



---

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

Pour la période close le 30 novembre 2009 (audité)

---

## Invesco Bond Fund

01-02	Politique d'investissement et description de la Famille de Fonds	32	Compte de résultat au 30 novembre 2009
03	Rapport du Conseiller en investissement pour le compte de la Société de gestion	33	Compte de résultat au 31 décembre 2008
04	Historique de performance et Valeur liquidative	34	Etat de l'évolution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables au 30 novembre 2009
04	Historique des prix et revenus		
05-06	Etat du Portefeuille	34	Etat de l'évolution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables au 31 décembre 2008
07	Variations de la composition du Portefeuille (non audité)		
30	Bilan au 30 novembre 2009		
31	Bilan au 31 décembre 2008	35-56	Notes aux états financiers

---

## Invesco Emerging Markets Bond Fund

01-02	Politique d'investissement et description de la Famille de Fonds	32	Compte de résultat au 30 novembre 2009
08	Rapport du Conseiller en investissement pour le compte de la Société de gestion	33	Compte de résultat au 31 décembre 2008
09	Historique de performance et Valeur liquidative	34	Etat de l'évolution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables au 30 novembre 2009
09	Historique des prix et revenus		
10-12	Etat du Portefeuille	34	Etat de l'évolution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables au 31 décembre 2008
13	Variations de la composition du Portefeuille (non audité)		
30	Bilan au 30 novembre 2009		
31	Bilan au 31 décembre 2008	35-56	Notes aux états financiers

---

## Invesco Gilt Fund

01-02	Politique d'investissement et description de la Famille de Fonds	32	Compte de résultat au 30 novembre 2009
14	Rapport du Conseiller en investissement pour le compte de la Société de gestion	33	Compte de résultat au 31 décembre 2008
15	Historique de performance et Valeur liquidative	34	Etat de l'évolution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables au 30 novembre 2009
15	Historique des prix et revenus		
16	Etat du Portefeuille	34	Etat de l'évolution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables au 31 décembre 2008
17	Variations de la composition du Portefeuille (non audité)		
30	Bilan au 30 novembre 2009		
31	Bilan au 31 décembre 2008	35-56	Notes aux états financiers

---

## Invesco Global High Income Fund

01-02	Politique d'investissement et description de la Famille de Fonds	32	Compte de résultat au 30 novembre 2009
18	Rapport du Conseiller en investissement pour le compte de la Société de gestion	33	Compte de résultat au 31 décembre 2008
19	Historique de performance et Valeur liquidative	34	Etat de l'évolution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables au 30 novembre 2009
19	Historique des prix et revenus		
20-28	Etat du Portefeuille	34	Etat de l'évolution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables au 31 décembre 2008
29	Variations de la composition du Portefeuille (non audité)		
30	Bilan au 30 novembre 2009		
31	Bilan au 31 décembre 2008	35-56	Notes aux états financiers

---

57	Énoncé des responsabilités de la Société de gestion et du Fiduciaire
58	Rapport du Fiduciaire à l'intention des Porteurs de Parts
59	Rapport des réviseurs d'entreprises indépendants aux Porteurs de Parts

## Objectifs et politiques d'investissement

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

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

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

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

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

Le Compartiment n'investit pas dans des titres en actions.

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

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

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

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

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

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

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

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

Pour éviter toute ambiguïté, la Russie est désignée comme un pays émergent. Un investissement en titres de créance, instruments de crédit ou autres investissements autorisés d'un émetteur basé en Russie peut être coté sur un Marché reconnu situé en Russie ou ailleurs. A la date du Prospectus, le 1<sup>er</sup> décembre 2009, les Marchés reconnus situés en Russie sont le Moscow Interbank Currency Exchange (le « MICEX ») et le RTS Stock Exchange. Toutefois, le Compartiment n'investira dans le MICEX ou le RTS Stock Exchange qu'à partir du moment auquel toutes les procédures adéquates auront été convenues avec le Fiduciaire. Il est prévu que les investissements directs en Russie ne dépassent pas 15 % de la Valeur liquidative. Cependant, en fonction de l'opinion qu'a le Gérant des perspectives et conditions prévalant sur les marchés concernés et/ou de la composition de tout indice de référence lié à l'objectif d'investissement du Compartiment, les investissements directs en Russie peuvent être portés à 25 % de la Valeur liquidative ou toute autre proportion supérieure considérée comme pertinente par le Gérant.

**Invesco Gilt Fund (le « Compartiment »)** a pour objectif de réaliser un revenu brut élevé tout en garantissant la protection du capital au travers de la négociation active d'un portefeuille de titres du Gouvernement britannique. Pour ce faire, le Gérant investit dans un portefeuille diversifié de titres du Gouvernement britannique.

