



Invesco Funds Series 2 **Rapport intermédiaire**

Pour le semestre clos le 31 mai 2010 (non audité)

Invesco Bond Fund

01	Politique d'investissement et description de la Famille de Fonds	36	Compte de résultat au 30 novembre 2009
03	Rapport du Conseiller en investissement pour le compte de la Société de gestion	37	Compte de résultat au 30 juin 2009
04	Historique de performance et Valeur liquidative	38	Etat de l'évolution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables au 31 mai 2010
04	Historique des prix et revenus	38	Etat de l'évolution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables au 30 novembre 2009
05-06	Etat du Portefeuille	39	Etat de l'évolution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables au 30 juin 2009
07	Variations de la composition du Portefeuille (non audité)	40-49	Notes aux états financiers
32	Bilan au 31 mai 2010		
33	Bilan au 30 novembre 2009		
34	Bilan au 30 juin 2009		
35	Compte de résultat au 31 mai 2010		

Invesco Emerging Markets Bond Fund

01	Politique d'investissement et description de la Famille de Fonds	36	Compte de résultat au 30 novembre 2009
08	Rapport du Conseiller en investissement pour le compte de la Société de gestion	37	Compte de résultat au 30 juin 2009
09	Historique de performance et Valeur liquidative	38	Etat de l'évolution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables au 31 mai 2010
09	Historique des prix et revenus	38	Etat de l'évolution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables au 30 novembre 2009
11-14	Etat du Portefeuille	39	Etat de l'évolution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables au 30 juin 2009
15	Variations de la composition du Portefeuille (non audité)	40-49	Notes aux états financiers
32	Bilan au 31 mai 2010		
33	Bilan au 30 novembre 2009		
34	Bilan au 30 juin 2009		
35	Compte de résultat au 31 mai 2010		

Invesco Gilt Fund

01	Politique d'investissement et description de la Famille de Fonds	36	Compte de résultat au 30 novembre 2009
16	Rapport du Conseiller en investissement pour le compte de la Société de gestion	37	Compte de résultat au 30 juin 2009
17	Historique de performance et Valeur liquidative	38	Etat de l'évolution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables au 31 mai 2010
17	Historique des prix et revenus	38	Etat de l'évolution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables au 30 novembre 2009
18	Etat du Portefeuille	39	Etat de l'évolution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables au 30 juin 2009
19	Variations de la composition du Portefeuille (non audité)	40-49	Notes aux états financiers
32	Bilan au 31 mai 2010		
33	Bilan au 30 novembre 2009		
34	Bilan au 30 juin 2009		
35	Compte de résultat au 31 mai 2010		

Invesco Global High Income Fund

01	Politique d'investissement et description de la Famille de Fonds	36	Compte de résultat au 30 novembre 2009
20	Rapport du Conseiller en investissement pour le compte de la Société de gestion	37	Compte de résultat au 30 juin 2009
21	Historique de performance et Valeur liquidative	38	Etat de l'évolution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables au 31 mai 2010
21	Historique des prix et revenus	38	Etat de l'évolution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables au 30 novembre 2009
22-30	Etat du Portefeuille	39	Etat de l'évolution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables au 30 juin 2009
31	Variations de la composition du Portefeuille (non audité)	40-49	Notes aux états financiers
32	Bilan au 31 mai 2010		
33	Bilan au 30 novembre 2009		
34	Bilan au 30 juin 2009		
35	Compte de résultat au 31 mai 2010		
50	Enoncé des responsabilités de la Société de gestion et du Fiduciaire		

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 ; et
- (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 les 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, des marchés présentant des rendements et des perspectives attrayants et des fluctuations des taux de change.

Le Compartiment n'investit pas plus d'un tiers, globalement, 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 les titres de capital.

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.

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 de gestion 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) de tout pays émergent. Cependant, la pondération précise de l'exposition du Compartiment peut occasionnellement varier en fonction de l'opinion qu'à la Société de gestion des perspectives et conditions prévalant sur les marchés concernés.

La Société de gestion peut également exposer le Compartiment à certains marchés émergents de manière indirecte en achetant des obligations émises par les gouvernements de ces pays ou par des entreprises basées dans ces pays mais cotées ou négociées sur des Marchés reconnus en dehors 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 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 la Société de gestion 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 la Société de gestion.

Invesco Gilt Fund (le « Compartiment ») se donne pour objectif de réaliser un revenu brut élevé tout en garantissant la protection du capital au travers de la 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.

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 à travers 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 (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 investissement 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 de gestion 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 la Société de gestion 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 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 la Société de gestion.

Description de la Famille de Fonds

Invesco Funds Series 2 (la « Famille de Fonds ») est un fonds commun de placement irlandais 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 l'Autorité de réglementation financière en Irlande en tant qu'OPCVM en vertu du Règlement des Communautés européennes de 2003 relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières, tel que modifié, 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 Loi de 2000 sur les services et marchés financiers (la « Loi »).

Chacun des Compartiments est agréé par l'Autorité de réglementation financière.

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 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 l'Autorité de réglementation financière en Irlande.

Les Compartiments ne sont pas enregistrés en vertu de la Loi américaine de 1940 sur les sociétés d'investissement (telle que modifiée), de sorte que les Parts des Compartiments (« Parts ») n'ont pas été enregistrées en vertu de la Loi américaine de 1933 sur les valeurs mobilières (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 Parts sont émises sans certificat. Les prix et les valeurs liquidatives des Parts sont calculés chaque jour ouvré en Irlande et sont publiés dans les journaux suivants : The Financial Times, The South China Morning Post, le Frankfurter Allgemeine Zeitung, le Hong Kong Economic Times, le Hong Kong Economic Journal, le Borsenzeitung, Il Sole 24 Ore, Les Echos, le Uitgeversbedrijf Tijd, The HEX, The Oslo Bors, l'Expansion, le Fondbolagens, le NZZ et Die Presse. Les prix des Parts sont actuellement également disponibles auprès de Reuters et de Bloomberg.

Tout investissement dans le Compartiment 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, de par leur nature, les marchés émergents présentent un risque 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 stipulées dans le Profil des Compartiments de Dublin distribué avec le Prospectus.

Un Prospectus consolidé Invesco actualisé a été publié le 1^{er} décembre 2009. Ce Prospectus actualisé spécifie 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 un exemplaire du présent Prospectus, veuillez contacter un bureau Invesco.

Frais	† 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
Compartiment	%	%	%
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

Compartiment	Frais d'administration annuels maximum Parts A	Frais d'administration annuels maximum Parts B et C	Frais d'administration annuels effectifs Parts A, B et C
Compartiment	%	%	%
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 maximum Parts I	Frais d'administration annuels maximum Parts I
Compartiment	%	%
Invesco Bond	0,00	0,10
Invesco Emerging Markets Bond	0,00	0,10
Invesco Gilt	s/o	s/o
Invesco Global High Income	0,00	0,10

- * Les Parts B sont soumises à une Commission de distribution annuelle de 1 % comprise dans la Commission de gestion de tous les Compartiments.
- † 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. 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-USD 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 frais de gestion sont calculés sur la valeur liquidative journalière de chaque Compartiment et sont exigibles mensuellement. Les frais d'administration 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 de 0,0075 % de la valeur liquidative de chaque catégorie de Part de Compartiment chaque jour ouvré, à compter du 30 novembre 2009.

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

La vigueur et l'optimisme des marchés à l'aube de la nouvelle année se sont largement évaporés. L'amorce d'une vente massive sur les obligations d'Etat de base, observée en début d'année, s'est vite inversée et la reprise en V est désormais sérieusement remise en question. Les obligations d'Etat de base ont enregistré une performance soutenue dans le sillage de la recherche de sécurité offerte par les investissements à rendement fixe dans un mouvement de fuite vers la qualité en réponse à l'aversion pour le risque et aux craintes de déflation. Le cas de la Grèce a sapé la confiance des marchés internationaux, facteur crucial s'il en est alors que cette crise de la dette va engendrer un mouvement de refinancement d'une forte ampleur. Les gouvernements du monde entier ont creusé leurs déficits budgétaires pour épauler la croissance au moment où les dépenses du secteur privé se sont retrouvées au point mort. Tandis que la Grèce a fait ressortir les défenseurs légitimes de la sphère obligataire, la marche vers un cycle d'austérité à l'échelle mondiale est entamée. Cette tendance se manifeste alors même que la reprise n'est que timidement engagée et reste très fragile.

Face à l'instabilité des marchés d'instruments à intérêt fixe, l'aversion pour le risque a gagné du terrain et a entraîné une reprise des obligations d'Etat de qualité supérieure. La dette souveraine de la Grèce tombant dans la catégorie à haut risque après que Moody's a reculé de quatre crans sa notation, les pays périphériques de la zone euro ont souffert davantage encore. Toutefois, Moody's a déclaré que la note de la Grèce présente désormais des perspectives stables et que le risque de défaut du pays à l'égard de sa dette est faible. L'incertitude entourant l'expiration au 1^{er} juillet du prêt à un an de 442 Mds d'euros accordé par la Banque Centrale Européenne (BCE) aux banques a été une source de tension supplémentaire. Cependant, la nouvelle indiquant qu'au dernier jour du mois de juin les banques n'avaient emprunté que 132 Mds d'euros au taux de 1 % sur la facilité de crédit de remplacement à trois mois accordée par la BCE a été perçue comme un signe positif. Par ailleurs, les émissions obligataires lancées par le gouvernement ont donné des résultats mitigés : elles ont été sursouscrites par l'Espagne et sous-souscrites par l'Italie. Au cours du seul mois de mai, les obligations à deux ans de la Grèce, de l'Espagne et de l'Italie ont respectivement progressé de 279 pb, 54 pb et 11 pb.

Les obligations de qualité ont dégagé des rendements négatifs. Les craintes entourant la reprise et les achats importants d'obligations privées ont conduit à des ventes massives en mai. La reprise étant maintenant sérieusement remise en question, le marché reste tiré vers le bas. Les données en provenance des Etats-Unis continuent de confirmer le pire, la croissance des emplois ne couvrant même pas celle de la population. Les grands indicateurs ont entamé un retournement et les indices des directeurs d'achat pour le secteur manufacturier et le secteur non-manufacturier n'ont pas tardé à suivre. Alors que la croissance poursuit sa trajectoire à la baisse, les tendances actuellement observées sur le marché se maintiennent sans grand espoir d'inversement pour le moment.

Le Compartiment a largement surperformé en 2009 mais l'environnement s'est sensiblement détérioré depuis le début de l'année 2010. L'exposition longue aux obligations d'entreprises hors indice a grevé les résultats au premier semestre. Le manque d'appétit pour le risque a provoqué un élargissement des écarts de crédit dans le sillage de la crainte d'un double plongeon de la croissance et de la remise en question du scénario de reprise en V du côté des investisseurs. Les positions courtes sur les durations américaine et japonaise ont également eu des répercussions négatives sur le Compartiment. La vague d'austérité forcée pesant sur les gouvernements du monde entier n'a fait qu'alimenter le spectre de la déflation et a été l'occasion d'une fuite vers la qualité des obligations d'Etat de base. Les positions courtes en durée ont été closes. La position longue en durée sur les obligations d'Etat allemandes et la position courte sur la durée espagnole ont contribué à la performance sur la période. La réponse de

l'UE aux difficultés rencontrées par le marché obligataire européen n'a pas apporté de solution et sa gestion de la crise de confiance autour de la dette est primordiale. Tant que ce problème n'aura pas été réglé, la masse de refinancements continuera d'exercer une forte pression sur les obligations espagnoles, d'où le maintien d'une position courte sur ce marché. Les positions courtes sur l'euro par rapport au dollar US, au yen japonais et à la livre sterling ont eu un effet favorable sur les résultats du Compartiment et sont donc maintenues.

Le rêve d'une reprise en V s'éloigne à grands pas. Les problèmes de la dette et la contagion des effets de la débâcle de la Grèce se sont étendus et ont contraint les gouvernements à l'austérité. Ces obstacles, qui s'érigent alors même que la reprise laisse transparaître une grande fragilité, assombrissent les perspectives de croissance. Le secteur privé privilégie toujours son désendettement et ne soutiendra pas la demande finale de façon significative dans un avenir prévisible. Les dépenses du secteur public sont demeurées le seul bastion de croissance depuis la crise Lehman et les gouvernements font maintenant machine arrière sur leurs politiques ; les perspectives ne sont donc guère réjouissantes. Jusqu'à présent, la reprise a été essentiellement alimentée par les mesures de relance et la reconstitution des stocks. La demande émane tout bonnement des primes à la casse et des crédits d'impôt dans l'immobilier. La demande finale reste morose et les perspectives d'un double plongeon de la croissance se font chaque jour plus réelles. Les marchés en sont à intégrer ce phénomène ainsi qu'un scénario de déflation dans leurs hypothèses et ce n'est pas prêt de changer de même que les actifs à risque vont rester sous pression. Le repli des statistiques économiques américaines n'a fait que confirmer ces craintes ces dernières semaines. Au vu du niveau élevé du chômage et de l'endettement, les perspectives de croissance demeureront aussi fluctuantes que fragiles. Les rendements des obligations d'Etat de base resteront faibles et risquent fort de continuer à diminuer. Le risque souverain continuera de cristalliser l'attention, compte tenu de la totale inadéquation de la réponse de l'UE aux pays périphériques européens. Le désendettement forcé de ces économies va peser sur le secteur privé avec un effet de ricochet sur la croissance et les recettes fiscales. L'arme de la dette devra bien finir par être abandonnée en Europe, ce qui ne rassure pas les marchés, loin de là.

Date : 07/07/2010 - Invesco Global Asset Management Limited

Invesco Bond Fund

Performance du Compartiment (Montants en USD, sur la base du cours moyen, revenus bruts réinvestis)

	6 derniers mois	12 derniers mois	Variation proportionnelle sur les : 5 dernières années (cumulées)
Parts A du Compartiment Invesco Bond	(7,63)	3,85	21,46
Parts A-MD du Compartiment Invesco Bond	(7,63)	3,85	22,61
Parts B du Compartiment Invesco Bond	(8,06)	2,81	15,51
Parts C du Compartiment Invesco Bond	(7,49)	4,12	22,92
Parts I du Compartiment Invesco Bond	(7,24)	3,20	s/o
JP Morgan Global Traded USD (Indice de référence)	(6,59)	2,27	26,67

Source : Morningstar
Les Parts I ont été lancées le 5 juillet 2006.

Valeur liquidative (VL)

	VL totale du Compartiment \$	VL par Part A \$	VL par Part A-EUR HGD €	VL par Part A-MD \$	VL par Part B \$	VL par Part C \$	VL par Part C-EUR HGD €	VL par Part I €
31 décembre 2008	404 690 415	27,06	-	27,03	24,83	28,16	-	19,53
30 juin 2009	358 616 531	25,99	-	25,95	23,72	27,07	-	19,97
30 novembre 2009	388 075 722	28,63	-	28,41	26,01	29,86	-	30,99
31 mai 2010	335 708 693	25,97	19,58	25,94	23,60	27,09	20,44	23,38

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 maximale Parts A \$	VL minimale Parts A \$	VL maximale Parts A-Eur hdg €	VL minimale Parts A-Eur hdg €	VL maximale Parts A-MD \$	VL minimale Parts A-MD \$	VL maximale Parts B \$	VL minimale Parts B \$	VL maximale Parts C \$	VL minimale Parts C \$	VL maximale Parts C-Eur hdg €	VL minimale Parts C-Eur hdg €	VL maximale Parts I €	VL minimale Parts I €
	2001	20,05	18,39	-	-	s/o	s/o	19,83	18,25	20,5	18,79	-	-	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†	27,48	25,76	19,80	19,23	27,39	25,72	24,93	23,40	28,67	26,87	20,68	20,07	24,09	20,53

Année civile	Distribution de revenus nets				Revenu net pour 2 000 \$ investis en octobre 1992 au prix de 17,35 \$ 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†	0,2545	0,2501	0,1085	0,3008	29,34	28,83	12,51	34,68

Source : Invesco Global Asset Management Limited
† Données au 30 juin 2010.

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. Les distributions effectuées à l'attention de Porteurs de Parts A, B, C et A-MD sont spécifiées en détail à la note 7.

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 31 mai 2010

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique)

(Instruments de créance cotés, sauf précision contraire)

Investissement	Participation	\$	Valeur du Compartiment %
JAPON (32,02 %)			
Japan Government Five Year Bond 0,7 % JPY 20/09/2014	3 030 000 000	33 590 580	10,01
Japan Government Ten Year Bond 1,4 % JPY 20/09/2019	4 539 000 000	50 582 615	15,06
Japan Government Thirty Year Bond 2,3 % JPY 20/12/2035	470 000 000	5 331 680	1,59
Japan Government Thirty Year Bond 2,5 % JPY 20/09/2037	100 000 000	1 179 500	0,35
Japan Government Twenty Year Bond 2 % JPY 20/06/2025	360 000 000	4 056 840	1,21
Japan Government Twenty Year Bond 2,3 % JPY 20/03/2026	519 000 000	6 037 527	1,80
Japan Government Two Year Bond 0,2 % JPY 15/02/2012	10 000 000	109 400	0,03
Japanese Government CPI Linked Bond 1,4 % JPY 10/06/2018	630 000 000	6 618 150	1,97
		107 506 292	32,02
ALLEMAGNE (16,20 %)			
Bundesrepublik Deutschland 3,75 % EUR 04/01/2015	15 350 000	20 765 403	6,19
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % EUR 04/07/2017	280 000	391 510	0,12
Bundesrepublik Deutschland 3,25 % EUR 04/01/2020	5 910 000	7 666 257	2,28
Bundesrepublik Deutschland 3 % EUR 04/07/2020	5 600 000	7 096 258	2,11
Bundesrepublik Deutschland 4 % EUR 04/01/2037	10 720 000	14 668 916	4,37
Commerzbank AG 2,75 % EUR 13/01/2012	3 010 000	3 795 872	1,13
		54 384 216	16,20
ETATS-UNIS (16,00 %)			
Discovery Communications LLC 3,7 % USD 01/06/2015	1 500 000	1 505 133	0,45
Jefferies Group Inc 8,5 % USD 15/07/2019	2 000 000	2 249 496	0,67
United States Treasury Note/Bond 0,875 % USD 31/01/2012	6 240 000	6 258 040	1,86
United States Treasury Note/Bond 3,625 % USD 15/08/2019	5 900 000	6 056 952	1,80
United States Treasury Note/Bond 3,5 % USD 15/05/2020	24 900 000	25 312 344	7,55
United States Treasury Note/Bond 5,375 % USD 15/02/2031	1 930 000	2 278 983	0,68
United States Treasury Note/Bond 5 % USD 15/05/2037	5 600 000	6 353 155	1,89
United States Treasury Note/Bond 4,25 % USD 15/05/2039	3 670 000	3 682 470	1,10
		53 696 573	16,00
ROYAUME-UNI (6,67 %)			
Anglo American Capital Plc 9,375 % USD 08/04/2014	700 000	830 737	0,25
Lloyds TSB Bank Plc 7,625 % GBP 22/04/2025	1 000 000	1 420 221	0,42
Royal Bank of Scotland Plc 4,875 % USD 16/03/2015	1 700 000	1 680 552	0,50
Standard Chartered Plc 5,5 % USD 18/11/2014	1 500 000	1 601 520	0,48
United Kingdom Gilt 3,75 % GBP 07/09/2019	350 000	516 979	0,15
United Kingdom Gilt 4,25 % GBP 07/03/2036	900 000	1 298 468	0,39
United Kingdom Gilt 4,75 % GBP 07/12/2038	2 030 000	3 174 429	0,95
United Kingdom Gilt 4,25 % GBP 07/09/2039	4 370 000	6 297 183	1,87
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,5 % GBP 16/04/2020	1 240 000	5 557 406	1,66
		22 377 495	6,67
ITALIE (6,35 %)			
Intesa Sanpaolo SpA FRN 8,375 % EUR Perpetual*	600 000	712 256	0,21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % EUR 01/02/2019	13 400 000	16 911 390	5,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,75 % EUR 01/02/2033	2 730 000	3 703 608	1,10
		21 327 254	6,35
CANADA (6,03 %)			
Canada Housing Trust No 1 3,6 % CAD 15/06/2013	470 000	461 227	0,14
Canadian Government Bond 3,75 % CAD 01/09/2011	7 000 000	6 865 460	2,05
Canadian Government Bond 3,75 % CAD 01/06/2019	13 050 000	12 923 662	3,84
		20 250 349	6,03
LUXEMBOURG (1,71 %)			
ArcelorMittal 8,25 % EUR 03/06/2013	2 000 000	2 680 913	0,81
Glencore Finance Europe SA 5,25 % EUR 11/10/2013	1 500 000	1 845 924	0,55
UniCredit International Bank Luxembourg SA 8,125 % EUR Perpetual	1 000 000	1 183 403	0,35
		5 710 240	1,71
PAYS-BAS (1,66 %)			
Bank Nederlandse Gemeenten 5 % USD 16/05/2014	2 000 000	2 188 620	0,65
Netherlands Government Bond 4 % EUR 15/01/2037	2 500 000	3 379 528	1,01
		5 568 148	1,66

