



---

**Invesco Funds Series 2**  
**Rapport annuel**

Pour l'exercice clos au 30 novembre 2010 (audité)



---

## **Invesco Bond Fund**

01-03	Politique d'investissement et description de la Famille de Fonds	05	Historique des prix et revenus
04	Rapport du Conseiller en investissement pour le compte de la Société de gestion	06-07	Etat du Portefeuille
05	Historique de performance et Valeur liquidative	09	Variations de la composition du Portefeuille (non audité)

---

## **Invesco Emerging Markets Bond Fund**

01-03	Politique d'investissement et description de la Famille de Fonds	11-12	Historique des prix et revenus
10	Rapport du Conseiller en investissement pour le compte de la Société de gestion	13-17	Etat du Portefeuille
11	Historique de performance et Valeur liquidative	18	Variations de la composition du Portefeuille (non audité)

---

## **Invesco Gilt Fund**

01-03	Politique d'investissement et description de la Famille de Fonds	20	Historique des prix et revenus
19	Rapport du Conseiller en investissement pour le compte de la Société de gestion	21	Etat du Portefeuille
20	Historique de performance et Valeur liquidative	22	Variations de la composition du Portefeuille (non audité)

---

## **Invesco Global High Income Fund**

01-03	Politique d'investissement et description de la Famille de Fonds	24-25	Historique des prix et revenus
23	Rapport du Conseiller en investissement pour le compte de la Société de gestion	26-37	Etat du Portefeuille
24	Historique de performance et Valeur liquidative	38	Variations de la composition du Portefeuille (non audité)
39	Bilan au 30 novembre 2010	44	État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de Parts participatives rachetables au 30 novembre 2009
40	Bilan au 30 novembre 2009	45-69	Notes aux états financiers
41	Compte de résultat au 30 novembre 2010	70	Énoncé des responsabilités de la Société de gestion et du Fiduciaire
42	Compte de résultat au 30 novembre 2009	71	Rapport des Réviseurs d'entreprises indépendants à l'intention des Porteurs de Parts
43	État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de Parts participatives rachetables au 30 novembre 2010	72	Rapport du Fiduciaire à l'intention des Porteurs de Parts

## Objectifs et politiques d'investissement

**Invesco Bond Fund** (le « Compartiment ») a pour objectif la rentabilité à long terme en investissant dans des titres à intérêt fixe et variable tout en maintenant un rendement financier élevé. Pour ce faire, la Société de gestion investit au moins 70 % de l'actif total du Compartiment (sans tenir compte des actifs liquides accessoires) dans un portefeuille mondial géographiquement diversifié de titres à intérêt fixe et variable, assurant une répartition entre les principales devises et échéances et comprenant tout ou partie des catégories de valeurs suivantes :

- (a) Obligations émises par des Etats, des collectivités locales et des organismes publics.
- (b) Obligations garanties ou non garanties de sociétés (y compris les titres convertibles ou échangeables en actions participatives) détenues à des fins de placement à long terme.
- (c) Titres émis par des organismes publics internationaux, comme la Banque européenne d'investissement, la Banque internationale pour la reconstruction et le développement, la Banque mondiale ou tout autre organisme qui, de l'avis de la Société de gestion et du Fiduciaire, occupe une position analogue.

En règle générale, le portefeuille investit principalement dans des titres émis ou garantis par un gouvernement (y compris des collectivités locales et des organismes publics) de tout Etat membre de l'Union européenne ou des Etats-Unis d'Amérique, le Canada, le Japon, l'Australie, la Nouvelle-Zélande, la Norvège, la Suisse, Hong-Kong et Singapour.

L'approche appliquée par la Société de gestion aux investissements à intérêt fixe et variable suppose une surveillance étroite des économies, des taux d'intérêt et des taux de change, de manière à identifier les titres susceptibles de profiter d'une baisse des taux d'intérêt, de marchés présentant des rendements et des perspectives attrayants et de fluctuations des taux de change.

Le Compartiment n'investit pas plus d'un tiers cumulé de son actif total dans des instruments du marché monétaire, des dépôts bancaires ou obligations convertibles et des obligations à bon de souscription. Les investissements réalisés dans les obligations convertibles et les obligations à bon de souscription ne peuvent pas excéder au total 25 % de l'actif total du Compartiment. Le Compartiment n'investit pas dans des titres en actions.

Le Compartiment peut en outre investir dans des instruments dérivés, dont des contrats d'échange sur défaut de crédit (comme acheteur et comme vendeur de la protection), mais uniquement à des fins de gestion efficace du portefeuille.

**Invesco Emerging Markets Bond Fund** (le « Compartiment ») a pour objectif de réaliser un rendement élevé et une appréciation du capital à long terme en investissant dans des titres de créance et des instruments de crédit d'émetteurs situés dans des marchés émergents. Pour ce faire, la Société de gestion investit dans un portefeuille diversifié de titres de créance et d'instruments de crédit (librement cessibles), assurant une répartition entre les principales devises et échéances et comprenant tout ou partie des catégories de valeurs suivantes :

- (a) Obligations, billets (librement cessibles) et bons du Trésor émis par des Etats, des collectivités locales et des organismes publics.
- (b) Obligations garanties ou non garanties de sociétés (y compris les titres convertibles ou échangeables en actions participatives) et
- (c) Titres de créance émis par des organismes publics internationaux, comme la Banque européenne d'investissement, la Banque internationale pour la reconstruction et le développement ou tout autre organisme qui, de l'avis de la Société et du Fiduciaire, occupe une position analogue.

En règle générale, le portefeuille investit principalement dans des titres de créance, parmi lesquels des obligations Brady et autres obligations souveraines (ex. : obligations mondiales, euro-obligations) émises ou garanties par l'Etat (y compris les collectivités locales et les organismes publics) de tout pays émergent. Cependant, la pondération précise de l'exposition du Compartiment peut occasionnellement varier en fonction de l'opinion qu'a la Société de gestion des perspectives et conditions prévalant sur les marchés concernés.

En outre, la Société de gestion peut exposer indirectement le Compartiment à certains marchés émergents en achetant des obligations émises par les gouvernements de ces pays ou par des sociétés basées dans ces pays, mais qui sont cotées ou négociées sur des Marchés reconnus situés hors de ces pays.

Outre les investissements directs dans des titres de créance émis par des Etats, des collectivités locales et des organismes publics, la Société de gestion peut exposer le Compartiment à ces titres de créance en investissant jusqu'à 10 % de son actif net dans des obligations structurées, parmi lesquelles des obligations adossées à des prêts, à des dépôts et à des swaps de rendement total. La Société de gestion recourt à ces obligations structurées lorsqu'il apparaît impossible ou inintéressant d'investir directement dans des titres de créance émis par des Etats, des collectivités locales et des organismes publics, notamment en raison de restrictions sur les entrées de capitaux étrangers. Les obligations structurées présentent généralement des échéances inférieures à deux ans. Ces obligations structurées sont librement cessibles et ne sont assorties d'aucun effet de levier.

Le Compartiment peut également investir dans des titres de créance d'Etats, de collectivités locales et d'organismes publics ou de sociétés opérant dans des pays développés en fonction de l'opinion qu'a la Société de gestion des perspectives et conditions prévalant sur les marchés concernés. Le Compartiment peut en outre investir dans des instruments dérivés, dont des contrats d'échange sur défaut de crédit (comme acheteur et comme vendeur de la protection), mais uniquement à des fins de gestion efficace du portefeuille.

Aux fins de ce Compartiment, la Société de gestion a désigné comme pays émergents tous les pays du monde autres que les membres de l'Union européenne considérés par le Gérant comme des pays développés, les Etats-Unis d'Amérique, le Canada, le Japon, l'Australie, la Nouvelle-Zélande, la Norvège, la Suisse, Hong-Kong et Singapour.

Pour éviter toute ambiguïté, la Russie est désignée comme un pays émergent. Un investissement en titres de créance, instruments de crédit ou autres investissements autorisés d'un émetteur basé en Russie peut être coté sur un Marché reconnu situé en Russie ou ailleurs. A la date du présent Prospectus, les Marchés reconnus situés en Russie sont le Moscow Interbank Currency Exchange (le « MICEX ») et le RTS Stock Exchange. Toutefois, le Compartiment n'investira dans le MICEX ou le RTS Stock Exchange qu'à partir du moment auquel toutes les procédures adéquates auront été convenues avec le Fiduciaire. Il est prévu que les investissements directs en Russie ne dépassent pas 15 % de la Valeur liquidative. Cependant, en fonction de l'opinion qu'a la Société de gestion des perspectives et conditions prévalant sur les marchés concernés et/ou de la composition de tout indice de référence lié à l'objectif d'investissement du Compartiment, les investissements directs en Russie peuvent être portés à 25 % de la Valeur liquidative ou toute autre proportion supérieure considérée comme pertinente par le Gérant.

**Invesco Gilt Fund** (le « Compartiment ») se donne pour objectif de réaliser de hauts revenus bruts avec protection du capital et négociation active d'un portefeuille de titres du Gouvernement britannique. Pour ce faire, la Société de gestion investit dans un portefeuille diversifié de titres du Gouvernement britannique.

## Objectif et politiques d'investissement (suite)

**Invesco Global High Income Fund** (le « Compartiment ») a pour objectif la rentabilité à long terme en investissant dans un éventail de titres de créance de pays développés et émergents tout en maintenant un rendement financier élevé. Pour ce faire, la Société de gestion investit dans un portefeuille mondial géographiquement diversifié de titres de créance, assurant une répartition entre les principales devises et échéances et comprenant tout ou partie des catégories de valeurs suivantes :

(a) Obligations émises par des Etats, des collectivités locales et des organismes publics dans le monde entier ;

(b) Obligations garanties ou non garanties de sociétés (y compris les titres convertibles ou échangeables en actions participatives) bénéficiant au minimum d'une notation inférieure à la catégorie investissement (sub-investment grade) de la part d'une agence de notation reconnue (Moody's, Standard and Poor's ou Fitch) ou jugées de qualité équivalente par le Conseiller en placement et

(c) Titres de créance émis par des organismes publics internationaux, comme la Banque européenne d'investissement, la Banque internationale pour la reconstruction et le développement ou tout autre organisme qui, de l'avis de la Société et du Fiduciaire, occupe une position analogue. Ces titres de créance sont principalement négociés ou échangés sur des Marchés reconnus.

En règle générale, le portefeuille investit principalement dans des titres de créance émis ou garantis par un gouvernement (y compris des collectivités locales et des organismes publics) de tout pays émergent et/ou par toute société opérant dans l'Union européenne ou aux Etats-Unis d'Amérique, au Canada, au Japon, en Australie, en Nouvelle-Zélande, en Norvège, en Suisse, à Hong-Kong et à Singapour et/ou dans tout pays émergent, ce qui lui confère une large base. Cependant, la pondération précise de l'exposition du Compartiment peut occasionnellement varier en fonction de l'opinion qu'a la Société de gestion des perspectives et conditions prévalant sur les marchés concernés.

Outre les investissements directs dans des titres de créance émis par des Etats, des collectivités locales et des organismes publics, la Société de gestion peut exposer le Compartiment à ces titres de créance en investissant jusqu'à 10 % de son actif net dans des obligations structurées, parmi lesquelles des obligations adossées à des prêts, à des dépôts et à des swaps de rendement total. La Société de gestion recourt à ces obligations structurées lorsqu'il apparaît impossible ou inintéressant d'investir directement dans des titres de créance émis par des Etats, des collectivités locales et des organismes publics, notamment en raison de restrictions sur les entrées de capitaux étrangers. Les obligations structurées présentent généralement des échéances inférieures à deux ans. Ces obligations structurées sont librement cessibles et ne sont assorties d'aucun effet de levier.

Le Compartiment peut en outre investir dans des instruments dérivés, dont des swaps de défaut de crédit (comme acheteur et comme vendeur de la protection), mais uniquement à des fins de gestion efficace du portefeuille.

Aux fins de ce Compartiment, la Société de gestion a désigné comme pays émergents tous les pays du monde autres que les membres de l'Union européenne considérés par le Gérant comme des pays développés, les Etats-Unis d'Amérique, le Canada, le Japon, l'Australie, la Nouvelle-Zélande, la Norvège, la Suisse, Hong-Kong et Singapour.

Pour éviter toute ambiguïté, la Russie est désignée comme un pays émergent. Un investissement en titres de créance, instruments de crédit ou autres investissements autorisés d'un émetteur basé en Russie peut être coté sur un Marché reconnu situé en Russie ou ailleurs. A la date du présent Prospectus, les Marchés reconnus

situés en Russie sont le Moscow Interbank Currency Exchange (le « MICEX ») et le RTS Stock Exchange. Toutefois, le Compartiment n'investira dans le MICEX ou le RTS Stock Exchange qu'à partir du moment auquel toutes les procédures adéquates auront été convenues avec le Fiduciaire. Il est prévu que les investissements directs en Russie ne dépassent pas 15 % de la Valeur liquidative. Cependant, en fonction de l'opinion qu'a la Société de gestion des perspectives et conditions prévalant sur les marchés concernés et/ou de la composition de tout indice de référence lié à l'objectif d'investissement du Compartiment, les investissements directs en Russie peuvent être portés à 25 % de la Valeur liquidative ou toute autre proportion supérieure considérée comme pertinente par le Gérant.

Invesco Funds Series 2 (la « Famille de Fonds ») est un fonds d'investissement ouvert de droit irlandais (*unit trust*) à compartiments multiples constitué des Compartiments Invesco Bond Fund, Invesco Emerging Markets Bond Fund, Invesco Gilt Fund et Invesco Global High Income Fund (les « Compartiments »). La Famille de Fonds est agréée par la Banque centrale d'Irlande en tant qu'OPCVM en vertu de la Réglementation de 2003 des Communautés européennes relative aux Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières, telle que modifiée, et par la Securities and Futures Commission (SFC) de Hong-Kong en vertu de l'Ordonnance de Hong-Kong relative aux valeurs mobilières et aux contrats à terme (Chapitre 571) et a été reconnue par la Financial Services

Authority (FSA) en vertu de l'Article 264 de la *Financial Services and Markets Act* (loi britannique sur les services et marchés financiers) de 2000 (la « Loi »).

Chacun des Compartiments est agréé par la Banque centrale d'Irlande.

Chaque Compartiment est un compartiment de la gamme de fonds Invesco gérée par Invesco Global Asset Management Limited (la « Société de gestion »). Invesco Global Asset Management Limited est une filiale indirecte détenue à 100 % par Invesco Ltd.

Chacun des Compartiments est également autorisé par la SFC. Lorsqu'elle autorise un Compartiment, la SFC n'assume aucune responsabilité quant à la solidité financière de ce Compartiment, ni quant à l'exactitude des déclarations formulées ou des opinions exprimées à son sujet.

Le contenu de ce rapport, dont sont responsables les Administrateurs de la Société de gestion, a été approuvé par Invesco Global Asset Management Limited, qui est réglementée par la Banque centrale d'Irlande.

Les Compartiments ne sont pas enregistrés en vertu de la *United States Investment Company Act* (loi américaine sur les sociétés d'investissement) de 1940 (telle que modifiée), de sorte que les Parts des Compartiments (« Parts ») n'ont pas été enregistrées en vertu de la *United States Securities Act* (loi américaine sur les valeurs mobilières) de 1933 (telle que modifiée). En conséquence, les Parts ne peuvent être proposées, vendues ou fournies aux Etats-Unis ou à des Personnes américaines, au sens spécifié dans le Prospectus en vigueur de la Famille de Fonds (le « Prospectus »).

Les cours des Parts sont mis en ligne sur le site Internet d'Invesco à l'adresse [www.invesco.com](http://www.invesco.com) ([www.invesco.com.hk](http://www.invesco.com.hk) pour les Porteurs de Parts à Hong-Kong) et, dès lors que la législation ou la réglementation locale le requiert, ils sont également publiés dans les grands journaux locaux notamment, pour Hong-Kong, le Hong Kong Economic Times, le South China Morning Post et le Hong Kong Economic Journal. Les prix des Parts sont également disponibles auprès de Reuters et Bloomberg.

## Description de la Familles de Fonds (suite)

Tout investissement dans les Compartiments doit être considéré à long terme. Rien ne garantit que les montants souscrits au titre de Parts seront finalement réalisés. Les fluctuations des taux de change entre devises peuvent faire évoluer à la hausse ou à la baisse la valeur des placements dans un Compartiment. Les investisseurs doivent être conscients que les marchés émergents présentent un risque inhérent élevé et peuvent se révéler volatils.

Ce rapport s'adresse aux Porteurs de Parts et ne constitue nullement une offre ou une invitation à acheter des Parts d'un quelconque Compartiment. Les demandes d'achat de Parts ne peuvent être formulées que sur la base du Prospectus en vigueur et des informations financières stipulées dans le Profil des Compartiments de Dublin distribué avec le Prospectus.

Un Prospectus consolidé mis à jour a été publié le 26 novembre 2010. Il reprend toutes les informations utiles (à la date de publication) sur la Famille de Fonds et d'autres Compartiments des familles suivantes : Invesco Funds Series 1, Invesco Funds Series 3, Invesco Funds Series 4 et Invesco Funds Series 5. Ce rapport destiné aux Porteurs de Parts a été élaboré sur la base du Prospectus. Pour recevoir une copie du présent Prospectus, veuillez contacter un bureau Invesco.

### Frais

Compartiment	† Commission annuelle de la Société de gestion Parts A	† Commission annuelle de la Société de gestion Parts B*	† Commission annuelle de la Société de gestion Parts C
	%	%	%
Invesco Bond	0,75	1,75	0,50
Invesco Emerging Markets Bond	1,00	2,00	0,75
Invesco Gilt	0,65	1,65	0,40
Invesco Global High Income	1,00	2,00	0,75

\* Les Parts B sont soumises à une Commission de distribution annuelle de 1 % comprise dans la Commission de gestion de tous les Compartiments.

Compartiment	Frais d'administration annuels effectifs Parts A	Frais d'administration annuels effectifs Parts B et C	Frais d'administration annuels effectifs Parts A, B et C
	%	%	%
Invesco Bond	0,13	0,10	0,10
Invesco Emerging Markets Bond	0,27	0,20	0,20
Invesco Gilt	0,13	0,10	0,10
Invesco Global High Income	0,27	0,20	0,20

Compartiment	Frais d'administration annuels effectifs pour les Parts I	Frais d'administration annuels effectifs pour les Parts I
	%	%
Invesco Bond	0,10	0,00
Invesco Emerging Markets Bond	0,10	0,00
Invesco Gilt	s/o	s/o
Invesco Global High Income	0,10	0,00

† Les Parts A couvertes en euro et les Parts C couvertes en euro ont été lancées par les Compartiments Invesco Emerging Markets Bond Fund et Invesco Global High Income Fund le 30 juillet 2004 et pour le Compartiment Invesco Bond Fund le 11 décembre 2009. Les frais annuels de gestion sont fondés sur les mêmes taux que ceux applicables aux Parts A et C, respectivement.

† Des Parts A-MD (à distribution mensuelle) ont été lancées pour les Compartiments Invesco Bond Fund, Invesco Emerging Markets Bond Fund et Invesco Global High Income Fund le 30 juillet 2004. Les frais annuels de gestion sont fondés sur le taux applicable aux Parts A.

† Des Parts C-Acc ont été lancées pour le Compartiment Invesco Global High Income Fund le 27 février 2009. Les frais annuels de gestion sont fondés sur le même taux que celui applicable aux Parts C.

Les Parts I ont été lancées dans le Compartiment Invesco Bond Fund, Invesco Emerging Markets Bond Fund et Invesco Global High Income Fund le 5 juillet 2006. Elles seront exprimées en euros et ne supporteront pas de frais de gestion. Les commissions d'agent de service ne dépasseront pas 0,20 % pour les Compartiments en actions et 0,10 % pour les Compartiments obligataires et structurés et les frais de Dépositaire ne dépasseront pas 0,20 %.

Les frais de gestion sont calculés sur la valeur liquidative journalière de chaque Compartiment et sont exigibles mensuellement. Les frais administratifs sont englobés dans les frais à valoir sur l'actif des Compartiments, sont calculés chaque jour, exigibles mensuellement et couvrent les frais de registre. Les frais sont déductibles des revenus de chaque Compartiment ou du capital en cas d'absence de revenus.

Le Fiduciaire applique des frais calculés chaque jour au taux annuel maximum de 0,0075 % de la valeur liquidative de chaque catégorie de Parts de Compartiment chaque jour ouvré, à compter du 30 novembre 2009.

Les actifs d'un Compartiment sont réservés à la satisfaction exclusive des droits des Porteurs de Parts de ce Compartiment et des détenteurs de créances ayant été constatées dans le cadre de la création, de l'exploitation ou de la liquidation du Compartiment en question.

La date de clôture d'exercice de la Famille de Fonds Invesco Funds Series 2 a été modifiée en 2009 de décembre à novembre.

La date de versement des distributions a été modifiée en 2009 du 21 janvier au 21 décembre.

### Rapport du Conseiller en investissement pour le compte de la Société de gestion

Les marchés sont restés volatils en 2010 ; le désendettement au niveau mondial et le risque souverain dans les pays de l'Europe périphérique ont en effet focalisé l'attention. Le positionnement en Italie a constitué une importante source d'alpha pour le Compartiment, en particulier la sous-pondération en octobre et novembre alors que l'Italie souffrait de son association aux pays PIGS, les marchés cherchant à identifier le prochain pays en difficulté de la zone euro qui entraînerait un élargissement des spreads. Nous avons conservé une position longue sur les obligations indexées japonaises tout au long de l'année 2010, qui s'est avérée favorable dans la mesure où la Banque du Japon a réitéré qu'elle ne tolérerait pas les baisses de prix et qu'elle interviendrait rapidement pour lutter contre la déflation, alors que tout risque de baisse était largement écarté par les rachats du ministère des Finances japonais. Le Compartiment a tiré parti de sa position longue sur la livre sterling au second semestre de l'année alors que les marchés portaient de nouveau leur attention sur les problèmes de la zone euro. Tablant sur le maintien de taux d'intérêt en euros bas pendant une période prolongée alors que les économies périphériques resteront sous pression et que le mouvement de désendettement au niveau mondial enrayera l'inflation, nous avons continué de privilégier les principaux emprunts d'Etat européens à longue échéance. Cette stratégie a porté ses fruits sur une grande partie de l'année. La surpondération des spreads britanniques par rapport aux européens génère de bons résultats depuis la mi-mai, après une courte période d'alpha négatif due aux turbulences qui ont agité la Grèce fin avril.

Notre position de duration aux Etats-Unis a pénalisé la performance au cours de l'année. La sous-exposition en avril a eu un impact négatif sur l'alpha, car la fuite vers la sécurité qui a suivi les troubles dans la périphérie de l'Europe a provoqué une chute des rendements des obligations d'Etat. Le portefeuille a conservé une position de duration longue en Europe sur une grande partie du deuxième semestre, témoignant de notre préférence pour une exposition aux grandes économies européennes, principalement l'Allemagne, au cœur de la crise de l'Europe périphérique. Cette position a été grandement bénéfique, les bunds allemands offrant un refuge aux investisseurs mais en décembre, les rendements ont fortement progressé à la faveur d'une amélioration des statistiques économiques et des inquiétudes portant sur une hausse des coûts éventuels que le pays pourrait supporter dans le cadre d'un futur dispositif de soutien aux nations périphériques en difficulté. Nous avons conservé ce positionnement car, selon nous, le revers enregistré par les rendements devrait être temporaire. Notre participation dans les obligations britanniques indexées sur l'inflation a pesé sur les résultats ; les craintes d'une récession à double creux ont en effet soutenu les obligations nominales et affecté les seuils de rentabilité à l'échelle internationale. Des facteurs spécifiques au Royaume-Uni, tels que des modifications de l'indice d'inflation, la demande liée à la gestion sous objectif de passif (Liability Driven Investment ou LDI) et une inflation qui reste forte, ont compliqué le positionnement du portefeuille. La position adoptée par le Compartiment sur le dollar australien par rapport au dollar US n'a été guère porteuse en 2010. En début d'année, nous avons opté pour une surpondération à l'appui des prévisions de nouvelles hausses des taux d'intérêt, qui a initialement bien fonctionné mais a été rattrapée par la rapide perte d'appétit pour le risque sur la scène internationale provoqué par le sauvetage de la Grèce en mai. Le Compartiment a par la suite repris une position neutre.

A l'avenir, les marchés devraient connaître de nouvelles périodes de volatilité à court terme. Toutefois, alors que les Etats excessivement endettés restent au centre de l'attention, il ne faut pas oublier qu'il existe des raisons d'être optimiste dans l'environnement actuel caractérisé par une croissance modérée et des taux d'intérêt bas ; par exemple, les bilans des entreprises restent globalement solides. Bien que les rendements soient désormais plus modérés et dans la mesure où les taux d'intérêt remonteront inévitablement de leurs niveaux d'urgence actuels à un moment donné, il nous semble improbable qu'ils augmentent fortement dans les deux ou trois années à venir. Un désendettement considérable est toujours nécessaire tandis que le manque de dynamisme de l'activité de prêt du côté des banques et la morosité du marché de l'emploi continueront de restreindre l'activité économique.

Date : 20/01/2011 – Invesco Global Asset Management Limited.

## Invesco Bond Fund

Performance du Compartiment (Montants en USD, sur la base du cours moyen, revenus bruts réinvestis)	Variation proportionnelle sur les :		
	6 derniers mois	12 derniers mois	5 dernières années (cumulées)
Parts A du Compartiment Invesco Bond Fund	6,22	(1,89)	34,57
Parts A-Eur Hgd du Compartiment Invesco Bond Fund	1,12	s/o	s/o
Parts A-MD du Compartiment Invesco Bond Fund	6,22	(1,88)	34,56
Parts B du Compartiment Invesco Bond Fund	5,67	(2,85)	27,63
Parts C du Compartiment Invesco Bond Fund	6,35	(1,61)	36,20
Parts C-Eur Hgd du Compartiment Invesco Bond Fund	1,27	s/o	s/o
Parts I du Compartiment Invesco Bond Fund	0,94	14,56	s/o
JP Morgan Global Traded USD (Indice de référence)	6,67	(0,37)	41,96

Source : Morningstar

Les Parts I ont été lancées le 5 juillet 2006.

Les Parts A et C couvertes en euros ont été lancées le 11 décembre 2009.

Valeur liquidative (VL)	VL totale	VL par	VL par	VL par	VL par	VL par	VL par	VL par	VL par
	du Compartiment	Part A	Part A-EUR HGD	Part A-MD	Part B	Part C	Part C-EUR HGD	Part I	Part I
	\$	\$	€	\$	\$	\$	€	€	€
31 décembre 2008	404 690 415	27,06	s/o	27,03	24,83	28,16	s/o	s/o	s/o
30 novembre 2009	389 125 403	28,39	s/o	28,35	25,79	29,61	s/o	20,59	20,59
30 novembre 2010	363 029 284	27,33	19,80	27,30	24,83	28,50	20,70	23,60	23,60

Les informations susvisées sur la VL sont spécifiées au cours moyen du marché.

Source : Invesco Global Asset Management Limited

### Historique des prix et revenus

Le tableau ci-dessous recense les Valeurs liquidatives maximales et minimales des Parts du Compartiment et les distributions annuelles de revenus du Compartiment au cours des dix dernières années.

Année civile	VL		VL		VL		VL		VL		VL		VL	
	maximale	minimale	maximale	minimale	maximale	minimale	maximale	minimale	maximale	minimale	maximale	minimale	maximale	minimale
	Parts A	Parts A	Parts A-Eur hgd	Parts A-Eur hgd	Parts A-MD	Parts A-MD	Parts B	Parts B	Parts C	Parts C	Parts C-Eur hgd	Parts C-Eur hgd	Parts I	Parts I
	\$	\$	€	€	\$	\$	\$	\$	\$	\$	€	€	€	€
2001	20,05	18,39	-	-	s/o	s/o	19,83	18,25	20,5	18,79	-	-	s/o	s/o
2002	21,51	18,50	-	-	s/o	s/o	21,03	18,25	22,06	18,93	-	-	s/o	s/o
2003	23,83	20,87	-	-	s/o	s/o	23,05	20,4	24,49	21,4	-	-	s/o	s/o
2004	25,54	22,17	-	-	25,25	22,55	24,45	21,36	26,32	22,81	-	-	s/o	s/o
2005	25,45	22,81	-	-	25,16	22,61	24,37	21,64	26,23	23,56	-	-	s/o	s/o
2006	24,38	22,76	-	-	24,12	22,64	22,87	21,52	25,24	23,52	-	-	s/o	s/o
2007	25,94	23,10	-	-	25,73	22,93	24,09	21,65	26,92	23,93	-	-	18,45	17,5
2008	27,65	24,31	-	-	27,45	24,15	25,48	22,34	28,77	25,28	-	-	21,55	17,15
2009	28,63	24,54	-	-	28,40	24,44	26,00	22,47	29,85	25,54	-	-	21,75	19,41
2010†	29,25	25,76	20,33	19,23	29,01	25,72	26,46	23,40	30,54	26,87	21,25	20,07	24,49	20,41

Année civile	Distribution de revenus nets				Revenu net pour 2 000 \$ investis en octobre 1992 au prix de 17,35 USD par Part			
	Parts A	Parts A-MD	Parts B	Parts C	Parts A	Parts A-MD	Parts B	Parts C
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
2001	0,7350	s/o	0,7319	0,7504	84,73	s/o	84,37	86,50
2002	1,0500	s/o	1,0340	1,0749	121,04	s/o	119,19	123,91
2003	0,7000	s/o	0,6826	0,7183	80,69	s/o	78,69	82,80
2004	0,7400	0,2800	0,7143	0,7612	85,30	32,28	30,97	34,21
2005	0,6250	0,5634	0,5971	0,6444	72,05	64,95	68,83	74,28
2006	0,5700	0,5478	0,5386	0,5892	65,71	63,15	62,09	67,92
2007	0,2866	0,0496	0,2687	0,2968	33,04	5,72	30,97	34,21
2008	0,6760	0,5971	0,6252	0,7022	77,93	68,83	72,07	80,95
2009	0,7703	0,6023	0,7030	0,8025	88,80	69,43	81,04	92,51
2010†	0,5131	0,5063	0,2167	0,6069	59,15	58,36	24,98	69,96

† Données au 31 décembre 2010

Source : Invesco Global Asset Management Limited

Le Compartiment passe normalement en « ex-dividende » au 31 mai et au 30 novembre de chaque année pour les Parts A, B et C. Le Compartiment passe en « ex-dividende » au dernier jour de chaque mois pour les Parts A-MD. Les distributions sont normalement acquittées dans un délai de vingt-et-un jours à compter de la date ex-dividende de chaque année. Des rapports sur la progression du Compartiment sont publiés au plus tard les 31 mars et 31 juillet de chaque année et mis gracieusement à la disposition des Porteurs de Parts, sur demande. Le détail des distributions effectuées en faveur des Porteurs de Parts A, B, C et A-MD est communiqué à la note 10. Les distributions effectuées aux Porteurs de Parts C uniquement sont décrites à la note 11 des états financiers pour ce qui est du cumul du différentiel de frais de gestion.

Le prix des Parts et les revenus correspondants peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse. La performance passée n'est pas nécessairement indicative des résultats futurs.

