



Invesco Funds Series 5 Rapport intermédiaire

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

Invesco Emerging Markets Equity Fund

01	Politique d'investissement et description de la Famille de Fonds	22	Compte de résultat au 30 novembre 2009
03	Rapport du Conseiller en investissement pour le compte de la Société de gestion	23	Compte de résultat au 30 septembre 2009
04	Historique de performance et Valeur liquidative	24	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	24	Etat de l'évolution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables au 30 novembre 2009
05-07	Etat du Portefeuille	25	Etat de l'évolution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables au 30 septembre 2009
08	Variations de la composition du Portefeuille (non audité)	26-29	Notes aux états financiers
18	Bilan au 31 mai 2010		
19	Bilan au 30 novembre 2009		
20	Bilan au 30 septembre 2009		
21	Compte de résultat au 31 mai 2010		

Invesco Korea Equity Fund

01	Politique d'investissement et description de la Famille de Fonds	22	Compte de résultat au 30 novembre 2009
09	Rapport du Conseiller en investissement pour le compte de la Société de gestion	23	Compte de résultat au 30 septembre 2009
10	Historique de performance et Valeur liquidative	24	Etat de l'évolution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables au 31 mai 2010
10	Historique des prix et revenus	24	Etat de l'évolution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables au 30 novembre 2009
11	Etat du Portefeuille	25	Etat de l'évolution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables au 30 septembre 2009
12	Variations de la composition du Portefeuille (non audité)	26-29	Notes aux états financiers
18	Bilan au 31 mai 2010		
19	Bilan au 30 novembre 2009		
20	Bilan au 30 septembre 2009		
21	Compte de résultat au 31 mai 2010		

Invesco PRC Equity Fund

01	Politique d'investissement et description de la Famille de Fonds	22	Compte de résultat au 30 novembre 2009
13	Rapport du Conseiller en investissement pour le compte de la Société de gestion	23	Compte de résultat au 30 septembre 2009
14	Historique de performance et Valeur liquidative	24	Etat de l'évolution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables au 31 mai 2010
14	Historique des prix et revenus	24	Etat de l'évolution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables au 30 novembre 2009
15-16	Etat du Portefeuille	25	Etat de l'évolution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables au 30 septembre 2009
17	Variations de la composition du Portefeuille (non audité)	26-29	Notes aux états financiers
18	Bilan au 31 mai 2010		
19	Bilan au 30 novembre 2009		
20	Bilan au 30 septembre 2009		
21	Compte de résultat au 31 mai 2010		

30	Enoncé des responsabilités de la Société de gestion et du Fiduciaire
----	--

Objectifs et politiques d'investissement

L'objectif du Compartiment **Invesco Emerging Markets Equity Fund** (le « Compartiment ») est de privilégier la croissance du capital à long terme en investissant dans des sociétés établies dans des marchés émergents. Dans le cadre du Compartiment, la Société de gestion a défini les marchés émergents comme tous les pays autres que les pays d'Europe occidentale (à l'exception de la Grèce et de la Turquie), les Etats-Unis, le Canada, le Japon, l'Australie et la Nouvelle-Zélande. La Société de gestion peut réaliser des investissements à Hong-Kong, reflétant ses relations inextricables avec la Chine continentale et sa contribution à la croissance de ce pays. La Société de gestion s'efforcera d'atteindre l'objectif d'investissement en réalisant principalement des investissements dans des actions cotées ou des titres liés à des actions. Des positions partielles peuvent être prises par le biais d'investissements indirects dans des titres négociés sur d'autres marchés.

Le Compartiment peut investir dans des titres de fonds d'investissement donnant accès à certains marchés soumis à des restrictions applicables aux investissements étrangers, ou dont la Société de gestion perçoit qu'ils offrent d'autres opportunités d'investissement.

Au moins 70 % de l'actif total du Compartiment (à l'exclusion des liquidités accessoires) seront investis dans des actions cotées ou des titres liés à des actions de sociétés établies dans un pays émergent ou qui ne sont pas domiciliées dans un pays émergent mais qui exercent leurs activités de manière prédominante dans des pays émergents, ou bien dans des actions de sociétés holding dont les intérêts sont principalement investis dans des sociétés domiciliées dans des pays émergents.

L'actif total du Compartiment peut être investi, à hauteur de 30 % maximum, dans des liquidités et quasi-liquidités, des actions et des titres rattachés à des actions de sociétés ne remplissant pas les critères énoncés précédemment mais pouvant bénéficier de leurs activités réalisées dans des pays émergents, ou dans des titres obligataires (y compris des obligations convertibles) émis par des émetteurs situés dans des pays émergents.

La diversification des risques à travers différents marchés et différentes sociétés aura une importance capitale.

L'objectif du Compartiment **Invesco Korean Equity Fund** (le « Compartiment ») est de privilégier la croissance du capital à long terme en investissant, de manière directe ou indirecte, dans des titres de sociétés coréennes ou d'autres entités ou filiales de sociétés coréennes ainsi que dans des titres cotés ou négociés sur les marchés coréens de valeurs mobilières. La Société de gestion s'efforcera d'atteindre l'objectif d'investissement en investissant principalement dans des actions ou des titres liés à des actions (y compris des warrants et des titres convertibles, sous réserve cependant qu'un maximum de 10 % de la valeur liquidative du Compartiment soit investi en warrants).

Le Compartiment peut investir dans des titres de fonds d'investissement donnant accès à certains marchés soumis à des restrictions applicables aux investissements étrangers, ou dont la Société de gestion perçoit qu'ils offrent d'autres opportunités d'investissement.

L'objectif du Compartiment **Invesco PRC Equity Fund** (le « Compartiment ») est de privilégier la croissance du capital à long terme en investissant dans des valeurs mobilières de sociétés détenant des positions significatives en Chine continentale. La Société de gestion s'efforcera d'atteindre l'objectif d'investissement en investissant au moins 70 % de l'actif total du Compartiment (après déduction des liquidités accessoires) dans des actions ou des valeurs mobilières liées à des actions desdites sociétés. On entend par sociétés détenant des positions significatives en Chine continentale (i) des sociétés établies en République populaire de Chine, (ii) des sociétés établies en dehors de la République populaire de Chine mais exerçant principalement leurs activités dans ce pays ou (iii) des sociétés holding investissant principalement leurs intérêts dans des sociétés établies en République populaire de Chine.

L'actif total du Compartiment peut être investi, à hauteur de 30 % maximum, dans des liquidités et quasi-liquidités, des actions et des titres rattachés à des actions émis par des sociétés ou d'autres entités ne remplissant pas les critères énoncés précédemment ou dans des titres obligataires (y compris des obligations convertibles) émis par des émetteurs situés en République populaire de Chine.

Description de la Famille de Fonds

La famille Invesco Funds Series 5 (la « Famille de Fonds ») est un fonds commun de placement de droit irlandais à compartiments multiples comprenant les Compartiments Invesco Emerging Markets Equity Fund, Invesco Korean Equity Fund et Invesco PRC Equity 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 standardisés (Chapitre 571) et a été reconnue par la Financial Services Authority au Royaume-Uni en vertu de la section 264 de la Financial Services and Markets Act (loi britannique sur les services et marchés financiers) de 2000 (la « Loi »).

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

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

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 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 Wall Street Journal, The South China Morning Post, The Hong Kong Economic Times, The Hong Kong Economic Journal, le Frankfurter Allgemeine Zeitung, Die Presse, Les Echos, Uitgeversbedrijf Tijd, The HEX, The Oslo Bors, L'Expansion, Fondbolagens et NZZ. Les prix des Parts sont également disponibles à l'heure actuelle auprès de Reuters et de Bloomberg.

Tout investissement dans les Compartiments doit être considéré à long terme. Rien ne garantit que les montants souscrits au titre de Parts seront finalement réalisés. Les fluctuations des taux de change entre devises peuvent faire évoluer à la hausse ou à la baisse la valeur d'un placement dans les Compartiments. 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 financières stipulées dans le Profil des Compartiments de Dublin distribué avec le Prospectus.

Une version actualisée du Prospectus consolidé d'Invesco a été publiée 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 2, Invesco Funds Series 3 et Invesco Funds Series 4. 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 Emerging Markets Equity Fund	2,00	3,00	1,50
Invesco Korean Equity Fund	2,00	3,00	1,50
Invesco PRC Equity Fund	2,00	3,00	1,50
Frais d'administration	** Parts A (effectifs) %	** Parts B et C (effectifs) %	† Parts I (effectifs) %
Invesco Emerging Markets Equity Fund	0,30	0,30	s/o
Invesco Korean Equity Fund	0,30	0,30	s/o
Invesco PRC Equity Fund	0,30	0,30	0,20
Frais d'administration	Parts A (max) %	Parts B et C (max) %	† Parts I (max) %
Invesco Emerging Markets Equity Fund	0,40	0,30	s/o
Invesco Korean Equity Fund	0,40	0,30	s/o
Invesco PRC Equity Fund	0,40	0,30	0,20

* Les Parts B ont été lancées dans la famille Invesco Funds Series 5 à compter du 3 août 2001. Cette Catégorie de Parts est soumise à une Commission de distribution annuelle de 1 %.

** Les Parts A-EUR Hedged et C-EUR Hedged ont été lancées dans le Compartiment Invesco PRC Equity Fund le 18 février 2008. Les frais annuels de gestion sont facturés au taux qui s'applique aux Parts A et C respectivement.

† Les Parts I ont été lancées le 5 juillet 2006 et ne font l'objet d'aucun frais de gestion.

Les frais annuels de gestion sont basés sur la valeur liquidative journalière de chaque Compartiment et payés 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.

A compter du 1^{er} janvier 2009, Invesco Global Asset Management Limited a été nommé en qualité de Société de gestion, Agent administratif et Agent de registre et continuera d'exercer sa fonction de Distributeur et les commissions de tous les Distributeurs par délégation seront prises en charge par Invesco Global Asset Management Limited.

Le Fiduciaire applique des frais calculés chaque jour au plafond annuel de 0,0075 % de la valeur liquidative de chaque catégorie de chaque Compartiment chaque jour ouvré et payés sur une base mensuelle le dernier jour ouvré de chaque mois à compter du 30 novembre 2009.

A compter du 30 novembre 2009, la Famille de Fonds Invesco Funds Series 5 a modifié sa date de distribution au 21 janvier.

La date de clôture d'exercice d'Invesco Funds Series 5 a été modifiée au 30 novembre.

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

Grâce à des rapports économiques positifs et des résultats optimistes, les actions des marchés émergents mondiaux se sont négociées à la hausse sur la majeure partie de la période considérée. Cependant, l'intensification des craintes concernant les conséquences financières de la crise de la dette souveraine en Europe sur l'économie mondiale a entraîné une dégradation de la performance en mai. La volatilité s'est accrue dans toutes les catégories d'actifs, la montée de l'aversion pour le risque ayant entraîné des ventes massives d'actions, y compris celles des marchés émergents. Dans ce contexte peuplé d'incertitudes, le dollar US s'est redressé et les cours des produits de base ont chuté de plus belle.