Invesco Bond Fund Etat du Portefeuille (suite)

Au 31 mai 2010

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique) (Instruments de créance cotés, sauf précision contraire)	Participation	\$	Valeur du Compartiment %
Investissement			
FRANCE (1,26 %)			
AXA SA 5,25 % EUR 16/04/2040	350 000	404 314	0,12
France Government Bond OAT 4,25 % EUR 25/10/2018	710 000	977 490	0,29
France Government Bond OAT 3,75 % EUR 25/10/2019	2 160 000	2 851 463	0,85
		4 233 267	1,26
BELGIQUE (1,00 %)			
Belgium Government Bond 4 % EUR 28/03/2022	2 550 000	3 349 091	1,00
IRLANDE (0,57 %)			
Cloverie Plc for Zurich Insurance Co 7,5 % EUR 24/07/2039	250 000	344 783	0,10
Governor & Co of the Bank of Ireland 10 % EUR 12/02/2020	1 250 000	1 574 790	0,47
		1 919 573	0,57
DANEMARK (0,55 %)			
Denmark Government Bond 5 % DKK 15/11/2013	9 900 000	1 847 696	0,55
MEXIQUE (0,52 %)			
Petroleos Mexicanos 4,875 % USD 15/03/2015	1 700 000	1 744 200	0,52
CHILI (0,32 %)			
Banco Santander Chile 2,875 % USD 13/11/2012	1 100 000	1 085 813	0,32
AUTRICHE (0,32 %)			
Erste Group Bank AG FRN 1,044 % EUR 19/07/2017*	1 000 000	1 082 531	0,32
POLOGNE (0,00 %)			
Poland Government Bond 5,5 % PLN 25/04/2015	10 000	3 047	-
Valeur totale des investissements (coût 307 522 063 \$)		306 085 785	91,18
Disponibilités et comptes courants		26 245 744	7,82
Régularisation des cours acheteurs en cours moyens		164 166	0,05
Autres éléments d'actif à court terme		3 212 998	0,95
Valeur totale du Compartiment au 31 mai 2010		335 708 693	100,00

* Les taux d'intérêt précisés sont ceux ayant cours au 31 mai 2010

Invesco Bond Fund

Variations de la composition du Portefeuille

Pour le semestre clos le 31 mai 2010

Achats	Coûts \$	Ventes	Produits \$
Bundesrepublik Deutschland 3,25 % 04/01/2020	50 712 049	Bundesschatzanweisungen 1,25 % 16/09/2011	51 513 220
United States Treasury Note/Bond 2,25 % 31/05/2014	40 528 792	United States Treasury Note/Bond 2,25 % 31/05/2014	49 615 275
Bundesrepublik Deutschland 3,75 % 04/01/2015	40 307 381	Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 04/07/2039	44 019 885
Bundesschatzanweisungen 1,25 % 16/09/2011	39 431 873	Bundesrepublik Deutschland 3,25 % 04/01/2020	42 021 579
Japan Government Five Year Bond 0,7 % 20/09/2014	30 179 425	Japan Government Ten Year Bond 1,4 % 20/09/2019	24 406 833
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 04/07/2039	28 289 357	United States Treasury Note/Bond 3,625 % 15/08/2019	21 034 328
United States Treasury Note/Bond 3,5 % 15/05/2020	25 512 293	Bundesobligation 2,5 % 10/10/2014	20 052 811
United States Treasury Note/Bond 0,875 % 31/01/2012	21 672 728	Bundesrepublik Deutschland 3,75 % 04/01/2015	18 951 313
Poland Government Bond 5,5 % 25/04/2015	16 930 266	Japan Government Five Year Bond 0,8 % 20/03/2013	17 574 701
United Kingdom Gilt 3,75 % 07/09/2019	15 872 195	Poland Government Bond 5,5 % 25/04/2015	15 434 622
United States Treasury Note/Bond 3,625 % 15/08/2019	14 425 630	United States Treasury Note/Bond 0,875 % 31/01/2012	15 407 163
Bundesrepublik Deutschland 4 % 04/01/2037	14 238 892	United Kingdom Gilt 3,75 % 07/09/2019	15 261 243
Bundesobligation 2,5 % 27/02/2015	12 505 526	United States Treasury Note/Bond 4,25 % 15/01/2011	14 832 891
United States Treasury Note/Bond 4,25 % 15/01/2011	11 465 781	Spain Government Bond 4,3 % 31/10/2019	14 157 475
Canadian Government Bond 3,75 % 01/06/2019	9 434 957	Bundesobligation 2,5 % 27/02/2015	12 386 218
Spain Government Bond 4,3 % 31/10/2019	9 167 292	Bundesrepublik Deutschland 3,5 % 04/07/2019	11 201 964
Spain Government Bond 4 % 30/04/2020	8 133 413	Spain Government Bond 4 % 30/04/2020	7 647 445
United Kingdom Gilt 4,75 % 07/12/2038	7 924 658	France Government Bond OAT 4 % 25/10/2038	6 496 578
Bundesrepublik Deutschland 3 % 04/07/2020	7 156 099	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25 % 22/11/2017	6 295 547
Bundesobligation 2,5 % 10/10/2014	6 951 566	Bundesschatzanweisungen 1,5 % 10/06/2011	5 785 030
United Kingdom Gilt 4,25 % 07/09/2039	6 362 212	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2 % 26/01/2035	5 267 900
Bundesschatzanweisungen 1,5 % 10/06/2011	5 745 890	France Government Bond OAT 2,25 % 25/07/2020	5 062 506
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,5 % 16/04/2020	5 733 033	Autres ventes	77 691 033
Spain Government Bond 4,6 % 30/07/2019	4 765 147	Produit total des ventes depuis le 1^{er} décembre 2009	502 117 558 \$
Autres achats	42 256 421		
Coût total des achats depuis le 1^{er} décembre 2009	475 702 877 \$		

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 six mois close le 31 mai 2010, même si elles ont été victimes d'une fuite vers la qualité en fin de période et si la situation de la dette souveraine a suscité l'inquiétude dans toute l'Europe. Le marché a continué d'enchaîner les rendements positifs au début de la période analysée mais certains signes de tension ont commencé à se manifester à la 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.

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, les titres souverains gagnant du terrain sur les émissions privées et la dette en dollars surperformant celle en devise locale. Les écarts entre pays ont été importants, la Jamaïque et le Belize caracolant en tête à 35 % tandis que l'Equateur et la Bulgarie formaient le peloton de queue, avec un résultat neutre pour le premier et négatif pour le second. Au plan régional, le Moyen-Orient et l'Asie ont surperformé l'Amérique latine et l'Afrique. En termes d'échéance, le point moyen de la courbe s'est mieux comporté que ses extrémités mais dans l'ensemble, la dispersion s'est située aux alentours de 150 pb.

Sur l'ensemble de la période, le Compartiment a sous-performé son indice de référence, le JP Morgan EMBIG Diversified, qui a dégagé 3,94 %. Alors que ses résultats en devise locale n'ont pas surperformé sur l'ensemble de la période, ils ont été source d'alpha pour le Compartiment en février, mars et avril et ont même constitué un facteur déterminant en février. L'exposition du Compartiment aux obligations d'entreprises a contribué de manière positive à la performance au cours de la période étudiée. La surpondération en portefeuille des obligations indexées sur l'inflation de l'Uruguay s'est avérée bénéfique sur la période. Par ailleurs, la sous-pondération du Mexique a été positive, les estimations mensuelles de PIB du pays perdant 5,3 % en glissement annuel au mois d'octobre, soit plus que prévu par le consensus (-4,6). En mars, l'exposition aux émissions d'entreprises du Qatar et du Brésil a également joué en faveur de la surperformance, ces deux pays apportant une contribution globale positive sur l'ensemble de la période étudiée. En matière d'exposition régionale, la seule contribution positive sur la période est l'Amérique latine, toutes les autres régions entraînant un impact négatif sur les résultats relatifs.

Au niveau des pays, la surpondération de l'Argentine dans le Compartiment a eu un effet contre-productif majeur sur la performance en janvier et février, les tensions se faisant plus vives autour du gouverneur de la banque centrale fraîchement nommé et des incertitudes suscitées par ce changement. Les entreprises russes et ukrainiennes ont grignoté les résultats obtenus en mai, ces deux pays ayant un effet négatif global sur les résultats du Compartiment pour l'ensemble de la période. En janvier, la sous-pondération de la Malaisie a été négative face au maintien par la Banque Negara Malaysia de son taux directeur au jour le jour à 2 %, dans la lignée des prévisions du consensus.

Par rapport à cette stratégie, nous conservons la surexposition des pays les plus petits, à l'instar de l'Irak, du Pakistan, du Sri Lanka et de la République dominicaine, qui offrent un carry intéressant et tendent à être moins dépendants du marché au sens large. Nous surpondérons également une sélection de titres de crédit à rendement supérieur comme le Venezuela et l'Ukraine, de même que nous conservons une position neutre en Argentine. 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 et la Turquie sous-pondérée depuis peu) ainsi que de celles dont les fondamentaux nous incitent à la prudence (la Jamaïque).

L'attrait des marchés émergents est inspiré par l'amélioration des fondamentaux et la demande croissante d'actifs de cette catégorie. Les flux de capitaux entrants en provenance notamment de « crossover investors » de haut rang, de fonds de pension américains et des fonds souverains sont attribuables à l'amélioration de la situation de crédit des marchés émergents et à la résilience affichée par cette catégorie d'actifs au travers de la récente crise économique. La croissance des pays émergents devrait s'afficher à un niveau supérieur à celle des pays développés en 2010. 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.

Date : 07/07/2010 - Invesco Global Asset Management Limited

Invesco Emerging Markets 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 Emerging Markets Bond	3,74	22,53	41,35
Parts A-MD du Compartiment Invesco Emerging Markets Bond	3,72	22,57	41,35
Parts A couvertes en euro du Compartiment Invesco Emerging Markets Bond	3,68	22,06	41,72
Parts B du Compartiment Invesco Emerging Markets Bond	3,28	21,36	34,21
Parts C du Compartiment Invesco Emerging Markets Bond	3,91	22,88	43,15
Parts C couvertes en euro du Compartiment Invesco Emerging Markets Bond	4,05	22,66	43,54
Parts I du Compartiment Invesco Emerging Markets Bond	27,70	41,32	s/o
Indice JPM EMBI Global Diversified (Indice de référence)	3,94	17,85	51,74

Source : Morningstar

A la suite d'une erreur de calcul et de répartition de la performance du Compartiment entre les catégories de parts, certains prix et données de performance relatifs aux parts du Compartiment ont été communiqués de manière erronée entre septembre 2008 et mai 2009. Le tableau ci-dessus reprend la performance par catégorie de parts sur la base de la VL effective calculée pour la période concernée. Le tableau suivant reprend la performance par catégorie de parts retraitée après correction de l'erreur.

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 Emerging Markets Bond	3,74	22,53	41,99
Parts A-MD du Compartiment Invesco Emerging Markets Bond	3,72	22,57	42,08
Parts A couvertes en euro du Compartiment Invesco Emerging Markets Bond	3,68	22,06	33,57
Parts B du Compartiment Invesco Emerging Markets Bond	3,28	21,36	35,18
Parts C du Compartiment Invesco Emerging Markets Bond	3,91	22,88	43,86
Parts C couvertes en euro du Compartiment Invesco Emerging Markets Bond	4,05	22,66	35,38
Parts I du Compartiment Invesco Emerging Markets Bond	27,70	41,32	s/o

Source : Invesco Global Asset Management Limited

Valeur liquidative (VL)	VL totale du Compartiment \$	VL par Part A \$	VL par Part A-EUR HGD €	VL par Part A-MD \$	VL par Part B \$	VL par Part C \$	VL par Part C-EUR HGD €	VL par Part I €
31 décembre 2008	156 946 085	14,27	15,34	14,26	13,46	14,58	15,66	12,50
30 juin 2009	213 405 606	16,92	19,05	16,79	15,89	17,32	19,45	15,23
30 novembre 2009	252 774 473	18,93	21,66	18,57	17,69	19,39	22,14	16,37
31 mai 2010	264 726 283	19,10	22,45	18,65	17,85	19,57	23,03	20,87

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 maximale	VL minimale	VL maximale	VL minimale	VL maximale	VL minimale	VL maximale	VL minimale	VL maximale	VL minimale
	Parts A \$	Parts A \$	Parts A-MD \$	Parts A-MD \$	Parts A-HGD €	Parts A-HGD €	Parts B \$	Parts B \$	Parts C €	Parts C €
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†	20,21	18,90	19,44	18,34	23,19	21,69	18,82	17,63	20,73	19,37

Année civile	VL maximale	VL minimale	VL maximale	VL minimale
	Part C-HGD €	Part C-HGD €	Part I \$	Part I \$
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†	23,77	22,21	21,55	17,23

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†	0,4656	0,5576	0,3436	0,5022	67,92	81,34	50,12	73,26

† Données au 30 juin 2010. Source : Invesco Global Asset Management Limited.

* Le Compartiment fait suite à GT Emerging Markets Bond Fund plc, qui a fusionné avec la Famille d'Obligations mondiales (World Bond Series) le 10 mars 2000 au prix de 13,71 USD par Part, excluant tous les frais de constitution de la Société de gestion.

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.

Les distributions effectuées à l'attention de Porteurs de Parts A, B, C et A-MD sont spécifiées en détail à la note 7.

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 31 mai 2010

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique) (Instruments de créance cotés, sauf précision contraire)	Participation	\$	Valeur du Compartment %
Investissement			
LUXEMBOURG (10,55 %)			
INVESCO Funds SICAV - Emerging Local Currencies Debt Fund †	1 908 217	25 152 588	9,50
MHP SA 10,25 % USD 29/04/2015	3 140 000	2 778 900	1,05
		27 931 488	10,55
BRESIL (6,12 %)			
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 6,5 % USD 10/06/2019	2 355 000	2 425 650	0,92
Banco Votorantim SA 7,375 % USD 21/01/2020	2 215 000	2 259 300	0,85
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6 % BRL 15/05/2045	3 500 000	3 529 180	1,33
Brazilian Government International Bond 5,875 % USD 15/01/2019	1 325 000	1 417 750	0,54
Brazilian Government International Bond 8,25 % USD 20/01/2034	3 390 000	4 380 727	1,65
Itau Unibanco Holding SA 6,2 % USD 15/04/2020	2 180 000	2 184 101	0,83
		16 196 708	6,12
RUSSIE (5,24 %)			
Russian Foreign Bond - Eurobond 5 % USD 29/04/2020	4 500 000	4 303 125	1,63
Russian Foreign Bond - Eurobond 7,5 % USD 31/03/2030	7 182 440	8 001 956	3,02
Russian Railways 5,739 % USD 03/04/2017	1 625 000	1 574 219	0,59
		13 879 300	5,24
MEXIQUE (5,20 %)			
America Movil SAB de CV 6,125 % USD 30/03/2040	1 515 000	1 456 568	0,55
Grupo Papelero Scribe SA 8,875 % USD 07/04/2020	210 000	173 250	0,07
Petroleos Mexicanos 6 % USD 05/03/2020	2 950 000	2 986 875	1,13
Telefonos de Mexico SAB de CV 5,5 % USD 15/11/2019	2 740 000	2 810 335	1,06
United Mexican States 5,95 % USD 19/03/2019	5 086 000	5 492 371	2,07
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 9,5 % USD 21/01/2020	850 000	854 250	0,32
		13 773 649	5,20
VENEZUELA (4,93 %)			
Bolivarian Republic of Venezuela 8,25 % USD 13/10/2024	4 495 000	2 575 635	0,97
Petroleos de Venezuela SA 5,25 % USD 12/04/2017	3 370 000	1 853 035	0,70
Petroleos de Venezuela SA 5,375 % USD 12/04/2027	1 970 000	904 027	0,34
Venezuela Government International Bond 7,75 % USD 13/10/2019	2 250 000	1 361 828	0,51
Venezuela Government International Bond 6 % USD 09/12/2020	6 680 000	3 540 400	1,35
Venezuela Government International Bond 9,25 % USD 15/09/2027	1 350 000	884 250	0,33
Venezuela Government International Bond 7 % USD 31/03/2038	3 700 000	1 924 000	0,73
		13 043 175	4,93
COLOMBIE (4,83 %)			
Colombia Government International Bond 7,375 % USD 18/03/2019	2 810 000	3 207 966	1,21
Colombia Government International Bond 8,125 % USD 21/05/2024	1 600 000	1 896 000	0,72
Colombia Government International Bond 7,375 % USD 18/09/2037	4 000 000	4 395 999	1,67
Republic of Colombia 9,85 % COP 28/06/2027	5 196 000 000	3 268 284	1,23
		12 768 249	4,83
PHILIPPINES (4,30 %)			
Philippine Government International Bond 6,5 % USD 20/01/2020	1 325 000	1 446 941	0,55
Philippine Government International Bond 9,5 % USD 02/02/2030	1 800 000	2 430 000	0,92
Philippine Government International Bond 7,75 % USD 14/01/2031	2 750 000	3 186 425	1,20
Philippine Government International Bond 6,375 % USD 23/10/2034	1 095 000	1 097 662	0,41
Power Sector Assets & Liabilities Management Corp 7,39 % USD 02/12/2024	3 000 000	3 238 005	1,22
		11 399 033	4,30
PAYS-BAS (4,23 %)			
DTEK Finance BV 9,5 % USD 28/04/2015	1 295 000	1 155 788	0,44
Indo Integrated Energy II BV 9,75 % USD 05/11/2016	1 930 000	2 007 200	0,76
KazMunaiGaz Finance Sub BV 7 % USD 05/05/2020	3 350 000	3 241 124	1,22
Majapahit Holding BV 7,75 % USD 20/01/2020	2 750 000	2 894 375	1,09
Metinvest BV 10,25 % USD 20/05/2015	2 000 000	1 900 000	0,72
		11 198 487	4,23

Invesco Emerging Markets Bond Fund Etat du Portefeuille (suite)

Au 31 mai 2010

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique) (Instruments de créance cotés, sauf précision contraire)	Participation	\$	Valeur du Compartment %
Investissement			
TURQUIE (3,61 %)			
Turkey Government International Bond 7 % USD 26/09/2016	920 000	1 025 616	0,39
Turkey Government International Bond 7 % USD 11/03/2019	1 275 000	1 420 031	0,54
Turkey Government International Bond 7 % USD 05/06/2020	1 850 000	2 041 938	0,77
Turkey Government International Bond 7,25 % USD 05/03/2038	2 550 000	2 709 630	1,02
Turkey Government International Bond 6,75 % USD 30/05/2040	2 365 000	2 353 175	0,89
		9 550 390	3,61
ARGENTINE (3,39 %)			
Argentina Bonos 7 % USD 28/03/2011	2 365 000	2 318 086	0,88
Argentina Bonos 7 % USD 03/10/2015	5 255 000	3 924 434	1,48
Argentina Government International Bond 8,28 % USD 31/12/2033	4 187 666	2 727 192	1,03
		8 969 712	3,39
PANAMA (3,29 %)			
Panama Government International Bond 5,2 % USD 30/01/2020	1 545 000	1 606 800	0,61
Panama Government International Bond 6,7 % USD 26/01/2036	6 442 000	7 110 358	2,68
		8 717 158	3,29
URUGUAY (3,28 %)			
Uruguay Government International Bond 5 % UYU 14/09/2018	62 000 000	3 291 642	1,24
Uruguay Government International Bond 8 % USD 18/11/2022	3 100 000	3 647 925	1,38
Uruguay Government International Bond 7,625 % USD 21/03/2036	1 550 000	1 742 713	0,66
		8 682 280	3,28
ETATS-UNIS (2,58 %)			
Bco Central Uruguay 0 % USD 02/01/2021	250 000	-	-
Southern Copper Corp 5,375 % USD 16/04/2020	2 595 000	2 575 623	0,97
Standard Chart Bank 19 % USD 14/01/2013	4 303 464	4 257 417	1,61
		6 833 040	2,58
INDONESIE (2,55 %)			
Indonesia Government International Bond 5,875 % USD 13/03/2020	1 000 000	1 035 000	0,39
Indonesia Government International Bond 7,75 % USD 17/01/2038	5 000 000	5 706 250	2,16
		6 741 250	2,55
PEROU (2,49 %)			
Banco de Credito del Peru 6,95 % USD 07/11/2021	1 345 000	1 345 000	0,51
Peruvian Government International Bond 7,125 % USD 30/03/2019	2 700 000	3 159 000	1,19
Peruvian Government International Bond 6,55 % USD 14/03/2037	1 937 000	2 088 086	0,79
		6 592 086	2,49
BERMUDES (2,39 %)			
CBQ Finance Ltd 7,5 % USD 18/11/2019	1 500 000	1 582 500	0,60
Noble Group Ltd 6,75 % USD 29/01/2020	2 500 000	2 450 000	0,93
Qtel International Finance Ltd 7,875 % USD 10/06/2019	2 030 000	2 287 810	0,86
		6 320 310	2,39
IRAK (2,31 %)			
Republic of Iraq 5,8 % USD 15/01/2028	7 355 000	6 104 650	2,31
INDE (2,08 %)			
Bank of Baroda 4,75 % USD 07/10/2015	3 030 000	2 973 915	1,12
ICICI Bank Ltd 6,625 % USD 03/10/2012	2 410 000	2 530 743	0,96
		5 504 658	2,08
UKRAINE (2,07 %)			
ING Americas Issuance Bv 20 % UAH 12/09/2012	10 000 000	1 389 580	0,52
NAK Naftogaz Ukraine 9,5 % USD 30/09/2014	1 905 000	1 945 481	0,74
Ukraine Government International Bond 6,75 % USD 14/11/2017	2 340 000	2 152 800	0,81
		5 487 861	2,07