**Invesco Bond Fund**

## Etat du Portefeuille

Au 30 novembre 2010

**Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique)**

(Instruments de créance cotés, sauf spécification contraire)

Investissement	Participation	Valeur du	
		\$	Compartment %
<b>JAPON (32,90 %)</b>			
Japan Government Five Year Bond 0,7 % JPY 20/09/2014	3 995 000 000	48 191 685	13,27
Japan Government Ten Year Bond 1,9 % JPY 20/06/2016	1 100 000 000	14 081 100	3,88
Japan Government Ten Year Bond 1,4 % JPY 20/09/2019	1 225 550 000	15 024 017	4,14
Japan Government Thirty Year Bond 2,3 % JPY 20/12/2035	470 000 000	5 859 020	1,61
Japan Government Thirty Year Bond 2,5 % JPY 20/09/2037	801 300 000	10 370 425	2,86
Japan Government Twenty Year Bond 2 % JPY 20/06/2025	360 000 000	4 469 760	1,23
Japan Government Twenty Year Bond 2,3 % JPY 20/03/2026	519 000 000	6 648 390	1,83
Japanese Government CPI Linked Bond 1,4 % JPY 10/06/2018	1 264 000 000	14 803 968	4,08
		119 448 365	32,90
<b>ÉTATS-UNIS (16,79 %)</b>			
American Financial Group Inc 9,875 % USD 15/06/2019	1 100 000	1 338 503	0,37
Citigroup Inc 5,375 % USD 09/08/2020	2 150 000	2 202 929	0,60
CNA Financial Corp 5,875 % USD 15/08/2020	1 500 000	1 525 929	0,42
Corn Products International Inc 4,625 % USD 01/11/2020	1 480 000	1 525 535	0,42
DIRECTV Holdings LLC 7,625 % USD 15/05/2016	2 000 000	2 230 000	0,62
MetLife Inc 5,875 % USD 06/02/2041	700 000	719 973	0,20
Moody's Corp 5,5 % USD 01/09/2020	2 250 000	2 278 242	0,63
Morgan Stanley 3,45 % USD 02/11/2015	2 250 000	2 206 149	0,60
Symantec Corp 4,2 % USD 15/09/2020	1 300 000	1 237 625	0,34
United States Treasury Note/Bond 4,25 % USD 15/08/2014	3 930 000	4 394 078	1,21
United States Treasury Note/Bond 3,5 % USD 15/05/2020	26 280 000	28 090 850	7,74
United States Treasury Note/Bond 5,375 % USD 15/02/2031	1 930 000	2 352 639	0,65
United States Treasury Note/Bond 5 % USD 15/05/2037	5 600 000	6 497 971	1,79
United States Treasury Note/Bond 4,25 % USD 15/05/2039	4 250 000	4 356 913	1,20
		60 957 336	16,79
<b>ALLEMAGNE (11,97 %)</b>			
Bundesrepublik Deutschland 3,75 % EUR 04/01/2015	9 560 000	13 534 686	3,73
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % EUR 04/07/2017	280 000	409 571	0,11
Bundesrepublik Deutschland 3,25 % EUR 04/01/2020	9 300 000	12 661 085	3,49
Bundesrepublik Deutschland 4 % EUR 04/01/2037	8 720 000	12 840 967	3,54
Commerzbank AG 2,75 % EUR 13/01/2012	3 010 000	3 982 928	1,10
		43 429 237	11,97
<b>ROYAUME-UNI (6,53 %)</b>			
Abbey National Treasury Services Plc 3,375 % EUR 20/10/2015	1 350 000	1 677 620	0,46
Barclays Bank Plc 5,14 % USD 14/10/2020	1 500 000	1 402 545	0,39
Gold Fields Orogen Holding BVI Ltd 4,875 % USD 07/10/2020	3 800 000	3 688 660	1,02
Scottish & Southern Energy Plc FRN 5,453 % GBP Perpetual*	1 000 000	1 454 772	0,40
United Kingdom Gilt 3,75 % GBP 07/09/2019	5 380 000	8 713 081	2,40
United Kingdom Gilt 4,25 % GBP 07/03/2036	900 000	1 396 228	0,38
United Kingdom Gilt 4,75 % GBP 07/12/2038	2 030 000	3 410 585	0,94
United Kingdom Gilt 4,25 % GBP 07/09/2039	1 260 000	1 952 567	0,54
		23 696 058	6,53
<b>ITALIE (6,05 %)</b>			
Banco Popolare SC 6 % EUR 05/11/2020	1 500 000	1 849 254	0,51
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % EUR 01/02/2019	12 750 000	16 381 174	4,51
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,75 % EUR 01/02/2033	2 730 000	3 738 053	1,03
		21 968 481	6,05
<b>FRANCE (5,75 %)</b>			
France Government Bond OAT 3,75 % EUR 25/10/2019	15 260 000	20 889 994	5,75
<b>CANADA (4,76 %)</b>			
Canada Housing Trust No 1 3,6 % CAD 15/06/2013	470 000	478 983	0,13

**Invesco Bond Fund**  
Etat du Portefeuille (suite)

Au 30 novembre 2010

<b>Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique)</b> (Instruments de créance cotés, sauf spécification contraire)			<b>Valeur du</b>
<b>Investissement</b>	<b>Participation</b>	<b>\$</b>	<b>Compartment</b>
			<b>%</b>
<b>CANADA (4,76 %) (suite)</b>			
Canadian Government Bond 3,75 % CAD 01/06/2019	16 250 000	16 798 031	4,63
		17 277 014	4,76
<b>PAYS-BAS (2,11 %)</b>			
Bank Nederlandse Gemeenten 5 % USD 16/05/2014	2 000 000	2 237 340	0,61
Netherlands Government Bond 4 % EUR 15/01/2037	2 500 000	3 635 360	1,00
SNS Bank NV 6,25 % EUR 26/10/2020	1 550 000	1 801 345	0,50
		7 674 045	2,11
<b>ESPAGNE (2,08 %)</b>			
Spain Government Bond 4 % EUR 30/04/2020	6 510 000	7 554 894	2,08
<b>LUXEMBOURG (1,23 %)</b>			
ArcelorMittal 9 % USD 15/02/2015	2 000 000	2 404 838	0,67
Glencore Finance Europe SA 5,25 % EUR 11/10/2013	1 500 000	2 044 413	0,56
		4 449 251	1,23
<b>DANEMARK (0,99 %)</b>			
Denmark Government Bond 5 % DKK 15/11/2013	9 900 000	1 907 126	0,53
Nykredit Bank A/S 3,5 % EUR 04/11/2015	1 300 000	1 682 412	0,46
		3 589 538	0,99
<b>SUISSE (0,93 %)</b>			
Credit Suisse 4,375 % USD 05/08/2020	3 400 000	3 380 508	0,93
<b>BELGIQUE (0,91 %)</b>			
Belgium Government Bond 4 % EUR 28/03/2022	2 550 000	3 299 119	0,91
<b>CHILI (0,56 %)</b>			
Banco Santander Chile 2,875 % USD 13/11/2012	1 100 000	1 103 036	0,30
Empresa Nacional del Petroleo 5,25 % USD 10/08/2020	900 000	930 881	0,26
		2 033 917	0,56
<b>AUSTRALIE (0,55 %)</b>			
Macquarie Group Ltd 4,875 % USD 10/08/2017	2 000 000	1 988 598	0,55
<b>MEXIQUE (0,50 %)</b>			
Petroleos Mexicanos 4,875 % USD 15/03/2015	1 700 000	1 813 195	0,50
<b>NORVEGE (0,49 %)</b>			
Statoil ASA 5,1 % USD 17/08/2040	1 750 000	1 792 973	0,49
<b>SUEDE (0,30 %)</b>			
Sweden Government Bond 5,5 % SEK 08/10/2012	7 200 000	1 093 968	0,30
<b>IRLANDE (0,10 %)</b>			
Cloverie Plc for Zurich Insurance Co FRN 7,5 % EUR 24/07/2039*	250 000	350 149	0,10
<b>POLOGNE (0,00 %)</b>			
Poland Government Bond 5,5 % PLN 25/04/2015	10 000	3 196	0,00

**Invesco Bond Fund**  
Etat du Portefeuille (suite)

Au 30 novembre 2010

<b>Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique)</b> (Instruments de créance cotés, sauf spécification contraire)	<b>Valeur du</b>	
<b>Investissement</b>	<b>Participation</b>	<b>Compartiment</b>
		<b>\$ %</b>
* Les taux d'intérêt précisés sont ceux ayant cours au 30/11/2010		
<b>Valeur totale des investissements (coût 342 352 853 \$)</b>	<b>346 689 836</b>	<b>95,50</b>
<b>Intérêts à recevoir sur les actifs financiers</b>	<b>3 779 354</b>	<b>1,04</b>
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme (voir note 12 pour plus de détails)</b>	<b>2 230 675</b>	<b>0,61</b>
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme (voir note 12 pour plus de détails)</b>	<b>(2 662 600)</b>	<b>(0,73)</b>
<b>Disponibilités et comptes courants</b>	<b>20 301 185</b>	<b>5,59</b>
<b>Régularisation des cours acheteurs en cours moyens</b>	<b>359 398</b>	<b>0,10</b>
<b>Autres éléments de passif à court terme</b>	<b>(7 668 564)</b>	<b>(2,11)</b>
<b>Valeur totale du Compartiment au 30 novembre 2010</b>	<b>363 029 284</b>	<b>100,00</b>

## Invesco Bond Fund

### Variations de la composition du Portefeuille (non audité)

Pour l'exercice clos au 30 novembre 2010

Achats	Coût \$	Ventes	Produits \$
Bundesrepublik Deutschland 3,25 % EUR 04/01/2020	97 186 381	Bundesrepublik Deutschland 3,25 % EUR 04/01/2020	83 935 664
Bundesrepublik Deutschland 3,75 % EUR 04/01/2015	67 786 070	Japan Government Ten Year Bond 1,40 % JPY 20/09/2019	69 451 453
United States Treasury Note/Bond 2,25 % USD 31/05/2014	49 981 398	United States Treasury Note/Bond 2,25 % USD 31/05/2014	59 304 643
Japan Government Five Year Bond 0,700 % JPY 20/09/2014	43 788 667	Bundesrepublik Deutschland 3,75 % EUR 04/01/2015	53 896 831
Bundesschatzanweisungen 1,25 % EUR 16/09/2011	39 431 873	Bundesschatzanweisungen 1,25 % EUR 16/09/2011	51 513 220
France Government Bond OAT 3,75 % EUR 25/10/2019	31 243 199	Bundesrepublik Deutschland 4,25 % EUR 04/07/2039	44 019 885
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % EUR 04/01/2037	30 378 987	United States Treasury Note/Bond 3,62 % USD 15/08/2019	27 502 871
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % EUR 04/07/2039	28 289 357	Bundesrepublik Deutschland 3,00 % EUR 04/07/2020	24 344 007
United States Treasury Note/Bond 3,50 % USD 15/05/2020	26 972 188	United States Treasury Note/Bond 0,875 % USD 31/01/2012	21 682 242
United Kingdom Gilt 3,75 % GBP 07/09/2019	23 982 524	Bundesobligation 2,50 % EUR 10/10/2014	20 052 811
Bundesrepublik Deutschland 3,00 % EUR 04/07/2020	23 881 912	Bundesrepublik Deutschland 4,00 % EUR 04/01/2037	19 764 031
United States Treasury Note/Bond 0,875 % USD 31/01/2012	21 672 728	Canadian Government Bond 3,75 % CAD 01/09/2011	18 850 264
Canadian Government Bond 3,75 % CAD 01/06/2019	21 287 391	Spain Government Bond 4,30 % EUR 31/10/2019	17 798 266
Poland Government Bond 5,50 % PLN 25/04/2015	16 930 266	Japan Government Five Year Bond 0,800 % JPY 20/03/2013	17 574 701
Spain Government Bond 4,00 % EUR 30/04/2020	16 818 865	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % EUR 01/02/2019	16 999 879
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % EUR 01/02/2019	15 670 488	Poland Government Bond 5,50 % PLN 25/04/2015	15 434 622
United States Treasury Note/Bond 4,25 % USD 15/08/2014	14 512 310	United Kingdom Gilt 3,75 % GBP 07/09/2019	15 261 243
United States Treasury Note/Bond 3,62 % USD 15/08/2019	14 425 630	United States Treasury Note/Bond 4,25 % USD 15/01/2011	14 832 891
Japan Government Ten Year Bond 1,90 % JPY 20/06/2016	14 335 649	Bundesobligation 2,50 % EUR 27/02/2015	12 386 218
Japan Government Thirty Year Bond 2,50 % JPY 20/09/2037	13 499 292	French Treasury Note BTAN 1,50 % EUR 12/09/2011	11 656 605
Spain Government Bond 4,30 % EUR 31/10/2019	12 650 902	Bundesrepublik Deutschland 3,50 % EUR 04/07/2019	11 201 964
Bundesobligation 2,50 % EUR 27/02/2015	12 505 526	United States Treasury Note/Bond 4,25 % USD 15/08/2014	10 432 466
United States Treasury Note/Bond 4,25 % USD 15/01/2011	11 465 781	France Government Bond OAT 3,75 % EUR 25/10/2019	9 833 086
French Treasury Note BTAN 1,50 % EUR 12/09/2011	11 367 366	Canadian Government Bond 3,75 % CAD 01/06/2019	8 459 362
Canadian Government Bond 3,75 % CAD 01/09/2011	9 632 078	Autres ventes	190 730 904
Autres achats	172 324 407	<b>Produit total des ventes depuis le 1<sup>er</sup> décembre 2009</b>	<b>846 920 129 \$</b>
<b>Coût total des achats depuis le 1<sup>er</sup> décembre 2009</b>	<b>842 021 235 \$</b>		

### Rapport du Conseiller en investissement pour le compte de la Société de gestion

Les obligations des marchés émergents ont maintenu leur performance au cours de la période de douze mois close le 30 novembre 2010, même si elles ont été victimes d'une aversion temporaire pour le risque compte tenu des inquiétudes suscitées par la dette souveraine en Europe. Après une année 2009 extraordinaire pour les obligations des marchés émergents, quelques signes de tension ont commencé à pointer fin janvier. La pression s'est faite plus forte alors que la crise de la dette souveraine en Grèce a déclenché un mouvement de vente sur les marchés avant qu'une fuite vers la qualité en mai mette fin à 14 mois consécutifs de résultats positifs. En dépit du redressement des marchés, les marchés émergents ont été affectés par le regain d'inquiétude autour de la crise de la dette européenne en novembre et ont achevé l'exercice sur un deuxième mois négatif.

Au sein de l'univers des obligations des marchés émergents, ce sont les valeurs les moins bien notées qui ont surperformé celles de meilleure qualité et la dette en dollars a surperformé celle en devise locale. Les écarts entre les rendements des pays ont été importants, la Jamaïque et le Belize caracolant en tête à 50 % tandis que la Hongrie fermait la marche, avec un résultat légèrement négatif sur la période. De manière générale, les valeurs à bêta plus élevée et les valeurs exotiques de taille réduite restent les meilleures performances de l'indice. Au niveau régional, les performances ont été toutes relativement similaires.

Sur l'ensemble de la période, le Compartiment a surperformé son indice de référence, le JP Morgan EMBIG Diversified, qui a dégagé 13,17 %. Alors que la devise locale n'a pas surperformé sur toute la période, elle a été un moteur majeur de la création d'alpha au sein du Compartiment au cours du premier et du troisième trimestre de 2010. Les commentaires conciliants de la Fed en septembre ont ouvert la voie à un nouvel assouplissement (quantitatif) monétaire, si besoin est, et favorisé une reprise des devises des marchés émergents et d'autres devises par rapport au dollar US. Les principaux vecteurs de performance du Compartiment ont émané de l'appréciation des obligations colombiennes ainsi que de certaines obligations hors indice du Brésil et du Mexique. Par ailleurs, l'exposition du Compartiment aux obligations d'entreprises, particulièrement en Russie, a contribué de manière positive à la performance au cours de la période étudiée. La sous-représentation du Compartiment et l'exposition aux entreprises du Kazakhstan ont également été favorables pendant la période.

Du côté des mauvaises nouvelles, le principal mauvais acteur de la performance du Compartiment a été sa position de trésorerie. Au niveau géographique, le Compartiment n'a pas souffert d'importants détracteurs sur la période. Ses positions hors indice en Inde et aux Emirats arabes unis (EAU) ont pesé sur les résultats. Par ailleurs, la sous-pondération des pays de taille modeste à bêta plus élevé a également nui à la performance. Le manque d'exposition du Compartiment au Belize et à la Jamaïque a été préjudiciable à la performance relative, car ces deux pays ont été les meilleurs élèves au cours de l'exercice. La sous-représentation du Vietnam et l'absence d'exposition au Gabon ont aussi pénalisé la performance relative.

Dans le cadre de cette stratégie, nous restons surexposés aux pays les plus petits, comme l'Irak, la République dominicaine, le Sri Lanka, la Tunisie et l'Argentine, qui offrent un carry intéressant et/ou tendent à être moins dépendants du marché au sens large. Nous conservons la sous-représentation d'une sélection de valeurs de notation supérieure (la Chine), d'émissions que nous considérons à des niveaux de valorisation trop élevés (les Philippines, la Turquie et le Liban) ainsi que de celles dont les fondamentaux nous incitent à la prudence (la Jamaïque).

Les perspectives des marchés émergents restent favorables et soutenues par des prévisions de croissance solides, des besoins de financement réduits, des entrées de capitaux constantes et d'importants flux de trésorerie. L'assouplissement des conditions monétaires et les bas niveaux des taux dans le monde développé devraient favoriser la demande d'actifs à plus haut rendement. Les fondamentaux des marchés émergents sont solides et se sont avérés les moins touchés par les turbulences actuelles entourant les marchés d'Europe de l'Est. Le risque lié aux marchés développés subsiste cependant en arrière-plan.

Date : 28/01/2011 – Invesco Global Asset Management Limited

## Invesco Emerging Markets Bond Fund

<b>Performance du Compartiment (Montants en USD, sur la base du cours moyen, revenus bruts réinvestis)</b>	<b>Variation proportionnelle sur les :</b>		
	<b>6 derniers mois</b>	<b>12 derniers mois</b>	<b>5 dernières années (cumulées)</b>
Parts A du Compartiment Invesco Emerging Markets Bond	10,05	14,17	44,25
Parts A-MD du Compartiment Invesco Emerging Markets Bond	10,07	14,17	44,41
Parts A couvertes en euro du Compartiment Invesco Emerging Markets Bond	9,86	13,90	34,60
Parts B du Compartiment Invesco Emerging Markets Bond	9,51	13,10	37,42
Parts C du Compartiment Invesco Emerging Markets Bond	10,15	14,46	46,16
Parts C couvertes en euro du Compartiment Invesco Emerging Markets Bond	9,91	14,36	36,41
Parts I du Compartiment Invesco Emerging Markets Bond	4,68	33,68	s/o
Indice JPM EMBI Global Diversified (Indice de référence)	8,89	13,17	52,62

Source : Morningstar

Les Parts I ont été lancées le 5 juillet 2006.

<b>Valeur liquidative (VL)</b>	<b>VL totale</b>	<b>VL par</b>	<b>VL par</b>	<b>VL par</b>	<b>VL par</b>	<b>VL par</b>	<b>VL par</b>	<b>VL par</b>
	<b>du Compartiment</b>	<b>Part A</b>	<b>Part A-EUR HGD</b>	<b>Part A-MD</b>	<b>Part B</b>	<b>Part C</b>	<b>Part C-EUR HGD</b>	<b>Part I</b>
	\$	\$	€	\$	\$	\$	€	€
31 décembre 2008	156 946 085	14,27	15,34	14,26	13,46	14,58	15,66	12,50
30 novembre 2009	252 774 473	18,93	21,66	18,57	17,69	19,39	22,14	16,37
30 novembre 2010	488 294 065	20,51	24,67	19,99	19,18	21,02	25,33	21,84

Les informations susvisées sur la VL sont spécifiées au cours moyen du marché.

Source : Invesco Global Asset Management Limited

### Historique des prix et revenus

Le tableau ci-dessous recense les Valeurs liquidatives maximales et minimales des Parts du Compartiment et les distributions annuelles de revenus du Compartiment au cours des dix dernières années.

<b>Année</b>	<b>VL minimale</b>										
	<b>VL maximale</b>	<b>VL minimale</b>	<b>VL maximale</b>	<b>VL Parts</b>		<b>VL maximale</b>	<b>VL minimale</b>	<b>VL maximale</b>	<b>VL minimale</b>	<b>VL maximale</b>	<b>VL minimale</b>
	<b>Parts A</b>	<b>Parts A</b>	<b>Parts A-MD</b>	<b>A-MD</b>	<b>Parts A-HGD</b>	<b>Parts A-HGD</b>	<b>Parts B</b>	<b>Parts B</b>	<b>Parts C</b>	<b>Parts C</b>	
<b>civile</b>	\$	\$	\$	\$	€	€	\$	\$	€	€	
2001	14,80	13,14	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	14,85	13,18	
2002	15,56	13,58	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	15,67	13,66	
2003	18,18	15,02	s/o	s/o	s/o	s/o	18,16	15,02	18,33	15,13	
2004	19,03	16,12	18,72	16,90	s/o	s/o	18,72	15,95	19,26	16,28	
2005	20,37	18,15	19,86	17,97	17,47	14,07	19,83	17,81	20,67	18,38	
2006	21,54	19,28	20,96	19,09	19,10	17,13	20,77	18,67	21,91	19,58	
2007	22,00	19,96	21,48	19,76	19,88	18,60	21,10	19,10	22,40	20,33	
2008	20,86	13,30	20,53	12,90	19,89	13,67	19,80	12,56	21,29	13,59	
2009	19,52	14,07	18,99	13,87	21,91	15,23	18,27	13,25	19,99	14,38	
2010†	21,97	18,87	20,97	18,34	25,78	21,66	20,45	17,63	22,53	19,33	

<b>Année</b>	<b>VL maximale VL minimale VL maximale VL minimale</b>			
	<b>Parts C-HGD</b>		<b>Parts I HGD</b>	
	€	€	\$	\$
2006	19,42	17,39	16,49	15,14
2007	20,23	18,94	16,94	15,08
2008	20,29	13,96	16,37	11,76
2009	22,40	15,55	17,35	12,51
2010†	26,46	22,14	22,49	16,32

## Invesco Emerging Markets Bond Fund

### Historique des prix et revenus (suite)

Année civile	Distribution de revenus nets				Revenu net pour 2 000 \$ investis en mars 2000 au prix de 13,71 \$ par Part			
	Parts A \$	Parts A-MD \$	Parts B \$	Parts C \$	Parts A \$	Parts A-MD \$	Parts B \$	Parts C \$
2001	1,2100	s/o	s/o	1,2245	176,51	s/o	s/o	178,63
2002	1,0900	s/o	s/o	1,0954	159,01	s/o	s/o	159,80
2003	1,0500	s/o	0,5493	1,0580	153,17	s/o	80,13	154,34
2004	0,9400	0,3800	0,9316	0,9496	137,13	55,43	135,90	138,52
2005	1,0700	1,1439	1,0494	1,0836	156,09	166,87	153,09	158,07
2006	1,1532	1,2154	1,1198	1,1707	168,23	177,30	163,36	170,78
2007	1,2941	1,4111	1,2438	1,3170	188,78	205,85	181,44	192,12
2008	1,4694	1,4399	1,3976	1,4990	214,35	210,05	203,88	218,67
2009	1,6683	1,2941	1,5674	1,7067	243,37	188,78	228,65	248,97
2010†	0,9812	1,0926	0,7248	1,0512	143,14	159,39	105,73	153,35

† Données au 31 décembre 2010

Source : Invesco Global Asset Management Limited

Le Compartiment passe normalement en « ex-dividende » au 31 mai et au 30 novembre de chaque année pour les Parts A, B et C. Le Compartiment passe en « ex-dividende » au dernier jour de chaque mois pour les Parts A-MD. Les distributions sont normalement acquittées dans un délai de vingt-et-un jours à compter de la date ex-dividende de chaque année. Des rapports sur la progression du Compartiment sont publiés au plus tard les 31 mars et 31 juillet de chaque année et mis gracieusement à la disposition des Porteurs de Parts, sur demande. Le détail des distributions effectuées en faveur des Porteurs de Parts A, B, C et A-MD est communiqué à la note 10. Les distributions effectuées aux Porteurs de Parts C uniquement sont décrites à la note 11 des états financiers pour ce qui est du cumul du différentiel de frais de gestion.

Le prix des Parts et les revenus correspondants peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse. La performance passée n'est pas nécessairement indicative des résultats futurs.

## Invesco Emerging Markets Bond Fund

### Etat du Portefeuille

Au 30 novembre 2010

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique) (Instruments de créance cotés, sauf spécification contraire)	Participation	Valeur du Compartiment	
		\$	%
<b>Investissement</b>			
<b>LUXEMBOURG (12,15 %)</b>			
ALROSA Finance SA 7,75 % USD 03/11/2020	6 050 000	6 095 374	1,24
Invesco Funds SICAV - Emerging Local Currencies Debt Fund †	3 736 755	40 602 837	8,32
Sberbank Via SB Capital SA 5,4 % USD 24/03/2017	5 100 000	4 959 750	1,01
Severstal OAO Via Steel Capital SA 6,7 % USD 25/10/2017	4 220 000	4 077 786	0,84
Yasar Holdings SA Via Willow No 2 9,625 % USD 07/10/2015	3 510 000	3 597 750	0,74
		59 333 497	12,15
<b>BRESIL (5,01 %)</b>			
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 6,5 % USD 10/06/2019	2 355 000	2 693 531	0,55
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6 % BRL 15/05/2045	3 500 000	4 132 079	0,85
Brazilian Government International Bond 12,5 % BRL 05/01/2022	2 750 000	1 896 480	0,39
Brazilian Government International Bond 10,25 % BRL 10/01/2028	6 500 000	3 896 256	0,80
Brazilian Government International Bond 8,25 % USD 20/01/2034	3 390 000	4 692 099	0,96
Globo Comunicacao e Participacoes SA 6,25 % USD Perpetual	3 000 000	3 105 000	0,64
Telemar Norte Leste SA 5,5 % USD 23/10/2020	4 020 000	3 999 900	0,82
		24 415 345	5,01
<b>MEXIQUE (4,41 %)</b>			
America Movil SAB de CV 6,125 % USD 30/03/2040	1 515 000	1 636 136	0,34
Banco Mercantil del Norte SA 4,375 % USD 19/07/2015	4 530 000	4 546 399	0,93
Petroleos Mexicanos 6 % USD 05/03/2020	2 950 000	3 200 750	0,66
Petroleos Mexicanos 5,5 % USD 21/01/2021	3 225 000	3 361 160	0,69
Telefonos de Mexico SAB de CV 5,5 % USD 15/11/2019	2 740 000	2 975 344	0,60
United Mexican States 5,95 % USD 19/03/2019	5 086 000	5 824 487	1,19
		21 544 276	4,41
<b>PEROU (4,06 %)</b>			
Banco de Credito del Peru 5,375 % USD 16/09/2020	3 720 000	3 710 700	0,76
Banco Internacional del Peru SAA 5,75 % USD 07/10/2020	3 980 000	3 900 400	0,80
Peruvian Government International Bond 7,125 % USD 30/03/2019	2 700 000	3 314 250	0,68
Peruvian Government International Bond 7,84 % PEN 12/08/2020	16 700 000	6 687 949	1,37
Peruvian Government International Bond 6,55 % USD 14/03/2037	1 937 000	2 208 180	0,45
		19 821 479	4,06
<b>COLOMBIE (4,02 %)</b>			
Colombia Government International Bond 7,375 % USD 18/03/2019	2 810 000	3 474 565	0,71
Colombia Government International Bond 7,75 % COP 14/04/2021	9 521 000 000	5 550 743	1,13
Colombia Government International Bond 8,125 % USD 21/05/2024	1 600 000	2 096 000	0,43
Colombia Government International Bond 7,375 % USD 18/09/2037	4 000 000	4 969 600	1,01
Republic of Colombia 9,85 % COP 28/06/2027	5 196 000 000	3 606 024	0,74
		19 696 932	4,02
<b>VENEZUELA (4,00 %)</b>			
Petroleos de Venezuela SA 5,25 % USD 12/04/2017	11 460 000	6 159 750	1,26
Petroleos de Venezuela SA 5,375 % USD 12/04/2027	1 970 000	871 725	0,18
Venezuela Government International Bond 7,75 % USD 13/10/2019	5 210 000	3 313 560	0,68
Venezuela Government International Bond 6 % USD 09/12/2020	6 680 000	3 613 880	0,74
Venezuela Government International Bond 8,25 % USD 13/10/2024	4 495 000	2 727 791	0,56
Venezuela Government International Bond 9,25 % USD 15/09/2027	1 350 000	927 450	0,19
Venezuela Government International Bond 7 % USD 31/03/2038	3 700 000	1 899 950	0,39
		19 514 106	4,00
<b>ARGENTINE (3,98 %)</b>			
Argentina Bonos 10,5 % ARS 12/06/2012	13 800 000	3 441 182	0,70
Argentina Bonos 7 % USD 03/10/2015	5 255 000	4 829 344	0,98
Argentina Bonos 7 % USD 17/04/2017	1 140 000	988 950	0,20
Argentina Government International Bond 8,75 % USD 02/06/2017	1 830 000	1 851 210	0,38
Argentina Government International Bond 8,28 % USD 31/12/2033	4 240 221	3 842 700	0,79
Provincia de Buenos Aires 11,75 % USD 05/10/2015	4 500 000	4 517 564	0,93
		19 470 950	3,98

## Invesco Emerging Markets Bond Fund

### Etat du Portefeuille (suite)

Au 30 novembre 2010

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique) (Instruments de créance cotés, sauf spécification contraire)	Valeur du Compartment		
Investissement	Participation	\$	%
<b>URUGUAY (3,80 %)</b>			
Uruguay (Republic Of) T-Bill 0 % UYU 05/07/2011	54 800 000	2 595 328	0,53
Uruguay (Republic Of) T-Bill 0 % UYU 29/09/2011	27 500 000	1 267 035	0,26
Uruguay (Republic Of) T-Bill 0 % UYU 29/09/2011	51 400 000	2 373 446	0,49
Uruguay Government International Bond 5 % UYU 14/09/2018	79 715 000	6 402 629	1,31
Uruguay Government International Bond 8 % USD 18/11/2022	3 100 000	3 943 045	0,81
Uruguay Government International Bond 7,625 % USD 21/03/2036	1 550 000	1 952 070	0,40
		18 533 553	3,80
<b>PAYS-BAS (3,30 %)</b>			
Lukoil International Finance BV 6,125 % USD 09/11/2020	6 050 000	5 929 000	1,21
Majapahit Holding BV 7,75 % USD 20/01/2020	2 750 000	3 279 375	0,67
Metinvest BV 10,25 % USD 20/05/2015	2 000 000	2 040 000	0,42
Waha Aerospace BV 3,925 % USD 28/07/2020	4 850 000	4 874 250	1,00
		16 122 625	3,30
<b>RUSSIE (3,30 %)</b>			
Russian Foreign Bond - Eurobond 5 % USD 29/04/2020	4 500 000	4 477 500	0,92
Russian Foreign Bond - Eurobond 7,5 % USD 31/03/2030	10 119 765	11 633 985	2,38
		16 111 485	3,30
<b>TURQUIE (3,20 %)</b>			
Akbank TAS 5,125 % USD 22/07/2015	5 145 000	5 186 932	1,06
Turkey Government International Bond 7 % USD 26/09/2016	920 000	1 078 148	0,22
Turkey Government International Bond 7,25 % USD 05/03/2038	2 550 000	3 085 500	0,63
Turkey Government International Bond 6,75 % USD 30/05/2040	5 515 000	6 300 888	1,29
		15 651 468	3,20
<b>PHILIPPINES (2,83 %)</b>			
Banco de Oro Unibank Inc 3,875 % USD 22/04/2016	5 130 000	4 822 200	0,99
Philippine Government International Bond 6,5 % USD 20/01/2020	1 325 000	1 563 500	0,32
Philippine Government International Bond 9,5 % USD 02/02/2030	1 800 000	2 686 500	0,55
Philippine Government International Bond 7,75 % USD 14/01/2031	2 750 000	3 499 375	0,72
Philippine Government International Bond 6,375 % USD 23/10/2034	1 095 000	1 230 432	0,25
		13 802 007	2,83
<b>CHILI (2,79 %)</b>			
Colbun SA 6 % USD 21/01/2020	4 950 000	5 274 770	1,08
Empresa Nacional del Petroleo 5,25 % USD 10/08/2020	4 520 000	4 675 081	0,96
Telefonica Moviles Chile SA 2,875 % USD 09/11/2015	3 750 000	3 670 031	0,75
		13 619 882	2,79
<b>ROYAUME-UNI (2,76 %)</b>			
Gold Fields Orogen Holding BVI Ltd 4,875 % USD 07/10/2020	4 970 000	4 824 379	0,99
Standard Bank Plc 8,125 % USD 02/12/2019	3 255 000	3 518 330	0,72
Ukreximbank Via Biz Finance PL 8,375 % USD 27/04/2015	4 120 000	4 150 900	0,85
Ukreximbank Via Biz Finance PL 8,375 % USD 27/04/2015	970 000	972 425	0,20
		13 466 034	2,76
<b>EMIRATS ARABES UNIS (2,20 %)</b>			
Dolphin Energy Ltd 5,888 % USD 15/06/2019	2 383 861	2 554 307	0,52
Dubai Electricity & Water Authority 8,5 % USD 22/04/2015	3 346 000	3 533 861	0,72
Dubai Electricity & Water Authority 7,375 % USD 21/10/2020	4 960 000	4 652 004	0,96
		10 740 172	2,20
<b>BERMUDES (2,17 %)</b>			
China Oriental Group Co Ltd 8 % USD 18/08/2015	5 270 000	5 375 400	1,10
Qtel International Finance Ltd 3,375 % USD 14/10/2016	2 750 000	2 657 696	0,54
Qtel International Finance Ltd 4,75 % USD 16/02/2021	2 740 000	2 564 174	0,53
		10 597 270	2,17

## Invesco Emerging Markets Bond Fund

### Etat du Portefeuille (suite)

Au 30 novembre 2010

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique) (Instruments de créance cotés, sauf spécification contraire)	Valeur du		
Investissement	Participation	\$	Compartment %
<b>KAZAKHSTAN (2,17 %)</b>			
Bank CenterCredit 8,625 % USD 30/01/2014	3 950 000	4 009 250	0,82
KazMunaiGaz Finance Sub BV 7 % USD 05/05/2020	2 550 000	2 588 250	0,53
KazMunayGas National Co 6,375 % USD 09/04/2021	4 140 000	3 974 400	0,82
		10 571 900	2,17
<b>SRI LANKA (2,10 %)</b>			
Democratic Socialist Republic of Sri Lanka 7,4 % USD 22/01/2015	2 290 000	2 570 525	0,53
Sri Lanka Government International Bond 6,25 % USD 04/10/2020	7 275 000	7 666 031	1,57
		10 236 556	2,10
<b>CORÉE DU SUD (2,06 %)</b>			
Export-Import Bank of Korea 6,6 % IDR 04/11/2013	25 260 000 000	2 728 080	0,56
Export-Import Bank of Korea 4 % PHP 26/11/2015	323 000 000	7 322 410	1,50
		10 050 490	2,06
<b>ÉTATS-UNIS (2,00 %)</b>			
Bco Central Uruguay 0 % USD 02/01/2021#	250 000	-	-
Guatemala (Republic Of) 8,125 % USD 06/10/2034	550 000	714 313	0,15
Southern Copper Corp 5,375 % USD 16/04/2020	4 595 000	4 805 680	0,98
Standard Chart Bank 19 % USD 14/01/2013	4 303 464	4 247 089	0,87
		9 767 082	2,00
<b>ILES CAIMAN (1,99 %)</b>			
Dubai DOF Sukuk Ltd 6,396 % USD 03/11/2014	1 970 000	1 938 815	0,40
Fibria Overseas Finance Ltd 7,5 % USD 04/05/2020	4 220 000	4 470 562	0,91
TDIC Finance Ltd 6,5 % USD 02/07/2014	3 000 000	3 300 000	0,68
		9 709 377	1,99
<b>PANAMA (1,86 %)</b>			
Panama Government International Bond 5,2 % USD 30/01/2020	1 545 000	1 676 325	0,34
Panama Government International Bond 6,7 % USD 26/01/2036	6 442 000	7 408 300	1,52
		9 084 625	1,86
<b>IRLANDE (1,71 %)</b>			
Alfa Bank OJSC Via Alfa Bond Issuance Plc 7,875 % USD 25/09/2017	4 990 000	4 990 000	1,02
SCF Capital Ltd 5,375 % USD 27/10/2017	3 500 000	3 351 250	0,69
		8 341 250	1,71
<b>INDONÉSIE (1,52 %)</b>			
Indonesia Government International Bond 5,875 % USD 13/03/2020	1 000 000	1 121 250	0,23
Indonesia Government International Bond 7,75 % USD 17/01/2038	5 000 000	6 300 000	1,29
		7 421 250	1,52
<b>IRAK (1,33 %)</b>			
Republic of Iraq 5,8 % USD 15/01/2028	7 355 000	6 509 175	1,33
<b>THAÏLANDE (1,29 %)</b>			
Bangkok Bank PCL 3,25 % USD 18/10/2015	2 690 000	2 633 792	0,54
Bangkok Bank PCL 4,8 % USD 18/10/2020	3 800 000	3 677 249	0,75
		6 311 041	1,29
<b>POLOGNE (1,29 %)</b>			
Poland Government International Bond 3,875 % USD 16/07/2015	2 295 000	2 315 051	0,47
Poland Government International Bond 6,375 % USD 15/07/2019	3 535 000	3 985 713	0,82
		6 300 764	1,29
<b>INDE (1,21 %)</b>			
ICICI Bank Ltd 5 % USD 15/01/2016	1 400 000	1 419 026	0,29
State Bank of India 4,5 % USD 27/07/2015	4 350 000	4 487 895	0,92
		5 906 921	1,21

## Invesco Emerging Markets Bond Fund

### Etat du Portefeuille (suite)

Au 30 novembre 2010

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique) (Instruments de créance cotés, sauf spécification contraire)	Valeur du		
Investissement	Participation	\$	Compartment %
<b>UKRAINE (1,19 %)</b>			
Deutsche Bank AG 5,5 % UAH 01/09/2015	22 000 000	2 371 908	0,48
ING Americas Issuance Bv 20 % UAH 12/09/2012	10 000 000	1 442 160	0,30
NAK Naftogaz Ukraine 9,5 % USD 30/09/2014	1 905 000	2 013 337	0,41
		5 827 405	1,19
<b>REPUBLIQUE DOMINICAINE (1,07 %)</b>			
Dominican Republic International Bond 9,04 % USD 23/01/2018	2 599 099	3 066 937	0,63
Dominican Republic International Bond 7,5 % USD 06/05/2021	2 000 000	2 170 000	0,44
		5 236 937	1,07
<b>CANADA (1,04 %)</b>			
Sino-Forest Corp 6,25 % USD 21/10/2017	5 170 000	5 092 450	1,04
<b>AFRIQUE DU SUD (0,97 %)</b>			
South Africa Government International Bond 6,875 % USD 27/05/2019	2 985 000	3 559 613	0,72
South Africa Government International Bond 5,5 % USD 09/03/2020	1 100 000	1 199 000	0,25
		4 758 613	0,97
<b>QATAR (0,96 %)</b>			
Qatar Government International Bond 4 % USD 20/01/2015	1 990 000	2 085 182	0,43
Qatar Government International Bond 6,4 % USD 20/01/2040	2 330 000	2 580 475	0,53
		4 665 657	0,96
<b>PAKISTAN (0,84 %)</b>			
Pakistan Government International Bond 6,875 % USD 01/06/2017	1 580 000	1 414 100	0,29
Pakistan Government International Bond 7,875 % USD 31/03/2036	3 375 000	2 666 250	0,55
		4 080 350	0,84
<b>HONG-KONG (0,82 %)</b>			
China Resources Power Holdings Co Ltd 3,75 % USD 03/08/2015	4 070 000	4 001 421	0,82
<b>BELARUSSE (0,80 %)</b>			
Republic of Belarus 8,75 % USD 03/08/2015	3 830 000	3 895 110	0,80
<b>LITUANIE (0,63 %)</b>			
Lithuania Government International Bond 7,375 % USD 11/02/2020	2 800 000	3 080 000	0,63
<b>MALAISIE (0,43 %)</b>			
Petronas Global Sukuk Ltd 4,25 % USD 12/08/2014	2 000 000	2 101 320	0,43
<b>GUATEMALA (0,41 %)</b>			
Guatemala Government Bond 9,25 % USD 01/08/2013	1 705 000	2 005 080	0,41
<b>TUNISIE (0,36 %)</b>			
Banque Centrale de Tunisie SA 4,5 % EUR 22/06/2020	1 360 000	1 770 161	0,36
<b>HONGRIE (0,35 %)</b>			
Hungary Government International Bond 6,25 % USD 29/01/2020	1 825 000	1 715 500	0,35
<b>SNAT (0,32 %)</b>			
Inter-American Development Bank 2,5 % INR 11/03/2013	73 000 000	1 554 097	0,32
<b>EGYPT (0,21 %)</b>			
Arab Republic of Egypt 6,875 % USD 30/04/2040	900 000	1 003 500	0,21