Malgré l'agitation récente observée sur les marchés, les prévisions économiques des marchés émergents demeurent optimistes. La reprise a eu pour effet d'accentuer les pressions inflationnistes dans certains pays en dépit du relèvement des taux d'intérêt décidé par les banques centrales, en particulier en Amérique latine et dans les pays asiatiques émergents, visant à pallier ce risque. En revanche, les coûts de l'emprunt dans certains pays européens émergents, tels que la Russie, continuent de chuter.

Les Parts A du Compartiment ont enregistré une baisse de 3,6 % au cours du semestre clos fin mai 2010, contre un déclin de 1,61 % de l'indice MSCI Emerging Markets Free (en dollars US). Ce résultat a placé le Compartiment dans le deuxième quartile de son groupe de référence, le Morningstar Internationally Managed EQ Global Emerging Markets, qui a chuté de 3,36 % en moyenne.

Bien que nos participations en Chine et au Brésil aient eu un impact négatif sur la performance du Compartiment en termes absolus, elles ont été contrebalancées par la Corée, l'Afrique du Sud et la Turquie qui ont apporté une contribution positive. Les valeurs de santé et des technologies de l'information ont, elles aussi, dégagé des résultats favorables. A l'opposé, les valeurs financières et l'énergie figurent parmi les lanternes rouges en termes de performance absolue. Sur une base relative, la surpondération de la Turquie et la sélection favorable des titres parmi les entreprises actives dans le secteur de la consommation se sont avérées profitables. Cependant, les rendements relatifs ont été dilués par la surexposition du secteur financier qui a sous-performé.

Notre position vis-à-vis des marchés émergents mondiaux reste positive bien que nous soyons conscients des importantes disparités entre les régions. Les marchés de la région Europe, Moyen-Orient et Afrique ont été quelque temps les plus accessibles des marchés émergents mondiaux, et cette situation est toujours d'actualité. Toutefois, nos arguments en faveur des actions des marchés européens émergents reposent également sur l'amélioration de la croissance des résultats, plutôt que sur la seule attente d'une réévaluation positive. En Russie notamment, en grande partie en raison d'effets de base favorables, la croissance des résultats devrait se situer aux alentours de 35 % en 2010. Les résultats des secteurs des biens de consommation et financier devraient largement contribuer à cette croissance. Globalement, 2010 devrait être une année caractérisée par une bonne performance des marchés émergents, tels que la Russie, la Turquie et l'Égypte, grâce à une combinaison de valorisations accessibles et de perspectives de forte croissance des résultats.

L'une des difficultés à court terme souvent évoquée pour les marchés européens émergents est le risque de contagion en provenance d'Europe du Sud. Nous ne considérons pas ce risque comme une menace importante. Le niveau combiné de la dette publique en République tchèque, Hongrie, Pologne, Slovaquie, Croatie et Roumanie, par exemple, équivaut seulement à celui de la Grèce et au quart de celui de l'Italie. En Russie, le ratio entre la dette publique et le PIB est inférieur à 10 %. En Turquie, la forte croissance économique a entraîné un accroissement des recettes fiscales du pays ainsi qu'une amélioration de sa notation souveraine.

Nous avons ajouté de nouveaux titres au sein du portefeuille au cours de la période considérée. Ces changements n'ont pas modifié l'équilibre du Compartiment, dont l'attention reste concentrée sur les entreprises de biens de consommation, le secteur immobilier, les titres du secteur des soins de la santé et les sociétés exposées au secteur du transport. En termes d'activité, notre plus importante acquisition a été Banco do Brasil. Nous avons cédé nos positions dans Banco Bradesco, Ping An Insurance Group et Shanda Interactive Entertainment.

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

Invesco Emerging Markets Equity 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 Equity	(3,56)	22,26	71,73
Parts B du Compartiment Invesco Emerging Markets Equity	(3,98)	21,08	63,03
Parts C du Compartiment Invesco Emerging Markets Equity	(3,33)	22,85	75,80
MSCI EMF (indice Emerging Markets Free en dollars US) (indice de référence)	(1,61)	22,72	92,56
*Indice Morningstar IM Fd Global Emg Mkts	(3,36)	20,37	72,62

Source: Morningstar
* A des fins de comparaison

Valeur liquidative (VL)	VL totale du Compartiment \$	VL par Part A \$	VL par Part B \$	VL par Part C \$
31 mars 2009	70 975 007	19,98	18,61	21,62
30 septembre 2009	99 630 276	32,67	30,26	35,44
30 novembre 2009	114 298 517	33,86	31,32	36,73
31 mai 2010	101 829 483	32,66	30,07	35,54

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 B \$	VL minimale Parts B \$	VL maximale Parts C \$	VL minimale Parts C \$
	2001	12,87	7,80	s/o	s/o	13,40
2002	12,68	8,70	12,68	8,66	13,28	9,13
2003	15,57	9,17	15,32	9,10	16,44	9,65
2004	18,51	13,92	18,03	13,64	19,64	14,73
2005	25,10	17,85	24,20	17,37	26,76	18,94
2006	33,31	24,13	31,77	23,15	35,67	25,77
2007	47,53	30,91	44,94	29,43	51,10	33,13
2008	44,93	17,29	42,24	16,17	48,43	18,68
2009	35,05	17,55	32,42	16,36	38,04	18,99
2010†	37,46	30,55	34,54	28,14	40,75	33,25

Année civile	Distribution de revenus nets			Revenus nets pour 2 000 \$ investis en novembre 1992 au prix de 13,04 \$ par Part		
	Parts A \$	Parts B \$	Parts C \$	Parts A \$	Parts B \$	Parts C \$
2001	-	-	-	-	-	-
2002	-	-	-	-	-	-
2003	-	-	-	-	-	-
2004	-	-	-	-	-	-
2005	-	-	-	-	-	-
2006	0,0463	0,0445	0,0494	7,10	6,83	7,58
2007	-	-	-	-	-	-
2008	-	-	-	-	-	-
2009	0,1488	0,1386	0,1610	22,82	21,26	24,69
2010†	0,0350	0,0324	0,0380	5,37	4,97	5,83

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

Les distributions, le cas échéant, sont versées annuellement aux Porteurs de Parts A, B et C au plus tard le 21 janvier et indiquées en note 7. Des rapports sur l'état d'avancement du Compartiment sont publiés au plus tard le 31 mars et le 31 juillet de chaque année et tenus à disposition des Porteurs de Parts sans frais sur simple demande.

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 Equity Fund

Etat du Portefeuille

Au 31 mai 2010

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique)

(Actions ordinaires cotées, sauf précision contraire)

Investissement	Participation	\$	Valeur du Compartiment %
BRESIL (16,18%)			
Banco ABC Brasil SA	133 300	872 635	0,86
Banco do Brasil SA	88 000	1 258 848	1,24
Brookfield Incorporacoes SA	200 000	854 118	0,84
Cia Hering	38 400	871 795	0,85
Cia Vale Rio Doce GDR#	104 000	-	-
Itau Unibanco Holding SA ADR	59 400	1 092 366	1,07
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	63 200	1 159 705	1,14
OGX Petroleo e Gas Participacoes SA	146 000	1 303 329	1,28
Petroleo Brasileiro SA ADR	114 600	3 546 869	3,48
Suzano Papel e Celulose SA	89 500	779 231	0,77
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA	29 300	740 275	0,73
Vale SA ADR 'B'	146 800	3 988 555	3,92
		16 467 726	16,18
COREE DU SUD (10,93%)			
Daegu Bank Ltd	80 000	925 113	0,91
Hyundai Motor Co	42 800	1 912 089	1,87
Korea Investment Holdings Co Ltd	25 900	669 039	0,66
KT&G Corp	13 200	658 894	0,65
LG Fashion Corp	39 100	839 241	0,82
Samsung Electronics Co Ltd GDR	18 300	3 957 374	3,90
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	6 500	957 143	0,94
Shinhan Financial Group Co Ltd	33 450	1 206 355	1,18
		11 125 248	10,93
REPUBLIQUE DE CHINE (TAIWAN) (8,88%)			
China Life Insurance Co Ltd	685 482	537 108	0,53
Delta Electronics Inc	296 760	928 246	0,91
Far Eastern New Century Corp GDR	108 850	1 031 898	1,01
Fubon Financial Holding Co Ltd GDR	92 000	1 008 320	0,99
Hon Hai Precision Industry Co Ltd GDR	212 600	1 800 722	1,77
MediaTek Inc	66 136	1 079 856	1,06
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1 414 934	2 655 492	2,61
		9 041 642	8,88
RUSSIE (8,57%)			
Cherkizovo Group OJSC GDR	50 200	853 400	0,83
Gazprom OAO ADR	127 200	2 619 048	2,58
MMC Norilsk Nickel ADR	80 600	1 318 616	1,29
Mobile Telesystems OJSC ADR	61 000	1 173 030	1,15
NovaTek OAO GDR	9 300	674 250	0,66
Pharmstandard GDR	35 000	789 950	0,78
Rosneft Oil Co GDR	176 300	1 295 805	1,28
		8 724 099	8,57
HONG-KONG (7,51%)			
Cheung Kong Holdings Ltd	75 000	853 305	0,84
China Mobile Ltd	186 000	1 758 126	1,73
China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	430 000	1 385 181	1,36
Dah Sing Banking Group Ltd	590 400	726 657	0,71
Hong Kong Aircraft Engineering Co Ltd	62 200	664 966	0,65
Hutchison Whampoa Ltd	120 000	745 403	0,73
Jardine Matheson Holdings Ltd	43 200	1 512 864	1,49
		7 646 502	7,51
CHINE (6,80%)			
Bank of China Ltd	3 913 000	1 948 525	1,91
China Construction Bank Corp	2 538 000	2 052 089	2,02
Shandong Chenming Paper Holdings Ltd	1 089 000	835 783	0,82
Wumart Stores Inc	590 000	1 205 479	1,18
Zhejiang Expressway Co Ltd	972 000	886 952	0,87
		6 928 828	6,80

Invesco Emerging Markets Equity Fund

Etat du Portefeuille (suite)