Invesco Emerging Markets Bond Fund Etat du Portefeuille (suite)

Au 31 mai 2010

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique) (Instruments de créance cotés, sauf précision contraire) Investissement	Participation	\$	Valeur du Compartment %
REPUBLIQUE DOMINICAINE (1,81 %)			
Dominican Republic International Bond 9,04 % USD 23/01/2018	2 599 099	2 829 769	1,06
Dominican Republic International Bond 7,5 % USD 06/05/2021	2 000 000	1 975 000	0,75
		4 804 769	1,81
ILES CAIMAN (1,80 %)			
Dubai DOF Sukuk Ltd 6,396 % USD 03/11/2014	1 970 000	1 873 864	0,71
Pontis Ltd 6,25 % USD 20/07/2010	3 000 000	2 895 000	1,09
		4 768 864	1,80
AFRIQUE DU SUD (1,68 %)			
South Africa Government International Bond 6,875 % USD 27/05/2019	2 985 000	3 335 738	1,26
South Africa Government International Bond 5,5 % USD 09/03/2020	1 100 000	1 115 125	0,42
		4 450 863	1,68
QATAR (1,68 %)			
Qatar Government International Bond 4 % USD 20/01/2015	1 990 000	2 033 482	0,77
Qatar Government International Bond 6,4 % USD 20/01/2040	2 330 000	2 417 375	0,91
		4 450 857	1,68
CHILI (1,57 %)			
Colbun SA 6 % USD 21/01/2020	2 950 000	2 929 969	1,11
Empresa Nacional del Petroleo 6,25 % USD 08/07/2019	1 215 000	1 217 163	0,46
		4 147 132	1,57
SRI LANKA (1,54 %)			
Democratic Socialist Republic of Sri Lanka 8,25 % USD 24/10/2012	1 670 000	1 753 467	0,66
Democratic Socialist Republic of Sri Lanka 7,4 % USD 22/01/2015	2 290 000	2 335 800	0,88
		4 089 267	1,54
POLOGNE (1,45 %)			
Poland Government International Bond 6,375 % USD 15/07/2019	3 535 000	3 844 313	1,45
LITUANIE (1,11 %)			
Lithuania Government International Bond 7,375 % USD 11/02/2020	2 800 000	2 926 000	1,11
ALLEMAGNE (1,08 %)			
Rearden G Holdings EINS GmbH 7,875 % USD 30/03/2020	2 930 000	2 856 750	1,08
IRLANDE (0,97 %)			
VIP Finance Ireland Ltd for OJSC Vimpel Communications 9,125 % USD 30/04/2018	2 440 000	2 580 300	0,97
PAKISTAN (0,97 %)			
Pakistan Government International Bond 7,875 % USD 31/03/2036	3 375 000	2 565 000	0,97
EMIRATS ARABES UNIS (0,95 %)			
Dolphin Energy Ltd 5,888 % USD 15/06/2019	2 460 150	2 509 353	0,95
CHYPRE (0,91 %)			
Alfa MTN Issuance Ltd 8 % USD 18/03/2015	2 485 000	2 416 663	0,91
ROYAUME-UNI (0,85 %)			
Standard Bank Plc 8,125 % USD 02/12/2019	2 255 000	2 238 088	0,85
MALAISIE (0,77 %)			
Petronas Global Sukuk Ltd 4,25 % USD 12/08/2014	2 000 000	2 028 320	0,77
GUATEMALA (0,75 %)			
Guatemala Government Bond 9,25 % USD 01/08/2013	1 705 000	1 994 850	0,75
HONGRIE (0,70 %)			
Hungary Government International Bond 6,25 % USD 29/01/2020	1 825 000	1 845 531	0,70

Invesco Emerging Markets Bond Fund Etat du Portefeuille (suite)

Au 31 mai 2010

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique) (Instruments de créance cotés, sauf précision contraire)	Participation	\$	Valeur du Compartiment %
Investissement			
TUNISIE (0,60 %)			
Banque Centrale de Tunisie SA 4,5 % EUR 22/06/2020	1 360 000	1 589 353	0,60
EGYPTE (0,33 %)			
Arab Republic of Egypt 6,875 % USD 30/04/2040	900 000	886 500	0,33
Valeur totale des investissements (coût 244 573 339 \$)		256 686 257	96,96
Disponibilités et comptes courants		15 445 653	5,83
Régularisation des cours acheteurs en cours moyens		1 947 631	0,74
Autres éléments de passif à court terme		(9 353 258)	(3,53)
Valeur totale du Compartiment au 31 mai 2010		264 726 283	100,00

† Structure de placement collectif à capital variable

Invesco Emerging Markets Bond Fund

Variation de la composition du Portefeuille

Pour le semestre clos le 31 mai 2010

Achats	Coûts \$	Ventes	Produits \$
Egypt Treasury Bill 0 % 08/03/2011	5 477 133	Egypt Treasury Bill 0 % 08/03/2011	5 419 756
Indian Oil Corp Ltd 4,75 % 22/01/2015	4 732 392	Egypt Treasury Bill 0 % 30/03/2010	4 929 231
Power Sector Assets & Liabilities Management Corp 7,39 % 02/12/2024	4 532 375	Indian Oil Corp Ltd 4,75 % 22/01/2015	4 727 768
Banco Santander 4,5 % 06/04/2015	4 519 581	Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 9,5 % 21/01/2020	4 141 405
DTEK Finance BV 9,5 % 28/04/2015	4 505 819	Petronas Capital Ltd 5,25 % 12/08/2019	3 578 045
Russian Foreign Bond - Eurobond 5 % 29/04/2020	4 471 335	Gaz Capital SA for Gazprom 8,146 % 11/04/2018	3 138 875
Standard Chart Bank 19 % 14/01/2013	4 324 981	Turkey Government International Bond 7,25 % 05/03/2038	3 099 000
America Movil SAB de CV 6,125 % 30/03/2040	4 061 052	Lebanon Government International Bond 9 % 20/03/2017	3 026 175
Russian Federation 7,5 % 31/03/2030	4 010 745	CCL Finance Ltd 9,5 % 15/08/2014	3 005 438
Bank of Baroda/London 4,75 % 07/10/2015	3 675 987	Embraer Overseas Ltd 6,375 % 15/01/2020	2 904 763
KMG Finance 7 % 05/05/2020	3 507 275	Mexichem SAB de CV 8,75 % 06/11/2019	2 813 488
Alfa MTN Issuance Ltd 8 % 18/03/2015	3 370 000	CenterCredit International BV 8,625 % 30/01/2014	2 767 500
MHP SA 10,25 % 29/04/2015	3 185 593	Lukoil International Finance BV 7,25 % 05/11/2019	2 757 550
Itaú Unibanco 6,2 % 15/04/2020	3 115 978	BES Investimento do Brasil SA 5,625 % 25/03/2015	2 718 158
Gaz Capital SA for Gazprom 8,146 % 11/04/2018	3 069 688	NET Servicios de Comunicacao SA 7,5 % 27/01/2020	2 710 197
Pontis Ltd 6,25 % 20/07/2010	3 000 000	Financiera Independencia 10 % 30/03/2015	2 701 756
Lebanon Government International Bond 9 % 20/03/2017	2 974 268	Controladora Mabe SA CV 7,875 % 28/10/2019	2 701 256
Colbun SA 6 % 21/01/2020	2 919 703	GTB Finance B.V. 8,5 % 29/01/2012	2 688 550
Petroleos Mexicanos 6 % 05/03/2020	2 914 246	Indonesia Government International Bond 11,625 % 04/03/2019	2 639 775
Lithuania 7,375 % 11/02/2020	2 751 644	Nomos Capital PLC for Nomos Bank 8,75 % 21/10/2015	2 552 600
Nomos Capital PLC for Nomos Bank 8,75 % 21/10/2015	2 695 000	America Movil SAB de CV 6,125 % 30/03/2040	2 552 450
Financiera Independencia 10 % 30/03/2015	2 690 000	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC 7,25 % 03/05/2017	2 484 406
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 9,5 % 21/01/2020	2 635 475	Brazilian Government International Bond 8,25 % 20/01/2034	2 481 000
Southern Copper Corp 5,375 % 16/04/2020	2 571 309	Arcos Dorados BV 7,5 % 01/10/2019	2 462 650
Noble Group Ltd 6,75 % 29/01/2020	2 537 500	Banco Industrial e Comercial SA 8,5 % 27/04/2020	2 432 150
Banco Industrial e Comercial SA 8,5 % 27/04/2020	2 482 778	Brazilian Government International Bond 5,625 % 07/01/2041	2 387 854
Qatar Government International Bond 6,4 % 20/01/2040	2 399 089	Banco Bradesco SA 4,1 % 23/03/2015	2 357 795
Banco Bradesco SA/Cayman Islands 4,1 % 23/03/2015	2 369 905	Celulosa Arauco y Constitucion SA 7,25 % 29/07/2019	2 340 956
Qtel International Finance Ltd 7,875 % 10/06/2019	2 358 031	ADCB Finance Cayman Ltd 4,75 % 08/10/2014	2 295 413
Turkey Government International Bond 6,75 % 30/05/2040	2 333 191	Banco Santander Brasil SA 4,5 % 06/04/2015	2 289 721
Standard Bank PLC 8,125 % 02/12/2019	2 332 863	AngloGold Ashanti Holdings PLC 5,375 % 15/04/2020	2 288 860
Axtel SAB de CV 9 % 22/09/2019	2 300 000	Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 5,5 % 12/07/2020	2 272 838
AngloGold Ashanti Holdings PLC 5,375 % 15/04/2020	2 286 565	Axtel SAB de CV 9 % 22/09/2019	2 238 550
RSHB Capital SA for OJSC Russian Agricultural Bank 7,5 % 25/03/2013	2 273 966	Banco Santander (Brasil) S.A. 4,5 % 06/04/2015	2 238 125
Grupo Pap 8,875 % 04/07/2020	2 265 000	Adaro Indonesia PT 7,625 % 22/10/2019	2 231 300
Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social 5,5 % 12/07/2020	2 246 142	Axtel SAB de CV 9 % 22/09/2019	2 229 356
Urbi Desarrollos Urbanos 9,5 % 21/01/2020	2 245 876	Brazilian Government International Bond 5,875 % 15/01/2019	2 200 905
Banco Votorantim 7,375 % 21/01/2020	2 215 000	VTB Capital SA 6,875 % 29/05/2018	2 199 469
Celulosa Arauco y Constitucion SA 7,25 % 29/07/2019	2 106 783	BBVA Bancomer SA 7,25 % 22/04/2020	2 170 400
BBVA 7,25 % 22/04/2020	2 100 000	CSN Islands XI Corp 6,875 % 21/09/2019	2 119 050
Banco Santander S.A. 2,875 % 13/11/2012	2 012 020	Indonesia Government International Bond 6,75 % 10/03/2014	2 099 319
Qatar Government International Bond 4 % 20/01/2015	2 003 848	BFF International Ltd 7,25 % 28/01/2020	2 042 575
INVESCO Funds SICAV - Emerging Local Currencies Debt Fund	2 000 000	RSHB Capital SA for OJSC Russian Agricultural Bank 7,5 % 25/03/2013	2 027 250
Dominican Republic International Bond 7,5 % 06/05/2021	2 000 000	Banco Santander S.A. 2,875 % 13/11/2012	1 993 356
Autres achats	69 344 179	Philippine Government International Bond 7,75 % 14/01/2031	1 988 750
Coût total des achats depuis le 1^{er} décembre 2009	199 924 314 \$	Cemex Finance LLC 9,5 % 14/12/2016	1 901 431
		Emirate of Dubai/United Arab Emirates 2,775 % 23/04/2013	1 884 044
		DTEK Finance BV 9,5 % 28/04/2015	1 877 415
		Alliance Oil Co Ltd 9,875 % 11/03/2015	1 875 403
		Grupo Papelero Scribe SA 8,875 % 07/04/2020	1 872 300
		Autres ventes	51 001 146
		Produit total des ventes depuis le 1^{er} décembre 2009	181 857 522 \$

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

Les gilts ont dû faire face à bien des vents contraires au cours de la période qui s'est achevée sur une accentuation de la courbe et une baisse des rendements à l'approche de l'été 2010. La fin tant médiatisée des politiques quantitatives, le déclasserement de la notation de crédit du Royaume-Uni en perspective négative par Standard & Poor's et les élections générales n'ont rien fait pour pousser les rendements à la hausse alors même que l'inflation ressortait à 1,7 % soit mieux que l'objectif de 2 % - sous l'effet de l'action de la Banque d'Angleterre qui est parvenue à maintenir la confiance et à tenir le marché en haleine, là où l'Europe a échoué.

La situation grecque a fait des ravages sur les marchés obligataires périphériques du vieux continent et les obligations helléniques à dix ans ont explosé, à 12,4 % en mai. Les bunds allemands sont alors apparus comme la valeur refuge. A l'issue des résultats des élections britanniques et au moment où les discussions douloureuses autour de la réduction du déficit ont commencé, les gilts sont à leur retour apparus comme un havre de sécurité. On a alors observé un brutal retournement de tendance, les précédents discours contre les actifs en livre sterling cédant la place à une ruée vers cette catégorie de titres.

Les gilts ont repris 0,34 % entre la fin des élections et les derniers jours de mai, les nouvelles arrivant tant du pays que de la scène internationale venant soutenir les obligations d'Etat au détriment des marchés d'actions.

Au cours de la période, les taux d'intérêt britanniques ont été maintenus au taux exceptionnellement bas de 0,5 % par le Comité de politique monétaire de la Banque d'Angleterre et le programme d'assouplissement quantitatif a également été maintenu à 200 milliards de livres sterling. Le nouveau ministre des Finances, George Osborne, a reçu sa première lettre du gouverneur de la Banque d'Angleterre pour lui expliquer pourquoi l'IPC était plus d'un point de pourcentage au-dessus de l'objectif de 2 %. Cependant, l'économie est restée fragile, les estimations de PIB pour le 1^{er} trimestre 2010 traduisant une progression de 0,3 % en glissement trimestriel.

L'incertitude et la volatilité sont restées fortes au cours de la période, au gré des débats acharnés sur l'évolution de la situation économique, conjugués à l'instabilité politique et aux risques géopolitiques accrus.

Le Compartiment a nettement surperformé sur la période grâce à ses positions par rapport à son indice de référence en matière de duration, qu'elles soient longues ou courtes. Il a opté pour une duration courte en mai et à l'approche des élections alors que l'incertitude régnant sur le marché a conduit les rendements à dépasser les 4 %. Cependant, à la suite des résultats des élections, le Compartiment a évolué vers une duration longue tablant sur le fait qu'il en était fini de l'instabilité politique en parallèle d'un maintien d'un positionnement court de la part des investisseurs. La courbe s'est durcie sur la période, dans le sillage de la pression exercée par une inflation supérieure à l'objectif, d'une offre continue et d'un climat d'incertitude général. Les obligations indexées sur l'inflation détenues en portefeuille ont eu un effet positif face au manque d'entrain des rendements sur les titres conventionnels jusqu'aux élections, mais ont sous-performé depuis.

Les obligations d'Etat devraient continuer à trouver un soutien dans le maintien d'une incertitude économique forte quant au caractère durable de la croissance et à la poursuite d'une situation favorable du côté de l'inflation. Les risques ne sont pourtant pas écartés alors que le désendettement se poursuit dans un environnement de resserrement budgétaire, de chômage élevé et de faible progression des salaires. La croissance du Royaume-Uni est restée soutenue par les dépenses de l'Etat, ce qui devrait changer avec le nouveau gouvernement. L'inflation devrait revenir vers l'objectif bien que la hausse de la TVA annoncée dans le budget d'urgence rende ce scénario plus difficile. Les gilts font face à une offre pléthorique mais la demande s'est définitivement relevée alors que les politiques cherchent activement à réduire le déficit budgétaire, que l'action du comité de politique monétaire est plus que crédible sans oublier que le Royaume-Uni a des taux de change flottants.

Date : 07/07/2010 - Invesco Global Asset Management Limited

Invesco Gilt Fund

Performance du Compartiment (Montants en USD, sur la base du cours moyen, revenus bruts réinvestis)	6 derniers mois	Variation proportionnelle sur les :	
		12 derniers mois	5 dernières années (cumulées)
Parts A du Compartiment Invesco Gilt	1,75	7,18	26,35
Parts B du Compartiment Invesco Gilt	1,30	6,11	19,86
Parts C du Compartiment Invesco Gilt	1,86	7,41	27,89
FTSE All Stocks (Indice de référence)	1,37	6,12	28,81

Source : Morningstar

Valeur liquidative (VL)	VL totale du Compartiment £	VL par Part A £	VL par Part B £	VL par Part C £
31 décembre 2008	142 564 559	13,07	12,11	13,53
30 juin 2009	124 488 583	12,47	11,49	12,93
30 novembre 2009	114 947 441	12,69	11,64	13,17
31 mai 2010	93 324 770	12,73	11,67	13,20

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 Parts A £	VL minimale Parts A £	VL maximale Parts B £	VL minimale Parts B £	VL maximale Parts C £	VL minimale Parts C £
	2001	12,62	11,79	12,60	12,04	12,84
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†	12,96	12,26	11,86	11,23	13,46	12,72

Année civile	Revenu net pour 1 000 £ investies 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†	0,1813	0,1092	0,2043	18,61	11,21	20,98

† Données au 30 juin 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. Les distributions effectuées à l'attention de Porteurs de Parts A, B et C sont spécifiées en détail à la note 7.

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 Gift Fund

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique) (Instruments de créance cotés, sauf précision contraire)			Valeur du
Investissement	Participation	£	Compartiment
			%
ROYAUME-UNI (97,47 %)			
United Kingdom Gilt 2,75 % GBP 22/01/2015	13 200 000	13 463 669	14,43
United Kingdom Gilt 4,75 % GBP 07/09/2015	10 000	11 144	0,01
United Kingdom Gilt 4,5 % GBP 07/03/2019	10 740 000	11 618 263	12,45
United Kingdom Gilt 4,75 % GBP 07/03/2020	17 500 000	19 163 812	20,52
United Kingdom Gilt 4 % GBP 07/03/2022	9 700 000	9 853 988	10,56
United Kingdom Gilt 4,25 % GBP 07/12/2027	4 490 000	4 527 155	4,85
United Kingdom Gilt 4,25 % GBP 07/03/2036	6 900 000	6 868 778	7,36
United Kingdom Gilt 4,75 % GBP 07/12/2038	8 940 000	9 646 037	10,34
United Kingdom Gilt 4,25 % GBP 07/09/2039	10 990 000	10 927 082	11,71
United Kingdom Gilt 4,25 % GBP 07/12/2055	930 000	933 046	1,00
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,875 % GBP 22/11/2022	3 510 000	3 954 278	4,24
		90 967 252	97,47
Valeur totale des investissements (coût 89 282 126 £)		90 967 252	97,47
Disponibilités et comptes courants		2 771 919	2,97
Régularisation des cours acheteurs en cours moyens		419 359	0,45
Autres éléments de passif à court terme		(833 760)	(0,89)
Valeur totale du Compartiment au 31 mai 2010		93 324 770	100,00

Invesco Gilt Fund

Variations de la composition du Portefeuille

Pour le semestre clos le 31 mai 2010

Achats	Coût £	Ventes	Produits £
United Kingdom Gilt 2,75 % 22/01/2015	29 252 785	United Kingdom Gilt 3,25 % 07/12/2011	24 459 713
United Kingdom Gilt 4,75 % 07/03/2020	21 110 164	United Kingdom Gilt 2,75 % 22/01/2015	24 236 818
United Kingdom Gilt 4 % 07/03/2022	18 438 448	United Kingdom Gilt 4 % 07/03/2022	18 988 863
United Kingdom Gilt 5,25 % 07/06/2012	18 367 583	United Kingdom Gilt 3,75 % 07/09/2019	18 547 060
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,5 % 16/08/2013	13 199 155	United Kingdom Gilt 5,25 % 07/06/2012	18 374 190
United Kingdom Gilt 4,5 % 07/03/2019	11 889 206	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,5 % 16/08/2013	13 306 346
United Kingdom Gilt 4,75 % 07/09/2015	11 065 811	United Kingdom Gilt 2,25 % 07/03/2014	12 394 434
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25 % 22/11/2017	10 653 175	United Kingdom Gilt 4,75 % 07/09/2015	11 079 520
United Kingdom Gilt 4,25 % 07/09/2039	10 595 052	United Kingdom Gilt 4,75 % 07/12/2038	10 983 774
United Kingdom Gilt 4,75 % 07/12/2038	9 175 676	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25 % 22/11/2017	10 690 293
United Kingdom Gilt 3,25 % 07/12/2011	6 611 996	United Kingdom Gilt 4,25 % 07/12/2055	5 845 983
United Kingdom Gilt 3,75 % 07/09/2019	5 315 527	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,5 % 26/07/2016	5 498 441
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,875 % 22/11/2022	4 221 281	United Kingdom Gilt 4,5 % 07/12/2042	3 808 520
United Kingdom Gilt 4,25 % 07/12/2055	2 567 353	United Kingdom Gilt 8,75 % 25/08/2017	3 511 728
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,125 % 22/11/2037	1 573 554	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2 % 26/01/2035	3 283 000
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25 % 22/11/2055	1 230 527	United Kingdom Gilt 5 % 07/03/2025	2 847 957
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25 % 22/11/2027	1 179 714	United Kingdom Gilt 4,75 % 07/03/2020	2 224 634
Coût total des achats depuis le 1^{er} décembre 2009	176 447 008 £	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,625 % 22/11/2042	2 036 441
		United Kingdom Gilt 4,25 % 07/12/2027	1 958 645
		United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,125 % 22/11/2037	1 467 524
		Autres ventes	2 932 596
		Produit total des ventes depuis le 1^{er} décembre 2009	198 476 478 £

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

Au cours de la période close le 31 mai 2010, les obligations des marchés émergents et à haut rendement ont continué à dégager des résultats satisfaisants, soutenues par des flux entrants abondants pendant les quatre premiers mois de l'année. Cependant, une fuite vers la qualité en mai, déclenchée par les craintes entourant la dette souveraine en Europe, a mis fin à ce cycle de bons résultats. Les marchés du crédit ont subi une volatilité accrue, essentiellement liée aux inquiétudes concernant la Grèce. Pourtant, les taux de défaillance sur le haut rendement sont tombés à de nouveaux plus bas et les émissions de titres de cette catégorie ont remonté début 2010.