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

- Obligations émises par des Etats, des collectivités locales et des organismes publics du monde entier.
- Obligations garanties ou non garanties de sociétés (y compris les titres convertibles ou échangeables en actions participatives) bénéficiant au minimum d'une notation inférieure à la catégorie investissement (sub-investment grade) de la part d'une agence de notation reconnue (Moody's, Standard and Poor's ou Fitch) ou jugées de qualité équivalente par le Conseiller en placement et
- Titres de créance émis par des organismes publics internationaux, comme la Banque européenne d'investissement, la Banque internationale pour la reconstruction et le développement ou tout autre organisme qui, de l'avis du Gérant et du Fiduciaire, occupe une position analogue. Ces titres de créance sont principalement négociés ou échangés sur des Marchés reconnus.

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

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

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

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

Pour éviter toute ambiguïté, la Russie est désignée comme un pays émergent. Un investissement en titres de créance, instruments de crédit ou autres investissements autorisés d'un émetteur basé en Russie peut être coté sur un Marché reconnu situé en Russie ou ailleurs. A la date du Prospectus, le 1<sup>er</sup> décembre 2009, les Marchés reconnus situés en Russie sont le Moscow Interbank Currency Exchange (le « MICEX ») et le RTS Stock Exchange. Toutefois, le Compartiment n'investira dans le MICEX ou le RTS Stock Exchange qu'à partir du moment auquel toutes les procédures adéquates auront été convenues avec le Fiduciaire. Il est prévu que les investissements directs en Russie ne dépassent pas 15 % de la Valeur liquidative. Cependant, en fonction de l'opinion qu'a le Gérant des perspectives et conditions prévalant sur les marchés concernés et/ou de la composition de tout indice de référence lié à l'objectif d'investissement du Compartiment, les investissements directs en Russie peuvent être portés à 25 % de la Valeur liquidative ou toute autre proportion supérieure considérée comme pertinente par le Gérant.

### Description des Familles de Fonds

Invesco Funds Series 2 (la « Famille de Fonds ») est un fonds commun de placement irlandais à compartiments multiples constitué des Compartiments Invesco Bond Fund, Invesco Emerging Markets Bond Fund, Invesco Gilt Fund et Invesco Global High Income Fund (les « Compartiments »). La Famille de Fonds est agréée par l'Autorité de réglementation financière en Irlande en tant qu'OPCVM en vertu des Réglementations de 2003 des Communautés européennes relatives aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières, telles que modifiées, et par la Securities and Futures Commission (SFC) de Hong-Kong en vertu de l'Ordonnance de Hong-Kong relative aux valeurs mobilières et aux contrats à terme (Chapitre 571) et a été reconnue par la *Financial Services Authority* (FSA) en vertu de l'Article 264 de la Loi de 2000 sur les services et marchés financiers (la « Loi »).

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

Chaque Compartiment consiste en un compartiment de la gamme de fonds Invesco gérée par Invesco Global Asset Management Limited, filiale indirectement détenue à 100 % par Invesco Ltd.

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

Le contenu de ce rapport, dont sont responsables les Administrateurs de la Société de gestion, a été approuvé par Invesco Global Asset Management Limited, qui est réglementée par l'Autorité de réglementation financière en Irlande.

Les Compartiments ne sont pas enregistrés en vertu de la Loi américaine de 1940 sur les sociétés d'investissement (telle que modifiée), de sorte que les Parts des Compartiments (« Parts ») n'ont pas été enregistrées en vertu de la Loi américaine de 1933 sur les valeurs mobilières (telle que modifiée). Les Parts ne peuvent pas être proposées, vendues ou fournies aux Etats-Unis ou à des personnes américaines, au sens spécifié dans le Prospectus en vigueur des Compartiments.

Les Parts sont émises sans certificat. Les prix et les valeurs liquidatives des Parts sont calculés chaque jour ouvré en Irlande et sont publiés dans les journaux suivants : le *Financial Times*, le *South China Morning Post*, le *Frankfurter Allgemeine Zeitung*, le *Hong Kong Economic Times*, le *Hong Kong Economic Journal*, le *Borsenzeitung*, *Les Echos*, le *Uitgeversbedrijf Tijd*, *The HEX*, *The Oslo Bors*, *L'Expansion*, le *Fondbolagens*, le *NZZ* et *Die Presse*. Les prix des Parts sont également disponibles auprès de Reuters et Bloomberg.

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

Ce rapport s'adresse aux porteurs de Parts et ne constitue nullement une offre ou une invitation à acheter des Parts d'un quelconque Compartiment.

Les demandes d'achat de Parts ne peuvent être formulées que sur la base du Prospectus en vigueur et des informations financières stipulées dans le Profil des Compartiments de Dublin distribué avec le Prospectus.

Un Prospectus consolidé Invesco actualisé a été publié le 1<sup>er</sup> décembre 2009. Ce Prospectus actualisé spécifie toutes les informations utiles (à la date de publication) sur la Famille de Fonds et d'autres Compartiments des familles suivantes : Invesco Funds Series 1, Invesco Funds Series 3, Invesco Funds Series 4 et Invesco Funds Series 5. Ce rapport destiné aux Porteurs de Parts a été élaboré sur la base du Prospectus. Pour recevoir une copie du nouveau Prospectus, veuillez contacter une agence 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 %
<b>Compartiment</b>			
Invesco Bond	0,75	1,75	0,50
Invesco Emerging Markets Bond	1,00	2,00	0,75
Invesco Gilt	0,65	1,65	0,40
Invesco Global High Income	1,00	2,00	0,75

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

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

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

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

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

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

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

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

La date de clôture d'exercice d'Invesco Funds Series 2 a été modifiée au 30 novembre. Les états financiers et notes jointes ont donc été préparés pour une période de onze mois du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 30 novembre 2009.