Au 31 mai 2010

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique) (Actions ordinaires cotées, sauf précision contraire)	Participation	\$	Valeur du Compartiment %
Investissement			
AFRIQUE DU SUD (6,76 %)			
Aspen Pharmacare Holdings Ltd	129 200	1 338 825	1,31
Impala Platinum Holdings Ltd	58 000	1 453 377	1,42
Massmart Holdings Ltd	42 500	656 212	0,64
Naspers Ltd	14 000	551 904	0,54
Nedbank Group Ltd	62 500	1 087 760	1,07
Sasol Ltd	29 400	1 075 602	1,06
Truworths International Ltd	101 900	724 752	0,72
		6 888 432	6,76
MEXIQUE (5,11 %)			
America Movil SAB de CV ADR	54 500	2 580 030	2,53
Cemex SAB de CV ADR	67 200	727 776	0,71
Corp GEO SAB de CV	373 200	1 046 317	1,04
Industrias CH SAB de CV 'B'	246 400	844 416	0,83
		5 198 539	5,11
TURQUIE (4,98 %)			
Arcelik AS	281 000	1 169 602	1,14
Asya Katilim Bankasi AS	410 500	871 264	0,86
BIM Birlesik Magazalar AS	43 800	1 148 122	1,13
Turk Hava Yollari	313 000	871 181	0,86
Turkiye Halk Bankasi AS	154 500	1 011 244	0,99
		5 071 413	4,98
INDE (4,92 %)			
Grasim Industries Ltd GDR	13 150	519 425	0,51
ICICI Bank Ltd ADR	22 550	828 713	0,81
Infosys Technologies Ltd ADR	33 450	1 924 378	1,89
ITC Ltd GDR	278 000	1 626 300	1,60
Samruddhi Cement Ltd Npv	13 150	111 972	0,11
		5 010 788	4,92
ILES CAIMAN (2,94 %)			
Daphne International Holdings Ltd	954 000	947 663	0,92
Hengan International Group Co Ltd	108 900	793 854	0,78
KWG Property Holding Ltd	1 046 500	589 614	0,58
Yingde Gases	649 500	667 692	0,66
		2 998 823	2,94
ROYAUME-UNI (2,56 %)			
Housing Development Finance Corp (Wts) 18/11/2010	25 000	1 497 115	1,47
Kazakhmys Plc	64 600	1 109 454	1,09
		2 606 569	2,56
EGYPTE (2,10 %)			
National Societe Generale Bank SAE	157 500	890 475	0,88
Sidi Kerir Petrochemicals Co	226 500	437 265	0,43
Six of October Development & Investment	58 514	806 140	0,79
		2 133 880	2,10
THAILANDE (1,22 %)			
Kasikornbank PCL	454 700	1 244 412	1,22
SINGAPOUR (1,21 %)			
Aurobindo Pharma Ltd (Wts) 22/10/2012	36 200	666 715	0,65
Venture Corp Ltd	92 000	568 225	0,56
		1 234 940	1,21
ISRAEL (1,08 %)			
Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	20 000	1 095 800	1,08
KAZAKHSTAN (0,99 %)			
KazMunaiGas Exploration Production GDR	46 900	1 006 005	0,99

Invesco Emerging Markets Equity Fund Etat du Portefeuille (suite)

Au 31 mai 2010

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique) (Actions ordinaires cotées, sauf précision contraire)	Participation	\$	Valeur du Compartiment %
Investissement			
CHYPRE (0,96 %)			
Globaltrans Investment Plc GDR	76 400	977 920	0,96
ETATS-UNIS (0,87 %)			
Amalgamated Resources#	2 134 177	-	-
Central European Distribution Corp	34 800	889 140	0,87
		889 140	0,87
PHILIPPINES (0,85 %)			
Filinvest Land Inc	44 070 000	866 732	0,85
HONGRIE (0,85 %)			
OTP Bank Plc	33 500	865 247	0,85
REPUBLIQUE TCHEQUE (0,80 %)			
Philip Morris CR AS	2 000	814 465	0,80
PANAMA (0,70 %)			
Copa Holdings SA	14 000	714 000	0,70
JERSEY (0,68 %)			
West China Cement Ltd	96 000	695 664	0,68
LES BAHAMAS (0,58 %)			
Petrominerales Ltd	23 500	595 692	0,58
ZIMBABWE (- %)			
Tzi Ltd#	2 500 000	-	-
Valeur totale des investissements (coût 87 288 776 \$)		100 842 506	99,03
Disponibilités et comptes courants		469 954	0,46
Régularisation des cours acheteurs en cours moyens		314 755	0,31
Autres éléments d'actif à court terme		202 268	0,20
Valeur totale du Compartiment au 31 mai 2010		101 829 483	100,00

Titre non coté

Invesco Emerging Markets Equity Fund

Variation de la composition du Portefeuille

Pour le semestre clos le 31 mai 2010

Achats	Coûts \$	Ventes	Produits \$
Shinhan Financial Group Co Ltd	1 350 220	Banco Bradesco SA	1 435 524
Banco do Brasil SA	1 331 541	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	1 269 328
Sasol Ltd	1 186 423	Itau Unibanco Holding SA	1 139 887
Asya Katilim Bankasi AS	1 094 367	Petroleo Brasileiro SA	1 106 089
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA	930 037	POSCO	1 055 769
Industrias CH SAB de CV	866 682	Lukoil OAO	1 033 678
Suzano Papel e Celulose SA	860 072	Fibria Celulose SA	990 600
Hengan International Group Co Ltd	803 979	China Life Insurance Co Ltd	932 559
Copa Holdings SA	799 791	Gold Fields Ltd	911 729
Cia Hering	749 950	Wharf Holdings Ltd	872 722
Petrominerales Ltd	735 156	Polska Grupa Energetyczna SA	856 354
Yingde Gases	709 887	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	854 741
Grasim Industries Ltd	694 216	ArcelorMittal South Africa Ltd	829 059
Aurobindo Pharma Ltd	687 302	EDP - Energias do Brasil SA	805 226
Cherkizovo Group OJSC	663 699	MPX Energia SA	791 739
Truworths International Ltd	663 187	Shinsegae Co Ltd	777 125
NovaTek OAO	629 830	United Phosphorus Ltd	776 938
Massmart Holdings Ltd	627 791	Gazprom OAO	741 867
KT&G Corp	603 148	Vale SA	689 630
Naspers Ltd	578 849	Metro Pacific Investments Corp	689 609
Teva Pharmaceutical Industries Ltd	555 622	Qatar Gas Transport Co Nakilat	677 378
America Movil SAB de CV	470 437	Emirates NBD PJSC	657 762
Zhejiang Expressway Co Ltd	404 118	Samsung Electronics Co Ltd	605 046
Rosneft Oil Co	398 805	Polaris Securities Co Ltd	592 300
MMC Norilsk Nickel	321 196	Raubex Group Ltd	589 032
China Construction Bank	314 308	Infosys Technologies Ltd	581 967
Gazprom OAO	293 374	Dah Sing Banking Group Ltd	523 843
Philip Morris CR AS	289 481	Jardine Matheson Holdings Ltd	517 813
Bank of China Ltd	254 125	Shanda Interactive Entertainment Ltd	515 068
Autres achats	5 078 853	Cheung Kong Holdings Ltd	514 347
Coût total des achats depuis le 1^{er} décembre 2009	24 946 446 \$	Qatar Telecom Q-Tel QSC	512 758
		Arcelik AS	446 983
		China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	446 756
		China Construction Bank	396 697
		Housing Development Finance Corp	389 382
		Far Eastern New Century Corp	389 270
		Fubon Financial Holding Co Ltd	346 695
		Autres ventes	6 620 361
		Produit total des ventes depuis le 1^{er} décembre 2009	33 883 631 \$

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

Les marchés d'Asie-Pacifique, hors Japon, ont connu un changement important pour la première fois depuis le mois de janvier, sur fond d'inquiétudes concernant la solvabilité de la Grèce et des économies européennes avoisinantes. Des ventes massives de devises asiatiques ont eu lieu, l'agitation du marché entraînant un regain du manque d'attrait pour le risque. Le won coréen, sensible au secteur des matériaux, a connu la baisse la plus importante et l'indice Korea Composite Stock Price a enregistré de faibles performances en raison du renforcement des tensions entre la Corée du Nord et du Sud. Comme il était attendu, la Banque de Corée a maintenu son taux d'intérêt à son plus bas niveau historique de 2,0 % pour le quinzième mois consécutif. Les responsables du gouvernement ont annoncé le maintien de la politique macroéconomique du pays pour le moment du fait de la crise budgétaire européenne.

Dans ce contexte de marché, les Parts A du Compartiment ont enregistré une progression de 1,59 % au cours du semestre clos fin mai 2010 (USD), soit un rendement inférieur à l'indice de référence, le Korea SE Composite (cours seulement, en dollars US), qui s'est établi à 3,21 %. La performance du Compartiment a été supérieure à celle de son groupe de référence, le Morningstar Internationally Managed Funds Equity Korea, qui a dégagé un rendement de 2,24 % en moyenne, ce qui place le Compartiment dans le troisième quartile.

La plus forte contribution à la performance globale du Compartiment sur la période est venue de notre sélection de titres au sein du secteur des biens de consommation discrétionnaires, y compris les segments des véhicules et pièces automobiles, ce qui a ajouté de la valeur en raison de la croissance structurelle solide dont bénéficient les entreprises de ce secteur. L'allocation des actifs dans le secteur des services de télécommunications s'est une nouvelle fois avérée positive.

En revanche, notre surpondération et la sélection des titres au sein de l'industrie ont pesé sur la performance. De même, notre surexposition et la sélection des titres au sein du secteur des matériaux ont également nui aux résultats du Compartiment.

Bien que le marché d'actions coréen ait surpassé ses pairs asiatiques, selon les mesures des indices MSCI, le marché a subi en mai les effets du manque d'attrait pour le risque et des craintes liées au renforcement des tensions avec la Corée du Nord. L'affaiblissement du won a amplifié le rendement négatif. Pour aller plus loin, le sentiment du marché reste baissier, les investisseurs s'inquiétant de la croissance importante des résultats au cours des deuxième et troisième trimestres, compte tenu de la tendance historique des résultats des entreprises coréennes à suivre les principaux indicateurs économiques. Bien que ce marché ait été le plus accessible en termes de valorisation sur l'exercice 2010, les investisseurs attendent l'exercice 2011 qui laisse présager un brusque ralentissement de la croissance des résultats. Nous ne croyons pas au bien-fondé de cette attente, car la forte croissance des résultats sur l'exercice 2010 était due à de mauvaises conditions de base et ne devrait pas se reproduire. L'affaiblissement récent du won coréen devrait permettre aux exportations coréennes d'occuper une position plus concurrentielle. Les mesures de relance des gouvernements de la région, en particulier en Chine, ont permis de soutenir la demande de biens de consommation. Les exportations coréennes vers la Chine ont enregistré une hausse, passant de 21 % (deuxième trimestre 2007) à 24 % (quatrième trimestre 2009). L'accroissement de la part des exportations des pays asiatiques a largement permis de compenser la baisse de la demande en provenance des économies des pays développés (par exemple, les exportations vers les Etats-Unis ont reculé de 13 à 10 % sur la même période).

En ce qui concerne le positionnement du portefeuille, la sélection des titres demeure un facteur essentiel, notre attention se concentrant sur les entreprises présentant des résultats stables et moins cycliques dans le but d'identifier de nouvelles opportunités.

Même si nous ne savons pas avec certitude quand nous assisterons à un changement du sentiment du marché, nous pensons que les conditions actuelles nous offrent la possibilité d'identifier des entreprises présentant des valorisations accessibles et de nous positionner pour la prochaine étape de la reprise. Nous restons optimistes quant aux secteurs des véhicules et pièces automobiles, matériaux et matériels et équipements technologiques. A l'inverse, nous sommes sous-exposés aux secteurs des semi-conducteurs, télécommunications et services publics.