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. Au plan régional, le Moyen-Orient et l'Asie ont surperformé l'Amérique latine et l'Afrique. Sur le segment du haut rendement, la finance est restée la principale source de rendements sur les trois premiers mois, avant de subir un net repli en mai. 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 sous-performé 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 5,49 %. La stratégie déployée a consisté en une légère surpondération du haut rendement par rapport aux marchés émergents pour le semestre, ce qui a contribué aux résultats, le segment du haut rendement ayant surperformé sur la période. Fin 2009, le Compartiment surpondérait quelque peu les marchés émergents mais à la fin du mois de janvier, il a opté pour une surexposition du haut rendement face aux problèmes rencontrés par la Grèce et à la crainte de répercussions éventuelles dans le reste de l'Europe du Sud.

La sous-performance observée sur les marchés émergents est principalement attribuable aux positions du Compartiment en Europe. Les entreprises russes et ukrainiennes ont dévissé en mai, ces deux pays ayant un effet négatif global sur les résultats du Compartiment pour l'ensemble de la période. Alors que la dette en monnaie locale a encore été source d'alpha pour le Compartiment en février, mars et avril, elle a un effet négatif sur la période dans sa globalité. En termes d'exposition régionale, l'Amérique latine a été la seule contribution positive sur le semestre. La surpondération en portefeuille des obligations indexées sur l'inflation de l'Uruguay s'est avérée bénéfique sur la période. Par ailleurs, la sous-pondération du Mexique a été positive, les estimations mensuelles de PIB du pays perdant 5,3 % en glissement annuel au mois d'octobre, soit plus que prévu par le consensus (-4,6). Les obligations d'entreprises ont, elles aussi, joué en faveur des résultats, l'exposition au Qatar et au Brésil s'avérant une contribution phare.

Dans le secteur du haut rendement, la principale contribution négative à la performance a été notre participation dans Hellas, société de communications sans fil couvrant le territoire grec. 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. La sous-représentation de sociétés en grande difficulté a pesé sur les performances du premier trimestre 2010, le groupe des sociétés les moins bien notées ayant surperformé le marché. 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.

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. Nous avons accru la pondération des valeurs financières en cours de mois. Nous avons en effet identifié des opportunités du côté des activités de location d'appareils d'AIG (ILFC) compte tenu du renforcement du secteur aérien et des avancées enregistrées par ILFC dans la gestion de sa dette ainsi que par CIT dont la notation a remonté après sa faillite (actuellement B3/B+). Sur les marchés émergents, nous continuons de surpondérer de plus petits pays offrant un carry intéressant et qui tendent à être moins dépendants du marché au sens large, à savoir l'Irak, le Pakistan, la République dominicaine, la Tunisie et le Sri Lanka. Nous sous-pondérons 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) ou celles dont les fondamentaux nous incitent à la prudence (la Jamaïque).

La croissance des pays émergents devrait s'afficher à un niveau supérieur à celle des pays développés en 2010. 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. Par ailleurs, le marché du haut rendement reste un territoire attractif avec des rendements bien au-dessus des alternatives en liquidités, mais une certaine prudence concernant des situations difficiles et d'éventuelles futures faillites est requise.

Date : 07/07/2010 - 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)

	6 derniers mois	Variation proportionnelle sur les : 12 derniers mois	5 dernières années (cumulées)
Parts A du Compartiment Invesco Global High Income	5,13	28,15	39,71
Parts A-MD du Compartiment Invesco Global High Income	5,19	28,25	39,72
Parts A couvertes en euro du Compartiment Invesco Global High Income	5,31	27,67	38,35
Parts B du Compartiment Invesco Global High Income	4,61	26,79	32,78
Parts C du Compartiment Invesco Global High Income	5,37	28,68	41,50
Parts C couvertes en euro du Compartiment Invesco Global High Income	5,56	28,01	39,92
Parts C-Acc du Compartiment Invesco Global High Income	5,35	28,63	s/o
Parts I du Compartiment Invesco Global High Income	29,30	47,26	s/o
Indices 50 % JPMorgan EMBI Global Diversified et 50 % Merrill Lynch Global High Yield Constrained (Indices de référence)	5,49	24,82	46,05

Source : Morningstar

Les Parts I ont été lancées le 5 juillet 2006.

A la suite d'une erreur de calcul et de répartition de la performance du Compartiment entre les catégories de parts, certains prix et données de performance relatifs aux parts du Compartiment ont été communiqués de manière erronée entre septembre 2008 et mai 2009. Le tableau ci-dessus reprend la performance par catégorie de parts sur la base de la VL effective calculée pour la période concernée. Le tableau suivant reprend la performance par catégorie de parts retraitée après correction de l'erreur.

Performance du Compartiment

(Montants en USD, sur la base du

cours moyen, revenus bruts réinvestis)

	6 derniers mois	Variation proportionnelle sur les : 12 derniers mois	5 dernières années (cumulées)
Parts A du Compartiment Invesco Global High Income	5,13	28,15	39,71
Parts A-MD du Compartiment Invesco Global High Income	5,19	28,25	39,72
Parts A couvertes en euro du Compartiment Invesco Global High Income	5,31	27,67	31,53
Parts B du Compartiment Invesco Global High Income	4,61	26,79	32,78
Parts C du Compartiment Invesco Global High Income	5,37	28,68	41,50
Parts C couvertes en euro du Compartiment Invesco Global High Income	5,56	28,01	33,21
Parts C-Acc du Compartiment Invesco Global High Income	5,35	28,63	s/o
Parts I du Compartiment Invesco Global High Income	29,30	47,26	s/o

Source : Invesco Global Asset Management Limited

Historique des prix et revenus

Valeur liquidative (VL)

	VL totale du Compartiment \$	VL par Part A \$		VL par Part A-EUR HGD €		VL par Part B \$		VL par Part C \$		VL par Part C-EUR HGD €		VL par Part I €
		Part A \$	Part A-EUR HGD €	Part A-MD \$	Part B \$	Part C \$	Part C-Acc \$	Part C-EUR HGD €				
31 décembre 2008	185 288 761	8,23	8,83	8,24	7,62	8,54	-	9,14	7,08			
30 juin 2009	262 443 181	10,03	11,24	10,04	9,24	10,41	-	11,66	8,90			
30 novembre 2009	402 683 933	11,51	13,18	11,48	10,56	11,97	12,71	13,67	9,74			
31 mai 2010	553 908 159	11,73	13,84	11,64	10,76	12,20	13,34	14,38	12,57			

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 maximale Parts A		VL minimale Parts A		VL maximale Parts A-MD		VL minimale Parts A-MD		VL maximale Parts A-EUR HGD		VL minimale Parts A-EUR HGD		VL maximale Parts C-EUR HGD		VL minimale 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	s/o	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	s/o	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	s/o	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	s/o	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	9,88	9,88	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	10,85	10,85	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	11,58	11,58	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	8,70	8,70	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	9,17	9,17	9,17	
2010†	12,52	11,65	12,21	11,55	14,36	13,41	11,44	10,68	13,03	12,11	14,92	13,95	13,95	13,95	13,95	

Revenu net pour 2 000 \$ investis en mars 2000 au prix de 9,60 \$ par Part

Année civile	VL maximale Parts C-Acc		VL minimale Parts C-Acc		VL maximale Parts I		VL minimale Parts I		Distribution de revenus nets			
	\$	\$	€	€	Parts A \$	Parts A-MD \$	Parts B \$	Parts C \$	Parts A \$	Parts 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†	12,92	8,53	12,91	10,38	0,3260	0,3903	0,2405	0,3548	67,92	81,31	50,10	73,92

†Données au 30 juin 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. Les distributions effectuées à l'attention de Porteurs de Parts A, B, C et A-MD sont spécifiées en détail à la note 7.

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

Pour le semestre clos le 31 mai 2010

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique) (Instruments de créance cotés, sauf précision contraire) Investissement	Participation	\$	Valeur du Compartiment %
ETATS-UNIS (46,69 %)			
ACCO Brands Corp 7,625 % USD 15/08/2015	270 000	251 100	0,05
AES Corp 8 % USD 15/10/2017	690 000	677 925	0,12
AES Red Oak LLC 8,54 % USD 30/11/2019	1 189 034	1 200 923	0,21
Aflac Inc 6,9 % USD 17/12/2039	825 000	825 312	0,15
AK Steel Corp 7,625 % USD 15/05/2020	310 000	306 125	0,06
Aleris International Inc 9 % USD 15/12/2014	700 000	3 675	-
Allbritton Communications Co 8 % USD 15/05/2018	1 425 000	1 346 625	0,24
Allison Transmission Inc 11 % USD 01/11/2015	1 565 000	1 635 425	0,30
Ally Financial Inc 7 % USD Perpetual	468	3 520	-
Ally Financial Inc 8 % USD 15/03/2020	2 800 000	2 716 000	0,49
Ally Financial Inc 8 % USD 01/11/2031	3 800 000	3 457 999	0,62
AMC Entertainment Inc 8 % USD 01/03/2014	780 000	772 200	0,14
AMC Entertainment Inc 8,75 % USD 01/06/2019	940 000	949 400	0,17
American Airlines Pass Through Trust 2009-1A 10,375 % USD 02/07/2019	193 657	215 928	0,04
American International Group Inc 6,25 % USD 01/05/2036	320 000	247 200	0,04
American International Group Inc 8,175 % USD 15/05/2058	2 460 000	1 918 800	0,35
American Residential Services LLC 12 % USD 15/04/2015	440 000	435 600	0,08
American Stores Co 8 % USD 01/06/2026	40 000	34 400	0,01
AMH Holdings Inc 11,25 % USD 01/03/2014	1 605 000	1 596 975	0,29
Amkor Technology Inc 9,25 % USD 01/06/2016	920 000	964 850	0,17
Amkor Technology Inc 7,375 % USD 01/05/2018	675 000	651 375	0,12
Ashtead Capital Inc 9 % USD 15/08/2016	520 000	517 400	0,09
Associated Materials LLC 9,875 % USD 15/11/2016	500 000	537 500	0,10
Bco Central Uruguay -% USD 02/01/2021	250 000	-	-
BE Aerospace Inc 8,5 % USD 01/07/2018	745 000	771 075	0,14
Belden Inc 9,25 % USD 15/06/2019	325 000	339 625	0,06
Belo Corp 6,75 % USD 30/05/2013	105 000	105 000	0,02
Belo Corp 8 % USD 15/11/2016	1 515 000	1 518 788	0,27
Bristow Group Inc 7,5 % USD 15/09/2017	555 000	538 350	0,10
Building Materials Corp of America 7 % USD 15/02/2020	905 000	895 950	0,16
Building Materials Corp of America 7,5 % USD 15/03/2020	1 565 000	1 529 788	0,28
Cablevision Systems Corp 8,625 % USD 15/09/2017	730 000	733 650	0,13
Cablevision Systems Corp 7,75 % USD 15/04/2018	165 000	161 288	0,03
Cablevision Systems Corp 8 % USD 15/04/2020	110 000	108 350	0,02
Cantor Fitzgerald LP 7,875 % USD 15/10/2019	1 225 000	1 246 696	0,23
Capital One Capital VI 8,875 % USD 15/05/2040	1 205 000	1 242 186	0,22
Case New Holland Inc 7,75 % USD 01/09/2013	555 000	564 713	0,10
Cemex Finance LLC 9,5 % USD 14/12/2016	990 000	903 375	0,16
Central Garden and Pet Co 8,25 % USD 01/03/2018	1 335 000	1 321 650	0,24
Century Aluminum Co 8 % USD 15/05/2014	1 992 150	1 924 915	0,35
Chaparral Energy Inc 8,5 % USD 01/12/2015	3 703 000	3 369 729	0,62
Chesapeake Energy Corp 6,375 % USD 15/06/2015	1 670 000	1 665 825	0,30
Chesapeake Energy Corp 6,25 % USD 15/01/2018	550 000	545 875	0,10
Chesapeake Energy Corp 6,875 % USD 15/11/2020	240 000	237 600	0,04
Chiquita Brands International Inc 8,875 % USD 01/12/2015	130 000	126 425	0,02
Cimarex Energy Co 7,125 % USD 01/05/2017	1 579 000	1 571 105	0,28
Cinemark USA Inc 8,625 % USD 15/06/2019	475 000	479 750	0,09
CIT Group Inc 7 % USD 01/05/2014	3 115 000	2 928 100	0,53
CIT Group Inc 7 % USD 01/05/2017	2 220 000	2 003 550	0,36
Clean Harbors Inc 7,625 % USD 15/08/2016	375 000	384 375	0,07
Clear Channel Worldwide Holdings Inc 9,25 % USD 15/12/2017	240 000	244 200	0,04
Clear Channel Worldwide Holdings Inc 9,25 % USD 15/12/2017	75 000	75 938	0,01
Clearwire Communications LLC 12 % USD 01/12/2015	2 440 000	2 366 800	0,43
Cleaver-Brooks Inc 12,25 % USD 01/05/2016	760 000	765 700	0,14
CNH America LLC 7,25 % USD 15/01/2016	500 000	502 500	0,09
Coffeyville Resources LLC 9 % USD 01/04/2015	195 000	193 050	0,03
Collective Brands Inc 8,25 % USD 01/08/2013	1 472 000	1 475 680	0,27
Columbus McKinnon Corp 8,875 % USD 01/11/2013	160 000	160 600	0,03
Community Health Systems Inc 8,875 % USD 15/07/2015	1 575 000	1 612 405	0,29
Consol Energy Inc 8 % USD 01/04/2017	160 000	162 600	0,03
Consol Energy Inc 8,25 % USD 01/04/2020	160 000	163 408	0,03
Constellation Brands Inc 7,25 % USD 15/05/2017	500 000	495 000	0,09
Continental Airlines 2000-1 Class C-1 Pass Through Trust 8,499 % USD 01/05/2011	147 504	147 135	0,03
Continental Airlines 2000-2 Class B Pass Through Trust 8,307 % USD 02/04/2018	127 052	125 066	0,02
Continental Airlines 2001-1 Class B Pass Through Trust 7,373 % USD 15/12/2015	274 308	265 221	0,05
Continental Airlines 2003-ERJ1 Pass Through Trust 7,875 % USD 02/07/2018	615 225	553 318	0,10
Continental Airlines 2009-1 Class A Pass Through Trust 9 % USD 08/07/2016	416 409	449 722	0,08

Invesco Global High Income Fund

Etat du Portefeuille (suite)

Pour le semestre clos le 31 mai 2010

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique) (Instruments de créance cotés, sauf précision contraire) Investissement	Participation	\$	Valeur du Compartment %
ETATS-UNIS (suite)			
Continental Airlines 2009-1 Class B Pass Through Trust 9,25 % USD 10/05/2017	545 000	566 800	0,10
Continental Resources 8,25 % USD 01/10/2019	625 000	645 313	0,12
Continental Resources Inc 7,375 % USD 01/10/2020	800 000	780 000	0,14
Cooper Tire & Rubber Co 8 % USD 15/12/2019	2 012 000	2 032 119	0,37
Cooper Tire & Rubber Co 7,625 % USD 15/03/2027	420 000	382 200	0,07
Cooper-Standard Automotive Inc 8,5 % USD 01/05/2018	500 000	492 500	0,09
Copano Energy LLC 8,125 % USD 01/03/2016	1 610 000	1 553 650	0,28
Corrections Corp of America 7,75 % USD 01/06/2017	100 000	103 250	0,02
Cricket Communications Inc 10 % USD 15/07/2015	205 000	210 125	0,04
Cricket Communications Inc 7,75 % USD 15/05/2016	750 000	761 250	0,14
Crum & Forster Holdings Corp 7,75 % USD 01/05/2017	1 155 000	1 142 006	0,21
CSC Holdings LLC 7,625 % USD 15/07/2018	195 000	196 950	0,04
CSC Holdings LLC 8,625 % USD 15/02/2019	70 000	72 975	0,01
Del Monte Corp 7,5 % USD 15/10/2019	350 000	356 125	0,06
Delta Air Lines Inc 7,779 % USD 02/01/2012	234 959	234 225	0,04
Delta Air Lines Inc 8,954 % USD 10/08/2014	789 309	759 710	0,14
Delta Air Lines Inc 9,5 % USD 15/09/2014	795 000	814 875	0,15
Delta Petroleum Corp 7 % USD 01/04/2015	1 245 000	996 000	0,18
Denbury Resources Inc 9,75 % USD 01/03/2016	505 000	539 088	0,10
Dex One Corp ±	5 230	106 587	0,02
Djo Finance 10,875 % USD 15/11/2014	200 000	208 000	0,04
DJO Finance LLC 10,875 % USD 15/11/2014	1 095 000	1 138 800	0,21
Dole Food Co Inc 13,875 % USD 15/03/2014	85 000	98 175	0,02
Dole Food Co Inc 8 % USD 01/10/2016	780 000	781 950	0,14
E*Trade Financial Corp 7,375 % USD 15/09/2013	520 000	478 400	0,09
E*Trade Financial Corp 7,875 % USD 01/12/2015	825 000	759 000	0,14
Education Management LLC 8,75 % USD 01/06/2014	315 000	318 544	0,06
Elwood Energy LLC 8,159 % USD 05/07/2026	438 760	415 726	0,08
Encore Acquisition Co 9,5 % USD 01/05/2016	505 000	535 300	0,10
Equinix Inc 8,125 % USD 01/03/2018	580 000	588 700	0,11
Exopack Holding Corp 11,25 % USD 01/02/2014	790 000	822 588	0,15
Ferrellgas LP 6,75 % USD 01/05/2014	900 000	877 500	0,16
First Data Corp 9,875 % USD 24/09/2015	2 760 000	2 249 400	0,41
First Data Corp 9,875 % USD 24/09/2015	420 000	338 100	0,06
Ford Motor Co 4,25 % USD 15/11/2016	510 000	716 550	0,13
Ford Motor Co 7,45 % USD 16/07/2031	2 080 000	1 851 200	0,33
Ford Motor Credit Co LLC 8,7 % USD 01/10/2014	1 930 000	1 984 988	0,36
Ford Motor Credit Co LLC 7 % USD 15/04/2015	1 120 000	1 108 541	0,20
Ford Motor Credit Co LLC 8 % USD 15/12/2016	610 000	611 185	0,11
Ford Motor Credit Co LLC 8,125 % USD 15/01/2020	1 595 000	1 596 510	0,29
Freescale Semiconductor Inc 8,875 % USD 15/12/2014	1 975 000	1 782 438	0,32
Freescale Semiconductor Inc 9,25 % USD 15/04/2018	1 040 000	1 032 200	0,19
Gannett Co Inc 8,75 % USD 15/11/2014	250 000	262 500	0,05
Gannett Co Inc 9,375 % USD 15/11/2017	2 295 000	2 404 012	0,43
General Nutrition Centers Inc 5,75 % USD 15/03/2014	775 000	711 063	0,13
Gibraltar Industries Inc 8 % USD 01/12/2015	910 000	891 800	0,16
Goodman Global Group Inc -% USD 15/12/2014	2 130 000	1 267 350	0,23
Goodyear Tire & Rubber Co 8,75 % USD 15/08/2020	2 010 000	2 010 000	0,36
Graham Packaging Co LP 9,875 % USD 15/10/2014	860 000	866 450	0,16
Graham Packaging Co LP 8,25 % USD 01/01/2017	310 000	301 475	0,05
H&E Equipment Services Inc 8,375 % USD 15/07/2016	1 390 000	1 343 088	0,24
Hanesbrands Inc FRN 3,831 % USD 15/12/2014*	1 375 000	1 285 625	0,23
Harrah's Operating Co Inc 5,625 % USD 01/06/2015	325 000	201 500	0,04
Harrah's Operating Co Inc 11,25 % USD 01/06/2017	1 555 000	1 628 863	0,29
Harrah's Operating Co Inc 12,75 % USD 15/04/2018	230 000	212 750	0,04
Hartford Financial Services Group Inc 5,95 % USD 15/10/2036	1 110 000	947 026	0,17
Hartford Financial Services Group Inc 8,125 % USD 15/06/2038	485 000	441 350	0,08
Hartford Financial Services Group Inc 6,1 % USD 01/10/2041	210 000	176 427	0,03
Hawaiian Telcom Communications Inc 9,75 % USD 01/05/2013	835 000	25 050	-
HCA Inc 6,75 % USD 15/07/2013	925 000	894 938	0,16
HCA Inc 6,375 % USD 15/01/2015	1 525 000	1 399 187	0,25
HCA Inc 7,19 % USD 15/11/2015	1 355 000	1 260 150	0,23
HCA Inc 9,25 % USD 15/11/2016	65 000	68 088	0,01
HCA Inc 7,875 % USD 15/02/2020	860 000	875 050	0,16
Healthsouth Corp 8,125 % USD 15/02/2020	580 000	562 600	0,10
Hertz Corp 7,875 % EUR 01/01/2014	470 000	563 716	0,10
Hertz Corp 8,875 % USD 01/01/2014	680 000	683 400	0,12