**Invesco Emerging Markets Bond Fund**  
 Etat du Portefeuille (suite)

Au 30 novembre 2010

<b>Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique)</b> (Instruments de créance cotés, sauf spécification contraire)	<b>Valeur du Compartiment</b>	
<b>Investissement</b>	<b>Participation</b>	<b>\$ %</b>
† Structure de placement collectif à capital variable		
# Titre non coté dont la juste valeur est estimée avec soin et de bonne foi par une personne compétente et approuvée par la Société de gestion, pour le compte du Conseil d'administration.		
<b>Valeur totale des investissements (coût 441 894 547 \$)</b>	<b>463 439 113</b>	<b>94,91</b>
<b>Intérêts à recevoir sur les actifs financiers</b>	<b>6 192 069</b>	<b>1,27</b>
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme (voir note 12 pour plus de détails)</b>	<b>733 508</b>	<b>0,15</b>
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme (voir note 12 pour plus de détails)</b>	<b>(13 738 386)</b>	<b>(2,81)</b>
<b>Disponibilités et comptes courants</b>	<b>37 466 375</b>	<b>7,67</b>
<b>Régularisation des cours acheteurs en cours moyens</b>	<b>1 534 689</b>	<b>0,31</b>
<b>Autres éléments de passif à court terme</b>	<b>(7 333 303)</b>	<b>(1,50)</b>
<b>Valeur totale du Compartiment au 30 novembre 2010</b>	<b>488 294 065</b>	<b>100,00</b>

## Invesco Emerging Markets Bond Fund

Variations de la composition du Portefeuille (non audité)

Pour l'exercice clos au 30 novembre 2010

Achats	Coût \$	Ventes	Produits \$
Invesco Funds SICAV - Emerging Local Currencies Debt Fund	41 444 460	Invesco Funds SICAV - Emerging Local Currencies Debt Fund	25 149 534
Russian Foreign Bond - Eurobond 7,50 % USD 31/03/2030	7 733 870	Banco Votorantim SA 7,37 % USD 21/01/2020	7 533 938
Export-Import Bank of Korea 4 % PHP 26/11/2015	7 598 212	Mexican Bonos 8,50 % MXN 13/12/2018	6 729 330
Sri Lanka Government International Bond 6,25 % USD 04/10/2020	7 507 858	Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 9,50 % USD 21/01/2020	6 519 924
Mexican Bonos 8,50 % MXN 13/12/2018	6 928 833	Qatari Diar Finance QSC 5,00 % USD 21/07/2020	6 419 531
Peruvian Government International Bond 7,84 % PEN 12/08/2020	6 847 033	CSN Resources SA 6,50 % USD 21/07/2020	6 153 007
Telemar Norte Leste SA 5,5 % USD 23/10/2020	6 480 774	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC 7,25 % USD 03/05/2017	5 587 406
ALROSA Finance SA 7,75 % USD 03/11/2020	6 050 000	VTB Bank Via VTB Capital SA 6,55 % USD 13/10/2020	5 482 460
Turkey Government International Bond 6,75 % USD 30/05/2040	5 995 066	Arab Republic of Egypt 0 % EGP 08/03/2011	5 405 104
Lukoil International Finance BV 6,12 % USD 09/11/2020	5 994 401	Adaro Indonesia PT 7,62 % USD 22/10/2019	5 313 800
CSN Resources SA 6,50 % USD 21/07/2020	5 933 742	TNK-BP Finance SA 6,25 % USD 02/02/2015	5 310 140
Fibria Overseas Finance Ltd 7,50 % USD 04/05/2020	5 828 873	Grupo Papelerero Scribe SA 8,87 % USD 07/04/2020	5 117 038
China Oriental Group Co Ltd 8,00 % USD 18/08/2015	5 569 725	Itau Unibanco Holdings SA 5,75 % USD 22/01/2021	5 019 948
Colombia Government International Bond 7,75 % COP 14/04/2021	5 521 979	Vnesheconombank Via VEB Finance Ltd 6,90 % USD 09/07/2020	4 999 248
Bank CenterCredit 8,62 % USD 30/01/2014	5 517 975	Arab Republic of Egypt 0 % EGP 30/03/2010	4 929 231
VTB Bank Via VTB Capital SA 6,55 % USD 13/10/2020	5 490 000	Power Sector Assets & Liabilities Management Corp 7,39 % USD 02/12/2024	4 853 247
Arab Republic of Egypt 0 % EGP 08/03/2011	5 477 133	Indian Oil Corp Ltd 4,75 % USD 22/01/2015	4 727 768
Severstal OAO Via Steel Capital SA 6,70 % USD 25/10/2017	5 348 060	Alfa MTN Issuance Ltd 8,00 % USD 18/03/2015	4 379 538
Republic of Belarus 8,75 % USD 03/08/2015	5 335 356	Telefonica Moviles Chile SA 2,87 % USD 09/11/2015	4 035 200
Sino-Forest Corp 6,25 % USD 21/10/2017	5 225 070	Banco do Brasil SA 5,37 % USD 15/01/2021	3 995 665
Autres achats	475 739 596	Autres ventes	300 777 015
<b>Coût total des achats depuis le 1<sup>er</sup> décembre 2009</b>	<b>\$633 568 016</b>	<b>Produit total des ventes depuis le 1<sup>er</sup> décembre 2009</b>	<b>\$428 438 072</b>

---

**Rapport du Conseiller en investissement pour le compte de la Société de gestion**

L'année 2010 a réservé nombre de surprises. Alors que les sondages d'opinion avaient donné une nette majorité parlementaire aux Tories, cette majorité s'est étiolée au fil des mois et les élections ont débouché sur un parlement sans majorité. La coalition formée entre les Tories et les libéraux-démocrates a lancé un vaste programme de contraction budgétaire afin de s'attaquer à l'écrasant endettement provoqué par les mesures visant à lutter contre la crise financière mondiale. En outre, les troubles dans les pays périphériques de l'Europe et le sauvetage de la Grèce et de l'Irlande au cours de la période étudiée ont ramené la volatilité sur les marchés et influé sur les rendements. Le Comité de politique monétaire du Royaume-Uni a maintenu les taux d'intérêt à 0,5 % tout au long de la période. Toutefois, à partir du mois de juin, l'unanimité n'était plus de mise, l'un des membres votant pour un relèvement des taux. L'inflation au Royaume-Uni est restée à hauteur de plus d'1 % au dessus de l'objectif de 2 % en glissement annuel sur toute la période, à 3,2 % en clôture pour la mesure de l'indice des prix à la consommation.

Notre participation dans les obligations britanniques indexées sur l'inflation a pesé sur les résultats ; les craintes d'une récession à double creux ont en effet soutenu les obligations nominales et affecté les seuils de rentabilité à l'échelle internationale. Des facteurs spécifiques au Royaume-Uni, tels que des modifications de l'indice d'inflation, la demande liée à la gestion sous objectif de passif (Liability Driven Investment ou LDI) et la situation toujours difficile d'une inflation élevée, ont compliqué le positionnement. Nous avons entamé l'année avec une position longue sur les linkers avant de revenir à une position neutre en mars, lorsque la méthode de calcul de l'indice a changé et que les seuils de rentabilité n'ont pas suivi les prévisions basées sur les fondamentaux. Nous avons achevé l'année sur une position neutre, car les linkers britanniques ont continué d'évoluer purement en fonction de facteurs techniques, tandis que les indicateurs de l'inflation demeuraient obstinément au-dessus de l'objectif et que les seuils de rentabilité restaient volatils. Par ailleurs, notre position sur les titres à 10/30 ans au cours de l'année a aussi nuí à la performance. Si notre sous-exposition a dégagé des rendements positifs au premier semestre de l'année, elle nous a pénalisés en juillet et août en raison des primes de risque d'inflation sur l'extrémité longue de la courbe. A l'inverse, notre achat de duration au Royaume-Uni pendant l'année a été bénéfique pour les rendements car le climat politique changeant et les perspectives économiques incertaines ont présenté d'importantes opportunités de négociation. Notre position courte qui a précédé les élections de mai a porté ses fruits lorsqu'aucun profil clair ne se distinguait et que les marchés étaient agités jusqu'à ce que la coalition formée après ces élections propose un programme d'austérité crédible. Nous avons réintroduit de la duration après les élections, compte tenu de la persistance de la fragilité de l'activité économique et de la poursuite de l'assouplissement quantitatif. Nous avons pris des bénéfices d'un point de vue tactique lorsque les inquiétudes se sont déplacées vers l'Europe, mais l'économie britannique a terminé l'année encore en situation de vulnérabilité, la Banque d'Angleterre, conciliante, résistant aux défis faisant face à ses opinions en matière d'inflation. Notre position sur la partie plus accentuée de la courbe des valeurs à 2/10 ans a tiré son épingle du jeu tout le mois de février dans la mesure où l'extrémité courte était soutenue par le taux d'escompte qui avait très peu de chance d'évoluer en 2010. Fin février,

nous avons opté pour une position neutre, les inquiétudes portant sur l'inflation et sur l'offre sur l'extrémité longue occupant le devant des marchés. Nous avons sous-pondéré l'extrémité courte de la courbe début avril et avons conservé cette position tout le reste de l'année. Cette option a été profitable à la performance du Compartiment, car la courbe des rendements a commencé à se tasser au T3.

A l'avenir, les marchés devraient connaître de nouvelles périodes de volatilité à court terme. Toutefois, alors que les Etats excessivement endettés restent au centre de l'attention, il ne faut pas oublier qu'il existe des raisons d'être optimiste dans l'environnement actuel caractérisé par une croissance modérée et des taux d'intérêt bas ; par exemple, les bilans des entreprises restent globalement solides. Bien que les rendements soient désormais plus modérés et dans la mesure où les taux d'intérêt remonteront inévitablement de leurs niveaux d'urgence actuels à un moment donné, il nous semble improbable qu'ils augmentent fortement dans les deux ou trois années à venir. Un désendettement considérable est toujours nécessaire tandis que le manque de dynamisme de l'activité de prêt du côté des banques et la morosité du marché de l'emploi continueront de restreindre l'activité économique.

Date : 28/01/2011 – Invesco Global Asset Management Limited

## Invesco Gilt Fund

Performance du Compartiment (Montants en USD, sur la base du cours moyen, revenus bruts réinvestis)	Variation proportionnelle sur les :		
	6 derniers mois	12 derniers mois	5 dernières années (cumulées)
Parts A du Compartiment Invesco Gilt	2,24	4,03	24,92
Parts B du Compartiment Invesco Gilt	1,64	2,96	18,46
Parts C du Compartiment Invesco Gilt	2,41	4,32	26,50
FTSE All Stocks (Indice de référence)	8,61	11,52	24,54

Source : Morningstar

Valeur liquidative (VL)	VL totale	VL par	VL par	VL par
	du Compartiment	Part A	Part B	Part C
	£	£	£	£
31 décembre 2008	142 564 559	13,07	12,11	13,53
30 novembre 2009	114 947 441	12,69	11,64	13,17
30 novembre 2010	84 354 318	12,81	11,75	13,30

Les informations susvisées sur la VL sont spécifiées au cours moyen du marché.

Source : Invesco Global Asset Management Ltd

### Historique des prix et revenus

Le tableau ci-dessous recense les Valeurs liquidatives maximales et minimales des Parts du Compartiment et les distributions annuelles de revenus du Compartiment au cours des dix dernières années.

Année civile	VL maximale	VL minimale	VL maximale	VL minimale	VL maximale	VL minimale
	Parts A	Parts A	Parts B	Parts B	Parts C	Parts C
	£	£	£	£	£	£
2001	12,62	11,79	12,60	12,04	12,84	11,98
2002	12,54	11,67	12,40	11,60	12,78	11,88
2003	12,83	11,73	12,60	11,47	13,10	11,99
2004	12,26	11,71	11,89	11,37	12,57	11,99
2005	12,50	11,85	11,96	11,42	12,85	12,15
2006	12,65	11,92	12,09	11,36	13,00	12,26
2007	12,14	11,40	11,47	10,73	12,52	11,76
2008	13,19	11,60	12,22	10,81	13,65	12,00
2009	13,29	12,10	12,28	11,15	13,76	12,55
2010†	13,48	12,26	12,32	11,23	14,00	12,72

Année civile	Revenus nets pour 1 000 £ investis en novembre 1994 au prix de 9,74 £ par Part					
	Distribution de revenus nets					
	Parts A	Parts B	Parts C	Parts A	Parts B	Parts C
	£	£	£	£	£	£
2001	0,6600	0,1580	0,6706	67,76	16,22	68,85
2002	0,6200	0,6154	0,6315	63,65	63,18	64,84
2003	0,5700	0,5603	0,5718	58,52	57,53	58,71
2004	0,5300	0,5153	0,5426	54,41	52,90	55,71
2005	0,5163	0,4971	0,5298	53,01	51,04	54,39
2006	0,4553	0,4337	0,4684	46,75	44,53	48,09
2007	0,4686	0,4419	0,4832	48,11	45,37	49,61
2008	0,3182	0,2972	0,3288	32,67	30,51	33,75
2009	0,5047	0,4654	0,5230	51,82	47,78	53,70
2010†	0,3830	0,2251	0,4305	39,32	23,11	44,20

† Données au 31 décembre 2010

Source : Invesco Global Asset Management Limited

Le Compartiment passe normalement en « ex-dividende » au 31 mai et au 30 novembre de chaque année pour les Parts A, B et C. Les distributions sont normalement acquittées dans un délai de vingt-et-un jours à compter de la date ex-dividende de chaque année. Des rapports sur la progression du Compartiment sont publiés au plus tard les 31 mars et 31 juillet de chaque année et mis gracieusement à la disposition des Porteurs de Parts, sur demande. Le détail des distributions effectuées en faveur des Porteurs de Parts A, B et C est communiqué à la note 10. Les distributions effectuées aux Porteurs de Parts C uniquement sont décrites à la note 11 des états financiers pour ce qui est du cumul du différentiel de frais de gestion.

Le prix des Parts et les revenus correspondants peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse. La performance passée n'est pas nécessairement indicative des résultats futurs.

**Invesco Gilt Fund**

## Etat du Portefeuille

Au 30 novembre 2010

<b>Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique)</b> <b>(Instruments de créance cotés, sauf spécification contraire)</b>		<b>Valeur du</b>	
<b>Investissement</b>	<b>Participation</b>	<b>£</b>	<b>Compartiment</b>
			<b>%</b>
<b>ROYAUME-UNI (99,05 %)</b>			
United Kingdom Gilt 2,75 % GBP 22/01/2015	6 670 000	6 919 958	8,20
United Kingdom Gilt 4 % GBP 07/09/2016	790 000	862 344	1,02
United Kingdom Gilt 4,75 % GBP 07/03/2020	15 700 000	17 539 648	20,80
United Kingdom Gilt 3,75 % GBP 07/09/2020	9 880 000	10 172 201	12,07
United Kingdom Gilt 4 % GBP 07/03/2022	9 790 000	10 157 859	12,05
United Kingdom Gilt 5 % GBP 07/03/2025	6 190 000	6 953 072	8,24
United Kingdom Gilt 4,25 % GBP 07/12/2027	4 490 000	4 592 260	5,44
United Kingdom Gilt 4,75 % GBP 07/12/2030	5 980 000	6 440 311	7,63
United Kingdom Gilt 4,25 % GBP 07/03/2036	6 900 000	6 893 618	8,17
United Kingdom Gilt 4,75 % GBP 07/12/2038	6 240 000	6 751 524	8,00
United Kingdom Gilt 4,25 % GBP 07/09/2039	4 870 000	4 860 138	5,76
United Kingdom Gilt 4,25 % GBP 07/12/2055	1 400 000	1 408 505	1,67
		83 551 438	99,05
<hr/>			
<b>Valeur totale des investissements (coût 82 876 117 £)</b>		<b>83 551 438</b>	<b>99,05</b>
<b>Intérêts à recevoir sur les actifs financiers</b>		<b>1 005 555</b>	<b>1,19</b>
<b>Disponibilités et comptes courants</b>		<b>250 507</b>	<b>0,30</b>
<b>Régularisation des cours acheteurs en cours moyens</b>		<b>49 312</b>	<b>0,06</b>
<b>Autres éléments de passif à court terme</b>		<b>(502 494)</b>	<b>(0,60)</b>
<b>Valeur totale du Compartiment au 30 novembre 2010</b>		<b>84 354 318</b>	<b>100,00</b>

## Invesco Gilt Fund

### Variations de la composition du Portefeuille (non audité)

Pour l'exercice clos au 30 novembre 2010

<u>Achats</u>	<u>Coût £</u>	<u>Ventes</u>	<u>Produits £</u>
United Kingdom Gilt 2,75 % GBP 22/01/2015	34 649 874	United Kingdom Gilt 2,75 % GBP 22/01/2015	36 474 570
United Kingdom Gilt 4,00 % GBP 07/03/2022	33 296 924	United Kingdom Gilt 4,00 % GBP 07/03/2022	33 911 715
United Kingdom Gilt 4,25 % GBP 07/09/2039	25 587 090	United Kingdom Gilt 3,25 % GBP 07/12/2011	24 459 713
United Kingdom Gilt 4,75 % GBP 07/03/2020	25 040 331	United Kingdom Gilt 4,25 % GBP 07/09/2039	21 259 884
United Kingdom Gilt 5,25 % GBP 07/06/2012	18 367 583	United Kingdom Gilt 3,75 % GBP 07/09/2019	18 547 060
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,50 % GBP 16/08/2013	13 199 155	United Kingdom Gilt 5,25 % GBP 07/06/2012	18 374 190
United Kingdom Gilt 4,50 % GBP 07/03/2019	11 889 206	United Kingdom Gilt 4,75 % GBP 07/12/2038	13 961 739
United Kingdom Gilt 4,75 % GBP 07/09/2015	11 065 811	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,50 % GBP 16/08/2013	13 306 346
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25 % GBP 22/11/2017	10 653 175	United Kingdom Gilt 2,25 % GBP 07/03/2014	12 394 434
United Kingdom Gilt 3,75 % GBP 07/09/2020	10 408 056	United Kingdom Gilt 4,50 % GBP 07/03/2019	12 292 081
United Kingdom Gilt 4,75 % GBP 07/12/2038	9 175 676	United Kingdom Gilt 4,75 % GBP 07/09/2015	11 090 778
United Kingdom Gilt 5,00 % GBP 07/03/2025	6 921 142	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25 % GBP 22/11/2017	10 690 293
United Kingdom Gilt 4,75 % GBP 07/12/2030	6 618 468	United Kingdom Gilt 4,75 % GBP 07/03/2020	8 189 771
United Kingdom Gilt 3,25 % GBP 07/12/2011	6 611 996	United Kingdom Gilt 4,25 % GBP 07/12/2055	7 182 672
United Kingdom Gilt 3,75 % GBP 07/09/2019	5 315 527	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,50 % GBP 26/07/2016	5 498 441
United Kingdom Gilt 4,25 % GBP 07/12/2055	4 441 729	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,87 % GBP 22/11/2022	4 237 729
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,87 % GBP 22/11/2022	4 221 281	United Kingdom Gilt 4,50 % GBP 07/12/2042	3 808 520
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25 % GBP 22/11/2055	2 868 392	United Kingdom Gilt 8,75 % GBP 25/08/2017	3 511 728
United Kingdom Gilt 4,00 % GBP 07/09/2016	2 428 075	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,00 % GBP 26/01/2035	3 283 000
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,12 % GBP 22/11/2037	1 573 554	United Kingdom Gilt 5,00 % GBP 07/03/2025	2 847 957
Autres achats	2 936 671	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25 % GBP 22/11/2055	2 780 039
<b>Coût total des achats depuis le 1<sup>er</sup> décembre 2009</b>	<b>247 269 716 £</b>	Autres ventes	9 954 711
		<b>Produit total des ventes depuis le 1<sup>er</sup> décembre 2009</b>	<b>278 057 371 £</b>

### Rapport du Conseiller en investissement pour le compte de la Société de gestion

Sur la période de douze mois close le 30 novembre 2010, les obligations des marchés émergents et à haut rendement ont maintenu leur performance à la faveur de solides entrées de capitaux des investisseurs. Les rendements ont été positifs sur la période, à l'exception des mois de mai et novembre, car l'aversion pour le risque, apparue lorsque les inquiétudes entourant la dette souveraine en Europe se sont calmées, a incité les investisseurs à vendre les actifs plus risqués. Les marchés du crédit ont subi une volatilité accrue, essentiellement liée aux inquiétudes concernant la Grèce.

Les valeurs les moins bien notées ont surperformé celles de meilleure qualité dans l'un comme dans l'autre de ces univers d'investissement. Sur les marchés émergents, les obligations d'entreprises ont grignoté du terrain sur les émissions souveraines et les obligations en dollars ont surpassé la dette en monnaie locale. Sur le haut rendement, les valeurs financières ont dominé et les secteurs défensifs, tels que le câble, l'alimentaire et les boissons ainsi que la grande distribution, ont été les moins performants mais sont individuellement parvenus à dégager des résultats positifs.

Le Compartiment a légèrement surperformé son indice personnalisé - constitué à 50 % de l'indice JP Morgan EMBI Global Diversified et à 50 % de l'indice Merrill Lynch Global High Yield Constrained (Indices de référence) - qui affiche un gain de 14,83 %. La stratégie déployée a consisté en une légère surpondération du haut rendement par rapport aux marchés émergents au cours du premier semestre, ce qui a contribué aux résultats, puis a été répartie de manière largement plus égale sur le reste de la période.

Sur les marchés émergents, alors que la devise locale n'a pas surperformé sur toute la période, elle a été un moteur de la création d'alpha au sein du Compartiment au cours du premier et du troisième trimestre de 2010. Les principaux vecteurs de performance émanaient de l'appréciation des obligations colombiennes ainsi que de certaines obligations hors indice du Brésil et du Mexique. Par ailleurs, l'exposition du Compartiment aux obligations d'entreprises, particulièrement en Russie, a été favorable. Du côté des marchés émergents, il n'y a pas eu d'importants détracteurs sur la période. Les positions hors indice en Inde et aux Emirats arabes unis du Compartiment ont pesé sur les résultats. En outre, la sous-exposition du Compartiment aux pays de taille plus petite et à bêta plus élevé, comme le Belize et à la Jamaïque a été préjudiciable à la performance relative, car ces deux pays ont été les meilleurs élèves au cours de la période.

Sur le haut rendement, la sélection des titres dans le secteur de l'automobile, et plus spécifiquement les émissions de GMAC, ont constitué la contribution phare à la performance du Compartiment sur la période analysée. Nous avons augmenté notre exposition à ce secteur d'activité vers la fin 2009, dans l'anticipation d'une reprise des ventes. Par ailleurs, les résultats ont également été favorisés par la sous-exposition au secteur de l'électricité et la part accrue de l'industrie aérienne. La sélection de titres dans le secteur des télécommunications sans fils et des médias hors câble, en particulier notre participation dans Hellas, une société grecque de télécommunications sans fil, a constitué le principal détracteur de la performance. Toutefois, les obligations que nous détenons dans Hellas sont garanties et la société elle-même est détenue par des intérêts situés hors de Grèce qui ne sont pas directement touchés par les problèmes rencontrés à l'intérieur du pays.

Dans l'ensemble, nous avons procédé à quelques ajustements qualitatifs sur le pôle haut rendement du Compartiment. De manière générale, nous estimons que nous sommes encore trop en amont du cycle, tant en termes de crédit que sur le plan économique, pour décider de revirements majeurs sur le long terme. Cependant, les difficultés éprouvées par la dette souveraine méritent une attention particulière car elles pourraient entraîner des cycles tronqués. Sur les marchés émergents, nous restons surexposés aux pays les plus petits, comme l'Irak, la République dominicaine, le Sri Lanka, la Tunisie et l'Argentine, qui offrent un carry intéressant et/ou tendent à être moins dépendants du marché au sens large. Nous conservons la sous-représentation d'une sélection de valeurs de notation supérieure, d'émissions que nous considérons à des niveaux de valorisation trop élevés, ainsi que de celles dont les fondamentaux nous incitent à la prudence.

La croissance des pays émergents devrait s'afficher à un niveau supérieur à celle des pays développés en 2011. Nous pensons que la volonté des gouvernements de ces pays d'inscrire leurs économies sur un rythme de croissance supérieur dans le temps sera un moteur essentiel de l'évolution des obligations des marchés émergents à l'avenir. Le marché du haut rendement a bénéficié d'une reprise sans précédent depuis début 2009 et les participants du marché partagent le sentiment général que les opérations opérées dans le sillage de cette reprise se tassent maintenant. Un resserrement supplémentaire des spreads dépendra de fondamentaux et de paramètres techniques favorables dans la mesure où nous continuons de nous relever des échecs économiques dans le monde.

Date : 20/01/2011 – Invesco Global Asset Management Limited

## Invesco Global High Income Fund

Performance du Compartiment (Montants en USD, sur la base du cours moyen, revenus bruts réinvestis)	Variation proportionnelle sur les :		
	6 derniers mois	12 derniers mois	5 dernières années (cumulées)
Parts A du Compartiment Invesco Global High Income	9,07	14,67	44,35
Parts A-MD du Compartiment Invesco Global High Income	8,94	14,59	44,32
Parts A couvertes en euro du Compartiment Invesco Global High Income	8,78	14,56	36,00
Parts B du Compartiment Invesco Global High Income	8,44	13,44	36,82
Parts C du Compartiment Invesco Global High Income	9,03	14,88	46,14
Parts C couvertes en euro du Compartiment Invesco Global High Income	8,93	14,99	37,74
Parts C-Acc du Compartiment Invesco Global High Income	9,11	14,95	s/o
Parts I du Compartiment Invesco Global High Income	3,65	34,02	s/o
Indices 50 % JPMorgan EMBIGlobal Diversified et 50 % Merrill Lynch Global High Yield Constrained (Indices de référence)	8,88	14,83	52,07

Source : Morningstar

Les Parts I ont été lancées le 5 juillet 2006.

Les Parts C-Acc ont été lancées le 27 février 2009.

Valeur liquidative (VL)	VL totale	VL par	VL par	VL par	VL par	VL par	VL par	VL par	VL par	VL par
	du Compartiment	Part A	Part A-EUR HGD	Part A-MD	Part B	Part C	Part C-Acc	Part C-EUR HGD	Part I	
	\$	\$	€	\$	\$	\$	\$	€	€	
31 décembre 2008	185 288 761	8,23	8,83	8,24	7,62	8,54	s/o	9,14	s/o	
30 novembre 2009	402 683 933	11,51	13,18	11,48	10,56	11,97	12,71	13,67	9,74	
30 novembre 2010	760 650 057	12,48	15,11	12,34	11,44	12,97	14,61	15,73	13,08	

Les informations susvisées sur la VL sont spécifiées au cours moyen du marché.

Source : Invesco Global Asset Management Limited

### Historique des prix et revenus

Le tableau ci-dessous recense les Valeurs liquidatives maximales et minimales des Parts du Compartiment et les distributions annuelles de revenus du Compartiment au cours des dix dernières années.

Année civile	VL		VL		VL		VL		VL		VL	
	maximale	minimale	maximale	minimale	maximale	minimale	maximale	minimale	maximale	minimale	maximale	minimale
	Parts A	Parts A	Parts A-MD	Parts A-MD	Parts A-EUR HGD	Parts A-EUR HGD	Parts B	Parts B	Parts C	Parts C	Parts C-Eur hgd	Parts C-Eur hgd
	\$	\$	\$	\$	€	€	\$	\$	\$	\$	€	€
2001	10,26	9,26	s/o	s/o	s/o	s/o	10,22	9,58	10,46	9,43	s/o	s/o
2002	10,54	9,45	s/o	s/o	s/o	s/o	10,46	9,37	10,75	9,66	s/o	s/o
2003	12,09	10,02	s/o	s/o	s/o	s/o	11,81	9,88	12,39	10,25	s/o	s/o
2004	12,48	11,11	12,17	11,33	s/o	s/o	12,06	10,81	12,82	11,40	s/o	s/o
2005	12,51	11,82	12,22	11,56	10,80	9,61	12,06	11,37	12,88	12,15	11,09	9,88
2006	12,95	11,85	12,58	11,77	11,46	10,52	12,26	11,27	13,37	12,21	11,83	10,85
2007	13,22	12,03	12,90	11,88	11,96	11,21	12,46	11,31	13,66	12,44	12,35	11,58
2008	12,32	8,21	12,05	7,92	11,78	8,40	11,49	7,61	12,76	8,51	12,19	8,70
2009	11,84	8,22	11,67	8,14	13,40	8,85	10,86	7,60	12,31	8,53	13,94	9,17
2010†	13,29	11,50	12,85	11,47	15,65	13,18	12,13	10,55	13,84	11,96	16,29	13,67

## Invesco Global High Income Fund

### Historique des prix et revenus (suite)

Année civile	VL maximale				Distribution de revenus nets					Revenu net pour 2 000 \$ investis en mars 2000 au prix de 9,60 \$ par Part			
	Parts C-Acc	VL minimale Parts C-Acc	VL maximale Parts I	VL minimale Parts I	Parts A	Parts			Parts A	Parts			
	\$	\$	€	€	\$	A-MD	Parts B	Parts C	\$	A-MD	Parts B	Parts C	
2001	s/o	s/o	s/o	s/o	0,6700	s/o	s/o	0,6820	139,58	s/o	s/o	142,08	
2002	s/o	s/o	s/o	s/o	0,7500	s/o	0,7446	0,7654	156,25	s/o	155,12	159,46	
2003	s/o	s/o	s/o	s/o	0,8100	s/o	0,7969	0,8286	168,75	s/o	166,02	172,63	
2004	s/o	s/o	s/o	s/o	0,8000	0,2900	0,7790	0,8203	166,67	60,42	162,29	170,90	
2005	s/o	s/o	s/o	s/o	0,7400	0,7625	0,7131	0,7608	154,17	158,85	148,56	158,50	
2006	s/o	s/o	s/o	s/o	0,7418	0,7661	0,7077	0,7645	154,54	159,60	147,44	159,27	
2007	s/o	s/o	s/o	s/o	0,7818	0,8202	0,7380	0,8076	162,87	170,85	153,75	168,25	
2008	s/o	s/o	s/o	s/o	0,8642	0,8348	0,8070	0,8948	180,04	173,92	168,13	186,42	
2009	12,12	8,55	10,44	7,10	1,0688	0,7145	0,9856	1,1098	222,67	148,85	205,33	231,20	
2010†	15,13	12,70	13,18	9,73	0,6883	0,7702	0,5115	0,7443	143,40	160,46	106,56	155,06	

† Données au 31 décembre 2010

Source : Invesco Global Asset Management Limited

Le Compartiment passe normalement en « ex-dividende » au 31 mai et au 30 novembre de chaque année pour les Parts A, B et C. Le Compartiment passe en « ex-dividende » au dernier jour de chaque mois pour les Parts A-MD. Les distributions sont normalement acquittées dans un délai de vingt-et-un jours à compter de la date ex-dividende de chaque année. Des rapports sur la progression du Compartiment sont publiés au plus tard les 31 mars et 31 juillet de chaque année et mis gracieusement à la disposition des Porteurs de Parts, sur demande. Le détail des distributions effectuées en faveur des Porteurs de Parts A, B, C et A-MD est communiqué à la note 10. Les distributions effectuées aux Porteurs de Parts C uniquement sont décrites à la note 11 des états financiers pour ce qui est du cumul du différentiel de frais de gestion.

Le prix des Parts et les revenus correspondants peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse. La performance passée n'est pas nécessairement indicative des résultats futurs.

