



Principales caractéristiques

Gérant(s) :	Martin Kolrep, Frankfurt Géré depuis Mai 2003
Date de lancement:	Mai 2003
Date de lancement initiale :	Mai 2003
Date d'enregistrement:	Août 2003
Statut juridique :	Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Invesco Funds
Devise :	EUR
Type de parts:	Capitalisation
Valeur liquidative :	EUR 10,26
VL la plus haute sur 1 an:	EUR 10,52 (12/04/10)
VL la plus basse sur 1 an:	EUR 10,11 (07/07/10)
Actif net:	EUR 264,72 Mln
Investissement minimum:	EUR 500
Droits d'entrée:	max 3,09%
Frais de gestion:	1,50%
TER:	2,17%
Valorisation:	Quotidienne
Dénouement:	T+4
Indice:	3 month EURIBOR
Code Bloomberg:	INVCSEA LX
Code ISIN:	LU0166422070
Notation Morningstar™:	★ ★

Objectif de gestion

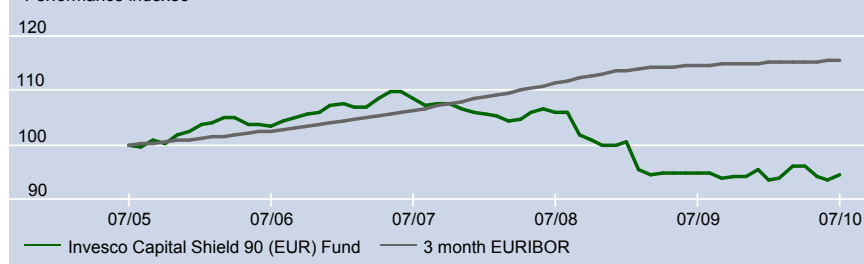
Le compartiment vise à assurer un rendement total convenable en investissant dans un portefeuille diversifié de titres à court terme et à revenu fixe et/ou de titres à revenu révisable. Pour connaître l'intégralité des objectifs d'investissement, veuillez consulter le prospectus simplifié.

Commentaire de gestion trimestriel au 30 juin 2010

Les marchés actions internationaux ont à nouveau été soumis à des pressions au deuxième trimestre et l'indice MSCI World a reculé de plus de 10 % dans plusieurs devises. Les inquiétudes se sont renforcées quant à la capacité des dirigeants de la zone euro à contenir le tourbillon de la crise des dettes publiques, qui a incité l'Union européenne à convenir d'un programme d'assistance financière de 750 milliards d'euros destiné aux pays confrontés à une instabilité. Bien que les indices actions aient favorablement réagi à court terme à l'annonce de ce programme, différents événements sont venus renforcer le marasme, à savoir la révision à la baisse de la notation de l'Espagne par l'agence Fitch, la révision à la baisse de la dette grecque à présent au statut « junk », l'interdiction des ventes à découvert par l'Allemagne, le renforcement des tensions dans la péninsule coréenne et l'aggravation du déversement de pétrole au large des côtes de la Louisiane. Les statistiques économiques asiatiques ont été moins défavorables. La situation sur le front des matières premières a été mitigée et l'or affiche une performance positive. Le gestionnaire du compartiment répartit dynamiquement les actifs du compartiment entre les actions, les obligations et les matières premières en couvrant les principaux marchés développés et segments des matières premières. Au cours des trois derniers mois, le compartiment a sous-performé l'indice, principalement grâce à son exposition aux marchés actions.

Evolution de la performance* (en euros)

Performance indexée



Performance cumulée* (en euros)

	1 an	3 ans	5 ans	en % Depuis le lancement
Fonds	-0,39	-12,90	-5,52	2,60
Indice	0,74	8,57	15,48	-

Evolution de la performance annuelle* (en euros)

	2009	2008	2007	2006	2005
Fonds	-4,60	-5,65	-1,03	4,49	5,00
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	3,97	6,04	-2,85	-11,04	-1,45

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.

Informations importantes

Depuis janvier 2009, Invesco a effectué des versements au profit du compartiment de manière ponctuelle. Toute communication relative à l'évolution du compartiment sera disponible sur www.invesco.fr. 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 performances sur 3 et 5 ans sont annualisées.** Mid to Mid, coupons réinvestis au 30 juin 2010.

Invesco Capital Shield 90 (EUR) 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 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.

Structure du portefeuille %

	Fonds
Actions Américaines	9,5
Actions japonaises	4,2
Equity UK	3,7
Equity Euro zone	3,7
Obligations américaines	11,9
Obligations japonaises	11,9
Bonds Euro zone	11,8
Gold ETC	4,5
Agriculture ETC	1,7
Crude Oil ETC	1,5
Copper ETC	1,5
Titres de dette à court terme	34,2
Source: Invesco (données au 30/07/10)	

Répartition géographique %

	Fonds
Europe	53,3
Etats-Unis	21,4
Japon	16,1
Autres	9,2
Source: Invesco (données au 30/07/10)	

Informations supplémentaires

Durant le mois de février 2009, la valeur liquidative a baissé et n'a pas pu répondre à l'objectif de préserver au moins 90% de la plus haute valeur liquidative durant l'existence du compartiment. Le nouveau prix plancher, qui a été implémenté le 14 août 2009, basé sur la valeur liquidative de la part A du fonds de 10,62, est à 9,56 EUR.