



Principales caractéristiques

Gérant(s) :	Jack Loudoun, Londres Géré depuis Avril 2007
Date de lancement:	Décembre 2004
Date de lancement initiale :	Novembre 2000
Date d'enregistrement:	Août 2001
Statut juridique :	Compartment de la SICAV de droit luxembourgeois Invesco Funds
Devise :	EUR
Type de parts:	Capitalisation
Valeur liquidative :	EUR 14,73
VL la plus haute sur 1 an:	EUR 14,85 (25/05/10)
VL la plus basse sur 1 an:	EUR 14,10 (05/08/09)
Actif net:	EUR 85,98 Mln
Investissement minimum:	USD 1.500
Droits d'entrée:	max 5,25%
Frais de gestion:	0,75%
TER:	1,15%
Valorisation:	Quotidienne
Dénouement:	T+4
Indice:	Barclays Inflation-Linked Bond - Euro
Code Bloomberg:	INVEBND LX
Code ISIN:	LU0119747243
Notation S&P:	A/V4
Notation Morningstar™:	★ ★ ★

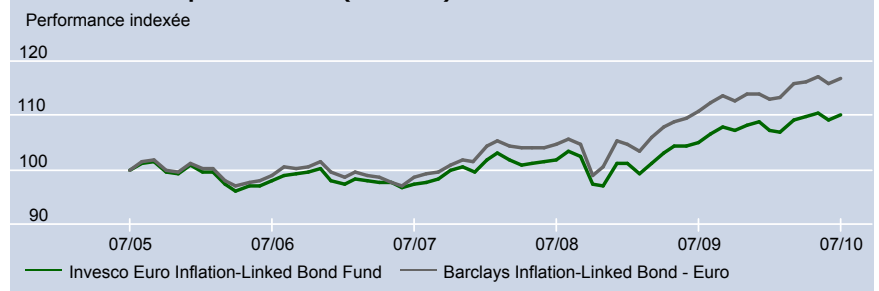
Objectif de gestion

Ce compartiment est axé sur la croissance à long terme du capital à partir d'un portefeuille diversifié d'obligations et d'autres titres d'emprunt. Au moins 70 % du total des actifs nets du Compartiment seront investis dans des obligations indexées sur l'inflation et d'autres titres d'emprunt indexés sur l'inflation, ces instruments étant libellés en euro. Pour connaître l'intégralité des objectifs d'investissement, veuillez consulter le prospectus simplifié.

Commentaire de gestion trimestriel au 30 juin 2010

Les marchés obligataires ont été très perturbés au deuxième trimestre 2010, engendrant un regain d'aversion pour le risque et un redressement des emprunts d'État de qualité supérieure. La crise des dettes publiques s'est renforcée dans les économies périphériques de la zone euro alors que le statut de la Grèce était revu à la baisse (« junk ») par l'agence de notation Moody's. L'Espagne notamment a subi un élargissement significatif de ses spreads par rapport aux Bunds allemands. L'euro a poursuivi sa chute suite aux préoccupations suscitées par l'équilibre budgétaire dans le sud de l'Europe. Le mois de mai a été particulièrement volatil avec des dégagements d'actions, un redressement significatif des principaux emprunts d'État et un affaiblissement considérable des obligations d'entreprises. Les obligations indexées sur l'inflation ont sous-performé les emprunts d'État traditionnels avec la fuite vers les titres refuges. Les statistiques de croissance économique laissaient entrevoir un pic en fin de trimestre, suscitant des craintes de rechute de la reprise observée en 2009 et début 2010 et éliminant par conséquent les inquiétudes inflationnistes. Le compartiment a adopté une position sous-pondérée sur les obligations indexées par rapport à l'inflation mais détient toutefois des gilts britanniques indexés sur l'inflation. Le positionnement en durée est généralement neutre avec à la fois des positions surexposées et sous-exposées par rapport à l'indice de référence. Le compartiment n'est pas exposé à la Grèce et est actuellement surexposé en durée par rapport à l'indice de référence. Les perspectives demeurent très incertaines alors que les marchés commencent à intégrer le risque d'une rechute et d'une éventuelle déflation.

Evolution de la performance* (en euros)



Performance cumulée*(en euros)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Fonds	4,68	13,17	10,04	22,58
Indice	5,36	18,41	16,85	-

Evolution de la performance annuelle*(en euros)

	2009	2008	2007	2006	2005
Fonds	7,49	1,49	1,54	-2,59	4,65
Indice	8,02	3,97	1,94	-1,71	5,90

Performance sur 12 mois glissants** (en euros)

	30.06.05	30.06.06	30.06.07	30.06.08	30.06.09	30.06.10
Fonds	-2,70	-0,15	5,04	2,63	4,61	

Les performances glissantes sont calculées tous les trimestres. Pour plus d'informations sur les performances, connectez vous sur www.invescoeurope.com ou contactez votre interlocuteur habituel.

Notations*

	Mstar IM GIF Sector: FI EUR-Inflation Linked		
	1 an	3 ans	5 ans
Quartile	2	3	3
Classement	18/42	18/29	16/21

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 Euro Inflation-Linked Bond Fund

RÉSULTATS AU 30 JUILLET 2010 PART A-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 tout omission, ou pour toute action prise à la lecture de ce document.

© 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.

Exposition aux devises et duration

	Indice %	Fonds %	Couverture %	Devises %	Ratio de duration moyenne de l'indice	Duration pondérée du fonds
EUR	100,00	96,47	3,23	99,70	8,30	10,06
GBP	0,00	3,54	-3,24	0,30	0,00	0,35
Total	100,00	100,01	-0,01	100,00	8,30	10,41

Source: Invesco (données au 30/07/10)

Exposition aux devises en %

	Indice	Fonds
Europe	100,00	100,00

Source: Invesco (données au 30/07/10)

Duration moyenne pondérée en année

	Indice	Fonds
Europe	8,30	10,41

Source: Invesco (données au 30/07/10)

Répartition sectorielle

	Indice %	Ratio de duration moyenne de l'indice	TauxFonds moyen de l'indice %	Duration pondérée du fonds	Taux moyen du fonds
Obligations souveraines	94,36	7,98	AA+86,07	9,61	AA+
Obligations d'Etat étranger / quasi étranger	5,64	0,32	AAA12,21	0,90	AAA
Obligations corporate	0,00	0,00	- 1,30	0,06	BBB+
Autres	0,00	0,00	- 0,00	-0,16	-
Liquidités	0,00	0,00	- 0,42	0,00	-

Source: Invesco (données au 30/07/10)

Notations de crédit %

Not. moy.: AA+

	Indice	Fonds
AAA	70,00	77,37
AA	28,76	20,91
A	1,25	0,00
BBB	0,00	1,30
Liquidités	0,00	0,42

Source: Invesco (données au 30/07/10)

Rendements

Valeur actuelle du rendement brut estimé: (indication du revenu probable sur les 12 prochains mois. Ce rendement n'est pas garanti.)	1,95
Rendement brut estimé du rachat: (indication à plus long terme du revenu, plus ou moins la plus ou moins-value réalisée à échéance des obligations dans le fonds. Ce rendement n'est pas garanti)	1,41

Source: Invesco (données au 30/07/10)

Informations supplémentaires

Ce document est exclusivement destiné aux clients professionnels et ne s'adresse en aucun cas aux clients non professionnels