



Principales caractéristiques

Gérant(s) :	Paul Read, Henley Géré depuis Mars 2006
Gérant(s) :	Paul Causer, Henley Géré depuis Mars 2006
Date de lancement:	Mars 2006
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 13,01
VL la plus haute sur 1 an:	EUR 13,01 (30/07/10)
VL la plus basse sur 1 an:	EUR 11,56 (03/08/09)
Actif net:	EUR 1,55 Mrds
Investissement minimum:	USD 1.500
Droits d'entrée:	max 5,25%
Frais de gestion:	1,00%
TER:	1,30%
Valorisation:	Quotidienne
Dénouement:	J+4
Indice:	Mstar IM FI EUR Corporate
Code Bloomberg:	INVECBA LX
Code ISIN:	LU0243957825
Notation S&P:	AA/V4
Notation Morningstar™:	★★★★★

Objectif de gestion

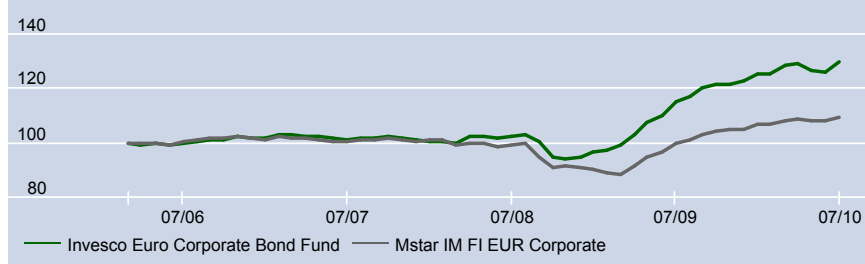
Les investissements du compartiment visent, à moyen ou long terme, à dégager un rendement global compétitif de ses placements en euro, tout en assurant une relative sécurité du capital par rapport à des actions. Pour connaître l'intégralité des objectifs d'investissement, veuillez consulter le prospectus simplifié.

Commentaire de gestion trimestriel au 30 juin 2010

La volatilité des marchés 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 incertitudes concernant l'expiration au 1er juillet des facilités d'emprunt à un an de 442 milliards d'euros octroyées aux banques par la BCE ont renforcé les tensions. L'annonce le 30 juin de l'utilisation de seulement 132 milliards d'euros à 1 % par les banques dans le cadre de la facilité de crédit à trois mois de remplacement de la BCE a toutefois été perçue comme positive. 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. En termes stratégiques, le compartiment demeure principalement investi dans des obligations vedettes investment-grade ainsi que dans des titres contribuant au renforcement des rendements, par exemple des banques d'Europe du Nord. En dépit de leur faiblesse récente suite à la crise des dettes publiques, les banques et autres financières conservent tout leur intérêt selon le gestionnaire du compartiment. Celui-ci considère également que la solvabilité des banques a été renforcée. Nombre d'entre elles ont été recapitalisées et le spread moyen sur les emprunts bancaires de tranche 1 en euro se révèle favorable par rapport aux secteurs plus défensifs. L'exposition aux emprunts d'État reste limitée aux Bunds allemands.

Evolution de la performance* (en euros)

Performance indexée



Performance cumulée* (en euros)

	1 an	3 ans	5 ans	en %
Fonds	13,11	29,02	-	Depuis le lancement 30,10
Indice	9,34	8,54	-	-

Evolution de la performance annuelle* (en euros)

	2009	2008	2007	2006	en %
Fonds	30,22	-6,64	-0,70	-	-
Indice	15,44	-9,28	-1,20	-	-

Performance sur 12 mois glissants** (en euros)

	30.06.05	30.06.06	30.06.07	30.06.08	30.06.09	en %
Fonds	-	2,36	0,05	8,22	14,95	

Les performances glissantes sont calculées tous les trimestres. Le fonds ayant été lancé le 31 Mars 2006, 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.

Notations*

	Mstar IM GIF Sector: FI EUR-Corporate		
	1 an	3 ans	5 ans
Quartile	1	1	-
Classement	11/109	1/80	-/69

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 Euro Corporate 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 Content est fourni par Interactive Data Managed Solutions.

Caractéristiques de performance par Mstar IM GIF sector* %

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Performance maximum	116,49	29,02	35,78	74,99
Performance minimum	-1,05	-63,29	-38,36	-28,59
Performance moyenne	9,85	9,59	10,00	39,08
Perte maximum	-9,33	-78,74	-78,79	-51,97
Perte minimum	-0,55	-2,43	-2,67	-2,67
Perte moyenne	-1,73	-14,50	-14,49	-18,39
Volatilité annualisée	3,19	-	-	-

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

10 principales positions %

Nbre total de positions: 185

	Fonds
Participations	17,2
Sold Bund Future	4,0
Germany 3% 04/07/20	3,2
Lloyds 6.439% 23/05/20	2,7
Germany 2.5% 10/10/14	2,7
Germany 2.5% 27/02/15	2,4
Barclays 4.75% Perp	2,0
Soc Gen 7.756% Perp	1,9
CDP 3.5% 23/06/20	1,9
BBVA 3.25% 23/04/15	1,9
Lagardere 4.875% 06/10/14	1,9

Source: Invesco (données au 30/07/10)

Répartition sectorielle en %

	Fonds
Banques	41,15
Services de télécommunications	10,45
Obligations d'Etat	9,34
Services financiers	9,30
Services aux collectivités	4,68
Matériaux	4,65
Produits de Consommation non courante	4,59
Immobilier industriel	4,48
Autres	7,32
Liquidités	4,05

Source: Invesco (données au 30/07/10)

Notations de crédit %

Not. moy.:

	Fonds	Fonds
AAA	12,68	B 6,65
AA	10,33	NR 5,92
A	21,39	Autres -0,08
BBB	34,19	Liquidités 4,05
BB	4,87	

Source: Invesco (données au 30/07/10)

Exposition aux devises en %

	Fonds
Euro	99,60
USD	0,40

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.)	4,86
Rendement brut estimé du rachat: (indication à plus long terme du revenu, plus ou moins la plus ou moins-valeur réalisée à échéance des obligations dans le fonds. Ce rendement n'est pas garanti)	4,86

Source: Invesco (données au 30/07/10)

Caractéristiques sur 3 ans***

	Volatilité	Ratio de Corrélation sharpe	Alpha	Béta	Tracking error	Ratio d'information
Fonds	6,87	0,85	0,98	5,22	1,04	3,84

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