



Principales caractéristiques

Gérant(s) :	Thorsten Paarmann, Frankfurt Géré depuis Mars 2008
Gérant(s) :	Alexander Uhlmann, Frankfurt Géré depuis Mars 2008
Date de lancement:	Mars 2008
Date de lancement initiale :	Mars 2008
Date d'enregistrement:	Avril 2008
Statut juridique :	Luxembourg SICAV with UCITS status
Devise :	EUR
Type de parts:	Capitalisation
Valeur liquidative :	EUR 9,52
VL la plus haute sur 1 an:	EUR 9,54 (29/07/10)
VL la plus basse sur 1 an:	EUR 8,86 (29/09/09)
Actif net:	EUR 5,04 Mln
Investissement minimum:	EUR 500
Droits d'entrée:	max 3,09%
Frais de gestion:	2,80%
TER:	3,61%
Valorisation:	Quotidienne
Dénouement:	J+4
Indice:	3 month EURIBOR
Code Bloomberg:	INVABSE LX
Code ISIN:	LU0334858247
Notation S&P:	A/N9

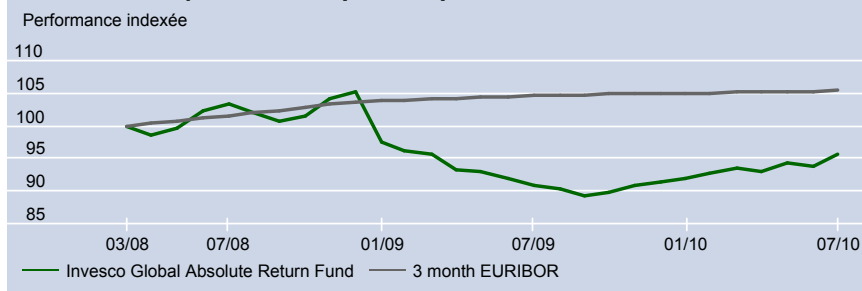
Objectif de gestion

Le compartiment sera géré avec pour objectif d'obtenir, quelles que soient les conditions sur les marchés, un rendement absolu supérieur à celui des instruments du marché monétaire à court terme. 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. Les indices actions ont tout d'abord réagi favorablement à cette annonce mais différents événements ultérieurs ont de nouveau créé des difficultés. Les rendements des emprunts d'État ont été moins volatils avec de très solides performances sur les marchés des emprunts d'État à notation élevée. Suite aux préoccupations suscitées par les dettes publiques de l'UEM, l'euro s'est affaibli sur les marchés des changes par rapport à l'ensemble des principales devises internationales. Le compartiment vise une performance positive à moyen terme indépendamment des développements sur le marché. Le compartiment possède un budget bien défini pour la prise de risque, utilisé pour l'ouverture de positions neutres sur le marché international et de positions sur des contrats à terme financiers. Ces stratégies sont implémentées selon les résultats de modèles quantitatifs de sélection des valeurs et d'allocation tactique des actifs. Au cours des trois derniers mois, le positionnement neutre s'est avéré favorable aux performances du compartiment, tandis que les contrats à terme financiers se sont révélés pénalisants. Le positionnement neutre a continué de bénéficier de titres de qualité qui ont récompensé le marché. En ce qui concerne les contrats à terme financiers, une position acheteuse modérée sur actions a été le principal moteur des performances relatives.

Evolution de la performance* (en euros)



Performance cumulée*(en euros)

	1 an	3 ans	5 ans	en % Depuis le lancement
Fonds	5,31	-	-	-4,80
Indice	0,74	-	-	-

Evolution de la performance annuelle*(en euros)

	2009	2008	2007	2006	2005
Fonds	-13,25	-	-	-	-
Indice	1,35	-	-	-	-

Performance sur 12 mois glissants** (en euros)

	30.06.05	30.06.06	30.06.07	30.06.08	30.06.09
	30.06.06	30.06.07	30.06.08	30.06.09	30.06.10
Fonds	-	-	-	-10,02	1,97

Les performances glissantes sont calculées tous les trimestres. Le fonds ayant été lancé le 25 Mars 2008, 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.invescoeuropa.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. La performance de l'indice de référence est calculée avec des revenus réinvestis après déduction des retenues à la source.** Mid to Mid, coupons réinvestis au 30 juin 2010.

Invesco Global Absolute Return 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 leurs 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. Dans la mesure où le compartiment suit une orientation sectorielle, les investisseurs doivent être prêts à accepter un niveau de risque plus élevé que s'il s'agissait d'un compartiment disposant d'un univers d'investissement plus large.

© 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.

Top 10 Positive Holdings %

Nbre total de positions: 324

Participations	Fonds
IAC INTERACTIVECORP	1,9
NISSAN MOTOR	1,8
MITSUBISHI GAS CHEMICAL	1,8
LINCARE HLDGS INC	1,8
NEXT	1,7
STAGECOACH GROUP	1,6
NOVARTIS AG RS	1,5
ROSS STORES INC	1,5
MEDICIS PHARMACEUTICAL CO	1,5
COMSYS HOLDINGS	1,4

Source: Invesco (données au 30/07/10)

Top 10 Negative Holdings %

Nbre total de positions: 324

Participations	Fonds
O REILLY AUTOMOTIVE INC	-2,6
HAKUHODO DY HOLDINGS	-2,6
PRIMARY HEALTH CARE LIMIT	-2,4
SHOPPERS DRUG MART CORP	-2,4
OLD REP INTL CORP	-2,4
THE CHUGOKU ELECTRIC POWE	-2,3
STANLEY BLACK & DECKER IN	-2,1
CVS CAREMARK CORPORATION	-2,0
KEIHIN ELECTRIC EXPRESS R	-1,9
MITSUBISHI TANABE PHARMA	-1,8

Source: Invesco (données au 30/07/10)

Structure du portefeuille %

	Fonds
Actions européennes	13,3
Actions Américaines	12,7
Actions japonaises	2,5
Obligations américaines	22,4
Obligations européennes	17,7
Obligations japonaises	7,4
Liquidités	23,9

Source: Invesco (données au 30/07/10)

Informations supplémentaires

Les chiffres ne reflètent pas les frais initiaux à la charge des investisseurs individuels. Ce document est exclusivement destiné aux clients professionnels et ne s'adresse en aucun cas aux clients non professionnels