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

Invesco Korea Equity 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 Korean Equity	1,59	24,26	46,72
Parts B du Compartiment Invesco Korean Equity	1,11	22,92	39,17
Parts C du Compartiment Invesco Korean Equity	1,76	24,79	50,16
Indice Korean SE Composite (indice de référence)	2,06	22,77	49,40
*Indice Morningstar IM Fd EQ Korea	2,24	21,93	42,67
*Indice MSCI World	(4,67)	14,19	7,66
*Indice MSCI Asia ex-Japan	(1,10)	19,82	75,46

Source : Morningstar
* A des fins de comparaison

Valeur liquidative (VL)	VL totale du Compartiment \$	VL par Part A \$	VL par Part B \$	VL par Part C \$
31 mars 2009	200 063 603	11,22	10,39	11,91
30 septembre 2009	295 993 808	18,38	16,94	19,57
30 novembre 2009	350 073 930	17,65	16,23	18,80
31 mai 2010	441 950 975	17,93	16,41	19,13

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 B \$	VL minimale Parts B \$	VL maximale Parts C \$	VL minimale Parts C \$
	2001	7,32	4,34	7,32	4,40	7,50
2002	9,93	6,52	9,89	6,46	10,20	6,71
2003	9,57	5,65	9,38	5,58	9,90	5,83
2004	11,07	8,16	10,73	7,94	11,52	8,47
2005	16,09	10,73	15,44	10,40	16,83	11,17
2006	18,11	14,39	17,20	13,72	19,02	15,09
2007	31,45	16,26	29,58	15,42	33,17	17,08
2008	25,41	9,32	23,85	8,66	26,82	9,87
2009	18,97	8,62	17,48	8,00	20,19	9,15
2010†	20,74	16,32	19,00	14,94	22,12	17,42

Année civile	Distribution de revenus nets			Revenus nets pour 2 000 \$ investis en novembre 1996 au prix de 6,60 \$ par Part		
	Parts A \$	Parts B \$	Parts C \$	Parts A \$	Parts B \$	Parts C \$
2001	-	-	-	-	-	-
2002	-	-	-	-	-	-
2003	-	-	-	-	-	-
2004	-	-	-	-	-	-
2005	-	-	-	-	-	-
2006	0,0261	0,0250	0,0273	7,91	7,58	8,27
2007	-	-	-	-	-	-
2008	-	-	-	-	-	-
2009	-	-	-	-	-	-
2010†	-	-	-	-	-	-

† Données au 30 juin 2010.

* Veuillez noter qu'à compter du 13 novembre 2000, le prix des Parts du Compartiment a été consolidé de telle sorte que le prix des Parts a été multiplié par un coefficient de 10.
Le 28 novembre 2005, le Compartiment a été renommé Invesco Korea Equity Fund (précédemment Invesco GT Korea Fund).
Source : Invesco Global Asset Management Limited

Les distributions, le cas échéant, sont versées annuellement aux Porteurs de Parts A, B et C au plus tard le 21 janvier et indiquées en note 7.
Des rapports sur l'état d'avancement du Compartiment sont publiés au plus tard le 31 mars et le 31 juillet de chaque année et tenus à disposition des Porteurs de Parts sans frais sur simple demande.

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 Korea Equity Fund

Etat du Portefeuille

Au 31 mai 2010

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur d'activité) (Actions ordinaires cotées, sauf précision contraire)			Valeur du
Investissement	Participation	\$	Compartiment %
INDUSTRIE (35,59 %)			
Cheil Industries Inc	470 000	32 610 241	7,37
Hyundai Heavy Industries Co Ltd	115 000	20 521 790	4,64
Hyundai Mipo Dockyard	170 000	17 325 075	3,92
Korea Plant Service & Engineering Co Ltd	300 000	12 828 459	2,90
LG Display Co Ltd	510 000	18 923 225	4,28
LG Innotek Co Ltd	30 000	4 030 732	0,91
LG Innotek Co Ltd (Rights 11/06/2010)	6 868	175 412	0,04
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	120 000	13 776 866	3,12
Samsung Engineering Co Ltd	190 000	16 755 198	3,79
Samsung SDI Co Ltd	150 000	20 403 239	4,62
		157 350 237	35,59
BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES (18,56 %)			
Hankook Tire Co Ltd	670 000	14 408 722	3,26
Hyundai Mobis	220 000	36 422 174	8,24
Hyundai Motor Co	147 889	17 224 793	3,90
Mando Corp	130 000	13 951 573	3,16
		82 007 262	18,56
MATERIAUX DE BASE (15,15 %)			
Honam Petrochemical Corp	80 000	8 352 641	1,89
KCC Corp	77 000	17 936 548	4,06
Korea Zinc Co Ltd	30 000	4 916 744	1,11
LG Chem Ltd	90 000	20 440 677	4,63
POSCO	39 000	15 298 062	3,46
		66 944 672	15,15
SERVICES FINANCIERS (9,07 %)			
Industrial Bank of Korea	400 000	4 425 902	1,00
KB Financial Group Inc	230 000	9 433 326	2,13
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	80 000	11 780 219	2,67
Shinhan Financial Group Co Ltd	400 003	14 425 885	3,27
		40 065 332	9,07
TECHNOLOGIE (9,05 %)			
Samsung Electronics Co Ltd	62 000	39 974 543	9,05
BIENS DE CONSOMMATION NON CYCLIQUES (7,42 %)			
Amorepacific Corp	29 000	22 051 306	4,99
Dong-A Pharmaceutical Co Ltd	40 000	3 793 630	0,86
Lock & Lock Co Ltd	251 800	6 944 314	1,57
		32 789 250	7,42
ENERGIE (3,01 %)			
S-Oil Corp	310 000	13 307 654	3,01
COMMUNICATIONS (1,09 %)			
NCSOFT Corp	30 000	4 829 391	1,09
Valeur totale des investissements (coût 420 829 057 \$)		437 268 341	98,94
Disponibilités et comptes courants		26 565 848	6,01
Régularisation des cours acheteurs en cours moyens		537 833	0,12
Autres éléments de passif à court terme		(22 421 047)	(5,07)
Valeur totale du Compartiment au 31 mai 2010		441 950 975	100,00

Invesco Korea Equity Fund

Variations de la composition du Portefeuille

Pour le semestre clos le 31 mai 2010

Achats	Coûts \$	Ventes	Produits \$
Hyundai Heavy Industries Co Ltd	35 758 902	Korea Electric Power Corp	38 377 057
Korea Electric Power Corp	35 698 608	Woori Finance Holdings Co Ltd	30 933 663
LG Display Co Ltd	31 806 175	Hyundai Motor Co	29 317 424
Woori Finance Holdings Co Ltd	31 587 378	KT Corp	23 580 356
Hyundai Mipo Dockyard	31 134 611	Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	22 423 595
Hyundai Motor Co	26 951 520	Hyosung Corp	21 722 405
Hankook Tire Co Ltd	24 758 775	LG Display Co Ltd	20 379 108
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	24 411 457	Hynix Semiconductor Inc	19 974 157
Samsung SDI Co Ltd	22 503 413	Korea Zinc Co Ltd	18 466 764
KT Corp	21 667 853	CJ CheilJedang Corp	17 691 617
Industrial Bank of Korea	21 602 344	GS Engineering & Construction Corp	17 590 794
Amorepacific Corp	21 448 788	Samsung Techwin Co Ltd	17 315 999
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	20 117 654	Doosan Corp	17 027 970
Honam Petrochemical Corp	18 575 814	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	17 013 404
Doosan Corp	18 389 170	Hyundai Mipo Dockyard	16 638 806
Hynix Semiconductor Inc	17 933 419	SK Telecom Co Ltd	16 391 528
Hyundai Mobis	17 674 872	Lotte Shopping Co Ltd	16 267 637
S-Oil Corp	17 580 402	Samsung C&T Corp	16 173 532
Hanwha Chem Corp	16 642 071	Amorepacific Corp	15 429 441
LG Innotek Co Ltd	15 736 177	Hanwha Chem Corp	15 401 430
Doosan Heavy Industries and Construction Co Ltd	15 680 025	Doosan Heavy Industries and Construction Co Ltd	15 337 614
SK Telecom Co Ltd	15 560 068	Hyundai Heavy Industries Co Ltd	14 839 662
KB Financial Group Inc	14 005 775	KB Financial Group Inc	14 181 275
Samsung C&T Corp	13 848 604	Honam Petrochemical Corp	13 279 594
Hyosung Corp	13 538 993	Industrial Bank of Korea	13 227 135
Cheil Industries Inc	13 420 893	NCSOFT Corp	13 074 491
Korea Plant Service & Engineering Co Ltd	12 823 503	Hankook Tire Co Ltd	12 903 332
Samsung Electronics Co Ltd	12 526 596	POSCO	12 819 071
OCI Co Ltd	12 437 553	Samsung Heavy Industries Co Ltd	11 464 080
Samsung Fine Chemicals Co Ltd	12 376 707	Samsung SDI Co Ltd	11 064 860
Shinhan Financial Group Co Ltd	12 366 818	OCI Co Ltd	10 774 117
Mando Corp	11 731 349	Samsung Fine Chemicals Co Ltd	10 474 961
NCSOFT Corp	11 124 417	SK Energy Co Ltd	9 915 281
Korea Zinc Co Ltd	10 764 418	LG Chem Ltd	9 878 797
KCC Corp	9 630 779	LG Electronics Inc	9 498 722
POSCO	9 597 494	Dong-A Pharmaceutical Co Ltd	9 208 392
Samsung Engineering Co Ltd	9 407 157	Shinhan Financial Group Co Ltd	9 082 256
LG Chem Ltd	8 940 677	LG Innotek Co Ltd	8 296 887
Autres achats	77 660 138	Samsung Electronics Co Ltd	7 364 145
Coût total des achats depuis le 1^{er} décembre 2009	769 421 367 \$	Autres ventes	52 385 203
		Produit total des ventes depuis le 1^{er} décembre 2009	677 186 562 \$

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

Les actions chinoises ont connu un essoufflement sur la période sur fond d'inquiétudes au sujet du resserrement budgétaire combinées aux craintes grandissantes suscitées par la dette souveraine en Europe. Ces préoccupations ont eu pour effet de renforcer le manque d'attrait des investisseurs pour le risque et d'entraîner certaines prises de bénéfices. Les autorités chinoises ont relevé le niveau des réserves bancaires dans le but de contenir la croissance du crédit. Parallèlement, de nombreuses mesures spécifiques destinées à refroidir le marché de l'immobilier ont été mises en place. Un autre élément caractéristique de la période a été le niveau de la monnaie chinoise. En effet, les Etats-Unis ont continué à mettre la pression sur les autorités chinoises afin de les amener à réévaluer le yuan face au dollar. Le gouvernement chinois a réagi en déclarant qu'il procéderait à un ajustement de sa monnaie selon son propre calendrier et ses analyses économiques et que sa décision ne serait pas dictée par des pressions extérieures. En ce qui concerne les entreprises, la plupart des sociétés chinoises ont annoncé de solides résultats, l'activité économique poursuivant son embellie.