# Invesco Global High Income Fund

## Etat du Portefeuille

Au 30 novembre 2010

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique) (Instruments de créance cotés, sauf spécification contraire)	Valeur du		
Investissement	Participation	\$	Compartment %
<b>ÉTATS-UNIS (42,67 %)</b>			
Accellent Inc 10 % USD 01/11/2017	160 000	150 400	0,02
Advanced Micro Devices Inc 7,75 % USD 01/08/2020	275 000	283 250	0,04
AES Corp 8 % USD 15/10/2017	690 000	721 913	0,09
AES Red Oak LLC 8,54 % USD 30/11/2019	1 145 180	1 150 906	0,15
AK Steel Corp 7,625 % USD 15/05/2020	615 000	616 538	0,08
Alere Inc 9 % USD 15/05/2016	285 000	292 838	0,04
Allbritton Communications Co 8 % USD 15/05/2018	1 425 000	1 425 000	0,19
Allen Systems Group Inc 10,5 % USD 15/11/2016	1 610 000	1 605 975	0,22
Alliant Techsystems Inc 6,875 % USD 15/09/2020	135 000	138 713	0,02
Allison Transmission Inc 11 % USD 01/11/2015	580 000	623 500	0,08
Ally Financial Inc 7 % USD Perpetual	2 083	1 859 012	0,24
Ally Financial Inc 8 % USD 15/03/2020	1 535 000	1 581 050	0,21
Ally Financial Inc 7,5 % USD 15/09/2020	2 010 000	2 030 100	0,27
Ally Financial Inc 8 % USD 01/11/2031	2 030 000	2 101 050	0,28
AMC Entertainment Inc 8 % USD 01/03/2014	1 030 000	1 032 575	0,14
AMC Entertainment Inc 8,75 % USD 01/06/2019	940 000	1 001 100	0,13
American Airlines Pass Through Trust 1991 10,18 % USD 02/01/2013	310 642	312 972	0,04
American International Group Inc 6,25 % USD 01/05/2036	320 000	300 800	0,04
American International Group Inc FRN 8,175 % USD 15/05/2058*	1 275 000	1 316 438	0,17
American Residential Services LLC 12 % USD 15/04/2015	440 000	457 600	0,06
Amkor Technology Inc 7,375 % USD 01/05/2018	675 000	712 125	0,09
Arch Coal Inc 7,25 % USD 01/10/2020	400 000	438 000	0,06
Asbury Automotive Group Inc 8,375 % USD 15/11/2020	610 000	616 100	0,08
Ashtead Capital Inc 9 % USD 15/08/2016	1 015 000	1 060 675	0,14
Associated Materials LLC 9,125 % USD 01/11/2017	1 865 000	1 906 963	0,25
Avis Budget Car Rental LLC 8,25 % USD 15/01/2019	1 900 000	1 871 500	0,25
Ball Corp 5,75 % USD 15/05/2021	470 000	461 775	0,06
Bco Central Uruguay 0 % USD 02/01/2021*	250 000	-	-
BE Aerospace Inc 8,5 % USD 01/07/2018	745 000	810 188	0,11
BE Aerospace Inc 6,875 % USD 01/10/2020	240 000	246 600	0,03
Belden Inc 9,25 % USD 15/06/2019	325 000	356 688	0,05
Belo Corp 8 % USD 15/11/2016	1 515 000	1 628 625	0,21
Berry Petroleum Co 6,75 % USD 01/11/2020	445 000	440 550	0,06
Boyd Gaming Corp 9,125 % USD 01/12/2018	165 000	155 513	0,02
Bristow Group Inc 7,5 % USD 15/09/2017	935 000	981 750	0,13
Building Materials Corp of America 7,5 % USD 15/03/2020	1 565 000	1 594 344	0,21
Cablevision Systems Corp 8,625 % USD 15/09/2017	730 000	799 350	0,11
Calfrac Holdings LP 7,5 % USD 01/12/2020	345 000	344 138	0,05
Cantor Fitzgerald LP 7,875 % USD 15/10/2019	1 265 000	1 304 317	0,17
Capital One Capital VI 8,875 % USD 15/05/2040	1 855 000	1 938 475	0,25
Case New Holland Inc 7,75 % USD 01/09/2013	555 000	602 175	0,08
Case New Holland Inc 7,875 % USD 01/12/2017	800 000	882 000	0,12
CB Richard Ellis Services Inc 6,625 % USD 15/10/2020	1 320 000	1 320 000	0,17
Cemex Finance LLC 9,5 % USD 14/12/2016	990 000	1 004 850	0,13
Central Garden and Pet Co 8,25 % USD 01/03/2018	1 525 000	1 566 938	0,21
Century Aluminum Co 8 % USD 15/05/2014	2 354 400	2 445 633	0,32
CF Industries Inc 7,125 % USD 01/05/2020	765 000	855 844	0,11
Chaparral Energy Inc 8,5 % USD 01/12/2015	2 153 000	2 109 940	0,28
Chesapeake Energy Corp 6,625 % USD 15/08/2020	1 195 000	1 203 963	0,16
Chesapeake Energy Corp 6,875 % USD 15/11/2020	240 000	245 400	0,03
Chiquita Brands International Inc 8,875 % USD 01/12/2015	680 000	689 350	0,09
Cimarex Energy Co 7,125 % USD 01/05/2017	1 144 000	1 195 480	0,16
Cinemark USA Inc 8,625 % USD 15/06/2019	615 000	661 125	0,09
CIT Group Inc 7 % USD 01/05/2014	3 595 000	3 572 530	0,48
CIT Group Inc 7 % USD 01/05/2017	3 405 000	3 332 644	0,44
Citigroup Capital XIII FRN 7,875 % USD 30/10/2040*	69 025	1 818 809	0,24
Clean Harbors Inc 7,625 % USD 15/08/2016	339 000	358 493	0,05
Clearwater Paper Corp 7,125 % USD 01/11/2018	440 000	451 000	0,06
Clearwire Communications LLC 12 % USD 01/12/2015	2 725 000	2 898 718	0,38
Cleaver-Brooks Inc 12,25 % USD 01/05/2016	760 000	801 800	0,11

## Invesco Global High Income Fund

### Etat du Portefeuille (suite)

Au 30 novembre 2010

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique) (Instruments de créance cotés, sauf spécification contraire)	Valeur du		
Investissement	Participation	\$	Compartment %
<b>ETATS-UNIS (42,67 %) (suite)</b>			
CNH America LLC 7,25 % USD 15/01/2016	500 000	540 000	0,07
Columbus McKinnon Corp 8,875 % USD 01/11/2013	160 000	162 400	0,02
Community Health Systems Inc 8,875 % USD 15/07/2015	1 575 000	1 651 781	0,22
Complete Production Services Inc 8 % USD 15/12/2016	1 215 000	1 245 375	0,16
Consol Energy Inc 8 % USD 01/04/2017	160 000	171 200	0,02
Consol Energy Inc 8,25 % USD 01/04/2020	160 000	173 600	0,02
Constellation Brands Inc 7,25 % USD 15/05/2017	500 000	538 750	0,07
Continental Airlines 2000-2 Class B Pass Through Trust 8,307 % USD 02/04/2018	59 873	61 333	0,01
Continental Airlines 2001-1 Class B Pass Through Trust 7,373 % USD 15/12/2015	269 738	269 569	0,04
Continental Airlines 2003-ERJ1 Pass Through Trust 7,875 % USD 02/07/2018	301 506	302 071	0,04
Continental Airlines 2007-1 Class C Pass Through Trust 7,339 % USD 19/04/2014	1 627 527	1 656 009	0,22
Continental Airlines 2009-1 Pass Through Trust 9 % USD 08/07/2016	407 821	470 013	0,06
Continental Airlines 2009-2 Class B Pass Through Trust 9,25 % USD 10/05/2017	631 658	690 086	0,09
Continental Airlines Inc 6,75 % USD 15/09/2015	145 000	150 075	0,02
Continental Resources 8,25 % USD 01/10/2019	625 000	687 500	0,09
Continental Resources Inc 7,375 % USD 01/10/2020	1 000 000	1 065 000	0,14
Continental Resources Inc 7,125 % USD 01/04/2021	315 000	329 175	0,04
Cooper Tire & Rubber Co 8 % USD 15/12/2019	2 012 000	2 082 420	0,27
Cooper Tire & Rubber Co 7,625 % USD 15/03/2027	420 000	399 525	0,05
Copano Energy LLC 8,125 % USD 01/03/2016	2 247 000	2 280 705	0,30
Cricket Communications Inc 10 % USD 15/07/2015	205 000	216 275	0,03
Cricket Communications Inc 7,75 % USD 15/05/2016	940 000	963 500	0,13
Cricket Communications Inc 7,75 % USD 15/10/2020	1 315 000	1 216 375	0,16
Crum & Forster Holdings Corp 7,75 % USD 01/05/2017	1 495 000	1 562 275	0,21
CSC Holdings LLC 7,625 % USD 15/07/2018	195 000	214 500	0,03
DaVita Inc 6,375 % USD 01/11/2018	1 130 000	1 115 875	0,15
Del Monte Corp 7,5 % USD 15/10/2019	350 000	392 438	0,05
Delta Air Lines Inc 7,779 % USD 02/01/2012	234 959	237 044	0,03
Delta Air Lines Inc 8,954 % USD 10/08/2014	742 885	776 315	0,10
Delta Air Lines Inc 9,5 % USD 15/09/2014	805 000	881 475	0,12
Delta Petroleum Corp 7 % USD 01/04/2015	1 245 000	834 150	0,11
Denbury Resources Inc 9,75 % USD 01/03/2016	505 000	560 550	0,07
DineEquity Inc 9,5 % USD 30/10/2018	1 740 000	1 809 600	0,24
DJO Finance LLC 10,875 % USD 15/11/2014	1 795 000	1 949 818	0,25
DJO Finance LLC 9,75 % USD 15/10/2017	250 000	252 500	0,03
Dole Food Co Inc 8 % USD 01/10/2016	780 000	813 150	0,11
Dunkin Finance Corp 9,625 % USD 01/12/2018	170 000	170 000	0,02
Dycom Investments Inc 8,125 % USD 15/10/2015	500 000	512 500	0,07
E*Trade Financial Corp 7,375 % USD 15/09/2013	520 000	514 800	0,07
E*Trade Financial Corp 7,875 % USD 01/12/2015	1 420 000	1 398 700	0,18
Elan Finance Plc 8,75 % USD 15/10/2016	225 000	225 000	0,03
Elwood Energy LLC 8,159 % USD 05/07/2026	427 369	412 411	0,05
Encore Acquisition Co 9,5 % USD 01/05/2016	505 000	558 025	0,07
Endo Pharmaceuticals Holdings Inc 7 % USD 15/12/2020	205 000	205 000	0,03
EnergySolutions Inc 10,75 % USD 15/08/2018	1 485 000	1 622 363	0,21
Equinix Inc 8,125 % USD 01/03/2018	580 000	609 000	0,08
Esco Corp 8,625 % USD 15/12/2013	430 000	448 277	0,06
EXCO Resources Inc 7,5 % USD 15/09/2018	1 960 000	1 876 700	0,25
Exopack Holding Corp 11,25 % USD 01/02/2014	790 000	817 650	0,11
Ferrellgas LP 6,5 % USD 01/05/2021	1 105 000	1 091 188	0,14
Ferro Corp 7,875 % USD 15/08/2018	2 025 000	2 123 719	0,28
Ford Motor Co 7,45 % USD 16/07/2031	1 020 000	1 096 500	0,14
Ford Motor Credit Co LLC 8 % USD 15/12/2016	1 110 000	1 223 630	0,16
Ford Motor Credit Co LLC 8,125 % USD 15/01/2020	1 310 000	1 511 183	0,20
Forest Oil Corp 7,25 % USD 15/06/2019	2 490 000	2 539 799	0,33
Freescale Semiconductor Inc 8,875 % USD 15/12/2014	750 000	757 500	0,10
Freescale Semiconductor Inc 9,25 % USD 15/04/2018	1 040 000	1 102 400	0,14
Freescale Semiconductor Inc 10,75 % USD 01/08/2020	2 700 000	2 679 749	0,36
FTI Consulting Inc 6,75 % USD 01/10/2020	1 020 000	1 035 300	0,14
Gannett Co Inc 8,75 % USD 15/11/2014	250 000	277 500	0,04

## Invesco Global High Income Fund

### Etat du Portefeuille (suite)

Au 30 novembre 2010

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique) (Instruments de créance cotés, sauf spécification contraire)	Valeur du		
Investissement	Participation	\$	Compartment %
<b>ETATS-UNIS (42,67 %) (suite)</b>			
Gannett Co Inc 9 375 % USD 15/11/2017	2 295 000	2 553 187	0,34
Gcb Wind 0 % USD 01/12/2015*	950 000	-	-
Gcb Wind 0 % USD 15/07/2017*	3 065 000	-	-
General Motors Co 4,75 % USD 01/12/2013	19 200	966 720	0,13
General Nutrition Centers Inc 5,75 % USD 15/03/2014	775 000	758 531	0,10
Genesis Energy LP 7,875 % USD 15/12/2018	490 000	485 100	0,06
GeoEye Inc 8,625 % USD 01/10/2016	500 000	523 750	0,07
Gibraltar Industries Inc 8 % USD 01/12/2015	910 000	896 350	0,12
Guatemala (Republic Of) 8,125 % USD 06/10/2034	450 000	584 438	0,08
H&E Equipment Services Inc 8,375 % USD 15/07/2016	1 890 000	1 899 449	0,25
Hanesbrands Inc 6,375 % USD 15/12/2020	1 035 000	993 600	0,13
Hanger Orthopedic Group Inc 7,125 % USD 15/11/2018	300 000	292 875	0,04
Harrah's Operating Co Inc 5,625 % USD 01/06/2015	1 750 000	1 365 000	0,18
Harrah's Operating Co Inc 11,25 % USD 01/06/2017	1 555 000	1 694 950	0,22
Harrah's Operating Co Inc 12,75 % USD 15/04/2018	775 000	759 500	0,10
Harrah's Operating Co Inc 10 % USD 15/12/2018	305 000	258 488	0,03
Hartford Financial Services Group Inc 5,95 % USD 15/10/2036	1 110 000	1 018 392	0,13
Hartford Financial Services Group Inc FRN 8,125 % USD 15/06/2038*	445 000	469 475	0,06
Hawaiian Telecom Wts 0 % USD 28/10/2015#	3 542	-	-
HCA Inc 6,75 % USD 15/07/2013	925 000	948 125	0,12
HCA Inc 5,75 % USD 15/03/2014	515 000	506 631	0,07
HCA Inc 6,375 % USD 15/01/2015	1 660 000	1 635 100	0,21
HCA Inc 7,19 % USD 15/11/2015	1 355 000	1 321 125	0,17
HCA Inc 9,25 % USD 15/11/2016	65 000	69 388	0,01
HCA Inc 7,875 % USD 15/02/2020	860 000	918 050	0,12
Health Management Associates Inc 6,125 % USD 15/04/2016	1 005 000	1 017 563	0,13
Healthsouth Corp 7,25 % USD 01/10/2018	105 000	107 756	0,01
Healthsouth Corp 8,125 % USD 15/02/2020	580 000	631 475	0,08
Healthsouth Corp 7,75 % USD 15/09/2022	260 000	268 450	0,04
Hertz Corp 7,875 % EUR 01/01/2014	470 000	615 390	0,08
Hertz Corp 7,5 % USD 15/10/2018	850 000	858 500	0,11
Hexcel Corp 6,75 % USD 01/02/2015	1 260 000	1 258 425	0,17
Host Hotels & Resorts 6 % USD 01/11/2020	945 000	930 825	0,12
Hughes Network Systems LLC 9,5 % USD 15/04/2014	400 000	410 000	0,05
Hughes Network Systems LLC 9,5 % USD 15/04/2014	560 000	574 000	0,08
Huntsman International LLC 7,375 % USD 01/01/2015	2 020 000	2 050 300	0,27
IKON Office Solutions Inc 6,75 % USD 01/12/2025	1 410 000	1 393 248	0,18
IKON Office Solutions Inc 7,3 % USD 01/11/2027	990 000	980 442	0,13
Indalex Holding 11,5 % USD 01/02/2014	345 000	2 726	0,00
Inergy LP 8,25 % USD 01/03/2016	2 355 000	2 449 199	0,33
Interface Inc 7,625 % USD 01/12/2018	255 000	261 375	0,03
International Lease Finance Corp 5,65 % USD 01/06/2014	285 000	280 725	0,04
International Lease Finance Corp 6,5 % USD 01/09/2014	260 000	273 650	0,04
International Lease Finance Corp 8,625 % USD 15/09/2015	1 255 000	1 330 300	0,17
International Lease Finance Corp 6,75 % USD 01/09/2016	655 000	694 300	0,09
International Lease Finance Corp 8,75 % USD 15/03/2017	1 855 000	1 975 575	0,26
International Lease Finance Corp 7,125 % USD 01/09/2018	655 000	695 938	0,09
Inventiv Health Inc 10 % USD 15/08/2018	750 000	735 000	0,10
Jabil Circuit Inc 7,75 % USD 15/07/2016	90 000	100 575	0,01
Jabil Circuit Inc 5,625 % USD 15/12/2020	700 000	687 750	0,09
Jarden Corp 6,125 % USD 15/11/2022	95 000	92 150	0,01
Kansas City Southern Mex 8 % USD 01/02/2018	1 635 000	1 757 625	0,23
Key Energy Services Inc 8,375 % USD 01/12/2014	1 065 000	1 128 900	0,15
Lamar Media Corp 6,625 % USD 15/08/2015	155 000	158 875	0,02
Lamar Media Corp 7,875 % USD 15/04/2018	835 000	887 188	0,12
Levi Strauss & Co 7,625 % USD 15/05/2020	255 000	261 375	0,03
Liberty Mutual Group Inc 7,5 % USD 15/08/2036	230 000	230 745	0,03
Liberty Mutual Group Inc 7,8 % USD 15/03/2037	2 140 000	2 118 600	0,28
Liberty Mutual Insurance Co 8,5 % USD 15/05/2025	560 000	645 019	0,08
LIN Television Corp 8,375 % USD 15/04/2018	615 000	650 363	0,09

## Invesco Global High Income Fund

### Etat du Portefeuille (suite)

Au 30 novembre 2010

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique) (Instruments de créance cotés, sauf spécification contraire)	Valeur du		
Investissement	Participation	\$	Compartment %
<b>ETATS-UNIS (42,67 %) (suite)</b>			
Lsp Energy Ltd 8 16 % USD 15/07/2025	1 905 000	1 313 806	0,17
Ltd Brands Inc 8 5 % USD 15/06/2019	1 435 000	1 668 188	0,22
Ltd Brands Inc 7 % USD 01/05/2020	115 000	123 338	0,02
M/I Homes Inc 8,625 % USD 15/11/2018	700 000	701 750	0,09
Mandalay Resort Group 7,625 % USD 15/07/2013	1 080 000	1 009 800	0,13
Manitowoc Co Inc 8,5 % USD 01/11/2020	260 000	266 500	0,04
MarkWest Energy Partners LP 8,5 % USD 15/07/2016	1 340 000	1 400 300	0,18
MarkWest Energy Partners LP 8,75 % USD 15/04/2018	1 505 000	1 625 400	0,21
MarkWest Energy Partners LP 6,75 % USD 01/11/2020	450 000	454 500	0,06
MasTec Inc 7,625 % USD 01/02/2017	1 820 000	1 815 450	0,24
McMoRan Exploration Co 11,875 % USD 15/11/2014	2 210 000	2 431 000	0,32
MedAssets Inc 8 % USD 15/11/2018	150 000	151 125	0,02
Mercer International Inc 9,5 % USD 01/12/2017	640 000	644 800	0,08
Metals USA Inc 11,125 % USD 01/12/2015	985 000	1 035 481	0,14
MetroPCS Wireless Inc 6,625 % USD 15/11/2020	1 310 000	1 251 050	0,16
MGM Mirage 6,75 % USD 01/09/2012	2 130 000	2 090 063	0,27
MGM Mirage 5,875 % USD 27/02/2014	1 250 000	1 098 438	0,14
MGM Mirage 4,25 % USD 15/04/2015	480 000	475 800	0,06
MGM Mirage 9 % USD 15/03/2020	700 000	763 000	0,10
MGM Resorts International 6,75 % USD 01/04/2013	750 000	718 125	0,09
MGM Resorts International 13 % USD 15/11/2013	630 000	740 250	0,10
MGM Resorts International 10,375 % USD 15/05/2014	160 000	178 000	0,02
MGM Resorts International 11,125 % USD 15/11/2017	160 000	181 199	0,02
Michaels Stores Inc 7,75 % USD 01/11/2018	310 000	303 800	0,04
Midwest Gaming Borrower LLC 11,625 % USD 15/04/2016	230 000	238 625	0,03
Mobile Mini Inc 7,875 % USD 01/12/2020	160 000	163 800	0,02
Motors Liquidation Co 7,2 % USD 15/01/2011	1 540 000	471 625	0,06
Motors Liquidation Co 8,375 % USD 15/07/2033	3 115 000	973 438	0,13
Mueller Water Products Inc 8,75 % USD 01/09/2020	135 000	148 500	0,02
Mylan Inc 6 % USD 15/11/2018	2 080 000	2 033 199	0,26
National Money Mart Co 10,375 % USD 15/12/2016	1 405 000	1 499 838	0,20
Nationwide Mutual Insurance Co 9,375 % USD 15/08/2039	1 795 000	2 140 442	0,28
Navistar International Corp 8,25 % USD 01/11/2021	2 195 000	2 348 649	0,32
NBTY Inc 9 % USD 01/10/2018	835 000	878 838	0,12
Neenah Paper Inc 7,375 % USD 15/11/2014	995 000	1 006 194	0,13
New Albertsons Inc 8 % USD 01/05/2031	815 000	631 625	0,08
Newfield Exploration Co 7,125 % USD 15/05/2018	1 490 000	1 568 225	0,21
NewMarket Corp 7,125 % USD 15/12/2016	620 000	632 400	0,08
Nielsen Finance LLC 11,625 % USD 01/02/2014	390 000	444 600	0,06
Nielsen Finance LLC 0 % USD 01/08/2016	4 620 000	4 677 749	0,60
Nielsen Finance LLC 7,75 % USD 15/10/2018	1 059 000	1 074 885	0,14
Nortek Inc <sup>±</sup>	585	23 985	0,00
Nortek Inc 11 % USD 01/12/2013	2 107 599	2 223 517	0,29
Nortek Inc 10 % USD 01/12/2018	1 705 000	1 713 525	0,23
NRG Energy Inc 7,375 % USD 01/02/2016	880 000	884 400	0,12
NRG Energy Inc 7,375 % USD 15/01/2017	1 575 000	1 598 625	0,22
Old Aii Inc 0 % USD 15/12/2014	700 000	1 470	0,00
Omega Healthcare Investors Inc 6,75 % USD 15/10/2022	980 000	986 125	0,13
Oshkosh Corp 8,5 % USD 01/03/2020	875 000	962 500	0,13
Overseas Shipholding Group Inc 8,125 % USD 30/03/2018	885 000	902 700	0,12
Patheon Inc 8,625 % USD 15/04/2017	575 000	580 031	0,08
Petrohawk Energy Corp 7,875 % USD 01/06/2015	2 990 000	3 102 124	0,42
Petrohawk Energy Corp 7,25 % USD 15/08/2018	110 000	109 725	0,01
PH Glatfelter Co 7,125 % USD 01/05/2016	340 000	351 050	0,05
PH Glatfelter Co 7,125 % USD 01/05/2016	340 000	351 050	0,05
Phillips-Van Heusen Corp 7,375 % USD 15/05/2020	1 000 000	1 075 000	0,14
Pinnacle Entertainment Inc 8,625 % USD 01/08/2017	1 175 000	1 269 000	0,17
Pioneer Natural Resources Co 6,65 % USD 15/03/2017	1 000 000	1 061 841	0,14
Pioneer Natural Resources Co 7,5 % USD 15/01/2020	220 000	244 991	0,03
Plains Exploration & Production Co 7,75 % USD 15/06/2015	630 000	653 625	0,09

## Invesco Global High Income Fund

### Etat du Portefeuille (suite)

Au 30 novembre 2010

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique) (Instruments de créance cotés, sauf spécification contraire)	Valeur du		
Investissement	Participation	\$	Compartment %
<b>ETATS-UNIS (42,67 %) (suite)</b>			
Plains Exploration & Production Co 7,625 % USD 01/06/2018	1 050 000	1 110 375	0,15
Plains Exploration & Production Co 8,625 % USD 15/10/2019	985 000	1 073 650	0,14
Ply Gem Industries Inc 11,75 % USD 15/06/2013	2 805 000	2 966 287	0,38
Ply Gem Industries Inc 13,125 % USD 15/07/2014	1 280 000	1 348 800	0,18
PolyOne Corp 7,375 % USD 15/09/2020	1 930 000	1 978 250	0,26
Polypore International Inc 7,5 % USD 15/11/2017	300 000	303 750	0,04
Prestige Brands Inc 8,25 % USD 01/04/2018	825 000	858 000	0,11
Psychiatric Solutions Inc 7,75 % USD 15/07/2015	410 000	425 888	0,06
Quiksilver Inc 6,875 % USD 15/04/2015	1 985 000	1 885 750	0,25
Qwest Communications International Inc 7,125 % USD 01/04/2018	1 100 000	1 144 000	0,15
Range Resources Corp 7,5 % USD 15/05/2016	1 220 000	1 262 700	0,17
RBS Global Inc 8,5 % USD 01/05/2018	475 000	489 250	0,06
Reader's Digest Association Inc 9 % USD 15/02/2017	845 000	8 450	0,00
Regency Energy Partners LP 6,875 % USD 01/12/2018	1 575 000	1 602 563	0,21
Regions Financial Corp 7,375 % USD 10/12/2037	1 950 000	1 672 125	0,22
Rent-A-Center Inc 6,625 % USD 15/11/2020	835 000	826 650	0,11
Reynolds Group Issuer Inc 7,125 % USD 15/04/2019	1 500 000	1 530 000	0,20
Roofing Supply Group LLC 8,625 % USD 01/12/2017	1 670 000	1 665 825	0,22
Sabra Health Care LP 8,125 % USD 01/11/2018	1 000 000	1 007 500	0,13
SBA Telecommunications Inc 8,25 % USD 15/08/2019	940 000	1 029 300	0,14
Scientific Games Corp 8,125 % USD 15/09/2018	140 000	140 700	0,02
Scientific Games International Inc 9,25 % USD 15/06/2019	1 150 000	1 196 000	0,16
Sealed Air Corp 7,875 % USD 15/06/2017	530 000	580 797	0,08
Sears Holdings Corp 6,625 % USD 15/10/2018	2 355 000	2 178 375	0,29
Seneca Gaming Corp 8,25 % USD 01/12/2018	420 000	413 700	0,05
Simmons Foods Inc 10,5 % USD 01/11/2017	955 000	988 425	0,13
Sirius XM Radio Inc 8,75 % USD 01/04/2015	885 000	933 675	0,12
Snoqualmie Entertainment Authority FRN 4,428 % USD 01/02/2014*	900 000	751 500	0,10
Snoqualmie Entertainment Authority 9,125 % USD 01/02/2015	1 465 000	1 355 125	0,18
Southern Copper Corp 5,375 % USD 16/04/2020	2 560 000	2 677 375	0,35
Sprint Capital Corp 6,9 % USD 01/05/2019	790 000	756 425	0,10
Sprint Capital Corp 6,875 % USD 15/11/2028	2 655 000	2 236 838	0,29
Sprint Nextel Corp 6 % USD 01/12/2016	1 420 000	1 327 700	0,17
Sprint Nextel Corp 8,375 % USD 15/08/2017	1 850 000	1 933 250	0,25
SPX Corp 6,875 % USD 01/09/2017	540 000	567 000	0,07
Standard Chart Bank 19 % USD 14/01/2013	2 445 150	2 413 118	0,31
Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc 7,15 % USD 01/12/2019	870 000	961 350	0,13
Steel Dynamics Inc 7,75 % USD 15/04/2016	415 000	437 825	0,06
Stoneridge Inc 9,5 % USD 15/10/2017	865 000	935 281	0,12
Suburban Propane Partners LP 7,375 % USD 15/03/2020	685 000	736 375	0,10
SunGard Data Systems Inc 10,25 % USD 15/08/2015	1 272 000	1 326 060	0,17
SunGard Data Systems Inc 7,375 % USD 15/11/2018	320 000	316 800	0,04
SunGard Data Systems Inc 7,625 % USD 15/11/2020	320 000	320 000	0,04
Sunstate Equipment Co LLC 10,5 % USD 01/04/2013	345 000	317 400	0,04
SuperValu Inc 7,5 % USD 15/11/2014	500 000	496 250	0,07
Susquehanna Capital II 11 % USD 23/03/2040	760 000	817 000	0,11
Tenet Healthcare Corp 9,25 % USD 01/02/2015	2 530 000	2 713 424	0,35
Tenet Healthcare Corp 8 % USD 01/08/2020	685 000	672 156	0,09
Tenneco Inc 8,125 % USD 15/11/2015	370 000	388 500	0,05
Tenneco Inc 7,75 % USD 15/08/2018	780 000	814 125	0,11
Terex Corp 10,875 % USD 01/06/2016	250 000	288 125	0,04
Tesoro Corp 6,625 % USD 01/11/2015	410 000	410 000	0,05
Tesoro Corp 6,5 % USD 01/06/2017	1 730 000	1 704 050	0,22
Texas Industries Inc 9,25 % USD 15/08/2020	2 885 000	3 029 249	0,39
Titan International Inc 7,875 % USD 01/10/2017	540 000	561 600	0,07
Toys R US - Delaware Inc 7,375 % USD 01/09/2016	135 000	140 906	0,02
Travelport LLC 9,875 % USD 01/09/2014	1 359 000	1 345 410	0,18
Travelport LLC 9 % USD 01/03/2016	750 000	746 250	0,10
Travelport LLC 11,875 % USD 01/09/2016	2 180 000	2 229 049	0,30
Triumph Group Inc 8 % USD 15/11/2017	2 120 000	2 188 900	0,29

## Invesco Global High Income Fund

### Etat du Portefeuille (suite)

Au 30 novembre 2010

<b>Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique)</b> (Instruments de créance cotés, sauf spécification contraire)	<b>Valeur du</b>		
<b>Investissement</b>	<b>Participation</b>	<b>\$</b>	<b>Compartment</b>
			<b>%</b>
<b>ETATS-UNIS (42,67 %) (suite)</b>			
Tutor Perini Corp 7,625 % USD 01/11/2018	4 110 000	4 217 887	0,54
U.S. Concrete Inc 9,5 % USD 31/08/2015	330 000	392 700	0,05
UAL 2007-1 Pass Through Trust 6,636 % USD 02/07/2022	503 930	517 473	0,07
UAL 2009-1 Pass Through Trust 10,4 % USD 01/11/2016	609 078	703 104	0,09
UAL 2009-2A Pass Through Trust 9,75 % USD 15/01/2017	1 498 968	1 737 866	0,23
UAL 2009-2B Pass Through Trust 12 % USD 15/01/2016	1 125 000	1 259 297	0,17
United Refining Co 10,5 % USD 15/08/2012	2 335 000	2 107 338	0,28
United States Steel Corp 7 % USD 01/02/2018	530 000	524 700	0,07
United States Steel Corp 7,375 % USD 01/04/2020	1 060 000	1 061 325	0,14
Universal City Development Partners Ltd 8,875 % USD 15/11/2015	1 445 000	1 528 088	0,20
Universal Hospital Services Inc 8,5 % USD 01/06/2015	1 115 000	1 145 663	0,15
US Concrete Inc 9,5 % USD 31/08/2015	71 769	509 560	0,07
USG Corp 9,75 % USD 01/08/2014	845 000	886 194	0,12
USG Corp 8,375 % USD 15/10/2018	130 000	126 425	0,02
Valeant Pharmaceuticals International 6,75 % USD 01/10/2017	135 000	133 313	0,02
Valeant Pharmaceuticals International 6,875 % USD 01/12/2018	330 000	325 875	0,04
Valeant Pharmaceuticals International 7 % USD 01/10/2020	135 000	131 963	0,02
Visant Corp 10 % USD 01/10/2017	145 000	150 438	0,02
Westlake Chemical Corp 6,625 % USD 15/01/2016	1 640 000	1 693 300	0,22
Whiting Petroleum Corp 6,5 % USD 01/10/2018	810 000	822 150	0,11
Wynn Las Vegas LLC 7,875 % USD 01/11/2017	605 000	645 081	0,08
Wynn Las Vegas LLC 7,875 % USD 01/05/2020	1 270 000	1 362 075	0,18
Wynn Las Vegas LLC 7,75 % USD 15/08/2020	895 000	953 175	0,13
XM Satellite Radio Inc 7,625 % USD 01/11/2018	515 000	517 575	0,07
Yankee Acquisition Corp 8,5 % USD 15/02/2015	1 155 000	1 193 981	0,16
Zions Bancorporation 7,75 % USD 23/09/2014	1 275 000	1 343 290	0,18
Zions Bancorporation 5,5 % USD 16/11/2015	875 000	860 231	0,11
		324 504 317	42,67
<b>LUXEMBOURG (13,16 %)</b>			
ALROSA Finance SA 7,75 % USD 03/11/2020	4 820 000	4 856 150	0,65
Angel Lux Common SA 8,875 % USD 01/05/2016	575 000	609 500	0,08
Calcipar S.A. 2,086 % EUR 01/07/2014	870 000	1 024 080	0,13
Cirsa Capital Luxembourg SA 7,875 % EUR 15/07/2012	700 000	937 967	0,12
Cirsa Funding Luxembourg SA 8,75 % EUR 15/05/2018	170 000	223 324	0,03
Codere Finance Luxembourg SA 8,25 % EUR 15/06/2015	650 000	807 473	0,11
Hellas Telecommunications Luxembourg V 0 % EUR 15/10/2012	2 653 616	1 008 000	0,13
Intelsat Intermediate Holding Co SA 9,5 % USD 01/02/2015	2 475 000	2 549 250	0,34
Intelsat Jackson Holdings SA 11,25 % USD 15/06/2016	1 715 000	1 835 050	0,24
Intelsat Jackson Holdings SA 7,25 % USD 15/10/2020	1 305 000	1 311 525	0,17
Invesco Funds SICAV - Emerging Local Currencies Debt Fund †	6 060 165	65 848 539	8,66
M&G Finance Luxembourg SA 7,5 % EUR Perpetual	1 600 000	499 456	0,07
MagnaChip Semiconductor SA 6,875 % USD 15/12/2011	1 025 000	20 500	0,00
Sberbank Via SB Capital SA 5,4 % USD 24/03/2017	4 040 000	3 928 900	0,52
Severstal OAO Via Steel Capital SA 6,7 % USD 25/10/2017	3 310 000	3 198 453	0,42
Sunrise Communications Holdings SA 8,5 % EUR 31/12/2018	295 000	385 615	0,05
Telenet Finance Luxembourg SCA 6,375 % EUR 15/11/2020	1 270 000	1 627 068	0,21
TMD Friction Finance SA 10,75 % EUR 15/05/2017	1 015 000	1 338 329	0,17
Wind Acquisition Finance SA 12 % USD 01/12/2015	950 000	999 875	0,13
Wind Acquisition Finance SA 11,75 % USD 15/07/2017	3 065 000	3 432 799	0,46
Wind Acquisition Finance SA 7,25 % USD 15/02/2018	200 000	198 500	0,03
Wind Acquisition Finance SA 7,375 % EUR 15/02/2018	360 000	455 363	0,06
Yasar Holdings SA Via Willow No 2 9,625 % USD 07/10/2015	2 830 000	2 900 750	0,38
		99 996 466	13,16
<b>BRESIL (3,03 %)</b>			
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 6,5 % USD 10/06/2019	2 000 000	2 287 500	0,30
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6 % BRL 15/05/2045	3 000 000	3 541 781	0,48
Brazilian Government International Bond 12,5 % BRL 05/01/2022	2 250 000	1 551 665	0,20
Brazilian Government International Bond 10,25 % BRL 10/01/2028	5 100 000	3 057 062	0,40

## Invesco Global High Income Fund

### Etat du Portefeuille (suite)

Au 30 novembre 2010

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique) (Instruments de créance cotés, sauf spécification contraire)	Valeur du Compartment		
Investissement	Participation	\$	%
<b>BRESIL (3,03 %) (suite)</b>			
Brazilian Government International Bond 8,25 % USD 20/01/2034	2 555 000	3 536 376	0,46
Brazilian Government International Bond 7,125 % USD 20/01/2037	2 255 000	2 807 475	0,37
Globo Comunicacao e Participacoes SA 6,25 % USD Perpetual	3 060 000	3 167 100	0,41
Telemar Norte Leste SA 5,5 % USD 23/10/2020	3 120 000	3 104 400	0,41
		23 053 359	3,03
<b>PAYS-BAS (2,70 %)</b>			
Boats Investments BV 11 % EUR 31/03/2017	3 126 561	3 395 620	0,46
Carlson Wagonlit BV FRN 6,795 % EUR 01/05/2015*	1 620 000	1 970 119	0,26
Lukoil International Finance BV 6,125 % USD 09/11/2020	4 820 000	4 723 600	0,62
Majapahit Holding BV 7,75 % USD 20/01/2020	1 250 000	1 490 625	0,20
Metinvest BV 10,25 % USD 20/05/2015	2 850 000	2 907 000	0,38
NXP BV 7,875 % USD 15/10/2014	2 307 000	2 370 443	0,31
NXP BV 9,75 % USD 01/08/2018	160 000	173 600	0,02
Waha Aerospace BV 3,925 % USD 28/07/2020	2 250 000	2 261 250	0,30
Ziggo Bond Co BV 8 % EUR 15/05/2018	885 000	1 156 845	0,15
		20 449 102	2,70
<b>ROYAUME-UNI (2,22 %)</b>			
Avis Finance Co Plc FRN 3,67 % EUR 31/07/2013*	380 000	475 308	0,06
EC Finance Plc 9,75 % EUR 01/08/2017	115 000	159 299	0,02
Global Crossing UK Finance Plc 10,75 % USD 15/12/2014	625 000	647 656	0,09
Gold Fields Orogen Holding BVI Ltd 4,875 % USD 07/10/2020	3 990 000	3 873 093	0,51
Infinis Plc 9,125 % GBP 15/12/2014	285 000	462 463	0,06
Inmarsat Finance Plc 7,375 % USD 01/12/2017	900 000	947 250	0,13
ITV Plc 5,375 % GBP 19/10/2015	65 000	96 896	0,01
ITV Plc 7,375 % GBP 05/01/2017	265 000	415 615	0,05
Kerling Plc 10,625 % EUR 28/01/2017	260 000	358 464	0,05
Pipe Holdings Plc 9,5 % GBP 01/11/2015	465 000	737 396	0,10
R&R Ice Cream Ltd 8,375 % EUR 15/11/2017	1 175 000	1 551 092	0,21
Standard Bank Plc 8,125 % USD 02/12/2019	2 030 000	2 194 227	0,29
Ukreximbank Via Biz Finance PL 8,375 % USD 27/04/2015	3 300 000	3 324 749	0,44
Ukreximbank Via Biz Finance PL 8,375 % USD 27/04/2015	760 000	761 900	0,10
Vedanta Resources Plc 9,5 % USD 18/07/2018	735 000	782 775	0,10
		16 788 183	2,22
<b>VENEZUELA (2,11 %)</b>			
Petroleos de Venezuela SA 5,25 % USD 12/04/2017	10 750 000	5 778 125	0,75
Petroleos de Venezuela SA 5,375 % USD 12/04/2027	1 810 000	800 925	0,11
Venezuela Government International Bond 7,75 % USD 13/10/2019	3 270 000	2 079 720	0,27
Venezuela Government International Bond 6 % USD 09/12/2020	1 900 000	1 027 900	0,14
Venezuela Government International Bond 8,25 % USD 13/10/2024	5 530 000	3 355 880	0,44
Venezuela Government International Bond 9,25 % USD 15/09/2027	1 190 000	817 530	0,11
Venezuela Government International Bond 7 % USD 31/03/2038	4 345 000	2 231 158	0,29
		16 091 238	2,11
<b>TURQUIE (1,90 %)</b>			
Akbank TAS 5,125 % USD 22/07/2015	2 860 000	2 883 309	0,38
Turkey Government International Bond 7 % USD 26/09/2016	2 400 000	2 812 560	0,37
Turkey Government International Bond 7,25 % USD 05/03/2038	4 050 000	4 900 500	0,64
Turkey Government International Bond 6,75 % USD 30/05/2040	3 375 000	3 855 938	0,51
		14 452 307	1,90
<b>COLOMBIE (1,89 %)</b>			
Colombia Government International Bond 7,375 % USD 18/03/2019	1 720 000	2 126 780	0,28
Colombia Government International Bond 7,75 % COP 14/04/2021	7 000 000 000	4 081 000	0,54
Colombia Government International Bond 8,125 % USD 21/05/2024	1 550 000	2 030 500	0,27
Colombia Government International Bond 7,375 % USD 18/09/2037	3 760 000	4 671 423	0,61
Republic of Colombia 9,85 % COP 28/06/2027	2 135 000 000	1 481 690	0,19
		14 391 393	1,89

