



Principales caractéristiques

Gérant(s) :	Joe V. Rodriguez, Dallas Géré depuis Août 2005
Date de lancement:	Août 2005
Date de lancement initiale :	Août 2005
Date d'enregistrement:	Juin 2006
Statut juridique :	SICAV.
Devise :	EUR
Type de parts:	Capitalisation
Valeur liquidative :	EUR 6,60
VL la plus haute sur 1 an:	EUR 6,87 (13/05/10)
VL la plus basse sur 1 an:	EUR 5,15 (04/08/09)
Actif net:	EUR 121,59 Mln
Investissement minimum:	EUR 500
Droits d'entrée:	max 3,09%
Frais de gestion:	2,25%
TER:	2,67%
Valorisation:	Quotidienne
Dénouement:	T+4
Indice:	FTSE EPRA/NAREIT Developed REITs
Code Bloomberg:	INGRESE ID
Code ISIN:	IE00B0H1QF23
Notation S&P:	AA
Notation Morningstar™:	★ ★ ★ ★

Objectif de gestion

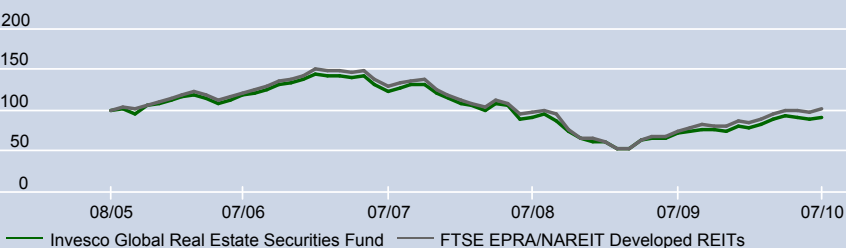
Le compartiment a pour objectif de faire croître le capital à long terme et de proposer aux investisseurs des revenus courants d'un montant cohérent avec l'objectif à long terme du compartiment. Pour plus d'informations sur le compartiment, consultez le prospectus complet ainsi que le prospectus simplifié.

Commentaire de gestion trimestriel au 30 juin 2010

Alors que les statistiques économiques publiées au cours de la période continuent de suivre une tendance largement positive, l'élan de la reprise s'est quelque peu essoufflé. Les obligations immobilières ont enregistré des performances négatives au cours de la période, la région européenne étant généralement à l'origine des moins bons résultats. Une modeste amélioration sur les marchés immobiliers sous-jacents s'est toutefois maintenue au cours de la période. La demande des investisseurs en actifs immobiliers directs demeure solide sur nombre des marchés mondiaux les plus liquides, où des sources de revenus à long terme de qualité peuvent être identifiées pour des rendements historiquement attractifs. Dans le contexte actuel de réévaluation permanente du risque et des exigences en termes de performances, les valorisations des obligations immobilières semblent bien équilibrées à l'aune des références à plus long terme. Les bilans des entreprises immobilières inscrites en bourse étant à présent plus solides, les entreprises peuvent généralement se concentrer sur la croissance des résultats et nombre d'entre elles disposent d'importantes liquidités à investir.

Evolution de la performance* (en euros)

Performance indexée



Performance cumulée* (en euros)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Fonds	27,42	-26,34	-	-8,84
Indice	35,60	-21,96	-	-

Evolution de la performance annuelle* (en euros)

	2009	2008	2007	2006	2005
Fonds	30,62	-45,43	-16,30	25,66	-
Indice	33,94	-45,02	-16,06	27,33	-

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	-	16,77	-31,55	-26,80	35,98	

Les performances glissantes sont calculées tous les trimestres. Le fonds ayant été lancé le 29 Août 2005, les données ne sont pas encore disponibles sur toute la période mentionnée dans le tableau. Pour plus d'information sur les performances, connectez vous sur www.invescoeurope.com ou contactez votre interlocuteur habituel.

Informations importantes

Source : Invesco (actualisé). Une erreur opérationnelle dans le processus d'allocation comptable des gains et des pertes de couverture sur devise, entre les parts couvertes et non couvertes a impacté la performance. La performance affichée a été sous-évaluée du 27 janvier 2007 au 29 mai 2009. La performance a depuis été corrigée et les clients impactés ont été dûment informés. 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 Real Estate Securities Fund

RÉSULTATS AU 30 JUILLET 2010

PART E-Cap.

Informations importantes

Le fonds 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 fonds 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. Dans la mesure où le fonds axe son investissement dans les REIT et dans d'autres sociétés liées au secteur de l'immobilier, les investisseurs doivent être prêts à accepter un risque plus élevé que s'il s'agissait d'un fonds disposant d'un univers d'investissement plus large. Le fonds investit dans des actions (incluant les "Real Estate Investment Trusts" émis aux Etats-Unis d'Amérique) et des titres obligataires de sociétés liées au secteur de l'immobilier, qui sont généralement moins liquides que des actions de société de grandes capitalisations. La solvabilité des organisations dans lesquelles le fonds investit ne saurait être garantie et les performances du compartiment peuvent être affectées par toute difficulté éventuelle.

© 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.

10 principales positions %

Nbre total de positions: 113

Participations	Secteur	Fonds
Sun Hung Kai Properties- Ltd.	Gestion et Promotion Immobilière	5,4
Simon Property Group- Inc.	Real Estate Investment Trusts (REITs)	4,3
Westfield Group	Real Estate Investment Trusts (REITs)	4,1
Mitsubishi Estate	Gestion et Promotion Immobilière	2,7
Unibail-Rodamco Se	Real Estate Investment Trusts (REITs)	2,6
Mitsui Fudosan Co.- Ltd.	Gestion et Promotion Immobilière	2,4
Equity Residential	Real Estate Investment Trusts (REITs)	2,2
Vornado Realty Trust Shs of Benef Int	Real Estate Investment Trusts (REITs)	2,1
Digital Realty Trust- Inc.	Real Estate Investment Trusts (REITs)	2,1
Stockland	Real Estate Investment Trusts (REITs)	1,8

Source: Invesco (données au 30/07/10)

Répartition sectorielle en %

	Fonds
Real Estate Investment Trusts (REITs)	67,2
Gestion et Promotion Immobilière	31,1
Hôtels, restaurants et loisirs	0,7
Autres	0,5
Liquidités	0,5

Source: Invesco (données au 30/07/10)

Répartition géographique %

	Fonds
Etats-Unis	39,7
Hong-Kong	13,3
Australie	9,3
Japon	9,2
Royaume Uni	5,4
France	5,2
Singapour	4,8
Canada	4,2
Autres	8,4
Liquidités	0,5

Source: Invesco (données au 30/07/10)

Caractéristiques financières

	Fonds
Moyenne pondérée de capitalisation boursière	€ 13,84 Mrds
Capitalisation boursière médiane	€ 4,68 Mrds

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

Caractéristiques sur 3 ans***

	Volatilité	Ratio de Sharpe	de Corrélation	Alpha	Béta	Tracking error	Ratio d'information
Fonds	26,03	-0,46	0,96	-2,86	0,92	7,32	-0,26

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

Informations supplémentaires

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