Au cours du semestre clos fin mai, les Parts A du Compartiment ont connu une baisse de 9,3 %. Ce résultat a positionné le Compartiment dans le troisième quartile de son groupe de référence, le Morningstar IM Equity China Index, qui a enregistré un recul de 8,69 % en moyenne.

L'exposition du Compartiment au secteur des logiciels s'est révélée positive sur la période considérée, avec en tête la participation dans Kingdee International Software. Le groupe a annoncé une augmentation de 17 % de son bénéfice net en 2009 par rapport à l'exercice précédent, la reprise économique mondiale ayant entraîné une forte hausse de la demande. La participation dans le groupe de pétrole et gaz Kunlun Energy a également enregistré une performance satisfaisante, l'entreprise prévoyant une forte augmentation de ses résultats en privilégiant son activité de gaz naturel. La sous-représentation du Compartiment au secteur bancaire a été favorable aux rendements relatifs, ce segment ayant suivi la hausse du marché en raison des inquiétudes liées à une augmentation de capital éventuelle visant à renforcer les bilans. Le Compartiment a affiché une surpondération au sein du secteur des matériaux, qui a pesé sur la performance, les titres de ce secteur ayant connu des difficultés en raison des préoccupations grandissantes au sujet de la reprise économique mondiale. La stratégie de sélection des titres s'est révélée décevante dans le secteur immobilier, ce qui a aussi eu des répercussions négatives sur la performance.

En raison des conditions du marché actuelles, nous cherchons à privilégier les titres relativement préservés des risques liés au resserrement de la politique et bénéficiant des mesures de soutien du gouvernement. Grâce à notre méthode de recherche rigoureuse, nous croyons en notre capacité à identifier les opportunités attrayantes offrant un potentiel de réévaluation dans un contexte d'amélioration de la situation intérieure. A l'heure actuelle, nous détenons des positions surpondérées au sein des secteurs des biens de consommation discrétionnaires, des matériaux et de l'énergie. A l'inverse, nous sommes sous-exposés au secteur immobilier car nous estimons que les mesures visant à ralentir l'augmentation des prix devraient affaiblir ce segment. Nous détenons également des positions sous-pondérées au sein du secteur bancaire. Nous considérons en effet qu'il sera difficile pour les banques de surperformer à court terme malgré des niveaux d'échange attrayants, compte tenu des levées de fonds qu'elles devront probablement effectuer sur les marchés pour consolider leurs bilans. A l'avenir, nous nous efforcerons de profiter du changement intervenu récemment pour privilégier une exposition à des entreprises de qualité, qui étaient jusqu'à maintenant jugées inaccessibles. Nous nous attendons à ce que les marchés restent volatils à court terme mais nous pensons toutefois que les fondamentaux des résultats demeurent solides. Nous continuerons de suivre notre politique de recherche intensive et de valorisation dans le but d'identifier les opportunités que nous considérons comme les plus intéressantes.

Nous sommes convaincus que les actions chinoises offrent une valeur intéressante suite aux ventes massives ayant eu lieu au cours de l'exercice et qui ont eu pour effet de faire chuter les valorisations à des niveaux attrayants. L'appréciation attendue de la monnaie et les politiques en faveur de la consommation qui devraient être mises en place au cours de l'exercice devraient également permettre de soutenir le marché. D'un autre côté, nous prévoyons un recul des titres à court terme, le gouvernement devant adopter de nouvelles mesures de resserrement qui devraient concerner principalement le secteur immobilier. Les inquiétudes grandissantes au sujet de la dette publique en Europe risquent de retarder légèrement la mise en œuvre de ces politiques de resserrement mais la forte croissance économique en Chine devrait leur permettre de voir le jour.

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

Invesco PRC Equity 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 PRC Equity	(9,26)	14,88	136,85
Parts A Eur Hedged du Compartiment Invesco PRC Equity	(9,93)	13,18	s/o
Parts B du Compartiment Invesco PRC Equity	(9,69)	13,80	125,66
Parts C du Compartiment Invesco PRC Equity	(9,00)	15,54	143,47
Parts C Eur Hedged du Compartiment Invesco PRC Equity	(9,66)	13,84	s/o
Parts I du Compartiment Invesco PRC Equity	12,33	32,83	s/o
Indice MSCI China Free (indice de référence)	(6,73)	14,24	167,54
*Indice Morningstar IM Fd EQ China	(8,69)	13,01	136,55
*Indice Hang Seng China Enterprises	(11,87)	9,73	150,00
*Indice Hong Kong Hang Seng	(9,85)	8,29	42,39

Source : Morningstar
* A des fins de comparaison

Valeur liquidative (VL)	VL totale du Compartiment \$	VL par Part A \$	VL par Part A EUR Hdg €		VL par Part B \$		VL par Part C \$		VL par Part C EUR Hdg €		VL par Part I €
31 mars 2009	834 236 685	30,95	21,87	28,73	33,11	23,40	23,35				
30 septembre 2009	1 713 619 387	45,04	32,30	41,55	48,32	34,65	30,82				
30 novembre 2009	2 114 663 048	49,99	35,88	46,04	53,67	38,52	33,41				
31 mai 2010	2 056 169 082	45,57	32,46	41,78	49,07	34,96	37,71				

Les informations susvisées sur la VL sont spécifiées au cours moyen du marché.
Source : Invesco Global Asset Management Limited

Historique des prix et revenus

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 \$		VL maximale Parts I €		VL minimale Parts I €	
2001	12,00	6,99	s/o	s/o	9,25	6,98	12,33	7,19	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
2002	11,51	8,62	s/o	s/o	11,41	8,53	11,88	8,92	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
2003	17,61	9,25	s/o	s/o	17,19	9,09	18,32	9,59	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
2004	19,03	14,13	s/o	s/o	18,41	13,74	19,89	14,73	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
2005	21,55	17,87	s/o	s/o	20,69	17,26	22,60	18,68	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
2006	37,65	21,20	s/o	s/o	35,67	20,28	39,77	22,27	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
2007	76,52	33,43	s/o	s/o	71,92	31,61	81,21	35,34	s/o	s/o	53,17	25,45				
2008	63,75	23,05	37,46	15,35	59,81	21,46	67,73	24,60	39,82	16,38	43,43	18,38				
2009	52,37	26,40	37,55	18,32	48,23	24,50	56,24	28,23	40,32	19,58	35,54	19,94				
2010†	52,45	42,40	37,59	30,21	48,27	38,89	56,36	45,66	40,40	32,53	39,49	32,66				

Année civile	Revenus nets pour 2 000 \$ investis en décembre 1995 au prix de 6,64 \$ par Part																		
	Distribution de revenus nets			Parts A \$				Parts B \$				Parts C \$				Parts I €			
	Parts A \$	Parts B \$	Parts C \$	Parts A \$	Parts B \$	Parts C \$	Parts A \$	Parts B \$	Parts C \$	Parts A \$	Parts B \$	Parts C \$	Parts A €	Parts B €	Parts C €	Parts I €			
2001	0,0750	-	0,0770	22,59	-	23,19	s/o												
2002	0,0730	0,0726	0,0753	21,99	21,87	22,68	s/o												
2003	0,0800	0,0787	0,0829	24,10	23,70	24,97	s/o												
2004	0,0410	0,0399	0,0427	12,35	12,02	12,86	s/o												
2005	-	-	-	-	-	-	s/o												
2006	0,0689	0,0657	0,0725	20,75	19,79	21,84	s/o												
2007	-	-	-	-	-	-	s/o												
2008	-	-	-	-	-	-	s/o												
2009	0,0402	0,0373	0,0430	12,11	11,23	12,95	s/o												
2010†	0,1196	0,1102	0,1284	36,02	33,19	38,67	s/o												

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

Les distributions, le cas échéant, sont versées annuellement aux Porteurs de Parts A, B et C au plus tard le 21 janvier et indiquées en note 7.
Des rapports sur l'état d'avancement du Compartiment sont publiés au plus tard le 31 mars et le 31 juillet de chaque année et tenus à disposition
des Porteurs de Parts sans frais sur simple demande.

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 PRC Equity Fund Etat du Portefeuille

Au 31 mai 2010

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur d'activité) (Actions ordinaires cotées, sauf précision contraire)			Valeur du
Investissement	Participation	\$	Compartment %
SERVICES FINANCIERS (34,46 %)			
Bank of China Ltd	185 391 000	92 317 645	4,49
Bank of Communications Co Ltd	24 532 000	25 943 252	1,26
China Construction Bank Corp	154 348 000	124 797 458	6,08
China Life Insurance Co Ltd	24 785 000	108 787 586	5,29
China Merchants Bank Co Ltd	17 035 655	40 316 615	1,96
China Overseas Land & Investment Ltd	9 875 040	19 365 408	0,94
China Resources Land Ltd	6 948 000	13 108 153	0,64
Industrial & Commercial Bank of China	155 313 000	115 013 315	5,59
INVESCO China Opportunity Fund (P/N 01/11/2012)†	1 061 173	28 205 978	1,37
INVESCO China Opportunity Fund (P/N 22/01/2010)†	4 132 514	49 218 242	2,40
Longfor Properties Co Ltd	8 708 000	8 728 385	0,42
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	5 135 000	41 321 145	2,01
Poly Hong Kong Investments Ltd	11 290 000	11 693 155	0,57
Shimao Property Holdings Ltd	6 201 500	9 216 576	0,45
Shun Tak Holdings Ltd	22 764 000	12 679 525	0,62
Yuexiu Property Co Ltd	35 000 000	7 681 205	0,37
		708 393 643	34,46
ENERGIE (19,61 %)			
China Coal Energy Co	14 191 000	19 451 306	0,95
China Gas Holdings Ltd	34 000 000	16 843 430	0,82
China Petroleum & Chemical Corp	80 848 000	64 124 187	3,12
China Shenhua Energy Co Ltd	13 261 000	53 100 081	2,58
CNOOC Ltd	51 202 000	81 746 963	3,97
CNPC Hong Kong Ltd	31 166 000	42 958 560	2,09
Fushan International Energy Group Ltd	32 744 000	20 297 547	0,99
King Stone Energy Group Ltd	180 000 000	4 735 800	0,23
PetroChina Co Ltd	81 414 000	88 814 207	4,31
Sino Prosper State Gold Resources Holdings Ltd	257 970 000	4 701 245	0,23
Yanzhou Coal Mining Co Ltd	2 826 000	6 535 687	0,32
		403 309 013	19,61
COMMUNICATIONS (12,96 %)			
Byd Electronic International Co. Ltd	7 707 500	4 827 230	0,23
China Communications Services Corp Ltd	31 388 000	13 696 405	0,67
China Mobile Ltd	14 701 500	138 962 860	6,75
China Telecom Corp Ltd	42 656 000	19 543 956	0,95
Ctrip.com International Ltd	322 722	12 712 020	0,62
Tencent Holdings Ltd	3 695 100	71 134 750	3,47
ZTE Corp	1 666 784	5 529 734	0,27
		266 406 955	12,96
MATERIAUX DE BASE (8,23 %)			
Aluminum Corp of China Ltd	17 082 000	14 556 973	0,71
Angang Steel Co Ltd	6 974 000	9 827 628	0,48
China Vanadium Titano - Magnetite Mining Co Ltd	60 416 000	23 726 692	1,15
Jiangxi Copper Co Ltd	6 497 000	12 907 681	0,63
Kingboard Chemical Holdings Ltd	399 500	178 427	0,01
Kingboard Chemical Holdings Ltd	3 995 000	18 663 046	0,91
Lee & Man Paper Manufacturing Ltd	38 019 800	29 960 059	1,46
Lumena Resources Corp	33 000 000	8 512 845	0,41
Nine Dragons Paper Holdings Ltd	24 280 000	36 084 572	1,75
Youyuan International Holdings Ltd	22 798 000	7 402 556	0,36
Zijin Mining Group Co Ltd	9 998 000	7 403 779	0,36
		169 224 258	8,23

