



### Principales caractéristiques

Gérant(s) :	Mark Nash, Londres Géré depuis Avril 2007
Date de lancement:	Décembre 2004
Date de lancement initiale :	Octobre 1999
Date d'enregistrement:	Mars 2000
Statut juridique :	Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Invesco Funds
Devise :	EUR
Type de parts:	Capitalisation
Valeur liquidative :	EUR 2,76
VL la plus haute sur 1 an:	EUR 2,82 (11/01/10)
VL la plus basse sur 1 an:	EUR 2,75 (02/09/09)
Actif net:	EUR 32,58 Mln
Investissement minimum:	USD 1.500
Droits d'entrée:	max 5,25%
Frais de gestion:	0,75%
TER:	1,10%
Valorisation:	Quotidienne
Dénouement:	T+4
Indice:	3 month EURIBOR
Code Bloomberg:	INVEUCB LX
Code ISIN:	LU0102737144
Notation Morningstar™:	★ ★ ★

### Objectif de gestion

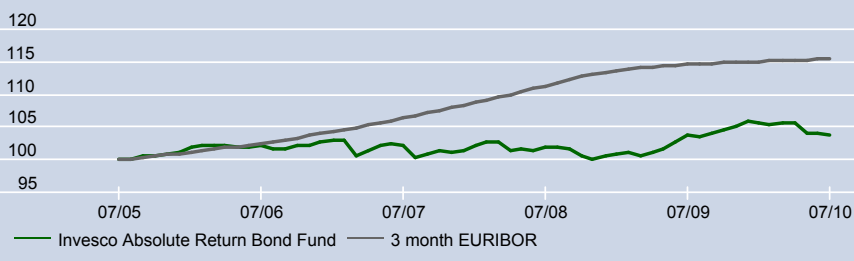
Ce compartiment cherche à proposer des rendements absolus supérieurs à l'EURIBOR 3 mois en gérant activement un portefeuille qui investit au moyen d'une allocation flexible d'espèces, de titres d'emprunt et d'instruments financiers dérivés partout dans le monde. Pour connaître l'intégralité des objectifs d'investissement, veuillez consulter le prospectus simplifié.

### Commentaire de gestion trimestriel au 30 juin 2010

Les conditions ont été quelque peu plus difficiles au deuxième trimestre 2010. Le compartiment n'a pas suivi l'indice de référence avec un positionnement acheteur sur les obligations d'entreprises, qui a pénalisé les performances au cours du premier semestre. L'appétence au risque en a souffert comme le montre l'élargissement des spreads de crédit, alors que les investisseurs craignaient une rechute de la croissance et mettaient en doute la possibilité d'un redressement significatif. La sous-exposition en duration tant aux États-Unis qu'au Japon s'est également avérée pénalisante. Les marchés ont imposé une atmosphère d'austérité aux gouvernements de la planète, ce qui a renforcé les craintes de déflation et engendré une fuite vers la qualité à la faveur des principaux emprunts d'État. Les positions sous-exposées en duration ont été liquidées. La position surexposée en duration sur les emprunts d'État allemands et la position vendeuse sur l'Espagne sont venues contribuer aux performances au cours de la période. La réponse de l'UE à la crise européenne des marchés obligataires n'a rien résolu, alors que la confiance constitue un facteur crucial face à une crise de l'endettement. Cette dernière faisant défaut, le volume des refinancements continuera de peser sur les obligations espagnoles et le gestionnaire du compartiment maintient un positionnement sous-exposé sur ce marché obligataire. Les positions vendeuses sur l'euro par rapport au dollar américain et au yen japonais se sont révélées positives pour les performances. Le compartiment les maintient donc. Il conserve par contre un positionnement acheteur sur les gilts et la livre britanniques, le Royaume-Uni étant parvenu à calmer les marchés grâce à ses réductions de budget. Une devise indépendante et le contrôle de la politique monétaire constituent des avantages considérables pour les perspectives de croissance à long terme du Royaume-Uni.

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

Performance indexée



### Performance cumulée\* (en euros)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Fonds	0,07	1,45	3,74	6,05
Indice	0,74	8,57	15,48	-

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

	2009	2008	2007	2006	2005
Fonds	5,30	-0,93	-1,23	1,52	3,40
Indice	1,35	4,70	4,23	3,03	2,18

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

	30.06.05	30.06.06	30.06.07	30.06.08	30.06.09
Fonds	2,33	0,52	-1,07	1,20	1,22

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 Absolute Return 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	85,05	15,00	100,05	0,25	1,29
JPY	0,00	7,48	-7,42	0,06	0,00	-0,11
GBP	0,00	5,98	-4,78	1,19	0,00	0,13
USD	0,00	1,15	-13,18	-12,03	0,00	0,13
CAD	0,00	0,17	0,00	0,17	0,00	0,00
NZD	0,00	0,11	0,00	0,11	0,00	0,00
Autres	0,00	0,04	10,40	10,44	0,00	-0,18
Total	100,00	99,98	0,02	99,99	0,25	1,26

Source: Invesco (données au 30/07/10)

### Exposition aux devises en %

	Indice	Fonds
Bloc dollar	0,00	0,29
Japon	0,00	0,06
Europe	100,00	99,65

Source: Invesco (données au 30/07/10)

### Duration moyenne pondérée en année

	Indice	Fonds
Bloc dollar	0,00	0,13
Japon	0,00	-0,11
Europe	0,25	1,24

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	0,00	0,00	-77,05	2,56	AAA
Obligations corporate	0,00	0,00	-6,33	0,25	BBB-
Actifs garantis	0,00	0,00	-2,40	0,07	AAA
Obligations d'Etat étranger / quasi étranger	0,00	0,00	-1,58	0,03	AAA
Autres	0,00	0,00	-0,04	-1,66	-
Liquidités	100,00	0,25	-12,62	0,00	-

Source: Invesco (données au 30/07/10)

### Notations de crédit %

	Indice	Fonds		Indice	Fonds
AAA	0,00	73,46	BB	0,00	1,08
AA	0,00	7,38	B	0,00	0,78
A	0,00	2,02	NR	0,00	0,84
BBB	0,00	1,83	Liquidités	100,00	12,62

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.)	2,46
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)	1,32

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