Invesco Global High Income Fund

Etat du Portefeuille (suite)

Pour le semestre clos le 31 mai 2010

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique) (Instruments de créance cotés, sauf précision contraire)	Participation	\$	Valeur du Compartment %
Investissement			
ETATS-UNIS (suite)			
Hughes Network Systems LLC 9,5 % USD 15/04/2014	400 000	398 000	0,07
Hughes Network Systems LLC 9,5 % USD 15/04/2014	560 000	557 200	0,10
Huntsman International LLC 7,875 % USD 15/11/2014	1 445 000	1 379 975	0,25
Huntsman International LLC 7,375 % USD 01/01/2015	1 830 000	1 729 350	0,31
Huntsman International LLC 8,625 % USD 15/03/2020	180 000	169 650	0,03
IKON Office Solutions Inc 6,75 % USD 01/12/2025	1 410 000	1 484 830	0,27
IKON Office Solutions Inc 7,3 % USD 01/11/2027	990 000	1 069 594	0,19
Indalex Holding 11,5 % USD 01/02/2014	345 000	3 881	-
Inergy LP 8,25 % USD 01/03/2016	1 610 000	1 626 100	0,29
Ingles Markets Inc 8,875 % USD 15/05/2017	345 000	352 331	0,06
International Lease Finance Corp 5,65 % USD 01/06/2014	285 000	245 100	0,04
International Lease Finance Corp 8,625 % USD 15/09/2015	1 255 000	1 154 600	0,21
International Lease Finance Corp 8,75 % USD 15/03/2017	2 400 000	2 196 000	0,40
Inverness Medical Innovations 9 % USD 15/05/2016	285 000	280 725	0,05
Invista 9,25 % USD 01/05/2012	465 000	472 345	0,09
iPayment Inc 9,75 % USD 15/05/2014	750 000	663 750	0,12
Jabil Circuit Inc 7,75 % USD 15/07/2016	90 000	92 025	0,02
JPMorgan Chase Capital XXVII 7 % USD 01/11/2039	1 745 000	1 708 263	0,31
Key Energy Services Inc 8,375 % USD 01/12/2014	1 065 000	1 059 675	0,19
Lamar Media Corp 6,625 % USD 15/08/2015	155 000	147 250	0,03
Lamar Media Corp 7,875 % USD 15/04/2018	835 000	822 475	0,15
Lear Corp 8,125 % USD 15/03/2020	695 000	679 363	0,12
Level 3 Financing Inc 9,25 % USD 01/11/2014	2 105 000	1 915 550	0,35
Levi Strauss & Co 8,875 % USD 01/04/2016	2 005 000	2 080 187	0,38
Levi Strauss & Co 7,625 % USD 15/05/2020	255 000	248 625	0,04
Liberty Mutual Group Inc 6,7 % USD 15/08/2016	185 000	191 139	0,03
Liberty Mutual Group Inc 7,5 % USD 15/08/2036	230 000	211 106	0,04
Liberty Mutual Insurance Co 8,5 % USD 15/05/2025	990 000	1 094 088	0,20
LIN Television Corp 8,375 % USD 15/04/2018	615 000	607 313	0,11
Live Nation Entertainment Inc 8,125 % USD 15/05/2018	760 000	752 400	0,14
Local TV Finance LLC 9,25 % USD 15/06/2015	926 100	740 880	0,13
Lsp Energy Ltd 8,16 % USD 15/07/2025	1 905 000	1 389 338	0,25
Ltd Brands Inc 8,5 % USD 15/06/2019	1 435 000	1 528 275	0,28
Ltd Brands Inc 7 % USD 01/05/2020	115 000	114 425	0,02
MarkWest Energy Partners LP 8,75 % USD 15/04/2018	1 205 000	1 217 050	0,22
MasTec Inc 7,625 % USD 01/02/2017	1 820 000	1 758 575	0,32
McMoRan Exploration Co 11,875 % USD 15/11/2014	2 215 000	2 228 844	0,40
Mercer International Inc 9,25 % USD 15/02/2013	2 720 000	2 655 399	0,47
Metals USA Inc 11,125 % USD 01/12/2015	985 000	1 002 238	0,18
MetLife Inc 10,75 % USD 01/08/2039	1 065 000	1 272 245	0,23
MetroPCS Wireless Inc 9,25 % USD 01/11/2014	945 000	973 350	0,18
MetroPCS Wireless Inc 9,25 % USD 01/11/2014	345 000	351 900	0,06
MGM Mirage 6,75 % USD 01/09/2012	2 665 000	2 458 462	0,45
MGM Mirage 5,875 % USD 27/02/2014	1 250 000	1 009 375	0,18
MGM Mirage 10,375 % USD 15/05/2014	160 000	170 000	0,03
MGM Mirage 4,25 % USD 15/04/2015	480 000	440 400	0,08
MGM Mirage 11,125 % USD 15/11/2017	160 000	173 200	0,03
MGM Mirage 9 % USD 15/03/2020	700 000	701 750	0,13
MGM Mirage Inc 13 % USD 15/11/2013	630 000	718 200	0,13
Michaels Stores Inc 10 % USD 01/11/2014	655 000	672 194	0,12
Midwest Gaming Borrower LLC 11,625 % USD 15/04/2016	230 000	224 250	0,04
Motors Liquidation Co 7,2 % USD 15/01/2011	1 540 000	477 400	0,09
Motors Liquidation Co 8,375 % USD 15/07/2033	3 115 000	1 012 375	0,18
Multiplan Inc 10,375 % USD 15/04/2016	1 335 000	1 355 024	0,24
Nationwide Mutual Insurance Co 9,375 % USD 15/08/2039	1 795 000	2 022 809	0,37
Navistar International Corp 8,25 % USD 01/11/2021	1 665 000	1 665 000	0,30
NBTY Inc 7,125 % USD 01/10/2015	655 000	651 725	0,12
Neenah Paper Inc 7,375 % USD 15/11/2014	995 000	972 613	0,18
New Albertsons Inc 8 % USD 01/05/2031	815 000	709 050	0,13
Newfield Exploration Co 7,125 % USD 15/05/2018	1 490 000	1 471 375	0,27
NewMarket Corp 7,125 % USD 15/12/2016	620 000	607 600	0,11
Nielsen Finance LLC 11,625 % USD 01/02/2014	390 000	417 300	0,08
Nielsen Finance LLC 11,5 % USD 01/05/2016	276 000	292 560	0,05
Nielsen Finance LLC -% USD 01/08/2016	4 110 000	3 801 749	0,68
Nortek Inc ±	585	26 910	-
Nortek Inc 11 % USD 01/12/2013	1 717 599	1 786 302	0,32
NRG Energy Inc 7,375 % USD 01/02/2016	595 000	575 663	0,10

Invesco Global High Income Fund

Etat du Portefeuille (suite)

Pour le semestre clos le 31 mai 2010

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique) (Instruments de créance cotés, sauf précision contraire) Investissement	Participation	\$	Valeur du Compartiment %
ETATS-UNIS (suite)			
NRG Energy Inc 7,375 % USD 15/01/2017	330 000	313 500	0,06
Oshkosh Corp 8,25 % USD 01/03/2017	240 000	247 200	0,04
Oshkosh Corp 8,5 % USD 01/03/2020	875 000	905 625	0,16
Overseas Shipholding Group Inc 8,125 % USD 30/03/2018	885 000	873 938	0,16
Pacific Life Insurance Co 9,25 % USD 15/06/2039	280 000	348 631	0,06
Patheon Inc 8,625 % USD 15/04/2017	575 000	575 000	0,10
Perry Ellis Intl Inc 8,875 % USD 15/09/2013	1 040 000	1 055 600	0,19
Petrohawk Energy Corp 7,875 % USD 01/06/2015	2 990 000	2 896 563	0,52
PH Glatfelter Co 7,125 % USD 01/05/2016	340 000	323 000	0,06
Phillips-Van Heusen Corp 7,375 % USD 15/05/2020	450 000	452 250	0,08
Pinnacle Entertainment Inc 8,625 % USD 01/08/2017	2 315 000	2 338 149	0,42
Pioneer Natural Resources Co 7,5 % USD 15/01/2020	220 000	219 987	0,04
Plains Exploration & Production Co 7,75 % USD 15/06/2015	1 055 000	1 027 306	0,19
Plains Exploration & Production Co 7,625 % USD 01/06/2018	710 000	662 963	0,12
Plains Exploration & Production Co 8,625 % USD 15/10/2019	985 000	965 300	0,17
Plains Exploration & Production Co 7,625 % USD 01/04/2020	975 000	901 875	0,16
Ply Gem Industries Inc 11,75 % USD 15/06/2013	2 305 000	2 362 624	0,43
Ply Gem Industries Inc 13,125 % USD 15/07/2014	760 000	767 600	0,14
Protective Life Corp 7,375 % USD 15/10/2019	1 230 000	1 346 545	0,24
Psychiatric Solutions Inc 7,75 % USD 15/07/2015	410 000	420 250	0,08
Quiksilver Inc 6,875 % USD 15/04/2015	1 465 000	1 281 875	0,23
Qwest Communications International Inc 7,125 % USD 01/04/2018	865 000	843 375	0,15
Range Resources Corp 7,5 % USD 15/05/2016	1 570 000	1 573 925	0,28
Range Resources Corp 7,5 % USD 01/10/2017	1 040 000	1 045 200	0,19
RBS Global Inc 8,5 % USD 01/05/2018	215 000	204 250	0,04
Reader's Digest Association Inc 9 % USD 15/02/2017	845 000	8 450	-
Regency Energy Partners LP 8,375 % USD 15/12/2013	1 235 000	1 272 050	0,23
Regions Bank 6,45 % USD 26/06/2037	500 000	425 244	0,08
Regions Financial Corp 7,375 % USD 10/12/2037	1 650 000	1 512 017	0,27
SBA Telecommunications Inc 8,25 % USD 15/08/2019	720 000	750 600	0,14
Scientific Games International Inc 9,25 % USD 15/06/2019	1 150 000	1 187 375	0,21
Seneca Gaming Corp 7,25 % USD 01/05/2012	1 100 000	1 080 750	0,20
Seneca Gaming Corp 7,25 % USD 01/05/2012	929 000	912 743	0,16
Senior Housing Prop Tst 6,75 % USD 15/04/2020	1 020 000	991 950	0,18
Sirius XM Radio Inc 8,75 % USD 01/04/2015	1 545 000	1 498 650	0,27
Snoqualmie Entertainment Authority FRN 4,136 % USD 01/02/2014*	375 000	300 000	0,05
Snoqualmie Entertainment Authority 9,125 % USD 01/02/2015	1 465 000	1 230 600	0,22
Southern Copper Corp 5,375 % USD 16/04/2020	2 560 000	2 540 884	0,46
Southwestern Energy Co 7,5 % USD 01/02/2018	1 530 000	1 606 500	0,29
Speedway Motorsports Inc 8,75 % USD 01/06/2016	240 000	250 800	0,05
Sprint Capital Corp 6,875 % USD 15/11/2028	2 180 000	1 812 125	0,33
Sprint Nextel Corp 8,375 % USD 15/08/2017	1 850 000	1 817 625	0,33
Standard Chart Bank 19 % USD 14/01/2013	2 445 150	2 418 986	0,44
Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc 7,15 % USD 01/12/2019	870 000	861 300	0,16
Steel Dynamics Inc 7,75 % USD 15/04/2016	960 000	955 200	0,17
Suburban Propane Partners LP 7,375 % USD 15/03/2020	685 000	681 575	0,12
SunGard Data Systems Inc 9,125 % USD 15/08/2013	1 251 000	1 263 510	0,23
SunGard Data Systems Inc 10,25 % USD 15/08/2015	1 272 000	1 286 310	0,23
Sunstate Equipment Co LLC 10,5 % USD 01/04/2013	345 000	352 331	0,06
Susquehanna Capital II 11 % USD 23/03/2040	760 000	796 100	0,14
Telcordia Technologies Inc 11 % USD 01/05/2018	500 000	484 375	0,09
Tenet Healthcare Corp 7,375 % USD 01/02/2013	1 660 000	1 659 999	0,31
Tenneco Inc 8,125 % USD 15/11/2015	1 180 000	1 177 050	0,21
Terex Corp 10,875 % USD 01/06/2016	250 000	268 750	0,05
Tesoro Corp 6,625 % USD 01/11/2015	410 000	387 450	0,07
Tesoro Corp 6,5 % USD 01/06/2017	1 480 000	1 317 200	0,24
Texas Industries Inc 7,25 % USD 15/07/2013	1 740 000	1 683 449	0,30
Texas Industries Inc 7,25 % USD 15/07/2013	845 000	817 538	0,15
Travelport LLC 9,875 % USD 01/09/2014	1 520 000	1 516 200	0,27
Travelport LLC 11,875 % USD 01/09/2016	1 890 000	1 904 175	0,34
Triumph Group Inc 8 % USD 15/11/2017	775 000	744 000	0,13
UAL 2009-1 Pass Through Trust 10,4 % USD 01/11/2016	628 568	681 603	0,12
UAL 2009-2A Pass Through Trust 9,75 % USD 15/01/2017	1 575 000	1 692 141	0,31
United Air Lines Inc 9,875 % USD 01/08/2013	445 000	455 013	0,08
United Refining Co 10,5 % USD 15/08/2012	2 210 000	2 099 500	0,38
United Rentals North America Inc 7,75 % USD 15/11/2013	320 000	303 200	0,05
United Rentals North America Inc 7 % USD 15/02/2014	1 335 000	1 251 563	0,23

Invesco Global High Income Fund

Etat du Portefeuille (suite)

Pour le semestre clos le 31 mai 2010

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique) (Instruments de créance cotés, sauf précision contraire)	Participation	\$	Valeur du Compartment %
Investissement			
ETATS-UNIS (suite)			
Universal City Development Partners Ltd 8,875 % USD 15/11/2015	1 195 000	1 183 050	0,21
Universal City Development Partners Ltd 10,875 % USD 15/11/2016	465 000	469 650	0,08
Universal Hospital Services Inc 8,5 % USD 01/06/2015	890 000	854 400	0,15
US Concrete Inc 8,375 % USD 01/04/2014	1 640 000	902 000	0,16
USG Corp 9,75 % USD 01/08/2014	320 000	335 200	0,06
Valeant Pharmaceuticals International 8,375 % USD 15/06/2016	425 000	434 563	0,08
Valeant Pharmaceuticals International 7,625 % USD 15/03/2020	305 000	298 138	0,05
Viant Holdings Inc 10,125 % USD 15/07/2017	790 000	784 075	0,14
Wells Fargo Capital XV 9,75 % USD Perpetual	310 000	331 700	0,06
Westlake Chemical Corp 6,625 % USD 15/01/2016	920 000	878 600	0,16
Weyerhaeuser Co 6,875 % USD 15/12/2033	190 000	177 642	0,03
Wyndham Worldwide Corp 7,375 % USD 01/03/2020	25 000	25 298	-
Wynn Las Vegas LLC 6,625 % USD 01/12/2014	430 000	425 700	0,08
Wynn Las Vegas LLC 7,875 % USD 01/11/2017	605 000	598 950	0,11
Yankee Acquisition Corp 8,5 % USD 15/02/2015	1 155 000	1 157 888	0,21
Zions Bancorporation 7,75 % USD 23/09/2014	1 910 000	1 922 386	0,35
		258 592 681	46,69
LUXEMBOURG (11,50 %)			
Cirsa Capital Luxembourg SA 7,875 % EUR 15/07/2012	700 000	843 882	0,15
Cirsa Funding Luxembourg SA 8,75 % EUR 15/05/2018	170 000	196 055	0,04
Codere Finance Luxembourg SA 8,25 % EUR 15/06/2015	650 000	739 627	0,13
Hellas Telecommunications Luxembourg V FRN 4,644 % EUR 15/10/2012*	2 310 000	1 477 654	0,27
Intelsat Intermediate Holding Co SA 9,5 % USD 01/02/2015	2 475 000	2 512 125	0,46
Intelsat Jackson Holdings SA 11,25 % USD 15/06/2016	1 715 000	1 809 325	0,33
INVESCO Funds SICAV - Emerging Local Currencies Debt Fund †	3 951 008	52 079 025	9,40
M&G Finance Luxembourg SA 7,5 % EUR Perpetual	1 600 000	236 189	0,04
MagnaChip Semiconductor SA 6,875 % USD 15/12/2011	1 025 000	20 500	-
MHP SA 10,25 % USD 29/04/2015	2 865 000	2 535 525	0,46
TMD FRICTION FINANCE SA 10,75 % EUR 15/05/2017	315 000	386 044	0,07
Wind Acquisition Finance SA 11,75 % USD 15/07/2017	840 000	856 800	0,15
		63 692 751	11,50
PAYS-BAS (3,04 %)			
Boats Investments BV/Netherlands 11 % EUR 31/03/2017	332 074	343 140	0,06
Carlson Wagonlit BV FRN 6,413 % EUR 01/05/2015*	1 620 000	1 763 665	0,32
DTEK Finance BV 9,5 % USD 28/04/2015	2 180 000	1 945 650	0,36
Indo Integrated Energy II BV 9,75 % USD 05/11/2016	1 800 000	1 872 000	0,34
InterGen NV 9 % USD 30/06/2017	190 000	190 000	0,03
KazMunaiGaz Finance Sub BV 7 % USD 05/05/2020	3 105 000	3 004 087	0,55
Majapahit Holding BV 7,75 % USD 20/01/2020	1 250 000	1 315 625	0,24
Metinvest BV 10,25 % USD 20/05/2015	2 850 000	2 707 500	0,49
New World Resources NV 7,875 % EUR 01/05/2018	390 000	451 572	0,08
NXP BV 7,875 % USD 15/10/2014	2 307 000	2 128 208	0,38
Ziggo Bond Co BV 8 % EUR 15/05/2018	885 000	1 053 754	0,19
		16 775 201	3,04
BRESIL (2,89 %)			
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 6,5 % USD 10/06/2019	2 000 000	2 060 000	0,37
Banco Votorantim SA 7,375 % USD 21/01/2020	1 990 000	2 029 800	0,36
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6 % BRL 15/05/2045	3 000 000	3 025 011	0,55
Brazilian Government International Bond 5,875 % USD 15/01/2019	1 010 000	1 080 700	0,20
Brazilian Government International Bond 8,25 % USD 20/01/2034	2 555 000	3 301 698	0,59
Brazilian Government International Bond 7,125 % USD 20/01/2037	2 255 000	2 609 788	0,47
Itau Unibanco Holding SA 6,2 % USD 15/04/2020	1 915 000	1 918 602	0,35
		16 025 599	2,89
RUSSIE (2,27 %)			
Russian Foreign Bond - Eurobond 5 % USD 29/04/2020	4 100 000	3 920 625	0,71
Russian Foreign Bond - Eurobond 7,5 % USD 31/03/2030	6 527 400	7 272 176	1,31
Russian Railways 5,739 % USD 03/04/2017	1 405 000	1 361 094	0,25
		12 553 895	2,27