## Invesco Global High Income Fund

### Etat du Portefeuille (suite)

Au 30 novembre 2010

<b>Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique)</b> (Instruments de créance cotés, sauf spécification contraire)	<b>Valeur du</b>		
<b>Investissement</b>	<b>Participation</b>	<b>\$</b>	<b>Compartment</b> <b>%</b>
<b>PEROU (1,84 %)</b>			
Banco de Credito del Peru 5,375 % USD 16/09/2020	2 990 000	2 982 525	0,39
Banco Internacional del Peru SAA 5,75 % USD 07/10/2020	3 190 000	3 126 200	0,41
Peruvian Government International Bond 7,84 % PEN 12/08/2020	13 300 000	5 326 331	0,70
Peruvian Government International Bond 6,55 % USD 14/03/2037	2 281 000	2 600 340	0,34
		14 035 396	1,84
<b>MEXIQUE (1,77 %)</b>			
America Movil SAB de CV 6,125 % USD 30/03/2040	1 265 000	1 366 147	0,18
Banco Mercantil del Norte SA 4,375 % USD 19/07/2015	2 820 000	2 830 208	0,37
Cemex SAB de CV 4,875 % USD 15/03/2015	220 000	217 800	0,03
Petroleos Mexicanos 5,5 % USD 21/01/2021	2 895 000	3 017 227	0,40
Telefonos de Mexico SAB de CV 5,5 % USD 15/11/2019	2 375 000	2 578 994	0,34
United Mexican States 5,95 % USD 19/03/2019	3 000 000	3 435 600	0,45
		13 445 976	1,77
<b>BERMUDES (1,58 %)</b>			
Aircastle Ltd 9,75 % USD 01/08/2018	735 000	801 150	0,11
China Oriental Group Co Ltd 8 % USD 18/08/2015	4 500 000	4 590 000	0,60
Digicel Ltd 12 % USD 01/04/2014	505 000	587 063	0,08
Digicel Ltd 8,25 % USD 01/09/2017	1 040 000	1 092 000	0,14
Petroplus Finance Ltd 6,75 % USD 01/05/2014	720 000	658 800	0,09
Qtel International Finance Ltd 3,375 % USD 14/10/2016	2 250 000	2 174 478	0,28
Qtel International Finance Ltd 4,75 % USD 16/02/2021	2 260 000	2 114 976	0,28
		12 018 467	1,58
<b>ARGENTINE (1,57 %)</b>			
Argentina Bonos 7 % USD 03/10/2015	1 640 000	1 507 160	0,20
Argentina Government International Bond 8,75 % USD 02/06/2017	1 660 000	1 679 239	0,22
Argentina Government International Bond 8 28 % USD 31/12/2033	3 854 480	3 493 123	0,46
Provincia de Buenos Aires 11,75 % USD 05/10/2015	5 280 000	5 300 608	0,69
		11 980 130	1,57
<b>PHILIPPINES (1,55 %)</b>			
Banco de Oro Unibank Inc 3,875 % USD 22/04/2016	4 060 000	3 816 400	0,50
Philippine Government International Bond 6,5 % USD 20/01/2020	1 160 000	1 368 800	0,18
Philippine Government International Bond 9,5 % USD 02/02/2030	2 000 000	2 985 000	0,40
Philippine Government International Bond 7,75 % USD 14/01/2031	2 000 000	2 545 000	0,33
Philippine Government International Bond 6,375 % USD 23/10/2034	960 000	1 078 735	0,14
		11 793 935	1,55
<b>URUGUAY (1,55 %)</b>			
Uruguay (Republic Of) T-Bill 0 % UYU 05/07/2011	44 980 000	2 130 252	0,27
Uruguay (Republic Of) T-Bill 0 % UYU 29/09/2011	22 500 000	1 036 665	0,14
Uruguay (Republic Of) T-Bill 0 % UYU 21/10/2011	42 140 000	1 945 857	0,26
Uruguay Government International Bond 5 % UYU 14/09/2018	28 000 000	2 243 864	0,29
Uruguay Government International Bond 8 % USD 18/11/2022	2 000 000	2 543 900	0,34
Uruguay Government International Bond 7,625 % USD 21/03/2036	1 500 000	1 889 100	0,25
		11 789 638	1,55
<b>IRLANDE (1,50 %)</b>			
Alfa Bank OJSC Via Alfa Bond Issuance Plc 7,875 % USD 25/09/2017	3 930 000	3 930 000	0,52
Ardagh Packaging Finance Plc 7,375 % USD 15/10/2017	400 000	412 000	0,05
Ardagh Packaging Finance Plc 9,25 % EUR 15/10/2020	940 000	1 234 853	0,16
Ardagh Packaging Finance Plc 9,125 % USD 15/10/2020	600 000	618 000	0,08
Bord Gais Eireann 5,75 % EUR 16/06/2014	1 145 000	1 417 272	0,19
Elan Finance Plc 8,75 % USD 15/10/2016	275 000	275 000	0,04
SCF Capital Ltd 5,375 % USD 27/10/2017	2 810 000	2 690 574	0,35
XL Group Plc FRN 6,5 % USD Perpetual*	1 020 000	869 550	0,11
		11 447 249	1,50

## Invesco Global High Income Fund

### Etat du Portefeuille (suite)

Au 30 novembre 2010

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique) (Instruments de créance cotés, sauf spécification contraire)	Valeur du Compartment		
Investissement	Participation	\$	%
<b>CANADA (1,50 %)</b>			
Bombardier Inc 7,5 % USD 15/03/2018	355 000	383 400	0,05
Bombardier Inc 7,75 % USD 15/03/2020	530 000	573 725	0,08
Cascades Inc 7,875 % USD 15/01/2020	320 000	336 000	0,04
Gateway Casinos & Entertainment 8,875 % CAD 15/11/2017	695 000	700 675	0,09
Great Canadian Gaming Corp 7,25 % USD 15/02/2015	1 195 000	1 212 925	0,16
Harvest Operations Corp 6,875 % USD 01/10/2017	1 460 000	1 503 800	0,20
Novelis Inc 7,25 % USD 15/02/2015	1 825 000	1 875 188	0,25
Precision Drilling Corp 6,625 % USD 15/11/2020	690 000	700 350	0,09
Sino-Forest Corp 6,25 % USD 21/10/2017	4 080 000	4 018 799	0,52
Sino-Forest Corp 6,25 % USD 21/10/2017	130 000	128 050	0,02
		11 432 912	1,50
<b>RUSSIE (1,50 %)</b>			
Russian Foreign Bond - Eurobond 5 % USD 29/04/2020	4 100 000	4 079 500	0,54
Russian Foreign Bond - Eurobond 7,5 % USD 31/03/2030	6 350 025	7 300 179	0,96
		11 379 679	1,50
<b>EMIRATS ARABES UNIS (1,21 %)</b>			
Dolphin Energy Ltd 5,888 % USD 15/06/2019	2 379 064	2 549 167	0,34
Dubai Electricity & Water Authority 8,5 % USD 22/04/2015	2 690 000	2 841 030	0,37
Dubai Electricity & Water Authority 7,375 % USD 21/10/2020	4 070 000	3 817 269	0,50
		9 207 466	1,21
<b>KAZAKHSTAN (1,10 %)</b>			
Bank CenterCredit 8,625 % USD 30/01/2014	3 180 000	3 227 700	0,42
KazMunaiGaz Finance Sub BV 7 % USD 05/05/2020	2 010 000	2 040 150	0,27
KazMunayGas National Co 6,375 % USD 09/04/2021	3 260 000	3 129 600	0,41
		8 397 450	1,10
<b>SRI LANKA (1,10 %)</b>			
Democratic Socialist Republic of Sri Lanka 7,4 % USD 22/01/2015	2 000 000	2 245 000	0,30
Sri Lanka Government International Bond 6,25 % USD 04/10/2020	5 785 000	6 095 944	0,80
		8 340 944	1,10
<b>CORÉE DU SUD (1,03 %)</b>			
Export-Import Bank of Korea 6,6 % IDR 04/11/2013	20 000 000 000	2 160 000	0,28
Export-Import Bank of Korea 4 % PHP 26/11/2015	250 000 000	5 667 500	0,75
		7 827 500	1,03
<b>CHILI (0,97 %)</b>			
Colbun SA 6 % USD 21/01/2020	2 000 000	2 131 220	0,28
Empresa Nacional del Petroleo 5,25 % USD 10/08/2020	2 210 000	2 285 825	0,30
Telefonica Moviles Chile SA 2,875 % USD 09/11/2015	3 050 000	2 984 959	0,39
		7 402 004	0,97
<b>POLOGNE (0,95 %)</b>			
Poland Government International Bond 3,875 % USD 16/07/2015	2 070 000	2 088 086	0,27
Poland Government International Bond 6,375 % USD 15/07/2019	4 000 000	4 510 000	0,60
Polish Telev Holding Bv 11 % EUR 15/05/2017	455 000	580 706	0,08
		7 178 792	0,95
<b>PANAMA (0,79 %)</b>			
Panama Government International Bond 5,2 % USD 30/01/2020	2 355 000	2 555 175	0,34
Panama Government International Bond 6,7 % USD 26/01/2036	2 984 000	3 431 600	0,45
		5 986 775	0,79
<b>INDONÉSIE (0,77 %)</b>			
Indonesia Government International Bond 5,875 % USD 13/03/2020	1 300 000	1 457 625	0,19
Indonesia Government International Bond 7,75 % USD 17/01/2038	3 495 000	4 403 700	0,58
		5 861 325	0,77

**Invesco Global High Income Fund**  
Etat du Portefeuille (suite)

Au 30 novembre 2010

<b>Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique)</b> (Instruments de créance cotés, sauf spécification contraire)	<b>Valeur du</b>		
<b>Investissement</b>	<b>Participation</b>	<b>\$</b>	<b>Compartment</b>
			<b>%</b>
<b>THAÏLANDE (0,68 %)</b>			
Bangkok Bank PCL 3,25 % USD 18/10/2015	2 210 000	2 163 822	0,28
Bangkok Bank PCL 4,8 % USD 18/10/2020	3 100 000	2 999 861	0,40
		5 163 683	0,68
<b>ILES CAIMAN (0,60 %)</b>			
Dubai DOF Sukuk Ltd 6,396 % USD 03/11/2014	1 500 000	1 476 255	0,19
Fibria Overseas Finance Ltd 7,5 % USD 04/05/2020	2 520 000	2 669 625	0,35
Seagate HDD Cayman 6,875 % USD 01/05/2020	450 000	448 875	0,06
		4 594 755	0,60
<b>REPUBLIQUE DOMINICAINE (0,57 %)</b>			
Dominican Republic International Bond 9,04 % USD 23/01/2018	1 389 174	1 639 225	0,22
Dominican Republic International Bond 7,5 % USD 06/05/2021	2 500 000	2 712 500	0,35
		4 351 725	0,57
<b>PAKISTAN (0,54 %)</b>			
Pakistan Government International Bond 6,875 % USD 01/06/2017	1 320 000	1 181 400	0,16
Pakistan Government International Bond 7,875 % USD 31/03/2036	3 730 000	2 946 700	0,38
		4 128 100	0,54
<b>IRAK (0,53 %)</b>			
Republic of Iraq 5,8 % USD 15/01/2028	4 575 000	4 048 875	0,53
<b>AFRIQUE DU SUD (0,53 %)</b>			
South Africa Government International Bond 6,875 % USD 27/05/2019	1 800 000	2 146 500	0,29
South Africa Government International Bond 5,5 % USD 09/03/2020	1 700 000	1 853 000	0,24
		3 999 500	0,53
<b>UKRAINE (0,46 %)</b>			
Deutsche Bank AG 5,5 % UAH 01/09/2015	17 000 000	1 832 838	0,24
NAK Naftogaz Ukraine 9,5 % USD 30/09/2014	1 580 000	1 669 855	0,22
		3 502 693	0,46
<b>QATAR (0,45 %)</b>			
Qatar Government International Bond 4 % USD 20/01/2015	1 345 000	1 409 331	0,19
Qatar Government International Bond 6,4 % USD 20/01/2040	1 805 000	1 999 038	0,26
		3 408 369	0,45
<b>BELARUSSE (0,43 %)</b>			
Republic of Belarus 8,75 % USD 03/08/2015	3 240 000	3 295 080	0,43
<b>HONG-KONG (0,42 %)</b>			
China Resources Power Holdings Co Ltd 3,75 % USD 03/08/2015	3 260 000	3 205 069	0,42
<b>LIBERIA (0,32 %)</b>			
Royal Caribbean Cruises Ltd 6,875 % USD 01/12/2013	1 040 000	1 108 900	0,15
Royal Caribbean Cruises Ltd 7,25 % USD 15/03/2018	170 000	183 600	0,02
Royal Caribbean Cruises Ltd 7,5 % USD 15/10/2027	1 165 000	1 176 650	0,15
		2 469 150	0,32
<b>LITUANIE (0,32 %)</b>			
Lithuania Government International Bond 7,375 % USD 11/02/2020	2 240 000	2 464 000	0,32
<b>SUEDE (0,32 %)</b>			
Stena AB 7 % USD 01/12/2016	1 545 000	1 500 581	0,19
TVN Finance Corp II AB 10,75 % EUR 15/11/2017	655 000	957 917	0,13
		2 458 498	0,32

## Invesco Global High Income Fund

### Etat du Portefeuille (suite)

Au 30 novembre 2010

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique) (Instruments de créance cotés, sauf spécification contraire)	Valeur du Compartiment		
Investissement	Participation	\$	%
<b>ALLEMAGNE (0,32 %)</b>			
En Germany Holdings 10,75 % EUR 15/11/2015	880 000	1 120 264	0,14
Hapag-Lloyd AG 9 % EUR 15/10/2015	155 000	210 191	0,03
Kabel Deutschland GmbH 10,625 % USD 01/07/2014	660 000	686 400	0,09
Unitymedia Hessen GmbH & Co KG 8,125 % USD 01/12/2017	400 000	417 975	0,06
		2 434 830	0,32
<b>INDE (0,20 %)</b>			
ICICI Bank Ltd 5 % USD 15/01/2016	1 525 000	1 545 725	0,20
<b>HONGRIE (0,19 %)</b>			
Hungary Government International Bond 6,25 % USD 29/01/2020	1 560 000	1 466 400	0,19
<b>AUTRICHE (0,18 %)</b>			
PE Paper Escrow GmbH 12 % USD 01/08/2014	115 000	132 106	0,02
Sappi Papier Holding AG 6,75 % USD 15/06/2012	1 225 000	1 258 688	0,16
		1 390 794	0,18
<b>TUNISIE (0,14 %)</b>			
Banque Centrale de Tunisie SA 4,5 % EUR 22/06/2020	800 000	1 041 271	0,14
<b>EGYPTE (0,12 %)</b>			
Arab Republic of Egypt 6,875 % USD 30/04/2040	810 000	903 150	0,12
<b>ITALIE (0,11 %)</b>			
Lottomatica SpA FRN 8,25 % EUR 31/03/2066*	700 000	855 838	0,11
<b>ILES MARSHALL (0,11 %)</b>			
Teekay Corp 8,5 % USD 15/01/2020	780 000	854 100	0,11
<b>REPUBLIQUE TCHEQUE (0,08 %)</b>			
CET 21 spol sro 9 % EUR 01/11/2017	465 000	619 048	0,08
<b>FRANCE (0,06 %)</b>			
Cie Generale de Geophysique-Veritas 7,5 % USD 15/05/2015	445 000	452 788	0,06
<b>ESPAGNE (0,01 %)</b>			
Inaer Aviation Finance Ltd 9,5 % EUR 01/08/2017	75 000	92 652	0,01

## Invesco Global High Income Fund

### Etat du Portefeuille (suite)

Au 30 novembre 2010

<b>Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique)</b> <b>(Instruments de créance cotés, sauf spécification contraire)</b>	<b>Valeur du</b>	
<b>Investissement</b>	<b>Participation</b>	<b>Compartiment</b>
	<b>\$</b>	<b>%</b>
<small>± Titre de capital coté            * Les taux d'intérêt précisés sont ceux ayant cours au 30 novembre 2010            † Structure de placement collectif à capital variable            # Titre non coté dont la juste valeur est estimée avec soin et de bonne foi par une personne compétente et approuvée par la Société de gestion, pour le compte du Conseil d'administration.</small>		
<b>Valeur totale des investissements (coût 731 501 332 \$)</b>	<b>757 998 096</b>	<b>99,65</b>
<b>Intérêts à recevoir sur les actifs financiers</b>	<b>11 449 221</b>	<b>1,51</b>
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme (voir note 12 pour plus de détails)</b>	<b>2 246 963</b>	<b>0,30</b>
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme (voir note 12 pour plus de détails)</b>	<b>(10 089 500)</b>	<b>(1,33)</b>
<b>Disponibilités et comptes courants</b>	<b>35 858 291</b>	<b>4,71</b>
<b>Régularisation des cours acheteurs en cours moyens</b>	<b>3 023 554</b>	<b>0,40</b>
<b>Autres éléments de passif à court terme</b>	<b>(39 836 568)</b>	<b>(5,24)</b>
<b>Valeur totale du Compartiment au 30 novembre 2010</b>	<b>760 650 057</b>	<b>100,00</b>

## Invesco Global High Income Fund

Variations de la composition du Portefeuille (non audité)

Pour l'exercice clos au 30 novembre 2010

Achats	Coût \$	Ventes	Produits \$
Invesco Funds SICAV - Emerging Local Currencies Debt Fund A	68 635 924	Invesco Funds SICAV - Emerging Local Currencies Debt Fund C	52 072 703
Invesco Funds SICAV - Emerging Local Currencies Debt Fund C	24 000 000	INVESCO Emerging Markets Bond Fund	8 137 033
Sri Lanka Government International Bond 6,25 % USD 04/10/2020	5 969 750	Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 9 50 % USD 21/01/2020	8 046 033
Export-Import Bank of Korea 4 % PHP 26/11/2015	5 880 969	Banco Votorantim SA 7,37 % USD 21/01/2020	6 486 950
Arab Republic of Egypt 0 % EGP 08/03/2011	5 809 081	Power Sector Assets & Liabilities Management Corp 7 39 % USD 02/12/2024	6 460 525
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 9,50 % USD 21/01/2020	5 708 450	Arab Republic of Egypt 0 % EGP 08/03/2011	5 732 656
Petroleos de Venezuela SA 5,25 % USD 12/04/2017	5 638 540	CSN Resources SA 6,50 % USD 21/07/2020	5 453 624
Mexican Bonos 8,50 % MXN 13/12/2018	5 505 100	Mexican Bonos 8,50 % MXN 13/12/2018	5 346 591
Russian Foreign Bond - Eurobond 7,50 % USD 31/03/2030	5 489 130	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC 7,25 % USD 03/05/2017	5 204 638
Peruvian Government International Bond 7,84 % PEN 12/08/2020	5 453 026	Adaro Indonesia PT 7,62 % USD 22/10/2019	5 117 150
CSN Resources SA 6,50 % USD 21/07/2020	5 265 092	INVESCO Funds SICAV - Emerging Local Currencies Debt Fund 'A'	5 000 000
Provincia de Buenos Aires/Argentina 11,7 % USD 05/10/2015	5 231 424	Vnesheconombank Via VEB Finance Ltd 6,90 % USD 09/07/2020	4 579 234
INVESCO Emerging Markets Bond Fund	5 176 288	TNK-BP Finance SA 6,25 % USD 02/02/2015	4 526 570
Telemar Norte Leste SA 5,5 % USD 23/10/2020	5 120 625	VTB Bank Via VTB Capital SA 6,55 % USD 13/10/2020	4 503 790
Poland Government International Bond 6,37 % USD 15/07/2019	4 896 000	First Data Corp 9 87 % USD 24/09/2015	4 148 513
ALROSA Finance SA 7,75 % USD 03/11/2020	4 820 000	DTEK Finance BV 9 50 % USD 28/04/2015	3 993 908
Lukoil International Finance BV 6,12 % USD 09/11/2020	4 775 704	Itau Unibanco Holdings SA 5,75 % USD 22/01/2021	3 909 952
China Oriental Group Co Ltd 8,00 % USD 18/08/2015	4 760 875	Noble Group Ltd 6 75 % USD 29/01/2020	3 854 375
Republic of Belarus 8,75 % USD 03/08/2015	4 522 023	Grupo Papelero Scribe SA 8 87 % USD 07/04/2020	3 593 438
VTB Bank Via VTB Capital SA 6,55 % USD 13/10/2020	4 510 000	Mexichem SAB de CV 8 75 % USD 06/11/2019	3 501 375
Autres achats	838 512 936	Autres ventes	547 440 064
<b>Coût total des achats depuis le 1<sup>er</sup> décembre 2009</b>	<b>1 025 680 937 \$</b>	<b>Produit total des ventes depuis le 1<sup>er</sup> décembre 2009</b>	<b>697 109 122 \$</b>

## Bilan

Au 30 novembre 2010

	Notes	Invesco Bond Fund \$	Invesco Emerging Markets Bond Fund \$	Invesco Gilt Fund £	Invesco Global High Income Fund \$
<b>Actif</b>					
Disponibilités et comptes courants	1(d)/6	20 301 185	37 466 375	250 507	35 858 291
Montants à recevoir sur créations		800 441	1 614 512	771 051	5 084 988
Actifs financiers à la juste valeur en résultat	1(b)/9	352 699 865	470 364 690	84 556 993	771 694 280
Autres produits à recevoir et frais payés d'avance		22 865	17 846	9 064	31 957
<b>Total de l'actif</b>		<b>373 824 356</b>	<b>509 463 423</b>	<b>85 587 615</b>	<b>812 669 516</b>
<b>Passif</b>					
A payer aux courtiers	1(e)	-	-	513 000	255 000
Montants dus sur liquidations		4 662 398	3 151 270	26 408	33 236 589
Passifs financiers à la juste valeur en résultat	1(b)/9	2 662 600	13 738 386	-	10 089 500
Distributions exigibles	1(l)/10+11	3 656 158	5 508 478	694 483	11 038 413
Frais de gestion		34 793	103 280	7 796	178 614
Frais d'administration		7 035	43 244	1 643	64 595
Charges à payer		131 486	159 389	39 279	180 302
<b>Total du passif (à l'exclusion de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives rachetables)</b>		<b>11 154 470</b>	<b>22 704 047</b>	<b>1 282 609</b>	<b>55 043 013</b>
<b>Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives rachetables (cours acheteurs)</b>		<b>362 669 886</b>	<b>486 759 376</b>	<b>84 305 006</b>	<b>757 626 503</b>
Régularisation des cours acheteurs en cours moyens		359 398	1 534 689	49 312	3 023 554
<b>Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives rachetables (cours moyens)</b>		<b>363 029 284</b>	<b>488 294 065</b>	<b>84 354 318</b>	<b>760 650 057</b>

Les notes 1 à 15 figurant aux pages 45 à 69 font partie intégrante des états financiers.

Signé pour le compte de  
Invesco Global Asset Management Limited, le 22 mars 2011

Administrateur : O. Carroll

Administrateur : B. Collins

## Bilan

Au 30 novembre 2009

	<b>Invesco Bond Fund</b>	<b>Invesco Emerging Markets Bond Fund</b>	<b>Invesco Gilt Fund</b>	<b>Invesco Global High Income Fund</b>
	\$	\$	£	\$
<b>Actif</b>				
Disponibilités et comptes courants	36 523 000	4 218 406	158 763	15 196 181
Comptes sur marge	331 646	-	372 860	-
Soldes exigibles de courtiers	14 030 790	2 631 194	-	3 406 556
Montants à recevoir sur créations	12 854 121	9 322 319	-	4 215 813
Actifs financiers à la juste valeur en résultat	363 021 300	237 623 387	113 978 730	393 937 242
Autres produits à recevoir et frais payés d'avance	2 497 256	3 558 396	1 219 544	6 254 709
<b>Total de l'actif</b>	<b>429 258 113</b>	<b>257 353 702</b>	<b>115 729 897</b>	<b>423 010 501</b>
<b>Passif</b>				
Découverts bancaires	-	-	-	1 180 990
A payer aux courtiers	34 532 510	1 239 500	-	8 496 623
Montants dus sur liquidations	2 685 682	1 282 737	299 056	6 856 080
Distributions exigibles	3 098 034	3 061 163	534 378	5 581 191
Frais de gestion	43 057	37 957	12 373	69 004
Frais d'administration	6 259	8 167	1 868	11 424
Charges à payer	60 150	58 764	40 321	50 361
<b>Total du passif (à l'exclusion de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives rachetables)</b>	<b>40 425 692</b>	<b>5 688 288</b>	<b>887 996</b>	<b>22 245 673</b>
<b>Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives rachetables (cours acheteurs)</b>	<b>388 832 421</b>	<b>251 665 414</b>	<b>114 841 901</b>	<b>400 764 828</b>
Régularisation des cours acheteurs en cours moyens	292 982	1 109 059	105 540	1 919 105
<b>Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives rachetables (cours moyens)</b>	<b>389 125 403</b>	<b>252 774 473</b>	<b>114 947 441</b>	<b>402 683 933</b>

## Compte de résultat

Pour l'exercice clos au 30 novembre 2010

	Notes	Invesco Bond Fund \$	Invesco Emerging Markets Bond Fund \$	Invesco Gilt Fund £	Invesco Global High Income Fund \$
<b>Produits</b>					
Intérêts créditeurs	1(f)	216 480	40 988	39 907	72 505
Résultat net sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur en résultat (réalisé et latent)	1(b)/9	(4 221 343)	27 074 945	3 717 479	63 706 574
Revenus sur prêts de titres	8	-	17	-	-
<b>Total des revenus/(pertes) de placement</b>		<b>(4 004 863)</b>	<b>27 115 950</b>	<b>3 757 386</b>	<b>63 779 079</b>
<b>Charges</b>					
Frais de gestion		2 185 516	2 709 004	566 895	4 992 594
Frais d'administration		358 908	631 571	92 461	1 111 152
Commission du Fiduciaire		53 707	64 170	13 815	88 264
Frais de garde		46 515	94 788	6 911	85 018
Frais d'audit		15 997	13 052	5 326	8 718
Autres charges opérationnelles		132 456	175 113	52 845	168 111
<b>Total des charges opérationnelles</b>		<b>2 793 099</b>	<b>3 687 698</b>	<b>738 253</b>	<b>6 453 857</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>(6 797 962)</b>	<b>23 428 252</b>	<b>3 019 133</b>	<b>57 325 222</b>
<b>Frais financiers</b>					
Distributions aux Porteurs de Parts participatives rachetables	1(l)/10+11	(7 258 741)	(12 290 586)	(2 701 218)	(29 978 075)
Péréquation	1(h)	37 824	819 841	(85 789)	2 494 652
Intérêts sur découverts bancaires	1(f)	(19 787)	(5 271)	(3 962)	(3 642)
<b>Total des frais financiers</b>		<b>(7 240 704)</b>	<b>(11 476 016)</b>	<b>(2 790 969)</b>	<b>(27 487 065)</b>
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>(14 038 666)</b>	<b>11 952 236</b>	<b>228 164</b>	<b>29 838 157</b>
Retenue d'impôt sur dividendes et autres revenus de placement	1(f)	16 487	39 480	-	8 564
<b>Augmentation/(Baisse) de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives rachetables aux cours acheteurs</b>		<b>(14 022 179)</b>	<b>11 991 716</b>	<b>228 164</b>	<b>29 846 721</b>
Mouvement dû à la régularisation des cours acheteurs en cours moyens	1(m)	66 416	425 630	(56 228)	1 104 449
<b>Hausse/(Baisse) de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives rachetables (cours moyens)</b>		<b>(13 955 763)</b>	<b>12 417 346</b>	<b>171 936</b>	<b>30 951 170</b>

Les notes 1 à 15 figurant aux pages 45 à 69 font partie intégrante des états financiers.

Signé pour le compte de  
Invesco Global Asset Management Limited, le 22 mars 2011

Administrateur : O. Carroll

Administrateur : B. Collins

## Compte de résultat

Pour l'exercice clos au 30 novembre 2009

	Invesco Bond Fund \$	Invesco Emerging Markets Bond Fund \$	Invesco Gilt Fund £	Invesco Global High Income Fund \$
<b>Produits</b>				
Intérêts créditeurs	198 552	9 036	1 322	536 596
Résultat net sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur en résultat (réalisé et latent)	25 197 210	73 539 081	718 044	100 884 463
Revenus sur prêts de titres	-	49 548	32 371	25 018
Autres revenus	14 299	-	-	-
<b>Total des revenus de placement</b>	<b>25 410 061</b>	<b>73 597 665</b>	<b>751 737</b>	<b>101 446 077</b>
<b>Charges</b>				
Frais de gestion	2 098 507	1 407 048	699 596	2 263 272
Frais d'administration	335 007	294 598	115 912	436 885
Commission du Fiduciaire	50 220	36 723	17 447	32 509
Frais de garde	44 275	25 603	4 064	23 554
Frais d'audit	22 981	19 274	7 314	9 820
Autres charges opérationnelles	170 806	124 099	80 976	154 428
<b>Total des charges opérationnelles</b>	<b>2 721 796</b>	<b>1 907 345</b>	<b>925 309</b>	<b>2 920 468</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>22 688 265</b>	<b>71 690 320</b>	<b>(173 572)</b>	<b>98 525 609</b>
<b>Frais financiers</b>				
Distributions aux Porteurs de Parts participatives rachetables	(7 362 714)	(11 526 667)	(3 879 670)	(18 237 564)
Péréquation	(20 308)	248 849	(56 604)	2 295 511
Intérêts sur découverts bancaires	(7 465)	-	(1 132)	-
<b>Total des frais financiers</b>	<b>(7 390 487)</b>	<b>(11 277 818)</b>	<b>(3 937 406)</b>	<b>(15 942 053)</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>15 297 778</b>	<b>60 412 502</b>	<b>(4 110 978)</b>	<b>82 583 556</b>
Retenue d'impôt sur dividendes et autres revenus de placement	-	-	-	(8 753)
<b>Augmentation/(Baisse) de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives rachetables aux cours acheteurs</b>	<b>15 297 778</b>	<b>60 412 502</b>	<b>(4 110 978)</b>	<b>82 574 803</b>
Mouvement dû à la régularisation des cours acheteurs en cours moyens	(250 851)	(1 711 257)	28 264	(745 168)
<b>Hausse/(Baisse) de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives rachetables (cours moyens)</b>	<b>15 046 927</b>	<b>58 701 245</b>	<b>(4 082 714)</b>	<b>81 829 635</b>

## Etat de l'évolution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives rachetables

Pour l'exercice clos au 30 novembre 2010

	Invesco Bond Fund \$	Invesco Emerging Markets Bond Fund \$	Invesco Gilt Fund £	Invesco Global High Income Fund \$
<b>Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives rachetables en début d'exercice (cours acheteurs)</b>	<b>388 832 421</b>	<b>251 665 414</b>	<b>114 841 901</b>	<b>400 764 828</b>
Régularisation des cours acheteurs en cours moyens	292 982	1 109 059	105 540	1 919 105
<b>Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives rachetables en début d'exercice (cours moyens)</b>	<b>389 125 403</b>	<b>252 774 473</b>	<b>114 947 441</b>	<b>402 683 933</b>
Augmentation/(Baisse) de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives rachetables aux cours acheteurs	(14 022 179)	11 991 716	228 164	29 846 721
Mouvement dû à la régularisation des cours acheteurs en cours moyens	66 416	425 630	(56 228)	1 104 449
<b>Hausse/(Baisse) de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives rachetables</b>	<b>(13 955 763)</b>	<b>12 417 346</b>	<b>171 936</b>	<b>30 951 170</b>
<b>Transactions sur Parts</b>				
Produits de l'émission de Parts participatives rachetables	152 754 764	435 391 894	53 292 021	586 668 015
Coûts de rachat de Parts participatives rachetables	(164 895 120)	(212 289 648)	(84 057 080)	(259 653 061)
<b>Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives rachetables en fin d'exercice (cours moyens)</b>	<b>363 029 284</b>	<b>488 294 065</b>	<b>84 354 318</b>	<b>760 650 057</b>

Les notes 1 à 15 figurant aux pages 45 à 69 font partie intégrante des états financiers.

## État de l'évolution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives rachetables

Pour l'exercice clos au 30 novembre 2009

	Invesco Bond Fund \$	Invesco Emerging Markets Bond Fund \$	Invesco Gilt Fund £	Invesco Global High Income Fund \$
<b>Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives rachetables en début d'exercice (cours acheteurs)</b>	<b>404 146 582</b>	<b>154 299 460</b>	<b>142 487 283</b>	<b>182 624 489</b>
Régularisation des cours acheteurs en cours moyens	543 833	2 820 316	77 276	2 664 273
<b>Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives rachetables en début d'exercice (cours moyens)</b>	<b>404 690 415</b>	<b>157 119 776</b>	<b>142 564 559</b>	<b>185 288 762</b>
Augmentation/(Baisse) de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives rachetables aux cours acheteurs	15 297 778	60 412 502	(4 110 978)	82 574 803
Mouvement dû à la régularisation des cours acheteurs en cours moyens	(250 851)	(1 711 257)	28 264	(745 167)
<b>Hausse/(Baisse) de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives rachetables</b>	<b>15 046 927</b>	<b>58 701 245</b>	<b>(4 082 714)</b>	<b>81 829 636</b>
<b>Transactions sur Parts</b>				
Produits de l'émission de Parts participatives rachetables	156 187 707	165 972 478	44 186 854	265 210 003
Coûts de rachat de Parts participatives rachetables	(186 799 646)	(129 019 026)	(67 721 258)	(129 644 468)
<b>Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives rachetables en fin d'exercice (cours moyens)</b>	<b>389 125 403</b>	<b>252 774 473</b>	<b>114 947 441</b>	<b>402 683 933</b>

## Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos au 30 novembre 2010

### 1. Principales méthodes comptables

#### (a) Mode d'élaboration des comptes

Les états financiers ont été établis conformément aux principes comptables généralement acceptés en Irlande et au droit irlandais couvrant les dispositions du Règlement des Communautés européennes relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières de 2003, tel que modifié. Les principes comptables généralement acceptés en Irlande pour la préparation des états financiers donnent une image fidèle et juste et constituent les principes publiés par l'Institute of Chartered Accountants d'Irlande et émis par l'Accounting Standards Board. Les états financiers ont été élaborés conformément au principe du coût historique, tel que modifié par la réévaluation des actifs et passifs financiers détenus à la juste valeur en résultat.

#### (b) Actifs et passifs financiers à la juste valeur

Les Compartiments ont classé tous les placements dans la catégorie juste valeur en résultat. Cette catégorie se divise en deux parties : (1) les actifs et passifs financiers détenus à des fins de négociation et (2) ceux désignés par la direction à la juste valeur en résultat sur adoption de la norme FRS 26. Les actifs ou passifs financiers détenus à des fins de négociation sont acquis ou souscrits dans l'objectif principal d'être vendus ou rachetés à court terme. Tous les placements des Compartiments sont détenus à des fins de négociation et désignés comme tels.

