



Principales caractéristiques

Gérant(s) :	Paul Read, Henley Géré depuis Juillet 2008
Gérant(s) :	Paul Causer, Henley Géré depuis Mars 2006
Gérant(s) :	John Surplice, Henley Géré depuis Mai 2007
Date de lancement:	Décembre 2007
Date de lancement initiale :	Mars 2006
Date d'enregistrement:	Juillet 2006
Statut juridique :	Fonds commun de placement avec le statut UCITS
Devise :	EUR
Type de parts:	Capitalisation
Valeur liquidative :	EUR 12,23
VL la plus haute sur 1 an:	EUR 12,38 (26/04/10)
VL la plus basse sur 1 an:	EUR 9,50 (03/08/09)
Actif net:	EUR 29,63 Mln
Investissement minimum:	EUR 500
Droits d'entrée:	max 3,09%
Frais de gestion:	1,75%
TER:	2,47%
Valorisation:	Quotidienne
Dénouement:	J+4
Indice:	Mstar IM AA Europe Defensive
Code Bloomberg:	INVCERE LX
Code ISIN:	LU0243957742

Objectif de gestion

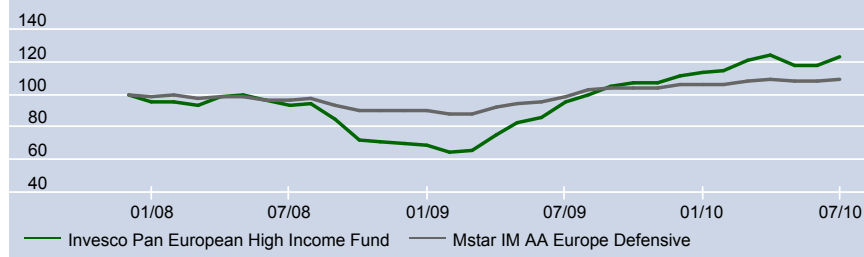
Le compartiment vise à apporter aux Actionnaires une croissance du rendement total à long terme supérieure à celle des rendements monétaires d'un portefeuille diversifié faisant l'objet d'une gestion active, et il est principalement investi en actions, en titres d'emprunt et en produits de trésorerie d'Europe continentale. Le compartiment peut aussi investir dans des bons de souscription et parts d'OPCVM et autres OPC. 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 actions et 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. Les spreads des obligations d'entreprises ont augmenté par rapport à la mi-avril selon les statistiques Merrill Lynch, et les spreads en euro notés BBB se sont élargis de 86 points de base au cours de la période. Les emprunts bancaires ont souffert des préoccupations concernant leur exposition aux économies périphériques de la zone euro et les spreads de la tranche 1 en euro se sont élargis de 322 points de base. Les actions européennes, représentées par l'indice FTSE World Europe ex UK, ont reculé de 6,8 % (en euro). Sur le plan stratégique, le compartiment reste principalement investi dans une série d'obligations d'entreprises à haut rendement diversifiées, ainsi que dans un nombre significatif d'obligations bancaires. Des participations plus modestes sont également détenues dans des obligations et des actions investment grade non financières. Le gérant considère que certaines sections du marché des obligations d'entreprise conservent des valorisations attractives. En particulier, le gestionnaire continue à rechercher des opportunités parmi les banques et autres institutions financières. Par ailleurs, le gestionnaire considère que certaines des opportunités obligataires les plus attractives sont à chercher parmi les valeurs investment grade et les émetteurs de qualité du haut rendement.

Evolution de la performance* (en euros)

Performance indexée



Performance cumulée* (en euros)

	en %			
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Fonds	29,42	-	-	23,16
Indice	10,01	-	-	-

Evolution de la performance annuelle* (en euros)

	en %				
	2009	2008	2007	2006	2005
Fonds	60,72	-30,65	-	-	-
Indice	16,79	-9,69	-	-	-

Performance sur 12 mois glissants** (en euros)

	en %				
	30.06.05	30.06.06	30.06.07	30.06.08	30.06.09
Fonds	-	-	-	-10,25	36,83

Les performances glissantes sont calculées tous les trimestres. Le fonds ayant été lancé le 28 Décembre 2007, 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

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 Pan European High Income 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. Ce fonds a une position significative investie dans des obligations à haut rendement, ce qui implique plus de risques pour le capital et le revenu des investisseurs que dans le cas d'un fonds investissant dans des obligations gouvernementales ou des émissions obligataires de qualité ("investment grade"). Les revenus générés par ces investissements peuvent varier du fait de dispositions fiscales différentes et de fluctuations des conditions de marché. 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 Content est fourni par Interactive Data Managed Solutions.

10 principales positions %

Nbre total de positions: 148

Participations	Secteur	Fonds
Santander 11.3% Perp	N/A	3,1
SMFG 10.231% Perp	N/A	2,1
Northern Rock 10.375% 25/03/18	N/A	2,1
DB 9.5% Perp	N/A	1,9
GM 8.375% 05/07/33	N/A	1,8
Jarden 7.5% 15/01/20	N/A	1,7
Lloyds	Banques commerciales	1,5
UBS 8.836% Perp	N/A	1,4
WIND 11.75% 15/07/17	N/A	1,4
Campofrio 8.25% 31/10/16	N/A	1,4

Source: Invesco (données au 30/07/10)

Répartition sectorielle en %

	Fonds
Obligations corporate à haut rendement	39,97
Banques	30,28
Actions	10,28
Oblig.corporate IG	4,15
Autres	0,79
Liquidités	14,53

Source: Invesco (données au 30/07/10)

Notations de crédit %

Not. moy.: -

	Fonds		Fonds
AA	0,03	Inférieur	6,19
A	3,06	NR	8,15
BBB	15,73	Autres	10,28
BB	18,51	Liquidités	14,53
B	23,52		

Source: Invesco (données au 30/07/10)

Caractéristiques financières

	Fonds
Moyenne pondérée de capitalisation boursière	€ 4,81 Mrds
Capitalisation boursière médiane	€ 10,53 Mrds

Source: Morningstar (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