Invesco Global High Income Fund

Etat du Portefeuille (suite)

Pour le semestre clos le 31 mai 2010

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique) (Instruments de créance cotés, sauf précision contraire)	Participation	\$	Valeur du Compartment %
Investissement			
VEZUELA (1,93 %)			
Bolivarian Republic of Venezuela 8,25 % USD 13/10/2024	5 530 000	3 168 690	0,57
Petroleos de Venezuela SA 5,25 % USD 12/04/2017	4 020 000	2 210 445	0,40
Petroleos de Venezuela SA 5,375 % USD 12/04/2027	1 810 000	830 604	0,15
Venezuela Government International Bond 7,75 % USD 13/10/2019	750 000	453 943	0,08
Venezuela Government International Bond 6 % USD 09/12/2020	1 900 000	1 007 000	0,18
Venezuela Government International Bond 9,25 % USD 15/09/2027	1 190 000	779 450	0,14
Venezuela Government International Bond 7 % USD 31/03/2038	4 345 000	2 259 400	0,41
		10 709 532	1,93
MEXIQUE (1,90 %)			
America Movil SAB de CV 6,125 % USD 30/03/2040	1 265 000	1 216 210	0,22
Cemex SAB de CV 4,875 % USD 15/03/2015	220 000	230 175	0,04
Grupo Papelero Scribe SA 8,875 % USD 07/04/2020	805 000	664 125	0,12
Kansas City Southern de Mexico SA de CV 8 % USD 01/02/2018	1 635 000	1 632 956	0,30
Telefonos de Mexico SAB de CV 5,5 % USD 15/11/2019	2 375 000	2 435 967	0,44
United Mexican States 5,95 % USD 19/03/2019	3 238 000	3 496 716	0,63
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 9,5 % USD 21/01/2020	850 000	854 250	0,15
		10 530 399	1,90
TURQUIE (1,90 %)			
Turkey Government International Bond 7 % USD 26/09/2016	2 400 000	2 675 520	0,48
Turkey Government International Bond 7 % USD 11/03/2019	1 300 000	1 447 875	0,26
Turkey Government International Bond 7,25 % USD 05/03/2038	4 050 000	4 303 530	0,78
Turkey Government International Bond 6,75 % USD 30/05/2040	2 095 000	2 084 525	0,38
		10 511 450	1,90
PHILIPPINES (1,70 %)			
Philippine Government International Bond 6,5 % USD 20/01/2020	1 160 000	1 266 756	0,23
Philippine Government International Bond 9,5 % USD 02/02/2030	2 000 000	2 700 000	0,49
Philippine Government International Bond 7,75 % USD 14/01/2031	2 000 000	2 317 400	0,42
Philippine Government International Bond 6,375 % USD 23/10/2034	960 000	962 334	0,17
Power Sector Assets & Liabilities Management Corp 7,39 % USD 02/12/2024	2 000 000	2 158 670	0,39
		9 405 160	1,70
BERMUDES (1,62 %)			
CBQ Finance Ltd 7,5 % USD 18/11/2019	1 500 000	1 582 500	0,29
Digicel Group Ltd 10,5 % USD 15/04/2018	400 000	405 000	0,07
Digicel Ltd 12 % USD 01/04/2014	505 000	560 550	0,10
Digicel Ltd 8,25 % USD 01/09/2017	1 040 000	1 019 200	0,18
Noble Group Ltd 6,75 % USD 29/01/2020	2 700 000	2 646 000	0,48
Petroplus Finance Ltd 6,75 % USD 01/05/2014	805 000	724 500	0,13
Qtel International Finance Ltd 7,875 % USD 10/06/2019	1 820 000	2 051 140	0,37
		8 988 890	1,62
ROYAUME-UNI (1,42 %)			
Avis Finance Co Plc FRN 3,279 % EUR 31/07/2013*	380 000	404 350	0,07
Global Crossing UK Finance Plc 10,75 % USD 15/12/2014	625 000	643 750	0,12
Ineos Finance Plc 9 % USD 15/05/2015	260 000	258 700	0,05
Infinis Plc 9,125 % GBP 15/12/2014	285 000	417 181	0,08
Kerling Plc 10,625 % EUR 28/01/2017	260 000	306 845	0,06
Northern Rock Asset Management Plc 6,594 % USD Perpetual	590 000	59 000	0,01
Northern Rock Asset Management Plc 5,6 % USD Perpetual	380 000	45 638	0,01
Royal Bank of Scotland Group Plc 6,4 % USD 21/10/2019	815 000	807 410	0,15
Standard Bank Plc 8,125 % USD 02/12/2019	2 030 000	2 014 775	0,35
Vedanta Resources Plc 9,5 % USD 18/07/2018	735 000	749 700	0,13
Virgin Media Finance Plc 9,5 % USD 15/08/2016	550 000	565 128	0,10
Virgin Media Finance Plc 8,375 % USD 15/10/2019	1 595 000	1 591 012	0,29
		7 863 489	1,42
COLOMBIE (1,28 %)			
Colombia Government International Bond 7,375 % USD 18/03/2019	1 720 000	1 963 595	0,36
Colombia Government International Bond 8,125 % USD 21/05/2024	1 550 000	1 836 750	0,33
Colombia Government International Bond 7,375 % USD 18/09/2037	1 760 000	1 934 240	0,35
Republic of Colombia 9,85 % COP 28/06/2027	2 135 000 000	1 342 915	0,24
		7 077 500	1,28

Invesco Global High Income Fund Etat du Portefeuille (suite)

Pour le semestre clos le 31 mai 2010

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique) (Instruments de créance cotés, sauf précision contraire)	Participation	\$	Valeur du Compartment %
Investissement			
PANAMA (1,04 %)			
Panama Government International Bond 5,2 % USD 30/01/2020	2 355 000	2 449 200	0,44
Panama Government International Bond 6,7 % USD 26/01/2036	2 984 000	3 293 590	0,60
		5 742 790	1,04
INDONESIE (1,02 %)			
Indonesia Government International Bond 5,875 % USD 13/03/2020	1 585 000	1 640 475	0,30
Indonesia Government International Bond 7,75 % USD 17/01/2038	3 495 000	3 988 669	0,72
		5 629 144	1,02
URUGUAY (1,00 %)			
Uruguay Government International Bond 5 % UYU 14/09/2018	28 000 000	1 486 548	0,27
Uruguay Government International Bond 8 % USD 18/11/2022	2 000 000	2 353 500	0,43
Uruguay Government International Bond 7,625 % USD 21/03/2036	1 500 000	1 686 497	0,30
		5 526 545	1,00
ARGENTINE (0,98 %)			
Argentina Bonos 7 % USD 28/03/2011	1 765 000	1 729 988	0,31
Argentina Bonos 7 % USD 03/10/2015	1 640 000	1 224 752	0,22
Argentina Government International Bond 8,28 % USD 31/12/2033	3 806 706	2 479 094	0,45
		5 433 834	0,98
INDE (0,91 %)			
Bank of Baroda 4,75 % USD 07/10/2015	2 640 000	2 591 134	0,47
ICICI Bank Ltd 6,625 % USD 03/10/2012	2 310 000	2 425 733	0,44
		5 016 867	0,91
PEROU (0,90 %)			
Banco de Credito del Peru 6,95 % USD 07/11/2021	1 444 000	1 444 000	0,26
Peruvian Government International Bond 7,125 % USD 30/03/2019	910 000	1 064 700	0,19
Peruvian Government International Bond 6,55 % USD 14/03/2037	2 281 000	2 458 918	0,45
		4 967 618	0,90
CANADA (0,89 %)			
Bombardier Inc 7,5 % USD 15/03/2018	355 000	358 550	0,06
Bombardier Inc 7,75 % USD 15/03/2020	530 000	536 625	0,10
Cascades Inc 7,875 % USD 15/01/2020	320 000	316 800	0,06
Great Canadian Gaming Corp 7,25 % USD 15/02/2015	980 000	943 250	0,17
National Money Mart Co 10,375 % USD 15/12/2016	1 045 000	1 055 450	0,19
Novelis Inc 7,25 % USD 15/02/2015	1 825 000	1 710 573	0,31
		4 921 248	0,89
POLOGNE (0,88 %)			
Poland Government International Bond 6,375 % USD 15/07/2019	4 500 000	4 893 750	0,88
ILES CAIMAN (0,87 %)			
Dubai DOF Sukuk Ltd 6,396 % USD 03/11/2014	1 500 000	1 426 800	0,26
Pontis Ltd 6,25 % USD 20/07/2010	3 060 000	2 952 900	0,53
Seagate HDD Cayman 6,875 % USD 01/05/2020	450 000	427 500	0,08
		4 807 200	0,87
UKRAINE (0,82 %)			
NAK Naftogaz Ukraine 9,5 % USD 30/09/2014	1 580 000	1 613 575	0,29
Ukraine Government International Bond 6,75 % USD 14/11/2017	3 200 000	2 944 000	0,53
		4 557 575	0,82
SRI LANKA (0,75 %)			
Democratic Socialist Republic of Sri Lanka 8,25 % USD 24/10/2012	2 030 000	2 131 459	0,38
Democratic Socialist Republic of Sri Lanka 7,4 % USD 22/01/2015	2 000 000	2 040 000	0,37
		4 171 459	0,75
REPUBLIQUE DOMINICAINE (0,72 %)			
Dominican Republic International Bond 9,04 % USD 23/01/2018	1 389 174	1 512 463	0,27
Dominican Republic International Bond 7,5 % USD 06/05/2021	2 500 000	2 468 750	0,45
		3 981 213	0,72

Invesco Global High Income Fund Etat du Portefeuille (suite)

Pour le semestre clos le 31 mai 2010

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique) (Instruments de créance cotés, sauf précision contraire)	Participation	\$	Valeur du Compartment %
Investissement			
IRAK (0,69 %)			
Republic of Iraq 5,8 % USD 15/01/2028	4 575 000	3 797 250	0,69
AFRIQUE DU SUD (0,67 %)			
South Africa Government International Bond 6,875 % USD 27/05/2019	1 800 000	2 011 500	0,36
South Africa Government International Bond 5,5 % USD 09/03/2020	1 700 000	1 723 375	0,31
		3 734 875	0,67
QATAR (0,59 %)			
Qatar Government International Bond 4 % USD 20/01/2015	1 345 000	1 374 388	0,25
Qatar Government International Bond 6,4 % USD 20/01/2040	1 805 000	1 872 688	0,34
		3 247 076	0,59
IRLANDE (0,53 %)			
Ardagh Glass Finance Plc 8,75 % EUR 01/02/2020	200 000	243 569	0,04
Elan Finance Plc 8,75 % USD 15/10/2016	275 000	268 813	0,05
VIP Finance Ireland Ltd for OJSC Vimpel Communications 9,125 % USD 30/04/2018	2 295 000	2 426 962	0,44
		2 939 344	0,53
ALLEMAGNE (0,51 %)			
Rearden G Holdings EINS GmbH 7,875 % USD 30/03/2020	2 520 000	2 457 000	0,44
Unitymedia Hessen GmbH & Co KG 8,125 % USD 01/12/2017	400 000	390 857	0,07
		2 847 857	0,51
PAKISTAN (0,51 %)			
Pakistan Government International Bond 7,875 % USD 31/03/2036	3 730 000	2 834 800	0,51
GUATEMALA (0,47 %)			
Guatemala Government Bond 9,25 % USD 01/08/2013	2 220 000	2 597 400	0,47
CHILI (0,47 %)			
Empresa Nacional del Petroleo 6,25 % USD 08/07/2019	2 585 000	2 589 601	0,47
EMIRATS ARABES UNIS (0,45 %)			
Dolphin Energy Ltd 5,888 % USD 15/06/2019	2 455 200	2 504 304	0,45
LIBERIA (0,44 %)			
Royal Caribbean Cruises Ltd 6,875 % USD 01/12/2013	1 040 000	1 021 800	0,18
Royal Caribbean Cruises Ltd 5,625 % EUR 27/01/2014	180 000	209 268	0,04
Royal Caribbean Cruises Ltd 7,25 % USD 15/03/2018	170 000	163 200	0,03
Royal Caribbean Cruises Ltd 7,5 % USD 15/10/2027	1 165 000	1 048 500	0,19
		2 442 768	0,44
LITUANIE (0,42 %)			
Lithuania Government International Bond 7,375 % USD 11/02/2020	2 240 000	2 340 800	0,42
CHYPRE (0,39 %)			
Alfa MTN Issuance Ltd 8 % USD 18/03/2015	2 245 000	2 183 263	0,39
MALAISIE (0,38 %)			
Petronas Capital Ltd 5,25 % USD 12/08/2019	2 065 000	2 105 732	0,38
HONGRIE (0,28 %)			
Hungary Government International Bond 6,25 % USD 29/01/2020	1 560 000	1 577 550	0,28
AUSTRALIE (0,28 %)			
FMG Resources August 2006 Pty Ltd 10,625 % USD 01/09/2016	1 420 000	1 562 000	0,28
SUEDE (0,18 %)			
Stena AB 7 % USD 01/12/2016	1 045 000	1 008 425	0,18
TUNISIE (0,17 %)			
Banque Centrale de Tunisie SA 4,5 % EUR 22/06/2020	800 000	934 914	0,17
ITALIE (0,15 %)			
Lottomatica SpA 8,25 % EUR 31/03/2066	700 000	830 966	0,15

Invesco Global High Income Fund Etat du Portefeuille (suite)

Pour le semestre clos le 31 mai 2010

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique) (Instruments de créance cotés, sauf précision contraire) Investissement	Participation	\$	Valeur du Compartiment %
EGYPTE (0,14 %) Arab Republic of Egypt 6,875 % USD 30/04/2040	810 000	797 850	0,14
ILES MARSHALL (0,14 %) Teekay Corp 8,5 % USD 15/01/2020	780 000	787 800	0,14
DANEMARK (0,08 %) Nordic Telephone Co Holdings ApS 8,875 % USD 01/05/2016	440 000	451 000	0,08
ESPAGNE (0,08 %) Campofrio Food Group SA 8,25 % EUR 31/10/2016	370 000	430 690	0,08
GRECE (0,05 %) Yioula Glassworks SA 9 % EUR 01/12/2015	450 000	304 462	0,05
AUTRICHE (0,02 %) PE Paper Escrow GmbH 12 % USD 01/08/2014	115 000	125 925	0,02
Valeur totale des investissements (coût 530 361 998 \$)		537 352 442	97,01
Disponibilités et comptes courants		27 576 663	4,98
Régularisation des cours acheteurs en cours moyens		3 152 082	0,57
Autres éléments de passif à court terme		(14 173 028)	(2,56)
Valeur totale du Compartiment au 31 mai 2010		553 908 159	100,00

± Titre de capital coté

* Les taux d'intérêt indiqués sont ceux en vigueur au 31 mai 2010

† Organisme de placement collectif en valeurs mobilières

Invesco Global High Income Fund

Variations de la composition du Portefeuille

Pour le semestre clos le 31 mai 2010

Achats	Coût \$	Ventes	Produits \$
INVESCO Funds SICAV - Emerging Local Currencies Debt Fund	24 000 000	INVESCO Emerging Markets Bond Fund	8 055 582
EGYPT T-BILL 0 % 08/03/11 10,25 % 15/07/2013	5 809 081	EGYPT T-BILL 0 % 08/03/11 0 % 08/03/2011	5 748 226
Russian Foreign Bond - Eurobond 7,5 % 31/03/2030	5 489 130	Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 9,5 % 21/01/2020	5 667 739
INVESCO Emerging Markets Bond Fund	5 000 000	Power Sector Assets & Liabilities Management Corp 7,39 % 02/12/2024	4 239 525
Poland Government International Bond 6,375 % 15/07/2019	4 896 000	Mexichem SAB de CV 8,75 % 06/11/2019	3 501 375
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 9,5 % 21/01/2020	4 396 793	VTB Capital SA 6,875 % 29/05/2018	3 160 156
DTEK FIN 9,5 % 28/04/15 10,25 % 15/07/2013	4 124 558	CCL Finance Ltd 9,5 % 15/08/2014	3 150 413
Russian Foreign Bond - Eurobond 5 % 29/04/2020	4 073 883	Majapahit Holding BV 7,75 % 20/01/2020	3 119 000
BANCO SANT BR 4,5 % 6/4/15 10,25 % 15/07/2013	4 015 742	EGYPT T-BILL 0 % 30/03/10 0 % 30/03/2010	3 025 685
America Movil SAB de CV 6,125 % 30/03/2040	3 404 770	Controladora Mabe SA CV 7,875 % 28/10/2019	3 007 400
KMG FINANCE 7 % 05/05/20 10,25 % 15/07/2013	3 271 492	Lukoil International Finance BV 7,25 % 05/11/2019	2 941 738
Bank of Baroda/London 4,75 % 07/10/2015	3 209 037	Arcos Dorados BV 7,5 % 01/10/2019	2 878 500
Petrohawk Energy Corp 7,875 % 01/06/2015	3 084 813	NET Servicios de Comunicacao SA 7,5 % 27/01/2020	2 842 465
Pontis Ltd 6,25 % 20/07/2010	3 060 000	Embraer Overseas Ltd 6,375 % 15/01/2020	2 773 900
Alfa MTN Issuance Ltd 8 % 18/03/2015	3 030 000	CenterCredit International BV 8,625 % 30/01/2014	2 721 375
First Data Corp 9,875 % 24/09/2015	3 013 613	Poland Government International Bond 6,375 % 15/07/2019	2 720 000
Bolivarian Republic of Venezuela 8,25 % 13/10/2024	3 006 250	Gaz Capital SA for Gazprom 8,146 % 11/04/2018	2 705 875
Ally Financial Inc 8 % 01/11/2031	2 968 625	Lebanon Government International Bond 9 % 20/03/2017	2 578 725
Quiksilver Inc 6,875 % 02/11/2031	2 960 475	Raspadskaya Securities Ltd for OJSC Raspadskaya 7,5 % 22/05/2012	2 560 535
CIT Group Inc 7 % 01/05/2014	2 959 875	Banco Santander Chile 2,875 % 13/11/2012	2 409 788
Autres achats	349 552 741	Autres ventes	234 410 513
Coût total des achats depuis le 1^{er} décembre 2009	445 326 878 \$	Produit total des ventes depuis le 1^{er} décembre 2009	304 218 515 \$

Bilan

Au 31 mai 2010

	Invesco Bond Fund \$	Invesco Emerging Markets Bond Fund \$	Invesco Gift Fund £	Invesco Global High Income Fund \$
Actif				
Disponibilités et comptes courants	24 877 582	15 445 653	2 536 275	27 576 663
Comptes sur marges	1 368 162	-	235 644	-
Soldes exigibles des courtiers	15 826 843	4 171 477	-	3 366 598
Montants à recevoir sur créations	1 635 510	1 719 370	52 176	1 996 858
Actifs financiers à la juste valeur en résultat	4 308 454 348	257 075 088	90 976 432	538 864 659
Autres produits à recevoir et frais payés d'avance	2 847 606	4 160 621	1 005 728	9 436 623
Total de l'actif	355 010 051	282 572 209	94 806 255	581 241 401
Passif				
A payer aux courtiers	12 924 581	2 737 825	1 027 850	3 936 275
Montants dus sur liquidations	765 204	6 454 850	-	11 122 165
Passifs financiers à la juste valeur en résultat	4 1 958 655	6 989 248	-	6 403 412
Distributions exigibles	7 3 478 768	3 100 039	762 293	8 151 638
Frais de gestion	170 431	337 145	41 752	621 243
Frais d'administration	28 758	72 762	7 337	139 132
Charges à payer	139 127	101 688	61 612	111 459
Total du passif (à l'exclusion de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables)	19 465 524	19 793 557	1 900 844	30 485 324
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables (cours acheteurs)	335 544 527	262 778 652	92 905 411	550 756 077
Régularisation des cours acheteurs en cours moyens	164 166	1 947 631	419 359	3 152 082
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables (cours moyens)	335 708 693	264 726 283	93 324 770	553 908 159

Les notes 1 à 12 font partie intégrante des états financiers.