Les placements sont initialement reconnus à la juste valeur et les frais de transaction sont comptabilisés dès lors qu'ils sont engagés. Les placements des Compartiments ont été évalués aux cours du marché à 10 heures, heure de Dublin, le 30 novembre 2010. Les transactions de placements sont comptabilisées à la date de négociation. Les plus-values/moins-values réalisées sur les cessions de placements sont calculées selon la méthode du coût moyen et comptabilisées dans le Compte de résultat.

Si les cours de marché de certains instruments financiers ne sont pas disponibles auprès d'une Bourse reconnue ou d'un courtier/négociant, la juste valeur est estimée avec prudence et de bonne foi par une personne compétente et approuvée par le Gérant au nom des Administrateurs. Certains investissements sont évalués de cette manière ; se reporter aux pages 18 et 37.

#### (c) Conversion des devises

##### (i) Devise fonctionnelle et devise de présentation

Les postes figurant dans les états financiers de chaque Compartiment sont exprimés dans la monnaie de l'environnement économique dans lequel celui-ci évolue pour l'essentiel (« la monnaie fonctionnelle »). Il s'agit du Dollar US pour les Compartiments US Dollar for Invesco Bond Fund, Invesco Emerging Markets Bond Fund, Invesco Global High Income Fund et de la Livre Sterling pour le Compartiment Invesco Gilt Fund. Le Dollar US est également la devise de présentation pour les Compartiments US Dollar for Invesco Bond Fund, Invesco Emerging Markets Bond Fund, Invesco Global High Income Fund et la Livre Sterling pour le Compartiment Invesco Gilt Fund.

(ii) Les actifs et passifs libellés en devise étrangère sont convertis en dollars US ou en livres Sterling aux taux de change en vigueur à la date de bilan. Les transactions d'encaissement et de décaissement sont converties aux taux de change en vigueur à la date des transactions correspondantes.

Les principaux taux de change utilisés pour les Compartiments Invesco Bond Fund, Invesco Emerging Bond Fund et Global High Income Fund sont : 1,00 USD :

	30 novembre 2010	30 novembre 2009
Peso argentin	3,98	3,81
Real brésilien	1,72	1,74
Dollar canadien	1,02	1,05
Peso colombien	1 921,00	1 997,35
Couronne danoise	5,73	4,95
Livre égyptienne	5,79	5,47
Euro	0,77	0,66
Yen japonais	83,96	86,44
Tengue kazakh	147,64	148,70
Peso mexicain	12,53	12,89

### 30 novembre 2010 30 novembre 2009

Naira nigérian	150,85	149,95
Nouveau sol péruvien	2,83	2,89
Peso philippin	44,01	47,00
Zloty polonais	3,13	2,75
Rouble russe	31,39	29,20
Dollar de Singapour	1,32	-
Couronne slovaque	23,14	20,03
Couronne suédoise	7,05	6,96
Franc suisse	1,00	1,00
Nouvelle lire turque	1,51	1,53
Hryvnia ukrainien	7,97	7,97
Peso uruguayen	20,00	20,18

Les principaux taux de change utilisés pour le Compartiment Invesco Gilt Fund sont : 1,00 GBP

Dollar US	1,55	1,65
-----------	------	------

#### (d) Liquidités et quasi-liquidités

Les liquidités et quasi-liquidités désignent les encaisses, les comptes bancaires à vue, les autres placements à court terme très liquides présentant une échéance initiale de trois mois maximum et les découverts bancaires.

#### (e) À recevoir des courtiers/À payer aux courtiers

Les montants à recevoir des/à payer aux courtiers sont les montants à payer au titre de valeurs mobilières contractuellement achetées et les montants à recevoir au titre de valeurs mobilières contractuellement vendues, mais dans les deux cas non livrées à la fin de la période.

#### (f) Produits

Les intérêts bancaires créditeurs et débiteurs sont comptabilisés au taux effectif. Les coupons perçus sur des titres à revenu fixe sont une composante des plus-values/moins-values nettes sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur en résultat.

Les intérêts créditeurs de dépôt sont courus quotidiennement selon la méthode du taux effectif. Les produits sont représentés bruts de toutes retenues d'impôt non recouvrables, lesquelles sont déclarées séparément dans le Compte de résultat, et nets de tous crédits d'impôt.

#### (g) Charges

Les charges des Compartiments sont comptabilisées prorata temporis et incluent la taxe sur la valeur ajoutée, le cas échéant.

#### (h) Péréquation

Un compte de péréquation est conservé pour chaque Compartiment de sorte que le montant distribué sur toutes les catégories de Parts soit le même pour toutes les Parts du même type, indépendamment de la date d'émission. Une somme égale à la part du prix d'émission d'une Part reflétant le revenu constaté à la date d'émission (le cas échéant) sera considérée comme un paiement de péréquation. Elle sera considérée comme remboursée aux Porteurs de Parts à la première distribution ou capitalisation à laquelle le Porteur de Parts a droit au titre du Compartiment concerné au cours de la période comptable correspondant à celle où les Parts ont été émises. L'émission initiale des Parts d'un Compartiment ne donnera pas lieu à péréquation.

#### (i) Norme FRS 1

Les Compartiments font usage de l'exemption proposée aux Fonds d'investissement à capital variable en vertu de la norme FRS 1, qui permet de ne pas dresser d'état des flux de trésorerie.

#### (j) Contrats de change à terme

Les plus-values ou moins-values non réalisées sur des contrats de change à terme ouverts sont calculées comme étant la différence entre le taux contracté et le taux en vigueur à la clôture du contrat. Les plus-values ou moins-values réalisées couvrent les plus-values nettes sur les contrats qui ont été réglés ou compensés par d'autres contrats. Les plus-values ou moins-values nettes réalisées sur des contrats de change à terme sont une composante des plus-values/moins-values nettes sur les actifs et passifs financiers enregistrés à la juste valeur en résultat (se reporter à la note 12 pour plus de détails).

## Notes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos au 30 novembre 2010

### 1. Principales méthodes comptables (suite)

#### (k) Contrats à terme

Les instruments financiers dérivés sont initialement comptabilisés au coût historique et sont ultérieurement réévalués à leur juste valeur. Les justes valeurs sont déterminées à partir des cours du marché et des taux de change. Tous les instruments dérivés sont comptabilisés à l'actif lorsque le Compartiment est créancier et au passif lorsque le Compartiment est débiteur. Les variations de la juste valeur des instruments dérivés sont portées au Bilan en fin d'année. Aucun contrat à terme n'était détenu au 30 novembre 2010.

#### (l) Distributions aux porteurs de Parts participatives rachetables

Les distributions proposées aux porteurs de Parts participatives rachetables sont passées en frais financiers dans le Compte de résultat dès lors qu'elles ont été ratifiées par le Conseil d'administration de la Société de gestion.

Lorsque c'est dans l'intérêt des Porteurs de Parts, particulièrement lorsque la production de revenus est prioritaire par rapport à la croissance du capital ou lorsque génération de revenus et croissance du capital sont d'égale importance, tout ou partie des frais et commissions dus à la Société de gestion (en sa qualité de Société de gestion, de Distributeur, d'Agent administratif ou d'Agent de registre) imputables aux Parts de distribution peut être prélevé sur le capital plutôt que sur le revenu. Il est rappelé aux investisseurs qu'une imputation des frais et commissions sur le capital entraîne une érosion de celui-ci et limite donc la croissance à suivre du capital pour les Parts concernées et une diminution probable de la valeur des résultats futurs. Dans de telles circonstances, les distributions au titre de ces catégories de Parts pendant la durée de vie du Compartiment concerné doivent être considérées par les investisseurs comme une forme de remboursement du capital.

Les compartiments ayant imputé les frais et commissions sur le capital au cours de la période en vue de gérer le niveau de revenus sont les suivants :

Invesco Emerging Markets Bond Fund. Une part de distribution mensuelle verse une distribution basée sur le rendement fixée annuellement par le Conseil d'administration. Elle s'est élevée à 5,50 % pour la période du 1<sup>er</sup> décembre 2009 au 30 septembre 2010 et à 5,00 % pour la période du 1<sup>er</sup> octobre 2010 au 30 novembre 2010. Au 30 novembre, un montant de 580 165 USD de frais de gestion a été imputé sur le capital au lieu des revenus de la catégorie pour la période analysée.

Invesco Global High Income Fund. Une part de distribution mensuelle verse une distribution basée sur le rendement fixée annuellement par le Conseil d'administration. Elle s'est élevée à 5,50 % pour la période du 1<sup>er</sup> décembre 2009 au 30 septembre 2010 et à 5,50 % pour la période du 1<sup>er</sup> octobre 2010 au 30 novembre 2010. Au 30 novembre, un montant de 1 500 393 USD de frais de gestion a été imputé sur le capital au lieu des revenus de la catégorie pour la période analysée.

#### (m) Parts participatives rachetables

Les Parts participatives rachetables peuvent être rachetées au gré du Porteur concerné et sont considérées comme des passifs financiers. Les distributions sur ces Parts participatives rachetables sont comptabilisées dans le Compte de résultat en tant que frais financiers.

Les Parts participatives peuvent à tout moment être réimputées au Compartiment contre un montant en numéraire déterminé au prorata de la valeur liquidative du Compartiment. Les Parts participatives sont comptabilisées au montant de rachat exigible à la date de bilan si le Porteur concerné a exercé son droit de reprise des Parts concernées par le Compartiment.

Afin de déterminer la valeur liquidative de chaque Compartiment pour les souscriptions et rachats, les placements ont été évalués aux cours moyens du marché à 10 heures, heure de Dublin, au jour de négociation. Pour les états financiers, les placements sont évalués sur la base des cours acheteurs et la régularisation en cours moyens est spécifiée.

Cette régularisation des cours acheteurs en cours moyens représente au 30 novembre 2010 une hausse de valeur des placements de 359 398 USD au 30 novembre 2010 (2009 : 292 982 USD) concernant le Compartiment

Invesco Bond Fund et enfin une hausse de 1 534 689 USD au 30 novembre 2010 (2009 : 1 109 059 USD) concernant le Compartiment Emerging Market Bond Fund et enfin une hausse de 49 312 GBP au 30 novembre 2010 (2009 : 105 540 GBP) pour le Compartiment Invesco Gilt Fund et une hausse de 3 023 554 USD (2009 : 1 919 105 USD) concernant le Compartiment Invesco Global High Income Fund.

La régularisation comptabilisée dans le Compte de résultat se traduit par une hausse de 66 416 USD (2009 : baisse de 250 851 USD) pour le Compartiment Invesco Bond Fund, une hausse de 425 630 USD (2009 : baisse de 1 711 257 USD) pour le Compartiment Invesco Emerging Market Bond Fund, une baisse de 56 228 GBP (2009 : hausse de 28 264 GBP) pour le Compartiment Gilt Fund et une hausse de 1 104 449 USD (2009 : baisse de 745 168 USD) concernant le Compartiment Invesco Global High Income Fund. La valeur liquidative par Part est indiquée à la note 7. Les placements à valeur nulle sont reportés dans l'Etat du portefeuille.

#### (n) Swing Pricing

Les titres sont évalués comme indiqué à la note 1(b). Toutefois, les Compartiments ont mis en place une politique de « Swing Pricing » en vue d'atténuer les effets de la dilution. Les Administrateurs peuvent ainsi permettre, dans le meilleur intérêt des Porteurs de Parts, d'ajuster la valeur liquidative à la valeur d'achat ou de vente plutôt qu'aux cours moyens, selon le volume de transactions découlant des souscriptions, rachats ou échanges au sein d'un Compartiment pour une journée donnée. Les Compartiments ne se livrent que partiellement à cette pratique, à savoir qu'ils ne rééquilibrent pas les valeurs en fonction du cours acheteur ou vendeur tous les jours, mais uniquement lorsqu'un niveau prédéterminé de transactions est dépassé de la part des actionnaires. Un niveau de rachat élevé déclenche une réévaluation sur la base du cours acheteur tandis qu'un niveau de souscription important déclenche une réévaluation en fonction du cours vendeur. Les Administrateurs ont la possibilité de faire un usage constant du *swing pricing* selon l'évolution récente d'un Compartiment.

### 2. Statut du Distributeur

La certification en qualité de « Fonds de distribution » pour les catégories de distribution A et C en vertu du United Kingdom Income and Corporation Taxes Act (Loi britannique sur l'imposition des particuliers et des entreprises) de 1988, à des fins d'imposition au Royaume-Uni, a été demandée et obtenue pour l'exercice clos le 30 novembre 2009 et sera également demandée pour l'exercice clos le 30 novembre 2010.

Les Compartiments ont déposé auprès des autorités fiscales britanniques (HRMC) une première demande d'agrément pour obtenir le statut de « Reporting fund ».

### 3. Commissions en nature et transactions avec des parties liées

Conformément aux principes de meilleur résultat net et de meilleure exécution, les Compartiments peuvent conclure avec des contreparties des contrats autorisant ces contreparties à procéder à des paiements au titre de services de placement fournis aux Compartiments.

Ces services de placement permettent aux Compartiments d'améliorer ou d'étoffer les services qu'il fournissent à leurs clients. Quoique chaque service puisse ne pas être exploité pour chaque compte géré par les Compartiments, ceux-ci considèrent que, dans l'ensemble, ces services de placement reçus les aident à honorer leurs responsabilités d'investissement et présentent un avantage manifeste pour tous les clients. Seuls les services qui participent à la prestation de services d'investissement aux clients des Compartiments seront payés par les contreparties.

Les services de placement admissibles couvrent les services qui aident les Compartiments à générer leur performance d'investissement. Ces services incluent notamment des services d'analyse, de recherche et de conseil par exemple des facteurs et tendances économiques, des évaluations et analyses de portefeuilles ou des services de détermination des prix du marché, et l'utilisation des logiciels ou matériels informatiques spécialisés ou autres systèmes d'information.

## Notes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos au 30 novembre 2010

### 3. Commissions en nature et transactions avec des parties liées (suite)

Les Compartiments garantissent à leurs clients le respect de leurs responsabilités décisionnelles en matière d'investissement conformément aux lois en vigueur dans les pays dont relèvent leurs clients ou activités. Cette disposition peut toutefois varier en fonction du caractère opportun des services d'investissement fournis.

Les Compartiments sélectionnent des contreparties pour exécuter les transactions sur la base du principe selon lequel ces transactions ne seront exécutées qu'à la condition que les ordres passés ne soient pas contraires aux intérêts de leurs clients et que le multiple soit d'un niveau correspondant à une pratique généralement reconnue sur le marché. Les Compartiments s'efforceront d'appliquer le principe de meilleure exécution à toutes les transactions et pour tous les clients.

En outre, les clients pourront ordonner aux Compartiments de verser des commissions aux contreparties pour des produits et services qui seraient dus par ailleurs. Dans ce cas, la commission est utilisée à l'avantage exclusif du client à l'origine des transactions concernées.

Les Compartiments s'efforceront d'appliquer et maintenir les normes réglementaires du plus haut niveau à l'échelle du monde entier.

Les Compartiments Invesco Emerging Markets Bond Fund et Invesco Global High Income Fund investissent dans le Compartiment Invesco Emerging Local Currencies Debt Fund (se reporter aux pages 13 et 31).

La Société de gestion et l'Agent administratif, Invesco Global Asset Management Limited, sont réputés être des Parties liées en vertu de la norme FRS 8. Les commissions facturées par la Société de gestion et l'Agent administratif sont spécifiées dans le Compte de résultat à la page 41. Les sommes restant dues en fin de période sont reprises au Bilan à la page 39. La Société de gestion peut verser une partie de ses commissions d'administration à BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited, l'Agent administratif par délégation, en contrepartie de certaines fonctions administratives fournies par celui-ci aux Compartiments.

### 4. Placements financiers et risques associés

#### Stratégie relative à l'utilisation des instruments financiers

De par leurs activités, les Compartiments sont exposés à différents risques financiers: risque de marché (y compris risque de change, risque de taux d'intérêt et risque de prix), risque de crédit et risque de liquidité. Le programme global de gestion des risques des Compartiments se concentre sur l'imprévisibilité des marchés financiers et s'efforce de minimiser les effets potentiellement négatifs sur la performance des Compartiments. Les Compartiments peuvent recourir à des contrats à terme et des contrats de change à terme sur obligations afin de modérer leur exposition à certains risques.

Au 30 novembre 2010, le risque de marché des Compartiments est déterminé par trois grands facteurs : variation des cours du marché, taux d'intérêt et fluctuation des devises.

#### Risque de cours

Les Compartiments négocient des instruments financiers en prenant des positions dans des instruments indicés cotés afin de tirer profit des mouvements à court terme sur les marchés obligataires. Ils peuvent donc acheter ou vendre des contrats à terme sur obligations. Cependant, ils sont tenus de respecter certaines limites définies.

Tous les placements en valeurs mobilières présentent un risque de perte du capital. Le Gestionnaire d'investissement modère ce risque en procédant à une sélection rigoureuse des titres et d'autres instruments financiers dans des limites spécifiées. Les positions globales des Compartiments sur les marchés sont contrôlées chaque jour par le Gestionnaire d'investissement des Compartiments concernés. Le Gérant des risques de placement examine quotidiennement la performance des Compartiments et en réfère chaque trimestre au Conseil d'administration.

Les titres de créance des Compartiments sont potentiellement soumis à un risque de marché du fait des incertitudes susceptibles de se présenter quant aux futurs prix des instruments.

Les risques de cours des Compartiments sont gérés par diversification des ratios d'investissement du portefeuille selon les expositions. Les états du portefeuille, à partir des pages 6, 13, 21 et 26, présentent une ventilation détaillée des titres des Compartiments par exposition géographique au cours acheteur. Au 30 novembre 2010 et 30 novembre 2009, les expositions globales étaient les suivantes :

Compartiment	% de l'actif net au cours		% de l'actif net au cours	
	Juste valeur 2010	acheteur 2010	Juste valeur 2009	acheteur 2009
	\$		\$	
Invesco Bond Fund	346 689 836	95,59	363 152 879	93,40
Invesco Emerging Markets Bond Fund	463 439 113	95,21	237 565 417	94,40
Invesco Gilt Fund	83 551 438	99,11	114 124 990	99,38
Invesco Global High Income Fund	757 998 096	100,05	394 121 187	98,34

Les prix de marché des instruments de créance des Compartiments sont sensibles aux fluctuations des prix des titres de créance sous-jacents des Compartiments, spécifiées dans les états du portefeuille, aux pages 6, 13, 21 et 26. Les prix de marché actuels et futurs procèdent d'une conjugaison de facteurs, parmi lesquels les taux d'intérêt actuels et anticipés, les taux de change, les échéances des instruments de créance détenus et leurs spreads de risque de crédit. Un descriptif des risques de taux d'intérêt, des risques de change et des risques de crédit, accompagné d'une analyse de l'exposition des Compartiments à ces risques et d'une analyse de la sensibilité des Compartiments vis-à-vis de ces risques en fin d'année, figure à la fin de cette note.

---

## Notes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos au 30 novembre 2010

---

### 4. Placements financiers et risques associés (suite)

#### Risque de cours (suite)

L'analyse de la sensibilité à certaines limites décrites ci-après :

- les modèles se fondent sur des données historiques et ne peuvent tenir compte du fait que les variations des cours à venir peuvent ne pas être en rapport avec les schémas historiques ;
- l'information à disposition concernant le risque de cours est une estimation relative du risque plus qu'un chiffre exact et précis ;
- l'information relative aux cours de marché est le résultat d'une hypothèse et ne constitue en rien une prévision ; et
- la situation du marché à l'avenir pourrait s'avérer drastiquement différente de celle qui a été connue par le passé.

#### Invesco Bond Fund

Au 30 novembre 2010, si les spreads de crédit des obligations avaient augmenté de 50 points de base tandis que toutes les autres variables étaient demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions privilégiées rachetables aurait diminué d'environ 1 960 000 USD (2009 : 460 000 USD). Inversement, si les spreads de crédit des obligations avaient diminué de 50 points de base tandis que toutes les autres variables étaient demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions privilégiées rachetables aurait augmenté d'environ 1 960 000 USD (2009 : 460 000 USD).

#### Invesco Emerging Markets Bond Fund

Au 30 novembre 2010, si les spreads de crédit des marchés émergents avaient augmenté de 50 points de base tandis que toutes les autres variables étaient demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions privilégiées rachetables aurait diminué d'environ 13 100 000 USD (2009 : 5 300 000 USD). Inversement, si les spreads de crédit des marchés émergents avaient diminué de 50 points de base tandis que toutes les autres variables étaient demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions privilégiées rachetables aurait augmenté d'environ 13 100 000 USD (2009 : 5 300 000 USD).

#### Invesco Gilt Fund

Ce Compartiment étant investi en dette souveraine britannique, les spreads de crédit ne sont pas volatils. Ainsi, la sensibilité du Compartiment au risque de prix du marché dépend des variations affectant les autres facteurs de risque spécifiés dans la présente note.

#### Invesco Global High Income Fund

Au 30 novembre 2010, si les spreads de crédit des obligations avaient augmenté de 50 points de base tandis que toutes les autres variables étaient demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions privilégiées rachetables aurait diminué d'environ 18 950 000 USD (2009 : 5 500 000 USD). Inversement, si les spreads de crédit des obligations avaient diminué de 50 points de base tandis que toutes les autres variables étaient demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions privilégiées rachetables aurait augmenté d'environ 18 950 000 USD (2009 : 5 500 000 USD).

#### Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque de perte procédant des fluctuations des taux d'intérêt. Les Compartiments, qui détiennent des titres de créance à taux fixe, sont exposés au risque de taux d'intérêt dès lors que la valeur des titres peut varier sous l'effet des fluctuations des taux d'intérêt. En général, si les taux montent, le revenu potentiel du Compartiment augmente aussi, mais la valeur des titres de créance décroît. Une baisse des taux d'intérêt a normalement l'effet inverse.

La majorité des actifs et passifs financiers des Compartiments sont porteurs d'intérêts. Les éventuels excédents de trésorerie sont investis aux taux d'intérêt du marché à court terme.

Les actifs financiers porteurs d'intérêts des Compartiments exposent ceux-ci aux risques associés aux fluctuations des taux d'intérêt sur leur position financière et leurs flux de trésorerie.

## Notes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos au 30 novembre 2010

### 4. Placements financiers et risques associés (suite)

#### Risque de taux d'intérêt (suite)

Le tableau ci-dessous synthétise l'exposition du Compartiment au risque de taux d'intérêt. Il représente les actifs et passifs des Compartiments aux justes valeurs, classés par dates de révision des taux ou d'échéance.

Le Gérant contrôle régulièrement la durée du Compartiment en termes d'intérêts.

<b>Invesco Bond Fund Au 30 novembre 2010</b>	<b>Inférieur à 1 mois \$</b>	<b>1 mois - 1 an \$</b>	<b>1-5 an(s) \$</b>	<b>+5 ans \$</b>	<b>Total \$</b>
<b>Actif</b>					
Disponibilités et comptes courants	20 301 185	-	-	-	20 301 185
Montants à recevoir sur créations	800 441	-	-	-	800 441
Actifs financiers à la juste valeur en résultat	2 230 675	-	88 755 653	257 934 183	348 920 511
Autres produits à recevoir et frais payés d'avance	3 802 219	-	-	-	3 802 219
<b>Total de l'actif</b>	<b>27 134 520</b>	<b>-</b>	<b>88 755 653</b>	<b>257 934 183</b>	<b>373 824 356</b>
<b>Passif</b>					
Montants dus sur liquidations	4 662 398	-	-	-	4 662 398
Passifs financiers à la juste valeur en résultat	2 661 074	1 526	-	-	2 662 600
Distributions exigibles	3 656 158	-	-	-	3 656 158
Charges à payer	173 314	-	-	-	173 314
<b>Total du passif</b>	<b>11 152 944</b>	<b>1 526</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 154 470</b>
<b>Total de l'écart de sensibilité aux taux d'intérêt</b>	<b>15 981 576</b>	<b>(1 526)</b>	<b>88 755 653</b>	<b>257 934 183</b>	<b>-</b>
<hr/>					
<b>Au 30 novembre 2009</b>	<b>Inférieur à 1 mois \$</b>	<b>1 mois - 1 an \$</b>	<b>1-5 an(s) \$</b>	<b>+5 ans \$</b>	<b>Total \$</b>
<b>Actif</b>					
Disponibilités et comptes courants	36 523 000	-	-	-	36 523 000
Comptes sur marge	331 646	-	-	-	331 646
Soldes exigibles de courtiers	14 030 790	-	-	-	14 030 790
Montants à recevoir sur créations	12 854 121	-	-	-	12 854 121
Actifs financiers à la juste valeur en résultat	(186 160)	3 565 404	96 456 273	262 881 380	362 716 897
Autres produits à recevoir et frais payés d'avance	2 801 659	-	-	-	2 801 659
<b>Total de l'actif</b>	<b>66 355 056</b>	<b>3 565 404</b>	<b>96 456 273</b>	<b>262 881 380</b>	<b>429 258 113</b>
<b>Passif</b>					
A payer aux courtiers	34 532 510	-	-	-	34 532 510
Montants dus sur liquidations	2 685 682	-	-	-	2 685 682
Distributions exigibles	3 098 034	-	-	-	3 098 034
Charges à payer	109 466	-	-	-	109 466
<b>Total du passif</b>	<b>40 425 692</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40 425 692</b>
<b>Total de l'écart de sensibilité aux taux d'intérêt</b>	<b>25 929 364</b>	<b>3 565 404</b>	<b>96 456 273</b>	<b>262 881 380</b>	<b>-</b>

Au 30 novembre 2010, si les taux d'intérêt avaient diminué de 50 points de base tandis que toutes les autres variables étaient demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables aurait augmenté d'environ 13 200 000 USD (2009 : 11 900 000 USD). Si les taux d'intérêt avaient augmenté de 50 points de base tandis que toutes les autres variables étaient demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables aurait diminué d'environ 13 200 000 USD (2009 : 11 900 000 USD).

## Notes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos au 30 novembre 2010

### 4. Placements financiers et risques associés (suite)

#### Risque de taux d'intérêt (suite)

<b>Invesco Emerging Markets Bond Fund Au 30 novembre 2010</b>	<b>Inférieur à 1 mois \$</b>	<b>1 mois - 1 an \$</b>	<b>1-5 an(s) \$</b>	<b>+5 ans \$</b>	<b>Total \$</b>
<b>Actif</b>					
Disponibilités et comptes courants	37 466 375	-	-	-	37 466 375
Montants à recevoir sur créations	1 614 511	-	-	-	1 614 511
Actifs financiers à la juste valeur en résultat	41 336 345	6 235 809	102 884 310	313 716 157	464 172 621
Autres produits à recevoir et frais payés d'avance	6 209 916	-	-	-	6 209 916
<b>Total de l'actif</b>	<b>86 627 147</b>	<b>6 235 809</b>	<b>102 884 310</b>	<b>313 716 157</b>	<b>509 463 423</b>
<b>Passif</b>					
Montants dus sur liquidations	3 151 270	-	-	-	3 151 270
Passifs financiers à la juste valeur en résultat	13 738 386	-	-	-	13 738 386
Distributions exigibles	5 508 478	-	-	-	5 508 478
Charges à payer	305 913	-	-	-	305 913
<b>Total du passif</b>	<b>22 704 047</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22 704 047</b>
<b>Total de l'écart de sensibilité aux taux d'intérêt</b>	<b>63 923 100</b>	<b>6 235 809</b>	<b>102 884 310</b>	<b>313 716 157</b>	<b>-</b>
<hr/>					
<b>Au 30 novembre 2009</b>	<b>Inférieur à 1 mois \$</b>	<b>1 mois - 1 an \$</b>	<b>1-5 an(s) \$</b>	<b>+5 ans \$</b>	<b>Total \$</b>
<b>Actif</b>					
Disponibilités et comptes courants	4 218 940	-	-	-	4 218 940
Soldes exigibles de courtiers	2 631 194	-	-	-	2 631 194
Montants à recevoir sur créations	9 322 319	-	-	-	9 322 319
Actifs financiers à la juste valeur en résultat	29 106	6 678 826	24 402 799	206 483 792	237 594 523
Autres produits à recevoir et frais payés d'avance	3 587 260	-	-	-	3 587 260
<b>Total de l'actif</b>	<b>19 788 819</b>	<b>6 678 826</b>	<b>24 402 799</b>	<b>206 483 792</b>	<b>257 354 236</b>
<b>Passif</b>					
Découverts bancaires	534	-	-	-	534
A payer aux courtiers	1 239 500	-	-	-	1 239 500
Montants dus sur liquidations	1 282 737	-	-	-	1 282 737
Distributions exigibles	3 061 163	-	-	-	3 061 163
Charges à payer	104 888	-	-	-	104 888
<b>Total du passif</b>	<b>5 688 822</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 688 822</b>
<b>Total de l'écart de sensibilité aux taux d'intérêt</b>	<b>14 099 997</b>	<b>6 678 826</b>	<b>24 402 799</b>	<b>206 483 792</b>	<b>-</b>

Au 30 novembre 2010, si les taux d'intérêt avaient diminué de 50 points de base tandis que toutes les autres variables étaient demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables aurait augmenté d'environ 13 100 000 USD (2009 : 5 100 000 USD). Si les taux d'intérêt avaient augmenté de 50 points de base tandis que toutes les autres variables étaient demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables aurait diminué d'environ 13 100 000 USD (2009 : 5 100 000 USD).

## Notes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos au 30 novembre 2010

### 4. Placements financiers et risques associés (suite)

#### Risque de taux d'intérêt (suite)

<b>Invesco Gilt Fund Au 30 novembre 2010</b>	<b>Inférieur à 1 mois £</b>	<b>1 mois - 1 an £</b>	<b>1-5 an(s) £</b>	<b>+5 ans £</b>	<b>Total £</b>
<b>Actif</b>					
Disponibilités et comptes courants	250 507	-	-	-	250 507
Montants à recevoir sur créations	771 051	-	-	-	771 051
Actifs financiers à la juste valeur en résultat	-	-	6 919 958	76 631 480	83 551 438
Autres produits à recevoir et frais payés d'avance	1 014 619	-	-	-	1 014 619
<b>Total de l'actif</b>	<b>2 036 177</b>	<b>-</b>	<b>6 919 958</b>	<b>76 631 480</b>	<b>85 587 615</b>
<b>Passif</b>					
A payer aux courtiers	513 000	-	-	-	513 000
Montants dus sur liquidations	26 408	-	-	-	26 408
Distributions exigibles	694 483	-	-	-	694 483
Charges à payer	48 718	-	-	-	48 718
<b>Total du passif</b>	<b>1 282 609</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 282 609</b>
<b>Total de l'écart de sensibilité aux taux d'intérêt</b>	<b>753 568</b>	<b>-</b>	<b>6 919 958</b>	<b>76 631 480</b>	<b>-</b>
<hr/>					
<b>Au 30 novembre 2009</b>	<b>Inférieur à 1 mois £</b>	<b>1 mois - 1 an £</b>	<b>1-5 an(s) £</b>	<b>+5 ans £</b>	<b>Total £</b>
<b>Actif</b>					
Disponibilités et comptes courants	158 763	-	-	-	158 763
Comptes sur marge	372 860	-	-	-	372 860
Actifs financiers à la juste valeur en résultat	-	(146 260)	30 264 891	83 860 099	113 978 730
Autres produits à recevoir et frais payés d'avance	1 219 544	-	-	-	1 219 544
<b>Total de l'actif</b>	<b>1 751 167</b>	<b>(146 260)</b>	<b>30 264 891</b>	<b>83 860 099</b>	<b>115 729 897</b>
<b>Passif</b>					
Montants dus sur liquidations	299 056	-	-	-	299 056
Distributions exigibles	534 378	-	-	-	534 378
Charges à payer	54 562	-	-	-	54 562
<b>Total du passif</b>	<b>887 996</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>887 996</b>
<b>Total de l'écart de sensibilité aux taux d'intérêt</b>	<b>863 171</b>	<b>(146 260)</b>	<b>30 264 891</b>	<b>83 860 099</b>	<b>-</b>

Au 30 novembre 2010, si les taux d'intérêt avaient diminué de 50 points de base tandis que toutes les autres variables étaient demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables aurait augmenté d'environ 4 555 554 GBP (2009 : 3 910 000 GBP). Si les taux d'intérêt avaient augmenté de 50 points de base tandis que toutes les autres variables étaient demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables aurait diminué d'environ 4 555 554 GBP (2009 : 3 910 000 GBP).

## Notes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos au 30 novembre 2010

### 4. Placements financiers et risques associés (suite)

#### Risque de taux d'intérêt (suite)

<b>Invesco Global High Income Fund Au 30 novembre 2010</b>	<b>Inférieur à 1 mois \$</b>	<b>1 mois - 1 an \$</b>	<b>1-5 an(s) \$</b>	<b>+5 ans \$</b>	<b>Total \$</b>
<b>Actif</b>					
Disponibilités et comptes courants	35 357 477	-	-	-	35 357 477
Montants à recevoir sur créations	5 075 389	-	-	-	5 075 389
Actifs financiers à la juste valeur en résultat	70 488 059	5 584 399	168 500 900	515 671 701	760 245 059
Autres produits à recevoir et frais payés d'avance	11 481 178	-	-	-	11 481 178
<b>Total de l'actif</b>	<b>122 402 103</b>	<b>5 584 399</b>	<b>168 500 900</b>	<b>515 671 701</b>	<b>812 159 103</b>
<b>Passif</b>					
A payer aux courtiers	255 000	-	-	-	255 000
Montants dus sur liquidations	32 726 176	-	-	-	32 726 176
Passifs financiers à la juste valeur en résultat	10 089 500	-	-	-	10 089 500
Distributions exigibles	11 038 413	-	-	-	11 038 413
Charges à payer	423 511	-	-	-	423 511
<b>Total du passif</b>	<b>54 532 600</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>54 532 600</b>
<b>Total de l'écart de sensibilité aux taux d'intérêt</b>	<b>67 869 503</b>	<b>5 584 399</b>	<b>168 500 900</b>	<b>515 671 701</b>	<b>-</b>
<b>Au 30 novembre 2009</b>					
	<b>Inférieur à 1 mois \$</b>	<b>1 mois - 1 an \$</b>	<b>1-5 an(s) \$</b>	<b>+5 ans \$</b>	<b>Total \$</b>
<b>Actif</b>					
Disponibilités et comptes courants	15 196 181	-	-	-	15 196 181
Soldes exigibles de courtiers	3 406 556	-	-	-	3 406 556
Montants à recevoir sur créations	4 215 813	-	-	-	4 215 813
Actifs financiers à la juste valeur en résultat	(220 196)	6 791 290	90 656 520	296 673 378	393 900 992
Autres produits à recevoir et frais payés d'avance	6 290 959	-	-	-	6 290 959
<b>Total de l'actif</b>	<b>28 889 313</b>	<b>6 791 290</b>	<b>90 656 520</b>	<b>296 673 378</b>	<b>423 010 501</b>
<b>Passif</b>					
Découverts bancaires	1 180 990	-	-	-	1 180 990
A payer aux courtiers	8 496 623	-	-	-	8 496 623
Montants dus sur liquidations	6 856 080	-	-	-	6 856 080
Distributions exigibles	5 581 191	-	-	-	5 581 191
Charges à payer	130 789	-	-	-	130 789
<b>Total du passif</b>	<b>22 245 673</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22 245 673</b>
<b>Total de l'écart de sensibilité aux taux d'intérêt</b>	<b>6 643 640</b>	<b>6 791 290</b>	<b>90 656 520</b>	<b>296 673 378</b>	<b>-</b>

Au 30 novembre 2010, si les taux d'intérêt avaient diminué de 50 points de base tandis que toutes les autres variables étaient demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables aurait augmenté d'environ 18 950 000 USD (2009 : 5 500 000 USD). Si les taux d'intérêt avaient augmenté de 50 points de base tandis que toutes les autres variables étaient demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables aurait diminué d'environ 18 950 000 USD (2009 : 5 500 000 USD).