Invesco PRC Equity Fund Etat du Portefeuille (suite)

Au 31 mai 2010

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur d'activité) (Actions ordinaires cotées, sauf précision contraire)			Valeur du
Investissement	Participation	\$	Compartiment %
BIENS DE CONSOMMATION NON CYCLIQUES (7,17 %)			
Bawang International Group Holding Ltd	12 060 000	8 729 522	0,42
China Mengniu Dairy Co Ltd	5 818 000	17 211 116	0,84
COSCO Pacific Ltd	8 770 000	10 794 002	0,52
Guangzhou Pharmaceutical Co Ltd	10 352 000	9 924 514	0,48
Hengan International Group Co Ltd	7 845 500	57 191 740	2,78
Silver Base Group Holdings Ltd	20 017 000	7 527 153	0,37
Sinopharm Group Co	3 896 400	15 427 055	0,75
Vinda International Holdings Ltd	26 802 000	20 741 908	1,01
		147 547 010	7,17
BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES (6,13 %)			
Anta Sports Products Ltd	5 598 000	9 541 030	0,46
Avichina Industry & Technology Co	12 000 000	3 911 820	0,19
Brilliance China Automotive Holdings Ltd	56 686 000	18 406 058	0,91
Digital China Holdings Ltd	10 299 000	15 887 804	0,77
Dongfeng Motor Group Co Ltd	7 166 000	8 691 061	0,42
Geely Automobile Holdings Ltd	21 695 000	7 573 442	0,37
GOME Electrical Appliances Holdings Ltd	59 821 000	18 195 574	0,88
Minth Group Ltd	8 308 000	11 153 025	0,54
Shenzhou International Group Holdings Ltd	13 250 000	14 930 511	0,72
Zhongsheng Group Holdings Hkd Ltd	14 337 500	17 701 608	0,87
		125 991 933	6,13
INDUSTRIE (5,19 %)			
Anhui Conch Cement Co Ltd	7 714 000	25 097 005	1,22
China COSCO Holdings Co Ltd	6 857 000	7 629 880	0,37
China Everbright International Ltd	26 746 000	10 160 484	0,50
China Railway Construction Corp Ltd	8 000 000	9 456 144	0,46
China Shipping Container Lines Co Ltd	12 500 000	4 379 625	0,21
Chu Kong Petroleum & Natural Gas Steel Pipe Holdings Ltd	13 843 000	6 893 288	0,34
CPMC Holdings Ltd	8 700 000	7 704 294	0,37
Dongfang Electric Corp Ltd	4 299 200	14 263 056	0,69
Sany Heavy Equipment International Holdings Co Ltd	16 471 000	17 777 892	0,86
Shui On Construction and Materials Ltd	2 900 000	3 416 684	0,17
		106 778 352	5,19
SERVICES DIVERSIFIES (2,20 %)			
China Resources Enterprise Ltd	5 054 000	17 383 385	0,85
Minmetals Land Ltd	46 700 000	7 911 447	0,38
Shanghai Industrial Holdings Ltd	4 765 000	19 966 889	0,97
		45 261 721	2,20
SERVICES PUBLICS (0,82 %)			
Beijing Enterprises Holdings Ltd	2 667 500	16 809 326	0,82
TECHNOLOGIE (0,53 %)			
Kingdee International Software Group Co Ltd	33 000 000	10 969 266	0,53
Valeur totale des investissements (coût 1 814 457 770 \$)		2 000 691 477	97,30
Disponibilités et comptes courants		40 167 464	1,95
Régularisation des cours acheteurs en cours moyens		3 013 307	0,15
Autres éléments d'actif à court terme		12 296 834	0,60
Valeur totale du Compartiment au 31 mai 2010		2 056 169 082	100,00

† Structure de placement collectif à capital variable

Invesco PRC Equity Fund

Variations de la composition du Portefeuille

Pour le semestre clos le 31 mai 2010

Achats	Coûts \$	Ventes	Produits \$
China Construction Bank Corp	106 587 282	CNOOC Ltd	42 976 451
China Life Insurance Co Ltd	91 425 466	Poly Hong Kong Investments Ltd	37 816 715
Kunlun Energy Co Ltd	34 787 912	China Mobile Ltd	26 101 400
CNOOC Ltd	28 124 968	Sinopharm Group Co	23 991 885
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	27 403 366	Kunlun Energy Co Ltd	23 715 104
Hengan International Group Co Ltd	22 739 104	Longfor Properties Co Ltd	22 786 781
PetroChina Co Ltd	21 417 378	Shimao Property Holdings Ltd	22 530 411
Vinda International Holdings Ltd	21 325 370	ZTE Corp	21 445 270
Minmetals Land Ltd	21 097 316	China Life Insurance Co Ltd	18 674 355
Shimao Property Holdings Ltd	20 356 264	China Oilfield Services Ltd	18 210 279
Industrial & Commercial Bank of China	19 420 204	Industrial & Commercial Bank of China	17 737 463
Zhongsheng Group Holdings Ltd	18 982 668	China Unicom Hong Kong Ltd	17 467 105
BaWang International Group Holding Ltd	18 127 012	Geely Automobile Holdings Ltd	15 674 941
Kingboard Chemical Holdings Ltd	17 537 593	China Resources Gas Group Ltd	15 095 440
China Gas Holdings Ltd	17 403 439	Citic Pacific Ltd	14 562 880
China Merchants Bank Co Ltd	17 403 072	Dongfeng Motor Group Co Ltd	14 181 155
Digital China Holdings Ltd	16 972 356	China Citic Bank Corp Ltd	12 500 444
China Communications Services Corp Ltd	16 691 594	PetroChina Co Ltd	12 090 936
China Petroleum & Chemical Corp	15 792 521	BBMG Corp	11 944 531
Bank of China Ltd	15 753 881	China Shineway Pharmaceutical Group Ltd	11 566 509
China Vanadium Titano - Magnetite Mining Co Ltd	15 237 004	Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd	11 302 478
Shun Tak Holdings Ltd	13 913 491	China Dongxiang Group Co	11 272 029
China Resources Gas Group Ltd	13 689 468	Welling Holding Ltd	11 258 181
Welling Holding Ltd	13 373 417	Li Ning Co Ltd	10 378 013
Dongfang Electric Corp Ltd	13 368 782	China Daye Non-Ferrous Metals Mining Ltd	10 197 300
ZTE Corp	13 313 347	Beijing Enterprises Holdings Ltd	10 164 412
Brilliance China Automotive Holdings Ltd	13 171 425	Hengan International Group Co Ltd	10 014 852
Minth Group Ltd	13 151 626	Integrated Distribution Services Group Ltd	9 986 143
China Mobile Ltd	13 096 763	Loudong General Nice Resources China Holdings Ltd	9 755 105
BBMG Corp	13 003 649	King Stone Energy Group Ltd	9 718 655
Dongfeng Motor Group Co Ltd	11 865 101	China Shipping Development Co Ltd	9 286 049
Geely Automobile Holdings Ltd	11 607 158	Bank of Communications Co Ltd	9 214 037
Sinopharm Group Co	11 552 402	China Longyuan Power Group Corp	9 048 750
United Co RUSAL Plc	11 420 313	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	9 035 482
King Stone Energy Group Ltd	11 214 646	United Co RUSAL Plc	8 934 275
Lumena Resources Corp	11 152 794	Sino-Ocean Land Holdings Ltd	8 764 834
CPMC Holdings Ltd	11 108 465	BaWang International Group Holding Ltd	8 721 706
China Railway Construction Corp Ltd	10 946 972	Kingboard Chemical Holdings Ltd	8 506 939
China Shipping Development Co Ltd	10 669 394	Sands China Ltd	8 347 594
Longfor Properties Co Ltd	9 269 578	Yanzhou Coal Mining Co Ltd	8 167 307
Guangzhou Pharmaceutical Co Ltd	9 232 161	China Eastern Airlines Corp Ltd	8 042 708
Autres achats	95 854 832	Autres ventes	172 060 006
Coût total des achats depuis le 1^{er} décembre 2009	920 561 554 \$	Produit total des ventes depuis le 1^{er} décembre 2009	773 246 910 \$

Bilan

Au 31 mai 2010

	Note	Invesco Emerging Markets Equity Fund \$	Invesco Korean Equity Fund \$	Invesco PRC Equity Fund \$
Actif				
Disponibilités et comptes courants		469 954	26 565 848	40 167 464
Soldes exigibles de courtiers		741 893	3 726 402	2 754 396
Montants à recevoir sur créations		367 448	17 326 810	18 969 058
Actifs financiers à la juste valeur en résultat	4	100 842 506	437 268 341	2 001 465 680
Autres produits à recevoir et frais payés d'avance		376 238	191 595	20 364 231
Total de l'actif		102 798 039	485 078 996	2 083 720 829
Passif				
A payer aux courtiers		244 063	10 872 988	-
Montants dus sur liquidations		762 739	31 693 194	12 454 514
Passifs financiers à la juste valeur en résultat		-	-	13 428 108
Frais de gestion		156 508	728 109	3 449 023
Frais d'administration		26 806	118 656	688 048
Charges à payer		93 195	252 907	545 361
Total du passif (hors actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables)		1 283 311	43 665 854	30 565 054
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables (cours acheteurs)		101 514 728	441 413 142	2 053 155 775
Régularisation des cours acheteurs en cours moyens		314 755	537 833	3 013 307
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables (cours moyens)		101 829 483	441 950 975	2 056 169 082

Les notes 1 à 11 font partie intégrante des états financiers.