Bilan

Au 30 novembre 2009

	Invesco Bond Fund \$	Invesco Emerging Markets Bond Fund \$	Invesco Gift Fund £	Invesco Global High Income Fund \$
Actif				
Disponibilités et comptes courants	36 523 000	4 218 406	158 763	15 196 181
Comptes sur marges	331 646	-	372 860	-
Soldes exigibles des 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	362 716 897	237 594 523	113 978 730	393 900 992
Autres produits à recevoir et frais payés d'avance	2 801 659	3 587 260	1 219 544	6 290 959
Total de l'actif	429 258 113	257 353 702	115 729 897	423 010 501
Passif				
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
Total du passif (à l'exclusion de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables)	40 425 692	5 688 288	887 996	22 245 673
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables (cours acheteurs)	388 832 421	251 665 414	114 841 901	400 764 828
Régularisation des cours acheteurs en cours moyens	292 982	1 109 059	105 540	1 919 105
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables (cours moyens)	389 125 403	252 774 473	114 947 441	402 683 933

Bilan

Au 30 juin 2009

	Invesco Bond Fund \$	Invesco Emerging Markets Bond Fund \$	Invesco Gift Fund £	Invesco Global High Income Fund \$
Actif				
Disponibilités et comptes courants	54 712 822	15 850 106	1 710 071	3 672 347
Comptes sur marges	-	-	140 080	-
Soldes exigibles des courtiers	10 852 140	3 249 818	8 766 966	672 615
Montants à recevoir sur créations	3 996 363	2 550 512	41 848	5 221 240
Actifs financiers à la juste valeur en résultat	328 411 876	193 383 375	123 916 624	265 623 288
Autres produits à recevoir et frais payés d'avance	3 743 608	3 863 980	1 112 519	5 450 985
Total de l'actif	401 716 809	218 897 791	135 687 508	267 640 475
Passif				
A payer aux courtiers	36 814 645	2 227 580	10 032 494	1 168 431
Montants dus sur liquidations	2 520 439	1 725 361	79 758	425 416
Distributions exigibles	3 961 731	2 878 378	1 128 268	5 046 705
Frais de gestion	44 391	28 347	13 689	37 935
Frais d'administration	5 776	5 767	2 042	7 304
Charges à payer	65 904	57 798	23 361	41 187
Total du passif (à l'exclusion de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables)	43 412 886	6 923 231	11 279 612	6 726 978
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables (cours acheteurs)	358 303 923	211 974 560	124 407 896	260 913 497
Régularisation des cours acheteurs en cours moyens	312 608	1 431 046	80 687	1 529 684
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables (cours moyens)	358 616 531	213 405 606	124 488 583	262 443 181

Compte de résultat

Pour le semestre clos le 31 mai 2010

	Invesco Bond Fund \$	Invesco Emerging Markets Bond Fund \$	Invesco Gift Fund £	Invesco Global High Income Fund \$
Produits				
Revenu fixe	4 826 932	8 413 690	1 784 512	16 912 029
Intérêts créditeurs	139 696	11 074	39 270	37 989
Résultat net sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur en résultat (réalisé et latent)	(31 890 171)	(16 207 052)	(690 657)	(12 068 598)
Autres revenus	-	-	-	16 474
Total des revenus/(pertes) de placement	(26 923 543)	(7 782 288)	1 133 125	4 897 894
Charges				
Frais de gestion	1 067 426	1 247 012	289 536	2 351 986
Frais administratifs	174 899	275 565	48 147	507 734
Commission du Fiduciaire	26 237	34 725	7 223	38 052
Frais de garde	50 145	50 221	6 077	44 528
Honoraires des réviseurs d'entreprises	11 468	9 972	3 429	6 233
Autres charges opérationnelles	69 921	59 214	44 115	81 523
Total des charges opérationnelles	1 400 096	1 676 709	398 527	3 030 056
Résultat d'exploitation	(28 323 639)	(9 458 997)	734 598	1 867 838
Frais financiers				
Distributions aux Porteurs de Parts participatives et rachetables	(3 545 880)	(5 010 680)	(1 367 759)	(13 131 055)
Péréquation	(4 497)	(194 127)	(51 944)	1 012 064
Intérêts bancaires	(8 249)	(3 351)	(3 536)	(2 080)
Total des frais financiers	(3 558 626)	(5 208 158)	(1 423 239)	(12 121 071)
Résultat avant impôt	(31 882 265)	(14 667 155)	(688 641)	(10 253 233)
Retenue d'impôt sur dividendes et autres revenus de placement	-	-	-	(4 942)
Résultat après impôt	(31 882 265)	(14 667 155)	(688 641)	(10 258 175)
Mouvement dû à la régularisation des cours acheteurs en cours moyens	(128 816)	838 572	313 819	1 232 977
Baisse de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables (cours moyens)	(32 011 081)	(13 828 583)	(374 822)	(9 025 198)

Les notes 1 à 12 font partie intégrante des états financiers.

Compte de résultat

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2009

	Invesco Bond Fund \$	Invesco Emerging Markets Bond Fund \$	Invesco Gift Fund £	Invesco Global High Income Fund \$
Produits				
Revenu fixe	10 390 906	13 115 531	4 865 966	18 361 886
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)	14 806 304	60 423 550	(4 147 922)	82 522 577
Revenus sur prêts de titres	-	49 548	32 371	25 018
Autres revenus	14 299	-	-	-
Total des revenus de placement	25 410 061	73 597 665	751 737	101 446 077
Charges				
Frais de gestion	2 098 507	1 407 048	699 596	2 263 272
Frais administratifs	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
Honoraires des réviseurs d'entreprises	22 981	19 274	7 314	9 820
Autres charges opérationnelles	170 806	124 099	80 976	154 428
Total des charges opérationnelles	2 721 796	1 907 345	925 309	2 920 468
Résultat d'exploitation	22 688 265	71 690 320	(173 572)	98 525 609
Frais financiers				
Distributions aux Porteurs de Parts participatives et rachetables	7 362 714	11 526 667	3 879 670	18 237 564
Péréquation	20 308	(248 849)	56 604	(2 295 511)
Intérêts bancaires	7 465	-	1 132	-
Total des frais financiers	7 390 487	11 277 818	3 937 406	15 942 053
Résultat avant impôt	15 297 778	60 412 502	(4 110 978)	82 583 356
Retenue d'impôt sur dividendes et autres revenus de placement	-	-	-	(8 753)
Résultat après impôt	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	(745 168)
Hausse /(Baisse) de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables (cours moyens)	15 046 927	58 701 245	(4 082 714)	81 829 636

Compte de résultat

Pour le semestre clos le 30 juin 2009

	Invesco Bond Fund \$	Invesco Emerging Markets Bond Fund \$	Invesco Gift Fund £	Invesco Global High Income Fund \$
Produits				
Revenu fixe	5 911 525	6 895 764	2 909 236	9 499 335
Intérêts créditeurs	81 699	9 036	2 082	8 356
Résultat net sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur en résultat (réalisé et latent)	(17 605 568)	33 288 632	(6 451 663)	44 821 621
Revenus sur prêts de titres	-	48 560	-	2 221
Autres revenus	-	-	25 409	48
Total des revenus de placement	(11 612 344)	40 241 992	(3 514 936)	54 331 581
Charges				
Frais de gestion	1 165 365	658 349	393 207	1 045 604
Frais administratifs	182 209	135 979	65 681	202 556
Commission du Fiduciaire	27 299	10 199	9 875	15 180
Frais de garde	30 184	3 559	2 304	5 569
Honoraires des réviseurs d'entreprises	10 799	8 243	4 048	2 959
Autres charges opérationnelles	75 803	57 778	19 734	53 571
Total des charges opérationnelles	1 491 659	874 107	494 849	1 325 439
Résultat d'exploitation	(13 104 003)	39 367 885	(4 009 785)	53 006 142
Frais financiers				
Distributions aux Porteurs de Parts participatives et rachetables	4 154 256	6 340 975	2 359 567	8 807 076
Péréquation	97 734	(254 524)	60 098	(319 605)
Intérêts bancaires	2 718	-	957	-
Total des frais financiers	4 254 712	6 086 451	2 420 622	8 487 471
Résultat avant impôt	(17 358 715)	33 281 434	(6 430 407)	44 518 671
Retenue d'impôt sur dividendes et autres revenus de placement	-	-	-	(3 811)
Résultat après impôt	(17 358 715)	33 281 434	(6 430 407)	44 514 860
Mouvement dû à la régularisation des cours acheteurs en cours moyens	46 496	83 418	35 817	182 586
Hausse/(Baisse) de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables (cours moyens)	(17 312 219)	33 364 852	(6 394 590)	44 697 446

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

Pour le semestre clos le 31 mai 2010

	Invesco Bond Fund \$	Invesco Emerging Markets Bond Fund \$	Invesco Gilt Fund £	Invesco Global High Income Fund \$
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables en début d'exercice (cours acheteurs)	388 832 421	251 665 414	114 841 901	400 764 828
Régularisation des cours acheteurs en cours moyens	292 982	1 109 059	105 540	1 919 105
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables en début d'exercice (cours moyens)	389 125 403	252 774 473	114 947 441	402 683 933
Baisse de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables aux cours acheteurs	(31 882 265)	(14 667 155)	(688 641)	(10 258 175)
Mouvement dû à la régularisation des cours acheteurs en cours moyens	(128 816)	838 572	313 819	1 232 977
Baisse de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables	(32 011 081)	(13 828 583)	(374 822)	(9 025 198)
Transactions sur Parts				
Produits de l'émission de Parts participatives et rachetables	70 192 323	138 450 977	16 847 840	271 506 671
Coût du rachat de Parts participatives et rachetables	(91 597 952)	(112 670 584)	(38 095 689)	(111 257 247)
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables en fin d'exercice (cours moyens)	335 708 693	264 726 283	93 324 770	553 908 159

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

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2009

	Invesco Bond Fund \$	Invesco Emerging Markets Bond Fund \$	Invesco Gilt Fund £	Invesco Global High Income Fund \$
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables en début d'exercice (cours acheteurs)	404 146 582	154 125 769	142 487 283	182 624 489
Régularisation des cours acheteurs en cours moyens	543 833	2 820 316	77 276	2 664 273
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables en début d'exercice (cours moyens)	404 690 415	156 946 085	142 564 559	185 288 762
Augmentation/(Baisse) de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et 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)
Hausse/(Baisse) de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables	15 046 927	58 701 245	(4 082 714)	81 829 636
Transactions sur Parts				
Produits de l'émission de Parts participatives et rachetables	156 187 707	165 972 478	44 186 854	265 210 003
Coûts de rachat de Parts participatives et rachetables	(186 799 646)	(129 019 026)	(67 721 258)	(129 644 467)
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables en fin d'exercice (cours moyens)	389 125 403	252 774 473	114 947 441	402 683 933

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

Pour le semestre clos le 31 mai 2010

	Invesco Bond Fund \$	Invesco Emerging Markets Bond Fund \$	Invesco Gilt Fund £	Invesco Global High Income Fund \$
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables en début d'exercice (cours acheteurs)	404 146 582	154 125 769	142 487 283	182 624 489
Régularisation des cours acheteurs en cours moyens	266 112	1 347 628	44 870	1 347 098
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables en début d'exercice (cours moyens)	404 412 694	155 473 397	142 532 153	183 971 587
Augmentation/(Baisse) de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables aux cours acheteurs	(17 358 715)	33 281 434	(6 430 407)	4 451 486
Mouvement dû à la régularisation des cours acheteurs en cours moyens	46 496	83 418	35 817	182 586
Hausse/(Baisse) de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables	(17 312 219)	33 364 852	(6 394 590)	44 697 446
Transactions sur Parts				
Produits de l'émission de Parts participatives et rachetables	79 709 665	51 795 214	26 213 998	82 799 205
Coût du rachat de Parts participatives et rachetables	(108 193 609)	(27 227 857)	(37 862 978)	(49 025 058)
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables en fin d'exercice (cours moyens)	358 616 531	213 405 606	124 488 583	262 443 181

Notes aux états financiers

Pour le semestre clos le 31 mai 2010

1. Principales méthodes comptables

Mode d'élaboration des comptes

Les états financiers condensés ont été préparés conformément au principe du coût historique, tel que modifié par la réévaluation des actifs et passifs financiers détenus à la juste valeur en résultat.

Lesdits états financiers condensés ont été préparés conformément au droit irlandais et aux méthodes comptables régissant les rapports semestriels établies par l'Accounting Standards Board et le Règlement des Communautés européennes de 2003 relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières, tel que modifié (le « Règlement OPCVM »). Lesdits états financiers condensés ne comprennent pas toutes les informations nécessaires à l'élaboration des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement aux états financiers annuels de la période close le 30 novembre 2009, qui ont été préparés conformément aux normes comptables généralement reconnues en Irlande.

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.

Les dividendes, les intérêts et les plus-values de placements perçus par les Compartiments peuvent être soumis à une retenue d'impôt non recouvrable dans le pays d'origine par les Compartiments ou leurs Porteurs de Parts.

Conversion des devises

(i) Monnaie 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. Le dollar US fait également fonction de devise de présentation.

(ii) Les actifs et passifs libellés en devise étrangère sont convertis en dollars US 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.

Principaux taux de change utilisés : 1,00 USD

	31 mai 2010	30 novembre 2009	30 juin 2009
Peso argentin	3,91	3,81	3,79
Real brésilien	1,81	1,74	1,96
Dollar canadien	1,05	1,05	0,87
Peso colombien	1 972,60	1 997,35	2 158,50
Couronne danoise	6,05	4,95	5,28
Livre égyptienne	5,66	5,47	5,59
Euro	0,81	0,66	0,71
Yen japonais	91,46	86,44	95,44
Tengue kazakh	146,73	148,70	150,48
Peso mexicain	12,90	12,89	13,15
Naira nigérian	151,35	149,95	148,30
Nouveau sol péruvien	2,85	2,89	-
Peso philippin	46,27	47,00	-
Zloty polonais	3,31	2,75	3,17
Rouble russe	30,78	29,20	31,08
Dollar de Singapour	1,40	-	-
Couronne slovaque	-	20,03	21,37
Livre sterling	0,69	0,60	0,60
Couronne suédoise	7,84	6,96	7,69
Franc suisse	1,16	1,00	1,08
Nouvelle lire turque	1,57	1,52	1,53
Hryvnia ukrainien	7,93	-	-
Peso uruguayen	19,25	24,32	23,17

Principaux taux de change utilisés : 1,00 GBP

Dollar US	1,45	1,65	1,66
-----------	------	------	------

Rectification de la Valeur liquidative en vertu de la norme FRS 26

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 pour la période close le 31 mai 2010 est présentée au Bilan à la page 32. La variation de la régularisation entre la fin de la période actuelle et la fin de l'exercice précédent est indiquée dans le Compte de résultat à la page 35.

La valeur liquidative de chaque Part est spécifiée à la note 5.

2. Statut du Distributeur

La certification en qualité de « Fonds de distribution » 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 obtenue pour l'exercice clos le 30 novembre 2009. Le Statut du Distributeur continuera de s'appliquer dans le cadre du régime existant jusqu'à la fin de l'exercice clos le 30 novembre 2010.

Notes aux états financiers (suite)

Pour le semestre clos le 31 mai 2010

3. Commissions en nature et transactions avec des parties liées

Les clients pourront ordonner au Groupe 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. Le Groupe fera tout ce qui est en son pouvoir pour appliquer les plus hautes normes réglementaires à l'échelle du monde entier.

La Société de gestion, Invesco Global Asset Management Limited, et l'Agent administratif, Investment Fund Administrators 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 35. Les sommes ainsi exigibles à la fin de la période sont spécifiées dans le Bilan, à la page 32.

4. Actifs et passifs financiers à la juste valeur en résultat

	Juste valeur 31 mai 2010	Juste valeur 30 novembre 2009	Juste valeur 30 juin 2009
Invesco Bond Fund (\$)			
Actifs financiers à la juste valeur en résultat			
Obligations	306 085 785	363 152 877	330 454 725
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	2 368 563	29 799	1 389 225
Total des actifs financiers à la juste valeur en résultat	308 454 348	363 182 676	331 843 950
Passifs financiers à la juste valeur en résultat			
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	844 512	279 620	3 432 074
Moins-value latente sur contrats à terme	1 114 143	186 159	-
Total des passifs financiers à la juste valeur en résultat	1 958 655	465 779	3 432 074
Invesco Emerging Markets Bond Fund (\$)			
Actifs financiers à la juste valeur en résultat			
Obligations	256 686 257	237 565 417	191 278 144
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	388 831	29 106	2 395 604
Total des actifs financiers à la juste valeur en résultat	257 075 088	237 594 523	193 673 748
Passifs financiers à la juste valeur en résultat			
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	6 989 248	-	290 373
Total des passifs financiers à la juste valeur en résultat	6 989 248	-	290 373
Invesco Gilt Fund (£)			
Actifs financiers à la juste valeur en résultat			
Obligations	90 967 252	114 124 990	123 919 424
Plus-value latente sur contrats à terme	9 180	-	-
Total des actifs financiers à la juste valeur en résultat	90 976 432	114 124 990	123 919 424
Passifs financiers à la juste valeur en résultat			
Moins-value latente sur contrats à terme	-	146 260	3 400
Total des passifs financiers à la juste valeur en résultat	-	146 260	3 400
Invesco Global High Income Fund (\$)			
Actifs financiers à la juste valeur en résultat			
Obligations	537 352 442	394 121 187	251 581 871
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	1 512 217	13 237	1 328 125
Total des actifs financiers à la juste valeur en résultat	538 864 659	394 134 424	252 909 996
Passifs financiers à la juste valeur en résultat			
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	6 403 412	233 432	286 708
Total des passifs financiers à la juste valeur en résultat	6 403 412	233 432	286 708

Notes aux états financiers (suite)

Pour le semestre clos le 31 mai 2010

5. Parts en circulation

	Invesco Bond Fund \$	Invesco Emerging Markets Bond Fund \$	Invesco Gift Fund £	Invesco Global High Income Fund \$
31 mai 2010				
Parts A	4 591 509	2 666 950	4 546 996	6 057 726
Valeur liquidative par Part A	25,97	19,10	12,73	11,73
Parts A-EUR HGD	2 561	959 900	-	790 487
Valeur liquidative par Part A-EUR HGD (exprimée en euro)	19,58	22,45	-	13,84
Parts A-MD	254 534	3 740 756	-	16 764 942
Valeur liquidative par Part A-MD	25,94	18,65	-	11,64
Parts B	193 230	54 786	164 379	1 685 394
Valeur liquidative par Part B	23,60	17,85	11,67	10,76
Parts C	7 573 859	3 021 513	2 540 614	13 261 645
Valeur liquidative par Part C	27,09	19,57	13,20	12,20
Parts C-Acc	-	-	-	2 300 520
Valeur liquidative par Part C-Acc	-	-	-	13,34
Parts C-EUR HGD	2 454	2 014 641	-	3 595 849
Valeur liquidative par Part C-EUR HGD (exprimée en euro)	20,44	23,03	-	14,38
Parts I	25	12 928	-	51
Valeur liquidative par Part I (exprimée en euro)	23,38	20,87	-	12,57
30 novembre 2009				
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
30 juin 2009				
Parts A	4 046 450	1 991 053	7 567 408	8 207 376
Valeur liquidative par Part A	25,99	16,92	12,47	10,03
Parts A-EUR HGD	-	1 145 960	-	438 834
Valeur liquidative par Part A-EUR HGD (exprimée en euro)	-	19,05	-	11,24
Parts A-MD	7 111 123	4 296 970	-	11 914 865
Valeur liquidative par Part A-MD	25,95	16,79	-	10,04
Parts B	352 039	76 299	168 477	1 914 600
Valeur liquidative par Part B	23,72	15,89	11,49	9,24
Parts C	8 376 122	2 126 867	2 182 551	1 917 375
Valeur liquidative par Part C	27,07	17,32	12,93	10,41
Parts C-EUR HGD	-	155 428	-	945 734
Valeur liquidative par Part C-EUR HGD (exprimée en euro)	-	19,46	-	11,66
Parts I	-	1 601 353	-	-
Valeur liquidative par Part I (exprimée en euro)	-	15,23	-	-

6. Prêt de titres

Les Compartiments n'ont conduit aucune opération de prêt de titres au cours de la période close le 31 mai 2010 ; par conséquent, aucun titre n'était en prêt à la clôture de la période, le 31 mai 2010. Aucun titre n'était non plus en prêt au titre des périodes closes au 30 novembre 2009 et 30 juin 2009.