## Notes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos au 30 novembre 2010

### 4. Placements financiers et risques associés (suite)

#### Structure des taux d'intérêt

Devise	Total	Taux flottant Actifs financiers	Taux fixe Actifs financiers	Actifs financiers non porteurs d'intérêts
	\$	\$	\$	\$
<b>Invesco Bond Fund 2010</b>				
JPY	125 062 905	-	119 448 365	5 614 540
USD	108 917 647	-	81 699 910	27 217 737
EUR	88 958 477	350 149	107 982 875	(19 374 547)
GBP	22 897 031	1 454 772	15 472 461	5 969 798
CAD	7 082 891	-	17 277 014	(10 194 123)
CHF	3 744 365	-	-	3 744 365
AUD	2 413 632	-	-	2 413 632
DKK	1 910 676	-	1 907 126	3 550
SEK	1 678 942	-	1 093 968	584 974
PLN	3 301	-	3 196	105
ILS	19	-	-	19
<b>Total</b>	<b>362 669 886</b>	<b>1 804 921</b>	<b>344 884 915</b>	<b>15 980 050</b>
<b>Invesco Bond Fund 2009</b>				
JPY	133 694 979	4 751 192	128 943 787	-
EUR	123 054 079	(5 935 855)	128 989 934	-
USD	94 588 897	8 609 411	85 979 486	-
GBP	20 095 291	(3 487 016)	23 582 307	-
CAD	13 258 397	93 456	13 164 941	-
DKK	2 188 379	-	2 188 379	-
SEK	1 952 399	747 516	1 204 883	-
<b>Total</b>	<b>388 832 421</b>	<b>4 778 704</b>	<b>384 053 717</b>	<b>-</b>
<b>Invesco Emerging Market Bond Fund 2010</b>				
USD	237 152 499	35 148 495	404 401 146	(202 397 142)
EUR	191 443 378	699 701	1 770 161	188 973 516
UYU	12 695 310	-	12 638 438	56 872
BRL	10 156 177	-	9 924 815	231 362
COP	9 511 950	-	9 156 767	355 183
PHP	7 325 627	-	7 322 410	3 217
PEN	6 829 413	-	6 687 949	141 464
UAH	3 879 821	-	3 814 068	65 753
ARS	3 441 192	10	3 441 182	-
IDR	2 741 226	-	2 728 080	13 146
INR	1 582 783	-	1 554 097	28 686
<b>Total</b>	<b>486 759 376</b>	<b>35 848 206</b>	<b>463 439 113</b>	<b>(12 527 943)</b>
<b>Invesco Emerging Market Bond Fund 2009</b>				
USD	231 611 735	15 418 837	193 529 728	22 663 170
EGY	4 811 697	7 016	-	4 804 681
UYU	3 903 902	-	3 903 902	-
BRL	3 471 671	-	3 471 671	-
COP	3 128 292	-	3 128 292	-
EUR	1 931 084	(534)	1 931 618	-
AED	1 873 128	1 873 128	-	-
GHS	933 905	-	933 905	-
<b>Total</b>	<b>251 665 414</b>	<b>17 298 447</b>	<b>206 899 116</b>	<b>27 467 851</b>

## Notes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos au 30 novembre 2010

### 4. Placements financiers et risques associés (suite)

#### Structure de taux d'intérêt (suite)

Devise	Total	Taux flottant Actifs financiers	Taux fixe Actifs financiers	Actifs financiers non porteurs d'intérêts
	£	£	£	£
<b>Invesco Gilt Fund 2010</b>				
GBP	84 305 006	250 507	83 551 438	503 061
<b>Total</b>	<b>84 305 006</b>	<b>250 507</b>	<b>83 551 438</b>	<b>503 061</b>
<b>Invesco Gilt Fund 2009</b>				
GBP	114 841 901	863 171	113 978 730	-
<b>Total</b>	<b>114 841 901</b>	<b>863 171</b>	<b>113 978 730</b>	<b>-</b>
<b>Invesco Global High Income Fund 2010</b>				
USD	611 178 229	39 910 902	621 801 866	(50 534 539)
EUR	107 359 903	(17 816 123)	22 817 559	102 358 467
BRL	8 334 742	-	8 150 508	184 234
UYU	7 376 614	-	7 356 638	19 976
COP	5 787 132	-	5 562 690	224 442
PHP	5 669 990	-	5 667 500	2 490
PEN	5 438 994	-	5 326 331	112 663
IDR	2 170 408	-	2 160 000	10 408
UAH	1 843 771	-	1 832 838	10 933
GBP	1 763 049	-	1 712 370	50 679
CAD	703 670	-	700 675	2 995
<b>Total</b>	<b>757 626 502</b>	<b>22 094 779</b>	<b>683 088 975</b>	<b>52 442 748</b>
<b>Invesco Global High Income Fund 2009</b>				
USD	379 195 809	14 155 361	332 041 426	32 999 022
EUR	9 988 201	2 240 701	7 747 500	-
BRL	2 975 718	-	2 975 718	-
EGP	2 958 986	9 753	-	2 949 233
UYU	1 763 053	-	1 763 053	-
AED	1 404 846	1 404 846	-	-
COP	1 285 393	-	1 285 393	-
GBP	659 158	(365 119)	1 024 277	-
GHS	533 660	-	533 660	-
<b>Total</b>	<b>400 764 824</b>	<b>17 445 542</b>	<b>347 371 027</b>	<b>35 948 255</b>

#### Risque de change

Le Compartiment détient des actifs libellés dans des devises autres que la devise fonctionnelle. Ils sont donc exposés au risque de change, car la valeur des titres libellés dans d'autres devises fluctue en fonction des variations des taux de change.

Les Compartiments perçoivent des revenus dans des devises autres que leur devise fonctionnelle et la valeur de ces revenus dans la devise fonctionnelle peut être affectée par les fluctuations des taux de change. Les Compartiments convertissent tous les revenus perçus dans la devise fonctionnelle dès la date de réception ou aussitôt après.

Le Gérant contrôle quotidiennement l'exposition des Compartiments aux devises. Le Conseil d'administration l'examine chaque trimestre.

## Notes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos au 30 novembre 2010

### 4. Placements financiers et risques associés (suite)

#### Risque de change (suite)

Les tableaux ci-après synthétisent l'exposition des Compartiments aux risques de change aux 30 novembre 2009 et 2010. L'incidence d'une hausse ou d'une baisse de 10 % du taux de change entre le dollar américain (monnaie fonctionnelle des Compartiments) et les devises auxquelles ils sont exposés y est également représentée. L'exposition des Compartiments au risque de change concerne principalement les valeurs non monétaires.

Monnaie Devise	Total	Contrats de change	Exposition nette	Hausse / Baisse des taux de change	Sensibilité aux fluctuations des taux de change
	\$	\$	\$	%	\$
<b>Invesco Bond Fund 2010</b>					
JPY	126 451 864	(1 388 959)	125 062 905	10	12 506 290
EUR	108 111 350	(19 152 873)	88 958 477	10	8 895 848
CAD	17 581 374	(10 498 483)	7 082 891	10	708 289
GBP	17 159 389	(8 096)	17 151 293	10	1 715 129
DKK	1 910 676	-	1 910 676	10	191 068
SEK	1 679 133	(190)	1 678 943	10	167 894
PLN	3 301	-	3 301	10	330
AUD	33	(574)	(541)	10	(54)
CHF	25	3 744 340	3 744 365	10	374 437
ILS	19	-	19	10	2
<b>Total</b>	<b>272 897 164</b>	<b>(27 304 835)</b>	<b>245 592 329</b>		<b>24 559 233</b>
<b>Invesco Bond Fund 2009</b>					
JPY	133 694 979	(4 675 376)	129 019 603	10	12 901 960
EUR	116 123 054	(3 774 730)	112 348 324	10	11 234 832
GBP	20 095 291	-	20 095 291	10	2 009 529
CAD	13 258 397	(6 246 437)	7 011 960	10	701 196
DKK	2 188 379	-	2 188 379	10	218 838
SEK	1 952 399	-	1 952 399	10	195 240
<b>Total</b>	<b>287 312 499</b>	<b>(14 696 543)</b>	<b>272 615 956</b>		<b>27 261 595</b>
<b>Invesco Emerging Markets Bond Fund 2010</b>					
UYU	12 695 310	-	12 695 310	10	1 269 531
BRL	10 156 177	-	10 156 177	10	1 015 618
COP	9 511 950	-	9 511 950	10	951 195
PHP	7 325 627	-	7 325 627	10	732 563
PEN	6 829 413	-	6 829 413	10	682 941
UAH	3 879 821	-	3 879 821	10	387 982
ARS	3 441 192	-	3 441 192	10	344 119
IDR	2 741 226	-	2 741 226	10	274 122
EUR	2 504 973	188 938 404	191 443 377	10	19 144 338
INR	1 582 783	-	1 582 783	10	158 278
<b>Total</b>	<b>60 668 472</b>	<b>188 938 404</b>	<b>249 606 876</b>		<b>24 960 687</b>
<b>Invesco Emerging Markets Bond Fund 2009</b>					
EGY	4 811 697	-	4 811 697	10	481 170
UYU	3 903 902	-	3 903 902	10	390 390
BRL	3 471 671	-	3 471 671	10	347 167
COP	3 128 292	-	3 128 292	10	312 829
EUR	1 931 083	61 489 104	63 420 187	10	6 342 018
AED	1 873 129	-	1 873 129	10	187 313
GHS	933 904	-	933 904	10	93 390
<b>Total</b>	<b>20 053 678</b>	<b>61 489 104</b>	<b>81 542 782</b>		<b>8 154 277</b>

## Notes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos au 30 novembre 2010

### 4. Placements financiers et risques associés (suite)

#### Risque de change (suite)

Monnaie Devise	Total	Contrats de change	Exposition nette	Hausse / Baisse des taux de change	Sensibilité aux fluctuations des taux de change
	\$	\$	\$	%	\$
<b>Invesco Global High Income Fund 2010</b>					
BRL	8 334 742	-	8 334 742	10	833 474
UYU	7 376 614	-	7 376 614	10	737 661
COP	5 787 132	-	5 787 132	10	578 713
PHP	5 669 990	-	5 669 990	10	566 999
PEN	5 438 994	-	5 438 994	10	543 900
EUR	5 297 716	102 062 187	107 359 903	10	10 735 990
IDR	2 170 408	-	2 170 408	10	217 041
UAH	1 843 771	-	1 843 771	10	184 377
GBP	1 763 049	-	1 763 049	10	176 305
CAD	703 670	-	703 670	10	70 367
<b>Total</b>	<b>44 386 086</b>	<b>102 062 187</b>	<b>146 448 273</b>		<b>14 644 827</b>

#### Invesco Global High Income Fund 2009

EUR	9 988 201	31 831 603	41 819 804	10	4 181 980
BRL	2 975 718	-	2 975 718	10	297 572
EGY	2 958 986	-	2 958 986	10	295 899
UYU	1 763 053	-	1 763 053	10	176 305
AED	1 404 846	-	1 404 846	10	140 485
COP	1 285 393	-	1 285 393	10	128 539
GHS	533 660	-	533 660	10	53 366
GBP	659 158	-	659 158	10	65 916
<b>Total</b>	<b>21 569 015</b>	<b>31 831 603</b>	<b>53 400 618</b>		<b>5 340 062</b>

#### Risque de liquidité

Les Compartiments sont exposés aux rachats journaliers en espèces des parts participatives rachetables. Ils investissent donc la majorité de leurs actifs dans des placements négociés sur un marché actif, avec possibilité de les céder instantanément ; ils n'investissent qu'une fraction limitée de leurs actifs dans des placements qui ne sont pas activement négociés sur un marché reconnu.

Tous les passifs financiers, y compris les actions privilégiées remboursables, ont une échéance d'un mois. Les Compartiments peuvent être temporairement mis à découvert à hauteur de 10 % de la VL afin d'honorer les demandes de rachat. Les Compartiments peuvent également limiter le total des demandes de rachat à 10 % de la VL sur une seule et même journée. Tous les rachats sont payés le quatrième jour ouvrable suivant la date d'acceptation de l'ordre de rachat correspondant. La majorité des actifs financiers détenus par les Compartiments sont réglés à H+3, de manière à laisser au Gestionnaire de portefeuille le temps de rassembler les liquidités pour honorer les rachats.

Conformément à la politique des Compartiments, la Société de gestion contrôle quotidiennement leur position liquide et le Conseil d'administration examine celle-ci sur une base trimestrielle.

#### Estimation de la juste valeur

La juste valeur des actifs et passifs financiers négociés sur des marchés actifs (tels que des valeurs négociées sur les marchés publics) est basée sur les cotations du marché le 30 novembre 2010 à 10 heures. Les cotations du marché utilisées pour les actifs financiers détenus par les Compartiments correspondent au prix d'achat au moment concerné. Les cotations du marché pour les passifs financiers correspondent au prix de vente au moment concerné.

Un instrument financier est considéré comme négocié sur un marché actif si les cours sont facilement et régulièrement disponibles auprès d'une Bourse, d'un courtier, d'un contrepartiste, d'un groupe du secteur, d'une agence de services d'évaluation des cours ou d'une institution réglementaire et que ces cours correspondent aux conditions réelles et régulières des transactions de gré à gré sur le marché.

Les Compartiments sont exposés aux demandes de rachats journalières en numéraire des actions rachetables. Il investit donc la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif, avec possibilité de les céder instantanément; il n'investit qu'une fraction limitée de ses actifs dans des placements qui ne sont pas activement négociés sur un marché reconnu, essentiellement les mêmes sur la base de modèles d'évaluation et autres communément utilisés par les acteurs du marché, en s'appuyant au maximum sur les facteurs de marché et au minimum sur des facteurs propres à l'entité.

## Notes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos au 30 novembre 2010

### 4. Placements financiers et risques associés (suite)

#### Estimation de la juste valeur (suite)

Pour les instruments qui ne connaissent pas de marché actif, les Compartiments peuvent utiliser des modèles développés en interne habituellement articulés sur des méthodes et techniques de valorisation standard généralement adoptées à travers le secteur. Les modèles de valorisation sont essentiellement utilisés pour évaluer les instruments non cotés pour lesquels il n'y a pas eu de marché actif au cours de l'exercice. Certains des éléments entrant dans ces modèles ne sont pas des données observables sur le marché et correspondent donc à des estimations basées sur des hypothèses. Le résultat d'un modèle est toujours une estimation ou une approximation d'une valeur ne pouvant être établie avec certitude et les techniques de valorisation ainsi employées peuvent ne pas refléter l'ensemble des facteurs pertinents relatifs aux positions détenues par les Compartiments. Les valorisations sont par conséquent ajustées lorsque nécessaire pour permettre la prise en compte de paramètres supplémentaires comme le risque de modèle, le risque de liquidité et le risque de contrepartie.

La valeur comptable des autres éléments à recevoir ou à payer est également présumée pour avoisiner la juste valeur.

Les Compartiments ont adopté la modification de l'IFRS 29 qui prend effet à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009. En vertu de celle-ci, les Compartiments doivent classer les mesures de la juste valeur en fonction d'une hiérarchie de la juste valeur qui reflète l'importance des différents éléments utilisés pour obtenir les mesures. La hiérarchie de la juste valeur s'appuie sur les niveaux suivants :

- prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1).
- éléments directement (comme les prix) ou indirectement (découlant des prix) observables autres que les prix cotés cités au niveau 1 pour l'actif ou passif en question (niveau 2).
- éléments non fondés sur des données observables sur le marché (à savoir des éléments inobservables) pour l'actif ou le passif en question (niveau 3).

Le niveau de la hiérarchie de la juste valeur dans lequel la mesure de la juste valeur est classée dans sa totalité est établi sur la base du plus bas niveau d'élément important pour la mesure de la juste valeur dans sa totalité. À cette fin, l'importance d'un élément entrant dans la mesure de la juste valeur est évaluée par rapport à la mesure de la juste valeur dans sa totalité.

Si une mesure de la juste valeur se fonde sur des éléments observables qui requièrent un ajustement important par rapport aux éléments inobservables, cette mesure correspond alors à une mesure de niveau 3. L'évaluation de l'importance d'un élément en particulier pour la mesure de la juste valeur dans sa totalité requiert une appréciation fondée sur des facteurs spécifiques à l'actif ou au passif concerné.

La détermination de ce qui est « observable » requiert une capacité d'appréciation importante pour les Compartiments. Les Compartiments considèrent comme des éléments observables des données de marché facilement accessibles, régulièrement diffusées ou mises à jour, fiables, vérifiables, non propriétaires et fournies par des sources indépendantes activement impliquées sur le marché concerné. Le tableau suivant présente une analyse des actifs et passifs financiers des Compartiments mesurés à la juste valeur au 30 novembre 2010 par rapport à la hiérarchie de la juste valeur.

Le niveau attribué à la valorisation des titres peut ne pas être une indication du risque de liquidité associé à un investissement dans ces titres. Compte tenu des incertitudes inhérentes à un exercice de valorisation, les valeurs reprises dans les états financiers peuvent sensiblement varier de la valeur réellement reçue à la vente des investissements en question.

Le tableau suivant présente une analyse des actifs et passifs financiers des Compartiments mesurés à la juste valeur au 30 novembre 2010 et au 30 novembre 2009 par rapport à la hiérarchie de la juste valeur.

#### 2010

<b>Invesco Bond Fund</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Actifs financiers à la juste valeur en résultat au lancement :	\$	\$	\$	\$
Titres de créance	-	346 689 836	-	346 689 836
Instruments dérivés	-	2 230 675	-	2 230 675
Dépôts	8 159 910	-	-	8 159 910
<b>Total des investissements</b>	<b>8 159 910</b>	<b>348 920 511</b>	<b>-</b>	<b>357 080 421</b>
<b>Passif</b>				
Instruments dérivés	-	2 662 600	-	2 662 600
<b>Total du passif</b>	<b>-</b>	<b>2 662 600</b>	<b>-</b>	<b>2 662 600</b>

## Notes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos au 30 novembre 2010

### 4. Placements financiers et risques associés (suite)

#### Estimation de la juste valeur (suite) 2010

<b>Invesco Emerging Markets Bond Fund</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Actifs financiers à la juste valeur en résultat au lancement :	\$	\$	\$	\$
Titres de créance	40 602 837	422 836 276	-	463 439 113
Instruments dérivés	-	733 508	-	733 508
<b>Total des investissements</b>	<b>40 602 837</b>	<b>423 569 784</b>	<b>-</b>	<b>464 172 621</b>

#### Passif

Instruments dérivés	-	13 738 386	-	13 738 386
<b>Total du passif</b>	<b>-</b>	<b>13 738 386</b>	<b>-</b>	<b>13 738 386</b>

<b>Invesco Gilt Fund</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Actifs financiers à la juste valeur en résultat au lancement :	£	£	£	£
Titres de créance	-	83 551 438	-	83 551 438
<b>Total des investissements</b>	<b>-</b>	<b>83 551 438</b>	<b>-</b>	<b>83 551 438</b>

<b>Invesco Global High Income Fund</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Actifs financiers à la juste valeur en résultat au lancement :	\$	\$	\$	\$
Titres de créance	66 382 084	689 129 803	2 486 209	757 998 096
Instruments dérivés	-	2 246 963	-	2 246 963
<b>Total des investissements</b>	<b>66 382 084</b>	<b>691 376 766</b>	<b>2 486 209</b>	<b>760 245 059</b>

#### Passif

Instruments dérivés	-	10 089 500	-	10 089 500
<b>Total du passif</b>	<b>-</b>	<b>10 089 500</b>	<b>-</b>	<b>10 089 500</b>

#### 2009

<b>Invesco Bond Fund</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Actifs financiers à la juste valeur en résultat au lancement :	\$	\$	\$	\$
Titres de créance	-	363 152 878	-	363 152 878
Instruments dérivés	-	29 799	-	29 799
Dépôts	24 941 447	-	-	24 941 447
<b>Total des investissements</b>	<b>24 941 447</b>	<b>363 182 677</b>	<b>-</b>	<b>388 124 124</b>

#### Passif

Instruments dérivés	-	466 171	-	466 171
<b>Total du passif</b>	<b>-</b>	<b>466 171</b>	<b>-</b>	<b>466 171</b>

<b>Invesco Emerging Markets Bond Fund</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Actifs financiers à la juste valeur en résultat au lancement :	\$	\$	\$	\$
Titres de créance	22 663 170	213 610 097	1 292 150	237 565 417
Instruments dérivés	-	29 106	-	29 106
<b>Total des investissements</b>	<b>22 663 170</b>	<b>213 639 203</b>	<b>1 292 150</b>	<b>237 594 523</b>

<b>Invesco Gilt Fund</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Actifs financiers à la juste valeur en résultat au lancement :	£	£	£	£
Titres de créance	-	114 124 990	-	114 124 990
<b>Total des investissements</b>	<b>-</b>	<b>114 124 990</b>	<b>-</b>	<b>114 124 990</b>

#### Passif

Instruments dérivés	-	146 260	-	146 260
<b>Total du passif</b>	<b>-</b>	<b>146 260</b>	<b>-</b>	<b>146 260</b>

## Notes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos au 30 novembre 2010

### 4. Placements financiers et risques associés (suite)

#### Estimation de la juste valeur (suite) 2009 (suite)

Invesco Global High Income Fund	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur en résultat au lancement :	\$	\$	\$	\$
Titres de créance	30 602 172	358 345 857	5 173 159	394 121 188
Instruments dérivés	-	13 237	-	13 237
<b>Total des investissements</b>	<b>30 602 172</b>	<b>358 359 094</b>	<b>5 173 159</b>	<b>394 134 425</b>
<b>Passif</b>				
Instruments dérivés	-	233 433	-	233 433
<b>Total du passif</b>	<b>-</b>	<b>233 433</b>	<b>-</b>	<b>233 433</b>

Les investissements dont les valeurs sont basées sur les prix cotés sur des marchés actifs - donc classés en niveau 1 - incluent les actions cotées et négociées de façon active et les instruments dérivés négociés en Bourse. Les Compartiments n'ajustent pas les prix cotés pour ces instruments.

Les instruments financiers qui s'échangent sur des marchés qui ne sont pas considérés comme actifs mais qui sont valorisés en fonction de prix de marché cotés, de cotations de contrepartistes ou d'autres sources de valorisation sur la base d'éléments observables sont classés en niveau 2. Ils intègrent les obligations d'entreprises de catégorie investissement cotées et les dérivés de gré à gré. Les instruments de niveau 2 incluant des positions qui ne sont pas négociées sur des marchés actifs et/ou étant soumises à des restrictions de transfert, les valorisations peuvent devoir être ajustées pour refléter un manque de liquidité et/ou une impossibilité de transfert, généralement basés sur les informations disponibles sur le marché.

Les investissements classés en niveau 3 s'appuient sur des éléments inobservables importants puisqu'ils s'échangent sur une base peu fréquente. Les instruments de niveau 3 comprennent les titres de créance d'entreprises. Dans la mesure où des prix observables ne sont pas disponibles pour ces titres, les Compartiments utilisent des techniques de valorisation pour dégager la juste valeur.

Les Compartiments tiennent également compte du prix initial de la transaction, des transactions récentes sur les mêmes instruments ou des instruments similaires et des transactions tierces conclues sur des instruments comparables. Ils ajustent le modèle s'ils le jugent nécessaire. Les Compartiments considèrent aussi d'autres facteurs de risque de liquidité, de crédit et de marché. Ils ajustent le modèle s'ils le jugent nécessaire.

Le tableau suivant présente les transferts entre niveaux pour les périodes closes le 30 novembre 2009 et le 30 novembre 2010. Aucun transfert n'est intervenu pour les Compartiments Invesco Bond Fund, Invesco Emerging Market Bond Fund et Invesco Gilt Fund.

#### 30 novembre 2010

Invesco Global High Income Fund	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
	\$	\$	\$
Transferts entre les niveaux 2 et 3 :			
Titres de créance			188 025
Transferts vers le niveau 3			
Transferts entre les niveaux 3 et 2		2 199 847	

#### 30 novembre 2009

Invesco Global High Income Fund	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
	\$	\$	\$
Transferts entre les niveaux 2 et 3 :			
Titres de créance			3 154 191
Transferts vers le niveau 3	-	-	
Transferts entre les niveaux 3 et 2	-	3 340 425	-

Les instruments financiers qui s'échangent sur des marchés qui ne sont pas considérés comme actifs mais qui sont valorisés en fonction de prix de marché cotés, de cotations de contrepartistes ou d'autres sources de valorisation sur la base d'éléments observables sont classés en niveau 2. Ils intègrent les actions cotées et les dérivés de gré à gré. Les instruments de niveau 2 incluant des positions qui ne sont pas négociées sur des marchés actifs et/ou étant soumises à des restrictions de transfert, les valorisations peuvent devoir être ajustées pour refléter un manque de liquidité et/ou une impossibilité de transfert, généralement basés sur les informations disponibles sur le marché.

## Notes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos au 30 novembre 2010

### 4. Placements financiers et risques associés (suite)

#### Estimation de la juste valeur (suite)

##### Invesco Emerging Markets Bond Fund

Le tableau suivant présente les variations des instruments de niveau 3 pour les périodes closes le 30 novembre 2009 et le 30 novembre 2010 par catégorie d'instruments financiers.

	Titres de créance	Total
	\$	\$
<b>30 novembre 2010</b>		
Solde à l'ouverture Investissements de niveau 3 (30/11/2009)	1 292 150	1 292 150
Achats Niveau 3	-	-
Ventes Niveau 3	(1 489 875)	(1 489 875)
Transferts nets en entrée et/ou sortie Niveau 3	-	-
Plus-values/Moins-values réalisées	791 219	791 219
Variation des plus-values/(moins-values) latentes	(593 494)	(593 494)
<b>Solde à la clôture (30/11/2010)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	Titres de créance	Total
	\$	\$
<b>30 novembre 2009</b>		
Solde à l'ouverture Investissements de niveau 3	5 364	5 364
Achats Niveau 3	698 656	698 656
Ventes Niveau 3	(11 008 717)	(11 008 717)
Transferts nets en entrée et/ou sortie Niveau 3	-	-
Plus-values/Moins-values réalisées	(1 203 101)	(1 203 101)
Variation des plus-values/(moins-values) latentes	7 441 211	7 441 211
<b>Solde à la clôture (30/11/2009)</b>	<b>(4 066 587)</b>	<b>(4 066 587)</b>

##### Invesco Global High Income

Le tableau suivant présente les variations des instruments de niveau 3 pour les périodes closes le 30 novembre 2009 et le 30 novembre 2010 par catégorie d'instruments financiers.

	Titres de créance	Total
	\$	\$
<b>30 novembre 2010</b>		
Solde à l'ouverture Investissements de niveau 3 (30/11/2009)	5 173 159	5 173 159
Achats Niveau 3	4 587 216	4 587 216
Ventes Niveau 3	(4 763 509)	(4 763 509)
Transferts nets en entrée et/ou sortie Niveau 3	(2 011 822)	(2 011 822)
Plus-values/Moins-values réalisées	(708 754)	(708 754)
Variation des plus-values/(moins-values) latentes	209 918	209 918
<b>Solde à la clôture (30/11/2010)</b>	<b>2 486 208</b>	<b>2 486 208</b>

	Titres de créance	Total
	\$	\$
<b>30 novembre 2009</b>		
Solde à l'ouverture Investissements de niveau 3	6 685 931	6 685 931
Achats Niveau 3	588 527	588 527
Ventes Niveau 3	(3 938 903)	(3 938 903)
Transferts nets en entrée et/ou sortie Niveau 3	186 234	186 234
Plus-values/Moins-values réalisées	(2 626 706)	(2 626 706)
Variation des plus-values/(moins-values) latentes	4 278 076	4 278 076
<b>Solde à la clôture (30/11/2009)</b>	<b>5 173 159</b>	<b>5 173 159</b>

#### Risque de crédit

Les Compartiments prennent une exposition au risque de crédit, c'est-à-dire le risque qu'une contrepartie soit dans l'incapacité d'honorer l'intégralité de ses paiements à l'échéance. Des provisions sont, le cas échéant, constituées pour pallier les pertes encourues à la date du bilan.

Les principaux risques de crédit des Compartiments sont répartis entre les titres de créance et les produits dérivés. Moins de 10 % de la juste valeur des contrats favorables en suspens proviennent d'un seul émetteur.

## Notes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos au 30 novembre 2010

### 4. Placements financiers et risques associés (suite)

#### Estimation de la juste valeur (suite)

#### Risque de crédit (suite)

Les Compartiments investissent dans des actifs financiers qui sont notés, en termes de crédit, par Moody's et S&P. Pour les actifs non notés, une notation leur est assignée selon une méthode conforme à celle appliquée par les agences de notation. Le tableau ci-dessous représente la VL proportionnelle de chaque Compartiment, analysée en fonction des notations de crédit.

	Invesco Bond Fund	Invesco Emerging Markets Bond Fund	Invesco Gilt Fund	Invesco Global High Income Fund
<b>30 novembre 2010</b>				
<b>Notation de crédit</b>				
AAA	41,77	0,32	99,05	-
AA	37,14	2,64	-	0,75
A	9,37	6,79	-	3,95
BBB	7,22	34,50	-	18,14
BB	-	21,33	-	28,00
B	-	16,83	-	30,34
CCC	-	-	-	6,17
CC	-	-	-	0,17
C	-	-	-	0,24
Non noté	-	12,50	-	11,89
Trésorerie et Change	4,50	5,09	0,95	0,35
<b>Total de l'actif net noté</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

#### 30 novembre 2009

#### Notation de crédit

AAA	55,24	2,91	99,33	1,98
AA	35,83	1,03	-	0,49
A	2,84	-	-	0,02
BBB	1,92	8,67	-	5,54
BB	0,26	50,30	-	35,98
B	-	15,81	-	30,56
CCC	-	-	-	-
CC	-	-	-	-
C	-	-	-	-
Inférieure	-	1,21	-	11,98
Non noté	-	10,68	-	8,55
Trésorerie et Change	3,91	9,39	0,67	4,90
<b>Total de l'actif net noté</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

#### Risque de dépositaire

Le dépositaire des Compartiments BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited A la clôture de l'exercice, la quasi-totalité des disponibilités, certificats de dépôt et investissements en titres de créance des Compartiments est détenue par JBNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited. Les Compartiments sont exposés au risque de crédit par le biais de l'utilisation de la Banque pour les liquidités et les investissements. Toute faillite ou insolvabilité de la Banque peut entraîner un retard ou une limitation des droits des Compartiments concernant les liquidités et les investissements dans des titres de créance détenus par la Banque. L'exposition maximale au risque au 30 novembre 2010 et au 30 novembre 2009 correspond au montant de liquidités mentionné en note 6 et des investissements dans des organismes de placement collectif, titres, instruments de liquidité et contrats à terme cités dans l'Etat des investissements du Compartiment concerné.

Afin d'atténuer les risques auxquels les Compartiments sont exposés du fait du recours au Dépositaire, le Gestionnaire de portefeuille emploie des procédures appropriées pour s'assurer que les contreparties sont des institutions réputées et que le risque de crédit est acceptable pour les Compartiments concernés. Les Compartiments n'effectuent des opérations qu'avec des dépositaires qui sont des entités réglementées soumises à une surveillance prudentielle ou assorties de notations de crédit élevées attribuées par des agences de notation internationales. Par ailleurs, les liquidités et titres des Compartiments sont conservés par le Dépositaire sur des comptes séparés. Ainsi, en cas d'insolvabilité ou de faillite du Dépositaire, les actifs des Compartiments sont séparés et protégés, ce qui réduit encore le risque de contrepartie.

## Notes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos au 30 novembre 2010

### 5. Fiscalité

Les Compartiments sont des organismes de placement collectif au sens de la Section 739B de la Loi de consolidation fiscale de 1997. Leurs revenus et plus-values ne sont pas imposables en Irlande.

Ils sont toutefois assujettis à l'impôt au titre de certains événements imposables. Un événement imposable consiste, par exemple, en une distribution de parts à des porteurs ou en l'encaissement, le rachat ou le transfert de parts. Les Compartiments ne sont pas assujettis à l'impôt au titre d'événements imposables dans les cas suivants :

- 1) un porteur de Parts qui n'est pas un résident irlandais et ne réside habituellement pas en Irlande au moment de l'événement imposable, à condition que les Compartiments disposent de toutes les déclarations réglementaires signées requises.
- 2) certains investisseurs résidents irlandais exonérés ayant remis aux Compartiments les déclarations réglementaires nécessaires signées.

Les dividendes, les intérêts et les plus-values perçus par les Compartiments peuvent être soumis à une retenue d'impôt non récupérable dans le pays d'origine.

### 6. Liquidités et quasi-liquidités

	Notations de crédit		Invesco Bond Fund	Invesco Emerging Markets Bond Fund	Invesco Gilt Fund	Invesco Global High Income Fund
	S&P	Moody's	\$	\$	£	\$
<b>2010</b>						
Soldes de trésorerie en dépôt et découverts bancaires auprès de la banque citée ci-dessous à la date de bilan :						
The Bank of New York Mellon	A-1+	P1	12 141 275	499 207	250 507	792 749
Dexia Bank Belgium				36 967 168		35 065 542
ING Bank	A+	Aa3	8 159 910			
			<b>20 301 185</b>	<b>37 466 375</b>	<b>250 507</b>	<b>35 858 291</b>

	Notations de crédit		Invesco Bond Fund	Invesco Emerging Markets Bond Fund	Invesco Gilt Fund	Invesco Global High Income Fund
	S&P	Moody's	\$	\$	£	\$
<b>2009</b>						
Soldes de trésorerie en dépôt et découverts bancaires auprès de la banque citée ci-dessous à la date de bilan :						
J.P. Morgan Bank (Ireland) plc	A-1+	P-1	11 581 553	4 218 406	158 763	14 015 191
UBS AG	A-1	P-1	4 837 733	-	-	-
*Comptes sur marge Merrill Lynch	A-1	P-1	331 646	-	372 860	-
Dexia Bank Belgium	A-1	P-1	13 753 073	-	-	-
ING Bank	A-1	P-1	6 350 641	-	-	-
			<b>36 854 646</b>	<b>4 218 406</b>	<b>531 623</b>	<b>14 015 191</b>

\* Le solde des comptes sur marge détenus auprès de Merrill Lynch pour les Compartiments Invesco Bond Fund et Invesco Gilt Fund sont des actifs transportés en garanties.

## Notes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos au 30 novembre 2010

### 7. Parts en circulation

	Invesco Bond Fund \$	Invesco Emerging Markets Bond Fund \$	Invesco Gilt Fund £	Invesco Global High Income Fund \$
<b>30 novembre 2010</b>				
Parts A	4 460 534	3 266 297	6 186 061	7 428 210
Valeur liquidative par Part A	27,33	20,51	12,81	12,48
Parts A-EUR HGD	2 561	1 755 285	-	1 222 244
Valeur liquidative par Part A-EUR HGD (exprimée en euro)	19,80	24,67	-	15,11
Parts A-MD	238 427	5 129 070	-	21 903 808
Valeur liquidative par Part A-MD	27,30	19,99	-	12,34
Parts B	178 102	48 208	63 095	1 634 347
Valeur liquidative par Part B	24,83	19,18	11,75	11,44
Parts C	8 071 497	6 148 761	324 595	17 099 174
Valeur liquidative par Part C	28,50	21,02	13,30	12,97
Parts C-Acc	-	-	-	3 740 629
Valeur liquidative par Part C-Acc	-	-	-	14,61
Parts C-EUR HGD	2 454	4 014 523	-	3 828 475
Valeur liquidative par Part C-EUR HGD (exprimée en euro)	20,70	25,33	-	15,73
Parts I	25	30	-	51
Valeur liquidative par Part I (exprimée en euro)	23,60	21,84	-	13,08
	Invesco Bond Fund \$	Invesco Emerging Markets Bond Fund \$	Invesco Gilt Fund £	Invesco Global High Income Fund \$
<b>30 novembre 2009</b>				
Parts A	4 269 660	2 757 110	6 621 249	6 010 868
Valeur liquidative par Part A	28,39	18,93	12,69	11,51
Parts A-EUR HGD	-	1 335 300	-	408 796
Valeur liquidative par Part A-EUR HGD (exprimée en euro)	-	21,66	-	13,18
Parts A-MD	552 392	4 223 676	-	13 616 095
Valeur liquidative par Part A-MD	28,35	18,57	-	11,48
Parts B	271 632	69 298	169 256	1 748 367
Valeur liquidative par Part B	25,79	17,69	11,64	10,56
Parts C	8 282 411	3 045 002	2 198 825	8 117 697
Valeur liquidative par Part C	29,61	19,39	13,17	11,97
Parts C-Acc	-	-	-	1 574 063
Valeur liquidative par Part C-Acc	-	-	-	12,71
Parts C-EUR HGD	-	546 740	-	1 626 784
Valeur liquidative par Part C-EUR HGD (exprimée en euro)	-	22,14	-	13,67
Parts I	25	30	-	51
Valeur liquidative par Part I (exprimée en euro)	20,59	16,37	-	9,74

### 8. Prêt sur titres

Un montant de 0 USD (2009 : 25 018 USD) a été porté à l'État des résultats au nom du Compartiment Invesco Global High Income Fund, de 18 USD (2009 : 49 548 USD) au nom du Compartiment Invesco Emerging Markets Bond Fund et de 0 GBP (2009 : 32 371 GBP) pour le Compartiment Invesco Gilt Fund. Aucun titre de capital n'était en prêt au 30 novembre 2010 ni au 30 novembre 2009.