Bilan

Au 30 novembre 2009

	Invesco Emerging Markets Equity Fund \$	Invesco Korean Equity Fund \$	Invesco PRC Equity Fund \$
Actif			
Disponibilités et comptes courants	461 737	6 585 600	35 068 022
Soldes exigibles de courtiers	1 968 181	10 333 555	1 398 992
Montants à recevoir sur créations	531 876	307 070	46 012 250
Actifs financiers à la juste valeur en résultat	113 432 437	347 085 527	2 061 478 536
Autres produits à recevoir et frais payés d'avance	263 149	-	499 117
Total de l'actif	116 657 380	364 311 752	2 144 456 917
Passif			
Découverts bancaires	19 669	1 158 591	2 447
A payer aux courtiers	367 466	5 932 754	4 976 854
Montants dus sur liquidations	2 108 025	7 350 089	22 359 512
Distributions exigibles	118 143	-	4 713 453
Frais de gestion	33 234	109 309	686 185
Frais d'administration	5 657	17 045	130 570
Charges à payer	71 466	77 181	104 215
Total du passif (hors actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables)	2 723 660	14 644 969	32 973 236
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables (cours acheteurs)	113 933 720	349 666 783	2 111 483 681
Régularisation des cours acheteurs en cours moyens	364 797	407 147	3 179 367
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables (cours moyens)	114 298 517	350 073 930	2 114 663 048

Bilan

Au 30 septembre 2009

	Invesco Emerging Markets Equity Fund \$	Invesco Korean Equity Fund \$	Invesco PRC Equity Fund \$
Actif			
Disponibilités et comptes courants	1 020 542	1 081 612	14 788 827
Soldes exigibles de courtiers	1 072 330	16 376 144	15 405 416
Montants à recevoir sur créations	5 291	1 938 302	26 030 973
Actifs financiers à la juste valeur en résultat	99 799 355	293 807 812	1 673 603 601
Autres produits à recevoir et frais payés d'avance	366 849	-	7 633 851
Total de l'actif	102 264 367	313 203 870	1 737 462 668
Passif			
A payer aux courtiers	272 316	16 578 717	5 959 050
Montants dus sur liquidations	2 408 780	450 959	19 881 373
Frais de gestion	28 059	99 012	571 827
Frais d'administration	4 926	14 781	108 299
Charges à payer	115 985	66 593	145 094
Total du passif (hors actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables)	2 830 066	17 210 062	26 665 643
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables (cours acheteurs)	99 434 301	295 993 808	1 710 797 025
Régularisation des cours acheteurs en cours moyens	195 975	-	2 822 362
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables (cours moyens)	99 630 276	295 993 808	1 713 619 387

Compte de résultat

Pour le semestre clos le 31 mai 2010

	Invesco Emerging Markets Equity Fund \$	Invesco Korean Equity Fund \$	Invesco PRC Equity Fund \$
Produits			
Résultat net sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur en résultat (réalisé et latent)	(3 690 981)	(1 671 544)	(240 979 159)
Intérêts créditeurs	14 484	2 186	21 696
Dividendes	1 363 908	4 884 628	24 987 009
Total des revenus/(pertes) de placement	(2 312 589)	3 215 270	(215 970 454)
Charges			
Frais de gestion	948 503	3 942 181	21 252 437
Frais administratifs	162 252	632 886	4 199 766
Honoraires des réviseurs d'entreprises	9 224	5 236	12 964
Commission du Fiduciaire	8 113	31 647	164 925
Frais de garde	31 312	210 959	329 821
Autres charges opérationnelles	147 398	69 726	100 106
Total des charges opérationnelles	1 306 802	4 892 635	26 060 019
Résultat d'exploitation	(3 619 391)	(1 677 365)	(242 030 473)
Frais financiers			
Intérêts bancaires	(45 337)	(8 220)	(22 044)
Total des frais financiers	(45 337)	(8 220)	(22 044)
Résultat avant impôt	(3 664 728)	(1 685 585)	(242 052 517)
Retenue d'impôt sur dividendes et autres revenus de placement	(95 544)	(733 898)	-
Variation de la provision sur l'impôt sur les plus-values des placements	(17 018)	-	-
Résultat après impôt	(3 777 290)	(2 419 483)	(242 052 517)
Mouvement dû à la régularisation des cours acheteurs en cours moyens	(50 042)	130 686	(166 060)
Baisse de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables (cours moyens)	(3 827 332)	(2 288 797)	(242 218 577)

Les notes 1 à 11 font partie intégrante des états financiers.

Compte de résultat

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2009

	Invesco Emerging Markets Equity Fund \$	Invesco Korean Equity Fund \$	Invesco PRC Equity Fund \$
Produits			
Résultat net sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur en résultat (réalisé et latent)	49 860 209	109 211 638	635 442 240
Intérêts créditeurs	1 262	1 318	7 755
Dividendes	2 180 056	804 068	27 900 387
Revenus sur prêts de titres	596	-	-
Autres revenus	588	-	2 566
Total des revenus de placement	52 042 711	110 017 024	663 352 948
Charges			
Frais de gestion	1 127 194	3 503 589	19 756 596
Frais administratifs	200 371	529 121	3 889 329
Honoraires des réviseurs d'entreprises	19 986	14 143	29 580
Commission du Fiduciaire	9 761	26 457	152 974
Frais de garde	53 698	179 428	174 088
Autres charges opérationnelles	98 721	132 844	226 642
Total des charges opérationnelles	1 509 731	4 385 582	24 229 209
Résultat d'exploitation	50 532 980	105 631 442	639 123 739
Frais financiers			
Intérêts bancaires	-	(2 180)	(14 088)
Distributions aux Porteurs de Parts participatives et rachetables	(118 143)	-	(5 033 892)
Péréquation	(103 133)	-	3 027 326
Total des frais financiers	(221 276)	(2 180)	(2 020 654)
Résultat avant impôt	50 311 704	105 629 262	637 103 085
Retenue d'impôt sur dividendes et autres revenus de placement	(248 808)	(463 062)	(822 324)
Variation de la provision sur l'impôt sur les plus-values des placements	19 954	-	-
Résultat après impôt	50 082 850	105 166 200	636 280 761
Mouvement dû à la régularisation des cours acheteurs en cours moyens	187 355	407 147	657 697
Hausse de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables (cours moyens)	50 270 205	105 573 347	636 938 458

Compte de résultat

Pour le semestre clos le 30 septembre 2009

	Invesco Emerging Markets Equity Fund \$	Invesco Korean Equity Fund \$	Invesco PRC Equity Fund \$
Produits			
Résultat net sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur en résultat (réalisé et latent)	45 878 494	122 196 533	428 101 755
Intérêts créditeurs	2 907	1 064	5 776
Dividendes	2 015 558	804 068	26 913 428
Revenus sur prêts de titres	596	-	-
Autres revenus	-	233	2 566
Total des revenus de placement	47 897 555	123 001 898	455 023 525
Charges			
Frais de gestion	801 712	2 466 776	13 381 474
Frais administratifs	144 810	371 195	2 632 552
Honoraires des réviseurs d'entreprises	16 857	9 626	25 206
Commission du Fiduciaire	6 983	18 561	103 474
Frais de garde	36 908	111 929	126 730
Autres charges opérationnelles	67 909	68 896	146 239
Total des charges opérationnelles	1 075 179	3 046 983	16 415 675
Résultat d'exploitation	46 822 376	119 954 915	438 607 850
Frais financiers			
Intérêts bancaires	-	(449)	(14 075)
Péréquation	(167 965)	-	2 004 114
Total des frais financiers	(167 965)	(449)	1 990 039
Résultat avant impôt	46 654 411	119 954 466	440 597 889
Retenue d'impôt sur dividendes et autres revenus de placement	(213 937)	(463 062)	(180 579)
Variation de la provision sur l'impôt sur les plus-values des placements	(16 553)	-	-
Résultat après impôt	46 423 921	119 491 404	440 417 310
Mouvement dû à la régularisation des cours acheteurs en cours moyens	(357 825)	-	1 260 548
Hausse de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables (cours moyens)	46 066 096	119 491 404	441 677 858

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 Emerging Markets Equity Fund \$	Invesco Korean Equity Fund \$	Invesco PRC Equity Fund \$
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables en début de période (cours acheteurs)	113 933 720	349 666 783	2 111 483 681
Régularisation des cours acheteurs en cours moyens	364 797	407 147	3 179 367
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables en début de période (cours moyens)	114 298 517	350 073 930	2 114 663 048
Baisse de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables aux cours acheteurs	(3 777 290)	(2 419 483)	(242 052 517)
Mouvement dû à la régularisation des cours acheteurs en cours moyens	(50 042)	130 686	(166 060)
Baisse de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables	(3 827 332)	(2 288 797)	(242 218 577)
Transactions sur Parts			
Produits de l'émission de Parts participatives et rachetables	19 758 237	217 714 907	561 055 607
Coût du rachat de Parts participatives et rachetables	(28 399 939)	(123 549 065)	(377 330 996)
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables en fin de période (cours moyens)	101 829 483	441 950 975	2 056 169 082

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 Emerging Markets Equity Fund \$	Invesco Korean Equity Fund \$	Invesco PRC Equity Fund \$
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables en début de période (cours acheteurs)	70 797 565	200 063 603	833 026 395
Régularisation des cours acheteurs en cours moyens	177 442	-	1 210 290
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables en début de période (cours moyens)	70 975 007	200 063 603	835 548 065
Augmentation de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables aux cours acheteurs	50 082 850	105 166 200	636 280 761
Mouvement dû à la régularisation des cours acheteurs en cours moyens	187 355	407 147	1 969 077
Augmentation de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables	50 270 205	105 573 347	638 249 838
Transactions sur Parts			
Produits de l'émission de Parts participatives et rachetables	62 007 222	106 613 067	1 020 064 957
Coût du rachat de Parts participatives et rachetables	(68 953 917)	(62 176 087)	(377 888 432)
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables en fin de période (cours moyens)	114 298 517	350 073 930	2 114 663 048

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

Pour le semestre clos le 30 septembre 2009

	Invesco Emerging Markets Equity Fund \$	Invesco Korean Equity Fund \$	Invesco PRC Equity Fund \$
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables en début de période (cours acheteurs)	70 797 565	200 063 603	833 026 395
Régularisation des cours acheteurs en cours moyens	553 800	-	1 561 814
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables en début de période (cours moyens)	71 351 365	200 063 603	834 588 209
Augmentation de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables aux cours acheteurs	46 423 921	119 491 404	440 417 310
Mouvement dû à la régularisation des cours acheteurs en cours moyens	(357 825)	-	1 260 548
Augmentation de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables	46 066 096	119 491 404	441 677 858
Transactions sur Parts			
Produits de l'émission de Parts participatives et rachetables	32 817 003	20 796 568	686 930 245
Coût du rachat de Parts participatives et rachetables	(50 604 188)	(44 357 767)	(249 576 925)
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables en fin de période (cours moyens)	99 630 276	295 993 808	1 713 619 387

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 enregistrés 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 \$

	31 mai 2010	30 novembre 2009	30 septembre 2009
Peso argentin	3,91	3,81	3,84
Real brésilien	1,81	1,74	1,79
Dollar canadien	1,05	1,05	1,08
Peso chilien	529,75	0,002	548,00
Renminbi chinois	6,83	6,83	6,83
Couronne tchèque	20,70	17,37	-
Livre égyptienne	5,66	5,47	5,50
Euro	0,81	0,66	0,68
Dollar de Hong-Kong	7,79	7,75	7,75
Forint hongrois	223,79	181,03	-
Roupie indienne	46,50	46,48	48,11
Roupie indonésienne	9 175,00	9 470,00	9 662,50
Shekel israélien	3,88	3,79	3,76
Yen japonais	91,04	86,44	89,49
Won sud-coréen	1 202,02	1 162,70	1 175,00
Ringgit malais	3,26	3,39	3,46
Peso mexicain	12,93	12,89	13,49
Roupie pakistanaise	85,26	83,55	83,19
Peso philippin	46,27	47,00	47,39
Livre sterling	0,69	0,60	0,62
Dollar de Singapour	1,40	1,38	1,41
Rand sud-africain	7,64	7,39	7,39
Couronne suédoise	7,83	6,96	-
Franc suisse	1,16	1,00	-
Dollar taïwanais	31,97	32,18	32,16
Baht thaïlandais	32,52	33,23	33,47
Lire turque	1,57	1,52	1,48
Bolivar vénézuélien	4,29	2 147,30	2 147,30
Kwacha de Zambie	5 000,00	4 680,00	4 725,00

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 18. 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 21.

