



### Principales caractéristiques

Gérant(s) :	Stuart Edwards, Henley Géré depuis Mars 2010
Date de lancement:	Novembre 2004
Date de lancement initiale :	Juillet 1994
Date d'enregistrement:	Mars 2000
Statut juridique :	Luxembourg SICAV with UCITS status
Devise :	USD
Type de parts:	Capitalisation
Valeur liquidative :	EUR 5,63
VL la plus haute sur 1 an:	EUR 5,63 (30/07/10)
VL la plus basse sur 1 an:	EUR 5,33 (10/08/09)
Actif net:	EUR 34,12 Mln
Investissement minimum:	USD 1.500
Droits d'entrée:	max 5,25%
Frais de gestion:	0,75%
TER:	1,47%
Valorisation:	Quotidienne
Dénouement:	T+4
Indice:	Mstar IM Fixed Income Global USD
Code Bloomberg:	INVPGBA LX
Code ISIN:	LU0113592215
Notation Morningstar™:	★ ★ ★

### Objectif de gestion

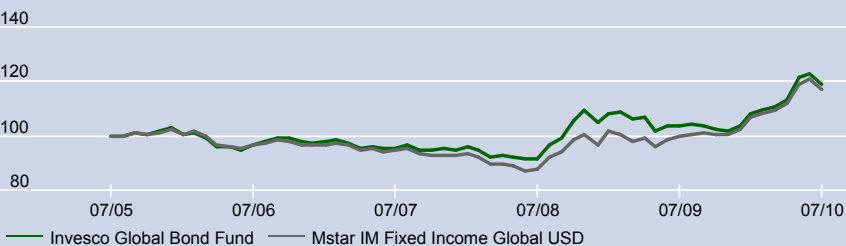
Le compartiment est axé sur la croissance à long terme du capital tout en dégagant des revenus à partir d'un portefeuille diversifié composé d'obligations et d'autres titres d'emprunt, y compris des obligations à haut rendement, émises par des États, des organismes supranationaux, des collectivités locales, des organismes publics nationaux et des sociétés dans le monde entier. Pour connaître l'intégralité des objectifs d'investissement, veuillez consulter le prospectus simplifié.

### Commentaire de gestion trimestriel au 30 juin 2010

La volatilité des marchés obligataires s'est maintenue suite à l'escalade de la crise des dettes publiques européennes, qui a finalement conduit à la mise en œuvre d'un programme de stabilisation de 750 milliards d'euros par l'UE et le FMI. Au cours du trimestre, les rendements sur les obligations à deux ans grecques, espagnoles et portugaises ont augmenté respectivement de 168, 156 et 492 points de base. Les rendements sur les obligations américaines, britanniques et allemandes à deux ans ont par contre respectivement reculé de 42, 41 et 36 points de base, alors que les investisseurs recherchaient une sécurité relative. Les spreads sur les obligations d'entreprises se sont resserrés jusqu'à la mi-avril pour ensuite augmenter de manière continue. Selon les statistiques publiées par Merrill Lynch, les spreads notés BBB en livre sterling se sont élargis de 72 pb, pour une progression de 0,8 %. En termes stratégiques, le compartiment est principalement investi dans des emprunts d'État, avec des positions plus modestes réparties entre obligations investment grade et liquidités. Bien qu'un redressement important des emprunts d'État semble difficile selon le gérant au vu du gonflement des déficits et des volumes d'émissions record, la volatilité persistante continue d'offrir des opportunités. Les inquiétudes suscitées par les économies périphériques européennes pourraient en outre favoriser un peu plus les obligations d'État américaines et allemandes, actuellement privilégiées par le compartiment. Sur le front des obligations d'entreprises, le gérant reste convaincu des valorisations attractives de certains segments de marché, en particulier les banques et autres financières.

### Evolution de la performance\* (en euros)

Performance indexée



### Performance cumulée\*(en euros)

en %

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Fonds	14,68	24,79	18,85	28,15
Indice	17,07	23,60	16,74	-

### Evolution de la performance annuelle\*(en euros)

en %

	2009	2008	2007	2006	2005
Fonds	-0,93	10,38	-2,48	-5,26	10,25
Indice	6,54	3,92	-3,85	-5,80	11,16

### Performance sur 12 mois glissants\*\* (en euros)

en %

	30.06.05	30.06.06	30.06.07	30.06.08	30.06.09	30.06.10
Fonds	-6,14	0,44	-3,85	13,32	18,50	

Les performances glissantes sont calculées tous les trimestres. Pour plus d'informations sur les performances, connectez vous sur [www.invescoeurope.com](http://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 Global 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 Content est fourni par Interactive Data Managed Solutions.

### 10 principales positions %

Nbre total de positions: 49

	Fonds
Participations	
UK TREASURY 3.250 DEC 07 11	5,5
UNITED STATES TREAS 4.500 AUG 15 39	4,9
GENL ELEC CAP CORP F 2.250 MAR 12 12	4,7
HONGKONG & SHANG BK FLTG PERPETUAL	3,6
UK TREASURY 4.250 SEP 07 39	3,5
SPAIN(KINGDOM OF) 3.625 JUN 17 13	3,5
UK(GOVT OF) 0.625 MAR 22 40 I/L	3,4
UK(GOVT OF) 4.000 JAN 22 60	3,3
DUTCH GOVT 4.000 JUL 15 18	3,3
GERMANY(FED REP) 2.500 OCT 10 14	3,1

Source: Invesco (données au 30/07/10)

### Répartition sectorielle en %

	Fonds
Obligations gouvernementales étrangères	59,5
Oblig.corporate IG	28,5
Autres	0,3
Liquidités	11,7

Source: Invesco (données au 30/07/10)

### Exposition aux devises en %

	Fonds
USD	65,51
Euro	19,58
Pound	14,83
Autres	0,08

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.)	3,64
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)	3,03

Source: Invesco (données au 30/07/10)

### Caractéristiques sur 3 ans\*\*\*

	Volatilité	Ratio de Corrélation de Sharpe	Alpha	Béta	Tracking error	Ratio d'information	
Fonds	9,35	0,50	0,83	1,61	0,66	4,79	0,05

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

### Informations supplémentaires

\*\*\* Pour plus d'information, consultez notre glossaire :  
<http://www.invescoeuropa.com/CE/Glossary.pdf>