(Remarque: State Street est en charge du plan de prêts sur titres).

## Notes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos au 30 novembre 2010

### 9. Plus-values et moins-values nettes sur les placements et les opérations de change

	Juste valeur 2010 \$	Plus-values/ (Moins-values) réalisées et latentes passées en charges en résultat 2010 \$	Juste valeur 2009 \$	Plus-values/ (Moins-values) réalisées et latentes passées en charges en résultat 2009 \$
<b>Invesco Bond Fund</b>				
Obligations	350 469 190	(2 328 949)	363 152 877	27 328 282
Contrats à terme	(431 925)	1 598 375	(249 821)	1 938 482
Contrats à terme standardisés	-	(4 108 385)	(186 159)	(868 831)
Devise	-	619 984	-	(3 171 359)
Frais de transaction	-	(2 368)	-	(29 364)
	<b>350 037 265</b>	<b>(4 221 343)</b>	<b>362 716 897</b>	<b>25 197 210</b>
<b>Invesco Emerging Markets Bond Fund</b>				
Obligations	469 631 182	39 828 214	237 565 417	71 378 263
Contrats à terme	(13 004 878)	(13 961 271)	29 106	(117 062)
Devise	-	1 208 905	-	2 292 273
Frais de transaction	-	(903)	-	(14 393)
	<b>456 626 304</b>	<b>27 074 945</b>	<b>237 594 523</b>	<b>73 539 081</b>
<b>Invesco Gilt Fund</b>				
Obligations	84 556 983	3 697 514	114 124 990	(15 308)
Contrats à terme standardisés	-	212	(146 260)	737 082
Devise	-	20 168	-	119
Frais de transaction	-	(414)	-	(3 849)
	<b>84 556 983</b>	<b>3 717 480</b>	<b>113 978 730</b>	<b>718 044</b>
<b>Invesco Global High Income Fund</b>				
Obligations	769 447 317	72 645 303	394 121 187	98 477 829
Contrats à terme	(7 842 537)	(12 326 526)	(220 195)	(640 644)
Devise	-	3 394 824	-	3 082 782
Frais de transaction	-	(7 027)	-	(35 504)
	<b>761 604 780</b>	<b>63 706 574</b>	<b>393 900 992</b>	<b>100 884 463</b>

### 10. Distributions aux Porteurs de Parts A, B, C et A-MD

	Invesco Bond Fund \$	Invesco Emerging Markets Bond Fund \$	Invesco Gilt Fund £	Invesco Global High Income Fund \$
<b>2010</b>				
<b>Distribution payée par Part (21 janvier 2010)</b>				
A	s/o	s/o	s/o	s/o
B	s/o	s/o	s/o	s/o
C	s/o	s/o	s/o	s/o
A-MD	0,0441	0,1244	s/o	0,0681
<b>Distribution payée par Part (22 février 2010)</b>				
A	s/o	s/o	s/o	s/o
B	s/o	s/o	s/o	s/o
C	s/o	s/o	s/o	s/o
A-MD	0,0430	0,0851	s/o	0,0638

## Notes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos au 30 novembre 2010

### 10. Distributions aux Porteurs de Parts A, B, C et A-MD (suite)

#### Distribution payée par Part (22 mars 2010)

A	s/o	s/o	0,0796	s/o
B	s/o	s/o	0,0454	s/o
C	s/o	s/o	0,0904	s/o
A-MD	0,0373	0,0853	s/o	0,0635

#### Distribution payée par Part (21 avril 2010)

A	s/o	s/o	s/o	s/o
B	s/o	s/o	s/o	s/o
C	s/o	s/o	s/o	s/o
A-MD	0,0414	0,0880	s/o	0,0653

#### Distribution payée par Part (21 mai 2010)

A	s/o	s/o	s/o	s/o
B	s/o	s/o	s/o	s/o
C	s/o	s/o	s/o	s/o
A-MD	0,0409	0,0887	s/o	0,0660

#### Distribution payée par Part (21 juin 2010)

A	0,2545	0,4656	0,1017	0,3260
B	0,1085	0,3436	0,0638	0,2405
C	0,3008	0,5022	0,1139	0,3548
A-MD	0,0434	0,0861	s/o	0,0636

#### Distribution payée par Part (21 juillet 2010)

A	s/o	s/o	s/o	s/o
B	s/o	s/o	s/o	s/o
C	s/o	s/o	s/o	s/o
A-MD	0,0352	0,0871	s/o	0,0639

#### Distribution payée par Part (23 août 2010)

A	s/o	s/o	s/o	s/o
B	s/o	s/o	s/o	s/o
C	s/o	s/o	s/o	s/o
A-MD	0,0359	0,0908	s/o	0,0662

#### Distribution payée par Part (21 septembre 2010)

A	s/o	s/o	0,0963	s/o
B	s/o	s/o	0,0493	s/o
C	s/o	s/o	0,1083	s/o
A-MD	0,0430	0,0926	s/o	0,0667

#### Distribution payée par Part (21 octobre 2010)

A	s/o	s/o	s/o	s/o
B	s/o	s/o	s/o	s/o
C	s/o	s/o	s/o	s/o
A-MD	0,0441	0,0941	s/o	0,0679

#### Distribution payée par Part (22 novembre 2010)

A	s/o	s/o	s/o	s/o
B	s/o	s/o	s/o	s/o
C	s/o	s/o	s/o	s/o
A-MD	0,0447	0,0865	s/o	0,0584

#### Distribution payée par Part (21 décembre 2010)

A	0,2586	0,5156	0,1054	0,3623
B	0,1082	0,3812	0,0666	0,2710
C	0,3061	0,5490	0,1179	0,3895
A-MD	0,0533	0,0839	s/o	0,0568

## Notes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos au 30 novembre 2010

### 10. Distributions aux Porteurs de Parts A, B, C et A-MD (suite)

#### 2009

##### Distribution payée par Part (23 février 2009)

A	s/o	s/o	s/o	s/o
A-MD	0,0371	0,0963	s/o	0,0504
B	s/o	s/o	s/o	s/o
C	s/o	s/o	s/o	s/o

##### Distribution payée par Part (23 mars 2009)

A	s/o	s/o	s/o	s/o
A-MD	0,0393	0,0945	s/o	0,0492
B	s/o	s/o	s/o	s/o
C	s/o	s/o	s/o	s/o

##### Distribution payée par Part (21 avril 2009)

A	s/o	s/o	0,1174	s/o
A-MD	0,0468	0,0970	s/o	0,0498
B	s/o	s/o	0,1085	s/o
C	s/o	s/o	0,1216	s/o

##### Distribution payée par Part (21 mai 2009)

A	s/o	s/o	s/o	s/o
A-MD	0,0522	0,1043	s/o	0,0536
B	s/o	s/o	s/o	s/o
C	s/o	s/o	s/o	s/o

##### Distribution payée par Part (22 juin 2009)

A	s/o	s/o	s/o	s/o
A-MD	0,0618	0,1098	s/o	0,0572
B	s/o	s/o	s/o	s/o
C	s/o	s/o	s/o	s/o

##### Distribution payée par Part (21 juillet 2009)

A	0,2992	0,5648	0,1123	0,3628
A-MD	0,0620	0,1127	s/o	0,0593
B	0,2730	0,5301	0,1035	0,3343
C	0,3117	0,5779	0,1164	0,3768

##### Distribution payée par Part (21 août 2009)

A	s/o	s/o	s/o	s/o
A-MD	0,0483	0,1158	s/o	0,0618
B	s/o	s/o	s/o	s/o
C	s/o	s/o	s/o	s/o

##### Distribution payée par Part (21 septembre 2009)

A	s/o	s/o	s/o	s/o
A-MD	0,0381	0,1193	s/o	0,0632
B	s/o	s/o	s/o	s/o
C	s/o	s/o	s/o	s/o

##### Distribution payée par Part (21 octobre 2009)

A	s/o	s/o	0,0993	s/o
A-MD	0,0492	0,1243	s/o	0,0662
B	s/o	s/o	0,0912	s/o
C	s/o	s/o	0,1030	s/o

##### Distribution payée par Part (23 novembre 2009)

A	s/o	s/o	s/o	s/o
A-MD	0,0399	0,1235	s/o	0,0667
B	s/o	s/o	s/o	s/o
C	s/o	s/o	s/o	s/o

## Notes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos au 30 novembre 2010

### 10. Distributions aux Porteurs de Parts A, B, C et A-MD (suite)

#### 2009 (suite)

##### Distribution payée par Part (23 décembre 2009)

A	0,2331	0,4266	0,0590	0,2905
A-MD	0,0576	0,1247	s/o	0,0674
B	0,2117	0,3986	0,0541	0,2664
C	0,2431	0,4379	0,0612	0,3020

### 11. Distribution aux Porteurs de Parts C exclusivement

Cette distribution concerne les Porteurs de Parts C qui bénéficient de frais de gestion réduits. Elle est cumulée à la fin de chaque mois tout au long de l'exercice comptable. Une partie de cette distribution représente les revenus (le cas échéant) cumulés à la date d'émission. La distribution est donc considérée comme un paiement de péréquation et est réputée être remboursée aux Porteurs de Parts dès la première distribution ou capitalisation à laquelle ils ont droit.

	Invesco Bond Fund	Invesco Emerging Market Bond Fund	Invesco Gilt Fund	Invesco Global High Income Fund
<b>2009</b>				
31 janvier 2009	0,005301	0,002971	0,002554	0,001773
28 février 2009	0,004942	0,002835	0,002501	0,001682
31 mars 2009	0,005378	0,003134	0,002741	0,001830
30 avril 2009	0,005199	0,003282	0,002560	0,001917
31 mai 2009	0,005470	0,003595	0,002614	0,002130
30 juin 2009	0,005402	0,003594	0,002585	0,002135
31 juillet 2009	0,005586	0,003718	0,002588	0,002234
31 août 2009	0,005705	0,003856	0,002701	0,002310
30 septembre 2009	0,005673	0,003912	0,002624	0,002355
31 octobre 2009	0,005673	0,003914	0,002601	0,002390
30 novembre 2009	0,005737	0,003964	0,002585	0,002410

Au 1<sup>er</sup> décembre 2009, les frais de gestion réduits pour les Porteurs de Parts C ont été capitalisés sur une base journalière et sont donc pris en compte dans le facteur de capitalisation journalier.

### 12. Gestion efficace du Portefeuille

Des contrats de change à terme peuvent être utilisés pour couvrir les fluctuations anticipées des taux de change, lesquelles peuvent en effet avoir une incidence négative sur la valeur des titres en portefeuille des Compartiments ou sur le prix des titres que les Compartiments prévoient d'acheter ultérieurement. Les contrats de change à terme suivants étaient en cours au 30 novembre 2010 et au 30 novembre 2009.

Détails des contrats de change à terme	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/(Moins-values) latentes en USD
<b>30 novembre 2010</b>			
<b>Invesco Bond Fund</b>			
<b>Plus-value</b>			
Achats 12 098 240 USD	Ventes 8 770 545 EUR	BNY Mellon	691 019
Achats 9 550 000 CAD	Ventes 6 703 824 EUR	BNY Mellon	631 165
Achats 13 270 000 USD	Ventes 9 937 840 EUR	Goldman Sachs	344 559
Achats 4 100 000 USD	Ventes 2 896 401 EUR	Royal Bank of Scotland	332 859
Achats 2 183 146 GBP	Ventes 2 517 356 EUR	BNY Mellon	115 597
Achats 4 600 000 USD	Ventes 3 450 669 EUR	Citibank	111 962
Achats 33 196 EUR	Ventes 3 520 000 JPY	BNY Mellon	1 240
Achats 33 729 EUR	Ventes 42 750 USD	BNY Mellon	1 119
Achats 358 247 USD	Ventes 30 000 000 JPY	Royal Bank of Scotland	853
Achats 7 460 EUR	Ventes 6 130 GBP	BNY Mellon	184
Achats 2 216 USD	Ventes 182 000 JPY	BNY Mellon	48
Achats 61 700 JPY	Ventes 544 EUR	BNY Mellon	28
Achats 10 660 SEK	Ventes 1 140 EUR	BNY Mellon	28
Achats 8 000 NOK	Ventes 980 EUR	BNY Mellon	14
<b>Total de la plus-value latente sur contrats de change à terme ouverts</b>			<b>2 230 675</b>

## Notes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos au 30 novembre 2010

### 12. Gestion efficace du Portefeuille (suite)

Détails des contrats de change à terme	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/(Moins-values) latentes en USD
<b>30 novembre 2010 (suite)</b>			
<b>Invesco Bond Fund (suite)</b>			
<b>Moins-value</b>			
Achats 15 270 722 EUR	Ventes 20 615 081 USD	Goldman Sachs	10/12/2010 (753 541)
Achats 19 786 732 USD	Ventes 20 660 000 CAD	Royal Bank of Scotland	10/12/2010 (441 353)
Achats 5 645 976 EUR	Ventes 7 680 467 USD	BNY Mellon	10/12/2010 (337 150)
Achats 12 436 172 USD	Ventes 9 760 000 EUR	Royal Bank of Scotland	10/12/2010 (257 963)
Achats 3 340 000 EUR	Ventes 4 583 081 USD	Royal Bank of Scotland	10/12/2010 (238 981)
Achats 3 500 000 GBP	Ventes 5 642 875 USD	BNY Mellon	10/12/2010 (208 466)
Achats 3 710 830 EUR	Ventes 421 485 129 JPY	BNY Mellon	10/12/2010 (194 801)
Achats 4 100 651 EUR	Ventes 3 500 000 GBP	Royal Bank of Scotland	10/12/2010 (100 985)
Achats 235 300 000 JPY	Ventes 2 859 188 USD	Goldman Sachs	10/12/2010 (56 025)
Achats 3 339 036 USD	Ventes 2 180 000 GBP	Royal Bank of Scotland	10/12/2010 (45 824)
Achats 216 000 000 JPY	Ventes 2 595 655 USD	BNY Mellon	10/12/2010 (22 415)
Achats 1 340 000 USD	Ventes 112 765 020 JPY	BNY Mellon	10/12/2010 (3 386)
Achats 390 000 CAD	Ventes 383 091 USD	BNY Mellon	14/01/2011 (1 526)
Achats 2 584 EUR	Ventes 2 230 GBP	BNY Mellon	10/12/2010 (102)
Achats 706 EUR	Ventes 1 000 AUD	BNY Mellon	10/12/2010 (38)
Achats 1 288 EUR	Ventes 12 000 SEK	BNY Mellon	10/12/2010 (28)
Achats 984 EUR	Ventes 8 000 NOK	BNY Mellon	10/12/2010 (8)
Achats 1 772 EUR	Ventes 2 360 CAD	BNY Mellon	10/12/2010 (6)
Achats 400 AUD	Ventes 384 USD	BNY Mellon	10/12/2010 (2)
<b>Total de la moins-value latente sur contrats de change à terme ouverts</b>			<b>(2 662 600)</b>
<b>30 novembre 2009</b>			
<b>Invesco Bond Fund</b>			
<b>Plus-value</b>			
Achats 5 061 891 USD	Ventes 5 310 000 CAD	JP Morgan	29/01/2010 28 723
Achats 300 000 EUR	Ventes 450 087 USD	JP Morgan	29/01/2010 1 076
<b>Total de la plus-value latente sur contrats de change à terme ouverts</b>			<b>29 799</b>
<b>Moins-value</b>			
Achats 3 603 203 USD	Ventes 324 000 000 JPY	Citibank	29/01/2010 (146 356)
Achats 4 160 827 USD	Ventes 2 810 000 EUR	JP Morgan	29/01/2010 (65 067)
Achats 878 016 USD	Ventes 80 000 000 JPY	JP Morgan	29/01/2010 (47 801)
Achats 1 192 873 USD	Ventes 1 280 000 CAD	JP Morgan	29/01/2010 (20 396)
<b>Total de la moins-value latente sur contrats de change à terme ouverts</b>			<b>(279 620)</b>
<b>Plus-values/(Moins-values) latentes en \$</b>			
<b>Détails des contrats de change à terme</b>			
<b>30 novembre 2010</b>			
<b>Invesco Emerging Markets Bond Fund</b>			
<b>Plus-value</b>			
Achats 16 243 288 USD	Ventes 11 924 731 EUR	BNY Mellon	07/12/2010 733 508
<b>Total de la plus-value latente sur contrats de change à terme ouverts</b>			<b>733 508</b>
<b>Moins-value</b>			
Achats 157 728 430 EUR	Ventes 218 886 264 USD	BNY Mellon	07/12/2010 (13 738 386)
<b>Total de la moins-value latente sur contrats de change à terme ouverts</b>			<b>(13 738 386)</b>
<b>Plus-values/(Moins-values) latentes en \$</b>			
<b>Détails des contrats de change à terme</b>			
<b>30 novembre 2009</b>			
<b>Invesco Emerging Markets Bond Fund</b>			
<b>Plus-value</b>			
Achats 40 879 587 EUR	Ventes 61 460 001 USD	JP Morgan	11/12/2009 29 106
<b>Total de la plus-value latente sur contrats de change à terme ouverts</b>			<b>29 106</b>

## Notes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos au 30 novembre 2010

<b>12. Gestion efficace du Portefeuille (suite)</b>				<b>Plus-values/(Moins-values) latentes en</b>
<b>Détails des contrats de change à terme</b>		<b>Contrepartie</b>	<b>Date d'échéance</b>	<b>\$</b>
<b>30 novembre 2010</b>				
<b>Invesco Global High Income Fund</b>				
<b>Plus-value</b>				
Achats 39 663 120 USD	Ventes 29 525 638 EUR	BNY Mellon	07/12/2010	1 260 905
Achats 15 881 946 USD	Ventes 11 453 000 EUR	BNY Mellon	15/12/2010	986 058
<b>Total de la plus-value latente sur contrats de change à terme ouverts</b>				<b>2 246 963</b>
<b>Moins-value</b>				
Achats 110 732 809 EUR	Ventes 153 774 960 USD	BNY Mellon	07/12/2010	(9 751 459)
Achats 12 243 069 USD	Ventes 9 560 000 EUR	BNY Mellon	15/12/2010	(190 763)
Achats 2 040 000 EUR	Ventes 2 800 523 USD	BNY Mellon	15/12/2010	(147 278)
<b>Total de la moins-value latente sur contrats de change à terme ouverts</b>				<b>(10 089 500)</b>

				<b>Plus-values/(Moins-values) latentes en</b>
<b>Détails des contrats de change à terme</b>		<b>Contrepartie</b>	<b>Date d'échéance</b>	<b>\$</b>
<b>30 novembre 2009</b>				
<b>Invesco Global High Income Fund</b>				
<b>Plus-value</b>				
Achats 26 402 413 EUR	Ventes 39 700 000 USD	JP Morgan	11/12/2009	13 237
<b>Total de la plus-value latente sur contrats de change à terme ouverts</b>				<b>13 237</b>
<b>Moins-value</b>				
Achats 9 588 199 USD	Ventes 6 527 400 EUR	JP Morgan	23/12/2009	(229 576)
Achats 1 287 200 EUR	Ventes 1 940 000 USD	JP Morgan	11/12/2009	(3 856)
<b>Total de la moins-value latente sur contrats de change à terme ouverts</b>				<b>(233 432)</b>

### **Invesco Gilt Fund**

Aucun contrat de change à terme n'était ouvert au 30 novembre 2010 ou au 30 novembre 2009 pour le Compartiment Invesco Gilt Fund.

## **13. Evénements postérieurs à la clôture**

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2010, aucun événement important postérieur à la clôture n'est à signaler.

## **14. Evénement postérieurs à la clôture**

Au 8 décembre 2010, les catégories de Parts suivantes ont été lancées pour le Compartiment Invesco Global High Income Fund :

- catégorie de parts de distribution mensuelle A (HKD)
- catégorie de parts de distribution mensuelle A couverte (HKD)

Au 8 décembre 2010, une catégorie de Parts de distribution mensuelle couverte a été lancée pour le Compartiment Invesco Emerging Markets Bond Fund.

Au 8 décembre 2010, une catégorie de Parts de capitalisation C (GBP) a été lancée pour le Compartiment Invesco Bond Fund.

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2010, aucun événement important postérieur à la clôture n'est à signaler.

## **15. Approbation des états financiers**

Les états financiers ont été approuvés par les Administrateurs de la Société de gestion le 22 mars 2011.

## Énoncé des responsabilités de la Société de gestion et du Fiduciaire

En vertu du Règlement des Communautés européennes de 2003 relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières, tel que modifié (le « Règlement OPCVM »), la Société de gestion est tenue d'établir des états financiers pour chaque exercice reprenant la situation financière de chaque Compartiment de la Famille de Fonds Invesco Series 2 (la « Famille de Fonds ») en fin de période comptable et ses revenus ou les excédents de charges sur ses revenus pour la période. Lors de la préparation des états financiers, la Société de gestion :

- s'assure que les états financiers sont conformes à l'Acte de fiducie, aux principes comptables généralement acceptés en Irlande et aux normes comptables applicables, sous réserve des éventuelles divergences importantes déclarées et expliquées dans les états financiers ;
- sélectionne les principes comptables adaptés et les applique de façon cohérente et homogène ;
- formule des appréciations et des estimations qui sont raisonnables et prudentes ;
- prépare les états financiers selon une approche de continuité de l'activité, à moins qu'il ne soit déraisonnable de présumer que la Famille de Fonds va continuer à être exploitée, et
- est chargé de prendre des mesures raisonnables en vue de la prévention et de la détection des fraudes, erreurs ou violations des lois ou du Règlement sur les OPCVM et autres irrégularités.

La Société de gestion doit tenir des registres comptables en bonne et due forme et gérer la Famille de Fonds conformément au Règlement, à la Loi de Hong-Kong sur les fonds communs de placement et à l'Acte de fiducie.

Les Administrateurs et la Société de gestion de la Famille de Fonds sont responsables de la maintenance et de l'intégrité des informations relatives à la Famille de Fonds sur le site Internet Invesco. Des informations sont disponibles via Internet dans de nombreux pays où des obligations légales distinctes prévalent. La législation régissant l'élaboration et la diffusion des états financiers en Irlande peut différer de la législation en vigueur dans d'autres juridictions.

Le Fiduciaire est tenu, en vertu du Règlement des Communautés européennes de 2003 relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières, tel que modifié, (le « Règlement »), de :

1. s'assurer que la vente, l'émission, le rachat et l'annulation de Parts effectués par ou au nom d'un Compartiment sont exécutés conformément au Règlement et à l'Acte de fiducie.
2. s'assurer que la valeur des Parts est calculée conformément au Règlement et à l'Acte de fiducie.
3. suivre les instructions de la Société de gestion, à moins qu'elles ne soient en conflit avec le Règlement ou l'Acte de fiducie.
4. s'assurer que, pour les transactions impliquant des actifs d'un Compartiment, les fonds correspondants lui sont remis dans des délais acceptables en vertu des pratiques de marché pour une transaction donnée.
5. s'assurer que les revenus des Compartiments sont employés conformément au Règlement et à l'Acte de fiducie.
6. examiner la conduite de la Société de gestion lors de chaque exercice comptable et en faire rapport aux Porteurs de Parts. Le rapport du Fiduciaire doit être remis à la Société de gestion en temps suffisamment opportun pour permettre à celle-ci d'en insérer une copie dans son Rapport annuel. Le rapport du Fiduciaire doit spécifier si, de l'avis du Fiduciaire, les Compartiments ont été gérés au cours de la période :
  - (i) conformément aux restrictions imposées aux pouvoirs d'investissement et d'emprunt de la Société de gestion et du Fiduciaire en vertu de l'Acte de fiducie et du Règlement et
  - (ii) à tous autres égards conformément aux dispositions de l'Acte de fiducie et du Règlement.

Si la Société de gestion ne respecte pas les dispositions de l'alinéa (i) ou (ii) ci-dessus, le Fiduciaire doit le spécifier et préciser les mesures prises pour rectifier la situation.

Le Fiduciaire doit informer la Banque centrale d'Irlande sans délai dès lors qu'il a connaissance de toute infraction importante au Règlement, aux conditions imposées par la Banque centrale ou aux dispositions du prospectus de la Famille de fonds.

Les devoirs et fonctions stipulés ci-avant ne peuvent pas être délégués par le Fiduciaire à un quelconque tiers. Ces devoirs et fonctions doivent être exécutés en l'état.

Le Fiduciaire prend en outre en dépôt ou sous sa garde l'ensemble des actifs des Compartiments et les tient en sécurité pour les Porteurs de Parts.

## Rapport des Réviseurs d'entreprises indépendants à l'intention des Porteurs de Parts de Invesco Funds Series 2

Nous avons analysé les états financiers de la Famille de Fonds pour l'exercice clos le 30 novembre 2010, qui comprennent le Bilan, le Compte de résultat, l'Etat de variation de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives rachetables, l'Etat du portefeuille et les notes jointes. Ces états financiers ont été préparés selon les méthodes comptables exposées ici.

### Responsabilités respectives de la Société de gestion et des réviseurs d'entreprises

Les responsabilités de la Société de gestion dans la préparation du Rapport annuel et des états financiers conformément au droit irlandais et aux principes comptables généralement acceptés en Irlande établis par le Accounting Standards Board et publiés par l'Institute of Chartered Accountants en Irlande sont reprises dans l'énoncé des responsabilités de la Société de gestion.

Notre responsabilité consiste à analyser les états financiers conformément aux règles juridiques et réglementaires appropriées et aux normes d'audit internationales (Royaume-Uni et Irlande). Ce rapport, y compris l'opinion y étant exprimée, a été préparé uniquement à l'intention des Porteurs de Parts de la Famille de Fonds en tant que groupe constitué. Nous n'acceptons et n'assumons aucune responsabilité quant à la remise de ce rapport à toute autre fin ou à toute autre personne qu'à celles à qui il est destiné, sauf accord exprès préalable de notre part, donné par écrit.

Nous exprimons ici notre opinion quant au fait de savoir si les états financiers donnent une image fidèle et juste conformément aux principes comptables généralement acceptés en Irlande et s'ils ont été préparés en vertu du Code de Hong-Kong sur les sociétés d'investissement et fonds communs d'investissement et des lois irlandaises reprenant le Règlement des Communautés européennes relatif aux OPCVM de 2003 (tel que modifié). Nous indiquons si nous avons obtenu toutes les informations et les explications que nous considérons nécessaires pour les besoins de cet audit et si les états financiers sont conformes aux livres de comptes. Nous exprimons également notre opinion concernant la bonne tenue des livres de comptes par la Société de gestion de la Famille de Fonds.

Nous lisons les informations supplémentaires contenues dans le Rapport annuel et validons leur cohérence par rapport aux états financiers audités. Nous prenons en compte leurs implications sur notre rapport si nous constatons des déclarations incorrectes ou des incohérences importantes par rapport aux états financiers. Nos responsabilités ne s'étendent à aucune autre information.

### Base de notre opinion

Nous avons réalisé cet audit conformément aux normes internationales d'audit (pour le Royaume-Uni et l'Irlande) publiées par l'Auditing Practices Board. Un audit consiste à examiner, sur la base de tests, les éléments probants justifiant les montants et les informations contenus dans les états financiers. Un audit consiste également à évaluer les estimations et appréciations significatives exprimées par la Société de gestion lors de la préparation des états financiers. Il indique si les méthodes comptables sont adaptées à la situation de la Famille de Fonds, si elles sont appliquées de manière uniforme et complétées par des informations appropriées.

Nous avons planifié et réalisé notre audit pour obtenir toutes les informations et explications nécessaires de façon à être raisonnablement sûrs que les états financiers ne présentent aucune fausse déclaration notable, qu'elle soit le résultat d'une fraude, d'une irrégularité ou d'une erreur. Nous avons également évalué, pour exprimer notre opinion, la présentation générale des états financiers.

### Opinion

Selon notre opinion, les états financiers

- fournissent, conformément aux principes comptables généralement acceptés en Irlande, une image fidèle et juste de la situation financière de la Famille de Fonds au 30 novembre 2010 et de ses résultats pour l'exercice clos ; et
- ont été correctement préparés conformément aux dispositions du code de Hong-Kong sur les sociétés d'investissement et fonds communs d'investissement et du Règlement des Communautés européennes relatif aux OPCVM de 2003 (tel que modifié).

Nous avons obtenu toutes les informations et explications que nous estimons nécessaires dans le cadre de cet audit. Selon notre opinion, la Société de Gestion de la Famille de Fonds tient des livres de comptes en bonne et due forme. Les états financiers de la Famille de Fonds sont conformes aux livres de comptes.

PricewaterhouseCoopers  
Chartered Accountants and Registered Auditors  
One Spencer Dock  
North Wall Quay  
Dublin 1, Irlande

22 mars 2011

---

## Rapport du Fiduciaire à l'intention des Porteurs de Parts

En notre qualité de Fiduciaire de la Famille de Fonds, nous avons analysé la conduite des activités de la Société de gestion concernant la Famille de Fonds Invesco Funds Series 2 (la « Famille de Fonds ») pour l'exercice clos le 30 novembre 2010.

Ce rapport, y compris l'opinion y étant exprimée, a été préparé uniquement pour les Porteurs de Parts de la Famille de Fonds en tant que groupe constitué, conformément à l'Avis 4 sur les OPCVM de la Banque centrale d'Irlande. Nous n'acceptons et n'assumons aucune responsabilité quant à la remise de ce rapport à toute autre fin ou à toute autre personne qu'à celles à qui il est destiné.

### Responsabilités du Fiduciaire

Nos devoirs et responsabilités sont décrits dans l'Avis 4 sur les OPCVM de la Banque centrale d'Irlande. Parmi ces devoirs figure l'examen de la conduite des activités de la Famille de Fonds pour chaque exercice annuel et l'information des Porteurs de Parts sur les résultats de cet examen.

Notre rapport doit établir si, selon notre opinion, la Famille de Fonds a été gérée au cours de la période concernée conformément aux dispositions de l'Acte de fiducie de la Famille de Fonds et du Règlement des Communautés européennes relatif aux OPCVM de 2003 (tel que modifié le « Règlement »). Il relève de la responsabilité globale de la Société de gestion de se conformer à ces dispositions. Si la Société de gestion a failli à cette responsabilité, nous devons en notre qualité de Fiduciaire en stipuler les raisons et décrire les mesures qui ont été prises pour remédier à la situation.

### Base de l'opinion du Fiduciaire

Le Fiduciaire conduit les examens qu'il estime, selon son opinion raisonnable, nécessaires aux fins de remplir ses fonctions telles que stipulées dans l'Avis 4 sur les OPCVM et de s'assurer que la Famille de Fonds est gérée en tous points importants : (i) conformément aux restrictions imposées sur ses pouvoirs d'investissement et d'emprunt en vertu de ses documents constitutifs et des réglementations applicables et (ii) conformément aux documents constitutifs de la Famille de Fonds et des réglementations applicables à tous autres égards.

### Opinion

Selon notre opinion, la Famille de Fonds a été gérée en tous points importants de la façon suivante au cours de l'exercice écoulé :

(i) conformément aux restrictions imposées aux pouvoirs d'investissement et d'emprunt de la Société de gestion et du Fiduciaire en vertu de l'Acte de fiducie et du Règlement et

(ii) à tous autres égards conformément aux dispositions de l'Acte de fiducie et du Règlement.

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited  
Guild House  
Guild Street  
IFSC, Dublin 1

22 mars 2011

### **Administrateurs**

C. Majer  
B. Collins  
J. Rowland  
L. Schmidt  
O. Carroll  
J. Hochtritt  
C. O'Sullivan##

### **Société de gestion, Distributeur, Agent administratif et Agent de registre**

Invesco Global Asset Management Limited  
Siège social  
George's Quay House  
43 Townsend Street  
Dublin 2  
Irlande

### **Agent administratif par délégation\***

BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited  
Guild House  
Guild Street  
International Financial Services Centre  
Dublin 1  
Irlande

### **Secrétaire général**

Invesco Asset Management Limited  
30 Finsbury Square  
EC2A 1AG Londres  
Royaume-Uni

### **Fiduciaire\*\***

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited  
Guild House  
Guild Street  
International Financial Services Centre  
Dublin 1  
Irlande

### **Principaux centres de négociation**

#### **Dublin - Hong-Kong**

#### **Distributeur par délégation et Représentant à Hong Kong**

Invesco Asset Management Asia Limited  
32nd Floor, Three Pacific Place  
1 Queen's Road East  
Hong Kong

#### **Distributeur par délégation\*\*\* et Distributeur en Allemagne**

Invesco Asset Management Deutschland GmbH  
Siège social  
An der Welle 5  
60322 Francfort-sur-le-Main  
Allemagne

## Cormac O'Sullivan nommé le 2 décembre 2010.

\* A compter du 1er décembre 2009, BNY Mellon Funds Services (Ireland) Limited est désignée Agent administratif par délégation.

\*\* A compter du 1er décembre 2009, le Fiduciaire est désormais BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited à la place de J.P. Morgan Bank (Ireland) plc.

\*\*\* (à destination de clients professionnels uniquement)

### **Représentant au Royaume-Uni**

Invesco Global Investment Funds Limited  
30 Finsbury Square  
EC2A 1AG Londres  
Royaume-Uni

### **Réviseurs d'entreprises de la Société de gestion**

Ernst & Young  
Ernst & Young Building  
Harcourt Street  
Dublin 2  
Irlande

### **Réviseurs d'entreprises de la Famille de Fonds**

PricewaterhouseCoopers  
One Spencer Dock  
North Wall Quay  
Dublin 1  
Irlande

### **Conseillers en investissement**

Invesco Asset Management Limited  
30 Finsbury Square  
EC2A 1AG Londres  
Royaume-Uni

# Invesco Advisers Inc.

1166 Avenue of the Americas  
New York NY 10036  
États-Unis

# La consolidation d'Invesco AIM Capital Management, Inc dans Invesco Institutional (N.A.) Inc (« IINA ») est effective depuis le 31 décembre 2009. La dénomination d'IINA a changé pour devenir Invesco Advisers, Inc.

Les derniers Rapports et Comptes sont également à disposition sur le site Internet d'Invesco à l'adresse [www.invesco.com](http://www.invesco.com). Pour les Porteurs de Parts situés à Hong-Kong, veuillez consulter l'adresse [www.invesco.com.hk](http://www.invesco.com.hk)



---

## Nos coordonnées

---

### **Invesco Global Asset Management Limited**

Société de gestion / Distributeur  
George's Quay House  
43 Townsend Street, Dublin 2, Irlande  
Téléphone : +353 1 439 8000  
Télécopie : +353 1 439 8400  
Site Internet : [www.invesco.com](http://www.invesco.com)

### **Invesco Asset Management Asia Limited**

Distributeur par délégation et Représentant à Hong Kong  
32nd Floor, Three Pacific Place  
1 Queen's Road East  
Hong Kong  
Téléphone : + 852 3128 6000  
Télécopie : + 852 3128 6001  
Site Internet : [www.invesco.com.hk](http://www.invesco.com.hk)