Notes aux états financiers (suite)

Pour le semestre clos le 31 mai 2010

7. 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 \$
2010				
Distribution payée par Part (21 janvier 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	0,1244	s/o	0,0681
Distribution payée par Part (21 février 2010)				
A	s/o	s/o	s/o	s/o
A-MD	s/o	s/o	s/o	s/o
B	s/o	s/o	s/o	s/o
C	0,0430	0,0851	s/o	0,0638
Distribution payée par Part (21 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
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

Notes aux états financiers (suite)

Pour le semestre clos le 31 mai 2010

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

	Invesco Bond Fund \$	Invesco Emerging Markets Bond Fund \$	Invesco Gift Fund £	Invesco Global High Income Fund \$
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
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

Notes aux états financiers (suite)

Pour le semestre clos le 31 mai 2010

8. Gestion efficace de 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 ouverts.

Détails des contrats de change à terme	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/(Moins-values) latentes en USD
Invesco Bond Fund			
31 mai 2010			
Plus-value			
Achats 13 859 567 USD vs Ventes 43 000 000 PLN	Citibank	11/06/2010	894 922
Achats 18 699 927 USD vs Ventes 18 960 000 CAD	Citibank	11/06/2010	632 385
Achats 3 675 853 USD vs Ventes 2 706 138 EUR	BNY Mellon	11/06/2010	346 520
Achats 252 000 001 JPY vs Ventes 2 661 822 USD	Citibank	11/06/2010	93 161
Achats 4 720 000 EUR vs Ventes 18 964 488 PLN	Citibank	11/06/2010	89 109
Achats 1 431 354 USD vs Ventes 930 000 GBP	Citibank	11/06/2010	83 481
Achats 50 900 000 PLN vs Ventes 12 413 423 EUR	Citibank	11/06/2010	74 418
Achats 1 187 402 USD vs Ventes 770 000 GBP	BNY Mellon	11/06/2010	71 421
Achats 200 000 000 JPY vs Ventes 1 746 019 EUR	Citibank	11/06/2010	38 386
Achats 6 368 220 USD vs Ventes 5 147 771 EUR	Citibank	11/06/2010	34 972
Achats 1 700 000 GBP vs Ventes 1 995 680 EUR	Citibank	11/06/2010	8 590
Achats 64 488 PLN vs Ventes 15 479 EUR	BNY Mellon	11/06/2010	400
Achats 320 000 JPY vs Ventes 2 654 EUR	BNY Mellon	11/06/2010	230
Achats 4 236 USD vs Ventes 4 280 CAD	BNY Mellon	11/06/2010	158
Achats 1 900 CAD vs Ventes 1 358 EUR	BNY Mellon	11/06/2010	140
Achats 896 USD vs Ventes 980 AUD	BNY Mellon	11/06/2010	66
Achats 1 740 CAD vs Ventes 1 610 USD	BNY Mellon	11/06/2010	48
Achats 150 000 JPY vs Ventes 1 610 USD	BNY Mellon	11/06/2010	28
Achats 1 740 USD vs Ventes 2 400 SGD	BNY Mellon	11/06/2010	26
Achats 1 642 EUR vs Ventes 6 622 PLN	BNY Mellon	11/06/2010	22
Achats 1 000 AUD vs Ventes 830 USD	BNY Mellon	11/06/2010	16
Achats 400 GBP vs Ventes 460 EUR	BNY Mellon	11/06/2010	14
Achats 290 000 HUF vs Ventes 1 044 EUR	BNY Mellon	11/06/2010	12
Achats 15 500 CZK vs Ventes 600 EUR	BNY Mellon	11/06/2010	10
Achats 878 EUR vs Ventes 240 000 HUF	BNY Mellon	11/06/2010	10
Achats 4 660 SEK vs Ventes 476 EUR	BNY Mellon	11/06/2010	8
Achats 1 514 USD vs Ventes 138 000 JPY	BNY Mellon	11/06/2010	6
Achats 612 EUR vs Ventes 15 500 CZK	BNY Mellon	11/06/2010	4
			2 368 563
Moins-value			
Achats 1 124 EUR vs Ventes 1 600 CHF	BNY Mellon	11/06/2010	(2)
Achats 178 EUR vs Ventes 50 000 HUF	BNY Mellon	11/06/2010	(2)
Achats 1 036 USD vs Ventes 13 400 MXN	BNY Mellon	11/06/2010	(2)
Achats 480 EUR vs Ventes 4 660 SEK	BNY Mellon	11/06/2010	(4)
Achats 528 USD vs Ventes 50 000 JPY	BNY Mellon	11/06/2010	(18)
Achats 534 EUR vs Ventes 800 AUD	BNY Mellon	11/06/2010	(20)
Achats 198 000 JPY vs Ventes 1 780 EUR	BNY Mellon	11/06/2010	(24)
Achats 6 800 PLN vs Ventes 1 696 EUR	BNY Mellon	11/06/2010	(36)
Achats 3 768 EUR vs Ventes 5 244 CAD	BNY Mellon	11/06/2010	(362)
Achats 6 723 EUR vs Ventes 6 037 GBP	BNY Mellon	11/06/2010	(480)
Achats 33 206 EUR vs Ventes 4 072 000 JPY	BNY Mellon	11/06/2010	(3 664)
Achats 34 262 EUR vs Ventes 46 268 USD	BNY Mellon	11/06/2010	(4 115)
Achats 101 000 000 JPY vs Ventes 1 113 672 USD	Citibank	11/06/2010	(9 492)
Achats 653 540 CAD vs Ventes 643 282 USD	BNY Mellon	11/06/2010	(20 504)
Achats 11 000 000 PLN vs Ventes 2 734 142 EUR	Citibank	11/06/2010	(47 249)
Achats 5 942 299 USD vs Ventes 553 000 002 JPY	Citibank	11/06/2010	(103 359)
Achats 4 281 903 USD vs Ventes 4 630 000 CAD	Citibank	11/06/2010	(130 161)
Achats 2 700 000 EUR vs Ventes 3 574 128 USD	Citibank	11/06/2010	(252 347)
Achats 8 500 000 CAD vs Ventes 8 372 572 USD	Citibank	11/06/2010	(272 671)
			(844 512)

Notes aux états financiers (suite)

Pour le semestre clos le 31 mai 2010

8. Gestion efficace de Portefeuille (suite)

Détails des contrats de change à terme	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/(Moins-values) latentes en USD
30 novembre 2009			
Invesco Bond Fund			
Plus-value			
Achats 5 061 891 USD vs Ventes 5 310 000 CAD	JP Morgan	29/01/2010	28 723
Achats 300 000 EUR vs Ventes 450 087 USD	JP Morgan	29/01/2010	1 076
			29 799
Moins-value			
Achats 1 192 873 USD vs Ventes 1 280 000 CAD	JP Morgan	29/01/2010	(20 396)
Achats 878 016 USD vs Ventes 80 000 000 JPY	JP Morgan	29/01/2010	(47 801)
Achats 4 160 827 USD vs Ventes 2 810 000 EUR	JP Morgan	29/01/2010	(65 067)
Achats 3 603 203 USD vs Ventes 324 000 000 JPY	Citibank	29/01/2010	(146 356)
			(279 620)
30 juin 2009			
Plus-value			
Achats 4 670 000 GBP vs Ventes 5 242 420 EUR	Citibank London	30/07/2009	378 569
Achats 6 400 000 EUR vs Ventes 8 864 000 USD	Citibank London	30/07/2009	156 920
Achats 3 510 000 EUR vs Ventes 4 796 755 USD	Citibank London	30/07/2009	150 655
Achats 1 990 000 EUR vs Ventes 2 669 571 USD	Citibank London	30/07/2009	135 371
Achats 2 690 000 EUR vs Ventes 3 671 904 USD	JP Morgan	30/07/2009	119 702
Achats 3 840 829 USD vs Ventes 4 300 000 CAD	JP Morgan	30/07/2009	112 557
Achats 1 630 000 GBP vs Ventes 1 845 213 EUR	Citibank London	30/07/2009	110 403
Achats 5 910 000 CAD vs Ventes 5 057 334 USD	Citibank London	30/07/2009	66 873
Achats 2 940 000 GBP vs Ventes 4 834 683 USD	JP Morgan	30/07/2009	55 704
Achats 1 600 000 EUR vs Ventes 2 205 856 USD	Citibank London	30/07/2009	49 374
Achats 1 440 000 EUR vs Ventes 1 997 892 USD	JP Morgan	30/07/2009	31 815
Achats 630 000 CAD vs Ventes 527 475 USD	Merrill Lynch	30/07/2009	18 760
Achats 2 539 656 USD vs Ventes 1 800 000 EUR	JP Morgan	30/07/2009	2 522
			1 389 592
Moins-value			
Achats 11 638 200 USD vs Ventes 8 260 000 EUR	JP Morgan	30/07/2009	(4 425)
Achats 1 195 840 USD vs Ventes 725 000 GBP	JP Morgan	30/07/2009	(10 122)
Achats 588 254 USD vs Ventes 740 000 AUD	JP Morgan	30/07/2009	(12 067)
Achats 4 046 138 USD vs Ventes 4 690 000 CAD	Citibank London	30/07/2009	(20 280)
Achats 4 600 000 USD vs Ventes 3 286 548 EUR	Citibank London	30/07/2009	(32 451)
Achats 910 000 CAD vs Ventes 824 783 USD	Merrill Lynch	30/07/2009	(35 777)
Achats 7 205 329 USD vs Ventes 5 190 000 EUR	Citibank London	30/07/2009	(110 073)
Achats 2 085 720 USD vs Ventes 1 560 000 EUR	Citibank London	30/07/2009	(113 129)
Achats 1 742 555 USD vs Ventes 1 150 000 GBP	JP Morgan	30/07/2009	(170 352)
Achats 5 890 000 CAD vs Ventes 5 369 433 USD	Citibank London	30/07/2009	(262 568)
Achats 3 890 370 USD vs Ventes 3 000 000 EUR	Merrill Lynch	30/07/2009	(338 186)
Achats 7 383 510 USD vs Ventes 9 040 000 CAD	JP Morgan	30/07/2009	(454 532)
Achats 13 268 801 USD vs Ventes 9 100 000 GBP	Merrill Lynch	30/07/2009	(1 868 112)
			(3 432 074)
Invesco Emerging Markets Bond Fund			
31 mai 2010			
Plus-value			
Achats 12 977 297 USD vs Ventes 10 232 815 EUR	BNY Mellon	07/06/2010	388 523
Achats 69 277 EUR vs Ventes 84 917 USD	BNY Mellon	07/06/2010	308
			388 831
Moins-value			
Achats 6 185 184 USD vs Ventes 5 054 603 EUR	BNY Mellon	07/06/2010	(33 183)
Achats 82 397 104 EUR vs Ventes 108 324 144 USD	BNY Mellon	07/06/2010	(6 956 065)
			(6 989 248)

Notes aux états financiers (suite)

Pour le semestre clos le 31 mai 2010

8. Gestion efficace de Portefeuille (suite)

Détails des contrats de change à terme	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/(Moins-values) latentes en USD
Invesco Emerging Markets Bond Fund			
30 novembre 2009			
Plus-value			
Achats 40 879 587 EUR vs Ventes 61 460 001 USD	JP Morgan	11/12/2009	29 106
			29 106
30 juin 2009			
Plus-value			
Achats 23 284 765 EUR vs Ventes 31 105 000 USD	JP Morgan	09/07/2009	1 716 736
Achats 4 419 356 EUR vs Ventes 5 860 000 USD	JP Morgan	09/07/2009	369 435
Achats 653 092 EUR vs Ventes 850 000 USD	JP Morgan	09/07/2009	70 585
Achats 863 889 EUR vs Ventes 1 150 000 USD	JP Morgan	09/07/2009	67 720
Achats 611 371 EUR vs Ventes 820 000 USD	JP Morgan	09/07/2009	41 777
Achats 2 197 123 EUR vs Ventes 3 070 000 USD	JP Morgan	09/07/2009	27 020
Achats 587 459 EUR vs Ventes 815 000	JP Morgan	09/07/2009	13 071
Achats 2 586 000 USD vs Ventes 5 484 906 000 COP	Citigroup	24/07/2009	55 050
Achats 2 312 560 TRY vs Ventes 1 466 095 USD	Citigroup	21/07/2009	34 210
			2 395 604
Moins-value			
Achats 110 461 USD vs Ventes 79 000 EUR	JP Morgan	18/08/2009	(884)
Achats 68 831 USD vs Ventes 50 000 EUR	JP Morgan	18/08/2009	(1 640)
Achats 1 570 000 USD vs Ventes 1 119 633 EUR	JP Morgan	09/07/2009	(8 212)
Achats 6 850 000 USD vs Ventes 4 866 570 EUR	JP Morgan	09/07/2009	(9 820)
Achats 2 017 000 USD vs Ventes 1 454 359 EUR	JP Morgan	09/07/2009	(33 036)
Achats 1 318 274 USD vs Ventes 970 000 EUR	JP Morgan	18/08/2009	(48 877)
Achats 875 000 USD vs Ventes 661 615 EUR	JP Morgan	09/07/2009	(57 599)
Achats 1 370 000 USD vs Ventes 2 312 560 TRY	Citigroup	21/07/2009	(130 305)
			(290 373)
Invesco Global High Income Fund			
31 mai 2010			
Plus-value			
Achats 28 091 517 USD vs Ventes 21 606 540 EUR	BNY Mellon	23/06/2010	1 508 131
Achats 572 117 EUR vs Ventes 699 824 USD	BNY Mellon	23/06/2010	4 086
			1 512 217
Moins-value			
Achats 3 013 773 USD vs Ventes 2 459 402 EUR	BNY Mellon	07/06/2010	(11 877)
Achats 76 896 349 EUR vs Ventes 100 992 716 USD	BNY Mellon	07/06/2010	(6 391 535)
			(6 403 412)
30 novembre 2009			
Plus-value			
Achats 26 402 413 EUR vs Ventes 39 700 000 USD	JP Morgan	11/12/2009	13 237
			13 237
Moins-value			
Achats 1 287 200 EUR vs Ventes 1 940 000 USD	JP Morgan	11/12/2009	(3 856)
Achats 9 588 199 USD vs Ventes 6 527 400 EUR	JP Morgan	23/12/2009	(229 576)
			(233 432)

Notes aux états financiers (suite)

Pour le semestre clos le 31 mai 2010

8. Gestion efficace de Portefeuille (suite)

Détails des contrats de change à terme	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/(Moins-values) latentes en USD
Invesco Global High Income Fund			
30 juin 2009			
Plus-value			
Achats 14 230 618 EUR vs Ventes 19 010 000 USD	JP Morgan	09/07/2009	1 049 193
Achats 941 628 EUR vs Ventes 1 250 000 USD	JP Morgan	09/07/2009	77 300
Achats 505 378 EUR vs Ventes 670 000 USD	JP Morgan	09/07/2009	42 371
Achats 480 144 EUR vs Ventes 635 000 USD	JP Morgan	09/07/2009	41 801
Achats 316 811 EUR vs Ventes 418 000 USD	JP Morgan	09/07/2009	28 571
Achats 1 603 600 TRY vs Ventes 1 016 635 USD	JP Morgan	21/07/2009	23 722
Achats 10 620 00 USD vs Ventes 2 252 502 000 COP	JP Morgan	24/07/2009	22 608
Achats 811 635 EUR vs Ventes 1 125 000 USD	JP Morgan	09/07/2009	19 064
Achats 352 092 EUR vs Ventes 481 000 USD	JP Morgan	09/07/2009	15 302
Achats 562 140 EUR vs Ventes 785 000 USD	JP Morgan	09/07/2009	7 381
Achats 113 000 EUR vs Ventes 158 430 USD	JP Morgan	23/09/2009	812
			1 328 125
Moins-value			
Achats 364 419 EUR vs Ventes 514 000 USD	JP Morgan	09/07/2009	(321)
Achats 351 694 EUR vs Ventes 500 000 USD	JP Morgan	09/07/2009	(4 259)
Achats 298 528 USD vs Ventes 215 000 EUR	JP Morgan	23/09/2009	(4 454)
Achats 3 984 243 USD vs Ventes 2 850 000 EUR	JP Morgan	23/09/2009	(32 043)
Achats 950 000 USD vs Ventes 1 603 600 TRY	JP Morgan	21/07/2009	(90 357)
Achats 4 305 000 EUR vs Ventes 3 164 257 USD	JP Morgan	09/07/2009	(155 274)
			(286 708)

Aucun contrat de change à terme n'était ouvert au sein du Compartiment Invesco Gilt Fund pour les périodes respectivement closes les 31 mai 2010, 30 novembre 2009 et 30 juin 2009.

9. Contrats à terme standardisés

Un contrat à terme standardisé oblige l'une des parties à vendre et l'autre partie à acheter un instrument/bien/titre spécifique à un prix convenu et à une date future convenue. Avec les contrats à terme standardisés ouverts, les variations de valeur sont comptabilisées comme plus-values ou moins-values latentes par « valorisation au prix de marché » de la valeur du contrat à la date du bilan. Les contrats à terme standardisés ouverts au 31 mai 2010 sont les suivants :

31 mai 2010	Contrats	Contrepartie	Engagement	Long/Court terme	Plus/(moins)-value	Marge
Description					\$	\$
Invesco Bond Fund						
Euro-Schatz Future Juin 2010	(87)	Merrill Lynch	(11 730 427)	Court	(17 143)	174 500
U.S. 5yr Note (CBT) Juin 2010	(74)	Merrill Lynch	(8 603 078)	Court	(81 227)	118 169
Japan 10y Bond (TSE) Juin 2010	(46)	Merrill Lynch	(70 008 498)	Court	(550 880)	566 031
Euro-Bobl Future Juin 2010	(114)	Merrill Lynch	(17 410 314)	Court	(68 504)	228 656
Euro-Bund Future Juin 2010	(140)	Merrill Lynch	(22 505 308)	Court	(396 389)	280 806
					(1 114 143)	1 368 162
Invesco Gilt Fund						
Long Gilt Future 29 Sept 2010	(102)	Merrill Lynch	(12 087 000)	Court	9 180	235 644
					9 180	235 644

Pour la période close le 31 mai 2010, les Compartiments Invesco Emerging Markets Bond Fund et Invesco Global High Income Fund ne détenaient aucun contrat à terme standardisé ouvert.

30 novembre 2009	Contrats	Contrepartie	Engagement	Long/Court terme	Plus/(moins)-value	Marge
Description					\$	\$
Invesco Bond Fund						
Euro-Bund Future Déc 2009	(52)	Merrill Lynch	(9 260 270)	Court	(186 159)	331 646
					(186 159)	331 646

Notes aux états financiers (suite)

Pour le semestre clos le 31 mai 2010

9. Contrats à terme standardisés (suite)

30 novembre 2009 Description	Contrats	Contrepartie	Engagement	Long/Court terme	Plus/(moins)-value £	Marge £
Invesco Gift Fund						
Long Gilt Future Mar 10	(103)	Merrill Lynch	(12 058 210)	Court	(146 260)	372 860
					(146 260)	372 860

Pour la période close le 30 novembre 2009, les Compartiments Invesco Emerging Markets Bond Fund et Invesco Global High Income Fund ne détenaient aucun contrat à terme standardisé ouvert.

30 juin 2009 Description	Contrats	Contrepartie	Engagement	Long/Court terme	Plus/(moins)-value £	Marge £
Invesco Gift Fund						
Long Gilt Future Sep 2008	(34)	Merrill Lynch	(4 033 420)	Court	(3 400)	140 080
					(3 400)	140 080

Pour la période close le 30 juin 2009, les Compartiments Invesco Bond Fund, Invesco Emerging Markets Bond Fund et Invesco Global High Income Fund ne détenaient aucun contrat à terme standardisé ouvert.

10. Changements importants

A compter du 1^{er} décembre 2009, BNY Mellon Funds Services (Ireland) Limited est désignée agent administratif par délégation de la Famille de Fonds. A compter également du 1^{er} décembre 2009, le Fiduciaire de la Famille de Fonds est désormais BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited à la place de J.P. Morgan Bank (Ireland) plc.

La date de clôture d'exercice d'Invesco Funds Series 2 a été modifiée en 2009 au 30 novembre. Les états financiers, les notes et les informations relatives aux performances ont été préparés pour la période considérée comprise entre le 1^{er} décembre 2009 et le 31 mai 2010. La période intermédiaire correspondante est la période comprise entre le 1^{er} janvier 2009 et le 30 juin 2009.

11. Informations complémentaires

Les derniers états financiers sont également disponibles sur le site Internet d'Invesco www.invesco.com. Les Porteurs de Parts situés à Hong-Kong sont invités à se rendre sur le site www.invesco.com.hk

12. Approbation des états financiers

Les états financiers ont été approuvés par les Administrateurs de la Société de gestion le 23 juillet 2010.

Enoncé 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 Funds 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 de ces états financiers, la Société de gestion :

- s'assure que les états financiers sont conformes à l'Acte de fiducie, aux Normes comptables généralement reconnues 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 chargée de prendre des mesures raisonnables pour la prévention et la détection des fraudes, erreurs, non-conformités avec les lois ou le Règlement 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, assorties d'obligations légales distinctes. La législation régissant en Irlande l'élaboration et la diffusion des états financiers 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 lui permettre 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) conformément aux dispositions de l'Acte de fiducie et du Règlement en tous autres points.

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 l'Autorité de réglementation financière sans délai dès lors qu'il a connaissance de toute infraction importante au Règlement, aux conditions imposées par l'Autorité de réglementation financière ou aux dispositions du prospectus des Compartiments.

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.

Page laissée vierge intentionnellement

Page laissée vierge intentionnellement

Invesco Global Asset Management Limited

Administrateurs

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

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 pupitres 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

Représentant au Royaume-Uni

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

Réviseurs d'entreprises de la Société

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

Réviseurs d'entreprises des Compartiments

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,
Etats-Unis

* A compter du 1^{er} décembre 2009, BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited est désigné agent administratif par délégation.

** A compter du 1^{er} 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)

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.

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

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