



### Principales caractéristiques

Gérant(s) :	Ella Hoxha, Londres Géré depuis Avril 2007
Date de lancement:	Avril 1996
Date de lancement initiale :	Avril 1996
Date d'enregistrement:	Août 1996
Statut juridique :	Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Invesco Funds
Devise :	EUR
Type de parts:	Capitalisation
Valeur liquidative :	EUR 4,97
VL la plus haute sur 1 an:	EUR 5,02 (29/06/10)
VL la plus basse sur 1 an:	EUR 4,65 (11/08/09)
Actif net:	EUR 61,60 Mln
Investissement minimum:	USD 1.500
Droits d'entrée:	max 5,25%
Frais de gestion:	0,75%
TER:	1,12%
Valorisation:	Quotidienne
Dénouement:	T+4
Indice:	Barclays Capital Pan-European Aggregate Index
Code Bloomberg:	INVPEBI LX
Code ISIN:	LU0066341099
Notation S&P:	A/V3
Notation Morningstar™:	★ ★ ★

### Objectif de gestion

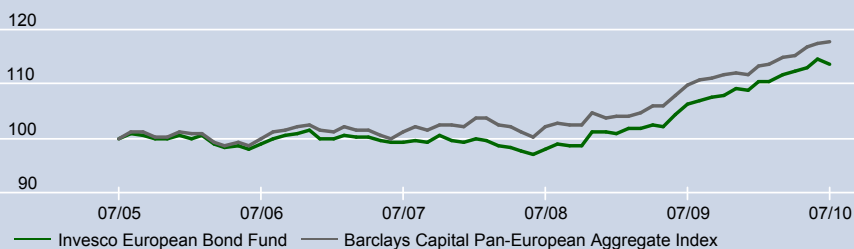
Ce compartiment vise à garantir une croissance à long terme à partir d'un portefeuille diversifié d'obligations libellées en devises européennes. Pour connaître l'intégralité des objectifs d'investissement, veuillez consulter le prospectus simplifié.

### 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 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. Les positions en duration ont peu contribué aux performances du portefeuille, bien que le positionnement sur des échéances plus éloignées par rapport à l'indice de référence se soit révélé positif. La sous-pondération de l'Espagne et de la Grèce a bénéficié aux performances au cours du trimestre, tout comme l'exposition à la livre sterling. La légère surpondération des obligations d'entreprises européennes a pénalisé les performances, effaçant les résultats positifs enregistrés dans ce secteur. Le compartiment est actuellement positionné de manière très défensive avec une surexposition en duration par rapport à l'indice de référence pour les échéances plus éloignées. Il maintient la sous-pondération des économies périphériques européennes ainsi que des entreprises européennes.

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

Performance indexée



### Performance cumulée\*(en euros)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Fonds	6,90	14,29	13,58	93,93
Indice	7,27	16,42	17,86	-

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

	2009	2008	2007	2006	2005
Fonds	7,67	1,87	-0,81	-0,45	4,51
Indice	7,66	1,74	0,52	0,50	5,70

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

	30.06.05 30.06.06	30.06.06 30.06.07	30.06.07 30.06.08	30.06.08 30.06.09	30.06.09 30.06.10
Fonds	-2,72	1,38	-2,42	7,75	9,72

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.

### Notations\*

Mstar IM GIF Sector: FI Europe

	1 an	3 ans	5 ans
Quartile	2	2	2
Classement	29/73	23/64	23/55

### 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 European 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 toute 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	77,90	70,97	0,00	70,97	4,24	5,42
GBP	15,60	20,76	0,00	20,76	1,30	1,85
CHF	1,94	5,41	0,00	5,41	0,11	0,08
SEK	1,48	1,24	0,00	1,24	0,06	0,03
PLN	0,85	0,87	0,00	0,87	0,03	0,01
CZK	0,34	0,31	0,00	0,31	0,02	0,01
Autres	1,88	0,44	0,00	0,44	0,10	0,00
Total	99,99	100,00	0,00	100,00	5,86	7,40

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	5,86	7,41

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 des fonds
Obligations souveraines	56,62	3,86	AA+ 76,41	7,14	AAA
Obligations corporate	19,67	0,95	BBB- 12,65	0,53	BBB+
Actifs garantis	11,26	0,50	AAA 3,60	0,11	AAA
Obligations d'Etat étranger / quasi étranger	11,83	0,55	AA+ 2,50	0,15	AA
Autres	0,01	0,00	- 0,00	-0,52	-
Liquidités	0,61	0,00	- 4,84	0,00	-

Source: Invesco (données au 30/07/10)

### Notations de crédit %

	Indice	Fonds		Not. moy.: AA+
AAA	52,63	71,36	BB	0,14
AA	24,84	8,23	B	0,00
A	15,35	8,80	NR	0,60
BBB	5,83	5,32	Liquidités	0,61

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.)	3,83
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)	3,04

Source: Invesco (données au 30/07/10)

### Caractéristiques sur 3 ans\*\*\*

	Volatilité	Ratio deCorrélation sharpe	Alpha	Béta	Tracking error	Ratio d'information
Fonds	3,09	0,59	0,85	-0,31	0,88	1,77

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

### Informations supplémentaires

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