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 s'efforcera d'appliquer et maintenir les normes réglementaires du plus haut niveau 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 21. Les sommes ainsi exigibles à la fin de la période sont spécifiées dans le Bilan, à la page 18.

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

	Juste valeur 31 mai 2010	Juste valeur 30 novembre 2009	Juste valeur 30 septembre 2009
Invesco Emerging Markets Equity Fund (\$)			
Actifs financiers à la juste valeur en résultat			
Obligations	100 842 506	113 432 437	99 799 355
Total des actifs financiers à la juste valeur en résultat	100 842 506	113 432 437	99 799 355
	Juste valeur 31 mai 2010	Juste valeur 30 novembre 2009	Juste valeur 30 septembre 2009
Invesco Korean Equity Fund (\$)			
Actifs financiers à la juste valeur en résultat			
Obligations	437 268 341	347 085 527	293 807 812
Total des actifs financiers à la juste valeur en résultat	437 268 341	347 085 527	293 807 812
	Juste valeur 31 mai 2010	Juste valeur 30 novembre 2009	Juste valeur 30 septembre 2009
Invesco PRC Equity Fund (\$)			
Actifs financiers à la juste valeur en résultat			
Actions	2 000 691 477	2 059 204 841	1 673 395 672
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	774 203	2 492 616	207 929
Total des actifs financiers à la juste valeur en résultat	2 001 465 680	2 061 697 457	1 673 603 601
Passifs financiers à la juste valeur en résultat			
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	13 428 108	(218 921)	-
Total des passifs financiers à la juste valeur en résultat	13 428 108	(218 921)	-

5. Parts en circulation

	Invesco Emerging Markets Equity Fund \$	Invesco Korean Equity Fund \$	Invesco PRC Equity Fund \$
31 mai 2010			
Parts A	1 560 535	15 497 991	34 083 592
Valeur liquidative par Part A	32,66	17,93	45,57
Parts B	9 047	77 771	712 864
Valeur liquidative par Part B	30,07	16,41	41,78
Parts C	1 423 632	8 508 125	6 090 302
Valeur liquidative par Part C	35,54	19,13	49,07
Parts I	-	-	15
Valeur liquidative par Part I (exprimée en euro)	-	-	37,71
Parts A Eur hdg	-	-	4 223 960
Valeur liquidative par Part A Eur Hdg (exprimée en euro)	-	-	32,46
Parts C Eur hdg	-	-	133 354
Valeur liquidative par Part C Eur Hdg (exprimée en euro)	-	-	34,96

Notes aux états financiers (suite)

Pour le semestre clos le 31 mai 2010

5. Parts en circulation (suite)

	Invesco Emerging Markets Equity Fund \$	Invesco Korean Equity Fund \$	Invesco PRC Equity Fund \$
30 novembre 2009			
Parts A	1 784 696	16 348 707	31 271 081
Valeur liquidative par Part A	33,86	17,65	49,99
Parts B	7 488	83 756	809 917
Valeur liquidative par Part B	31,32	16,23	46,04
Parts C	1 458 836	3 203 780	6 886 131
Valeur liquidative par Part C	36,73	18,80	53,67
Parts I	-	-	15
Valeur liquidative par Part I (exprimée en euro)	-	-	33,41
Parts A Eur hdg	-	-	2 488 970
Valeur liquidative par Part A Eur Hdg (exprimée en euro)	-	-	35,88
Parts C Eur hdg	-	-	177 227
Valeur liquidative par Part C Eur Hdg (exprimée en euro)	-	-	38,52
30 septembre 2009			
Parts A	1 204 323	15 534 289	29 757 448
Valeur liquidative par Part A	32,67	18,38	45,04
Parts B	8 808	88 286	805 830
Valeur liquidative par Part B	30,26	16,94	41,55
Parts C	1 693 365	453 365	4 869 639
Valeur liquidative par Part C	35,44	19,57	48,32
Valeur liquidative par Part I (exprimée en euro)	-	-	30,82
Parts A Eur hdg	-	-	2 039 850
Valeur liquidative par Part A Eur Hdg (exprimée en euro)	-	-	32,30
Parts C Eur hdg	-	-	161 725
Valeur liquidative par Part C Eur Hdg (exprimée en euro)	-	-	34,65

6. Prêt de titres

Les Compartiments n'ont pas réalisé d'opérations de prêts de titres au cours de la période close le 31 mai 2010 et aucun titre n'était en prêt au 31 mai 2010.

Au 30 novembre 2009 et au 30 septembre 2009, aucun titre n'était en prêt.

7. Distributions aux Porteurs de Parts A, B et C

	Invesco Emerging Markets Equity Fund \$	Invesco Korean Equity Fund \$	Invesco PRC Equity Fund \$
Distribution payée par Part (21 janvier 2010)			
Type de Parts			
A	0,0350	s/o	0,1196
B	0,0324	s/o	0,1102
C	0,0380	s/o	0,1284
Distribution payée par Part (21 avril 2009)			
Type de Parts			
A	0,1488	s/o	0,0402
B	0,1386	s/o	0,0373
C	0,1610	s/o	0,0430

Notes aux états financiers (suite)

Pour le semestre clos le 31 mai 2010

8. Gestion efficace de Portefeuille

Des contrats de change à terme ont été conclus pour couvrir l'exposition au risque de change des catégories de Parts A et C Euro hedged. Les catégories de Parts A et C Euro hedged sont libellées en euros, devise différente de la devise de référence (USD) des Compartiments, afin de tenter d'atténuer les effets des fluctuations des taux de change entre la devise de la catégorie de Parts et la devise de référence. Les contrats de change à terme suivants étaient ouverts sur le Compartiment Invesco PRC Equity Fund au 31 mai 2010, 30 novembre 2009 et 30 septembre 2009.

Détails des contrats de change à terme	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/(Moins-values) latentes en USD	
Invesco PRC Equity Fund				
31 mai 2010				
Plus-value				
Achats 7 471 658 EUR	Ventes 9 157 769 USD	BNY Mellon	07/06/2010	34 152
Achats 30 726 541 USD	Ventes 24 374 536 EUR	BNY Mellon	07/06/2010	740 051
				774 203
Moins-value				
Achats 165 565 882 EUR	Ventes 217 056 333 USD	BNY Mellon	07/06/2010	(13 370 833)
Achats 8 975 862 USD	Ventes 7 342 591 EUR	BNY Mellon	07/06/2010	(57 275)
				(13 428 108)
30 novembre 2009				
Plus-value				
Achats 89 810 256 EUR	Ventes 132 800 000 USD	JP Morgan	07/12/2009	2 290 198
Achats 2 389 025 EUR	Ventes 3 530 000 USD	JP Morgan	07/12/2009	63 508
Achats 2 930 700 EUR	Ventes 4 350 000 USD	JP Morgan	07/12/2009	58 281
Achats 2 254 785 EUR	Ventes 3 375 000 USD	JP Morgan	07/12/2009	16 587
Achats 1 974 630 EUR	Ventes 2 960 000 USD	JP Morgan	07/12/2009	10 186
Achats 2 098 492 EUR	Ventes 3 135 000 USD	JP Morgan	07/12/2009	21 496
Achats 2 448 095 EUR	Ventes 3 650 000 USD	JP Morgan	07/12/2009	32 360
				2 492 616
Moins-value				
Achats 6 270 000 USD	Ventes 4 196 560 EUR	JP Morgan	07/12/2009	(42 353)
Achats 3 200 000 USD	Ventes 2 158 595 EUR	JP Morgan	07/12/2009	(46 901)
Achats 6 550 000 USD	Ventes 4 440 756 EUR	JP Morgan	07/12/2009	(129 667)
				(218 921)
30 septembre 2009				
Plus-value				
Achats 83 950 499 EUR	Ventes 122 650 000 USD	JP Morgan	30/10/2009	176 229
Achats 23 110 000 USD	Ventes 15 778 298 EUR	JP Morgan	30/10/2009	25 100
Achats 3 148 565 EUR	Ventes 4 600 000 USD	JP Morgan	30/10/2009	6 600
				207 929

Aucun contrat de change à terme n'était ouvert sur les Compartiments Invesco Emerging Markets Equity Fund ou Invesco Korean Equity Fund au 31 mai 2010, 30 novembre 2009 et 30 septembre 2009.

9. 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 5 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} avril 2009 et le 30 septembre 2009.

10. 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

11. 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 5 (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 d'Invesco. Des informations sont disponibles via Internet dans de nombreux pays où des obligations légales distinctes prévalent. 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

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 pour Invesco Korean Equity Fund et Invesco PRC Equity Fund

Invesco Hong Kong Limited
Siège social
32nd Floor, Three Pacific Place
1 Queen's Road East
Hong-Kong

Conseiller en investissement pour Invesco Emerging Markets Equity Fund

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

Distributeur en Autriche

Invesco Asset Management Österreich GesmbH
Rotenturmstraße 16-18
A- 1010 Vienne
Autriche

Agent payeur en Autriche

**** ALIZEE Bank AG
Renngasse 6-8
1010 Vienne
Autriche

Agent payeur en Allemagne

Bankhaus B. Metzler seel. Sohn & Co KGaA
Große Gallusstraße 18
60311 Francfort
Allemagne

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

** A compter également 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)

**** A compter du 10 mai 2010, le nom et l'adresse de l'Agent payeur en Autriche sont désormais ALIZEE Bank AG à la place de Kommunalkredit Depotbank AG.

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