés émergents européens et les titres conservent leur décote par rapport aux autres marchés émergents et au monde industrialisé.

Evolution de la performance* (en euros)

Performance indexée



Performance cumulée*(en euros)

en %

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Fonds	41,67	-	-	-16,76
Indice	35,86	-	-	-

Evolution de la performance annuelle*(en euros)

en %

	2009	2008	2007	2006	2005
Fonds	74,04	-	-	-	-
Indice	77,81	-	-	-	-

Performance sur 12 mois glissants** (en euros)

en %

	30.06.05	30.06.06	30.06.07	30.06.08	30.06.09
Fonds	-	-	-	-	42,63

Les performances glissantes sont calculées tous les trimestres. Le fonds ayant été lancé le 31 Juillet 2008, les données ne sont pas encore disponibles sur toute la période mentionnée dans le tableau. Pour plus d'information sur les performances, connectez vous sur www.invescoeurope.com ou contactez votre interlocuteur habituel.

Informations importantes

Les performances passées ne sauraient présager des performances futures. Les performances relatives sont calculées en euros (source : © 2010 Morningstar.). * Mid to Mid, coupons réinvestis au 30 juillet 2010. Les chiffres ne reflètent pas les frais initiaux à la charge des investisseurs individuels.** Mid to Mid, coupons réinvestis au 30 juin 2010.

Invesco Emerging Europe Equity Fund

RÉSULTATS AU 30 JUILLET 2010

PART E-Cap.

Informations importantes

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. Le cours 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. Dans la mesure où le compartiment investit sur les marchés émergents, les investisseurs doivent être prêts à accepter un risque plus élevé que s'il s'agissait d'un compartiment exposé sur les marchés des grandes places financières, car des difficultés de transaction, de livraison/règlement et de dépôt peuvent survenir.

© Copyright 2010 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Cette publication est diffusée à titre d'information uniquement. Ni Morningstar ni aucun fournisseur de données de Morningstar ne peuvent s'engager sur l'exactitude ou l'exhaustivité des informations de cette fiche et ne peuvent garantir les résultats qui en découlent. Les données de l'allocation d'actifs proviennent de Morningstar et sont produites à partir de l'ensemble des données fournies par Invesco. Morningstar Licensed Tools and Contet est fourni par Interactive Data Managed Solutions.

Participations et pondérations actives %				Nbre total de positions: 37	
10 principales positions	%	10 principales positions positives	+	10 principales positions négatives	-
OAO Gazprom ADS	8,6	OAO Gazprom ADS	8,6	Gazprom OAO	20,0
Lukoil Company ADR	8,4	Lukoil Company ADR	8,4	Lukoil Company	9,3
MMC Norilsk Nickel ADR	7,3	MMC Norilsk Nickel ADR	7,3	Mining And Metallurgical Company Norilsk Nickel JSC-Taimirsky Region	4,4
Ak Sbergatelnly Bank Sberbank	6,2	OJSC OC Rosneft GDR	6,0	Rosneft Oil Company	3,7
OJSC OC Rosneft GDR	6,0	OAO Tatneft GDR	4,5	Surgutneftegaz OJSC	3,6
Mobile TeleSystems ADR	5,0	Surgutneftegaz OJSC ADR - Shs Sponsored	4,1	OAO Tatneft	2,4
Oao Novatek GDR	4,6	American Deposit Receipt Repr 10 Sh	3,1	Ak Sbergatelnly Bank Sberbank	2,3
OAO Tatneft GDR	4,5	VimpelCom Ltd ADR	3,1	RusHydro JSC	2,0
Surgutneftegaz OJSC ADR - Shs Sponsored	4,1	X5 Retail Group N.V GDR	2,7	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	1,7
American Deposit Receipt Repr 10 Sh	3,1	OJSC LSR Group GDR	2,7	PKO Bank Polski S.A.	1,7
VimpelCom Ltd ADR	3,1	Globaltrans Investment PLC GDR	2,4		

Source: Invesco (données au 30/07/10)

Répartition sectorielle en %

	Indice	Fonds
Energie	45,5	38,8
Matériaux	11,5	17,5
Services financiers	22,8	14,9
Produits de consommation courante	2,3	10,5
Services de télécommunications	7,7	8,1
Industrie	0,3	4,4
Santé	1,0	2,3
Services aux collectivités	7,8	2,0
Autres	1,1	2,5
Liquidités	0,0	-1,0

Source: Invesco (données au 30/07/10)

Répartition géographique %

	Fonds
Russie	78,0
Pologne	9,1
Hongrie	3,3
Turquie	3,2
Kazakhstan	2,7
République Tchèque	2,7
Georgia	1,9
Autres	0,1
Liquidités	-1,0

Source: Invesco (données au 30/07/10)

Caractéristiques financières

	Fonds
Moyenne pondérée de capitalisation boursière	€ 62,26 Mrds
Capitalisation boursière médiane	€ 9,99 Mrds

Source: Morningstar (données au 30/07/10)

Informations supplémentaires

Dans la mesure où le compartiment investit sur les marchés émergents, les investisseurs doivent être prêts à accepter un risque plus élevé que s'il s'agissait d'un compartiment exposé sur les marchés des grandes places financières, car des difficultés de transaction, de livraison/règlement et de dépôt peuvent survenir.