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

Les marchés financiers mondiaux se sont stabilisés en 2009, dans un contexte de rebond des prix des actions, du crédit et des matières premières, de redressement de l'activité économique et de sous-performance des marchés des obligations d'Etat. Bien que le processus de désendettement des bilans financiers et des ménages se soit poursuivi, les mesures politiques ont commencé à prendre de l'ampleur au 1<sup>er</sup> trimestre, les banques centrales et les responsables politiques intervenant de manière énergique pour que les taux d'intérêt restent bas, les canaux de liquidité ouverts et le soutien de l'activité par la voie budgétaire élevé. Les politiques budgétaires expansionnistes ont été à l'origine d'une reprise massive de l'émission d'obligations d'Etat, mais la demande s'est également sensiblement accrue car les investisseurs ont délaissé les fonds du marché monétaire au profit des emprunts d'Etat à plus grande échéance et à rendement plus élevé. De même, les programmes d'assouplissement quantitatif des banques centrales ont également apporté un soutien important.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2009, les marchés des obligations d'Etat ont été soumis à une pression significative, les rendements s'envolant jusqu'à la mi-juin. Au second semestre, les craintes portant sur la trajectoire à plus long terme de la croissance et la rhétorique extrêmement accommodante des banques centrales se sont traduites par une demande soutenue et, bien que les obligations d'Etat aient continué de sous-performer les actifs plus risqués (actions, matières premières et crédit), les rendements ont dégringolé entre juin et décembre.

Du côté des marchés des changes, la dépréciation régulière du dollar US est la principale tendance qui s'est dégagée au cours de l'année. La monnaie américaine a débuté l'année solidement face à des actifs dont les prix ont poursuivi leur repli et à des niveaux d'aversion pour le risque qui restent élevés. Toutefois, alors que les prix des actifs ont commencé à se relever et que les mesures politiques se sont déployées, l'attrait des actifs à bas rendement libellés en dollars US s'est fortement estompé et une recrudescence du carry trade a dominé les marchés des changes. Les devises basées sur les matières premières, telles que le dollar canadien, le dollar australien et le dollar néo-zélandais, se sont bien comportées.

Les obligations d'entreprises se sont extrêmement bien tenues en 2009. Le carnage provoqué par la faillite de Lehman Brothers en 2008 s'est prolongé jusque dans le 1<sup>er</sup> trimestre 2009, portant l'écart de rendement entre les titres d'entreprises et d'Etat à des niveaux historiquement élevés. Néanmoins, alors que le système financier s'est stabilisé, des flux de capitaux ont commencé à arriver sur les marchés du crédit pour tirer profit des niveaux de rendement extrêmes. A compter de la fin du 1<sup>er</sup> trimestre, les écarts de rendement se sont resserrés jusqu'à la fin de l'année.

Le Compartiment a nettement surperformé en 2009. En début d'année, les résultats ont pâti de la surpondération des marchés du crédit, de l'exposition à des durations courtes aux Etats-Unis et de la surreprésentation du yen japonais. Toutefois, au fur et à mesure du recul de l'aversion pour le risque, la surpondération des obligations d'entreprises a généré une surperformance sensible. La surexposition prolongée aux obligations indexées sur l'inflation au Japon, en Europe et au Royaume-Uni a joué en faveur des résultats et les stratégies de durée longue en Europe et au Japon tout comme le positionnement en faveur d'une inflexion de la courbe au second semestre se sont traduits par une surperformance. En termes de devises, le Compartiment a bénéficié de sa surpondération des devises périphériques de la zone dollar, comme le dollar australien et le dollar canadien, au deuxième semestre 2009, et le positionnement stratégique sur le yen japonais par rapport à l'euro et au dollar US a également été favorable aux rendements.

L'année 2010 devrait connaître une reprise progressive de l'économie dans les pays occidentaux développés, ralentie principalement par la poursuite de la restauration des bilans dans les économies les plus surendettées telles que les Etats-Unis, le Royaume-Uni, l'Espagne et l'Irlande. Dans chaque pays où les bilans seront dans une position tendue et auront besoin d'être restaurés, la situation penchera vers un plus bas niveau de croissance et d'inflation qu'ailleurs, car le remboursement de la dette est un processus déflationniste par nature.

A l'opposé, dans le monde émergent, seules quelques économies sont touchées par ces contraintes (par exemple, l'Europe de l'Est et les pays baltes) et, en conséquence, le monde émergent n'est généralement pas exposé aux mêmes contraintes relatives à la croissance alimentée par la dette. Les économies émergentes ont ainsi été en mesure de se rétablir plus rapidement de la récession mondiale de 2009 et leur redressement devrait se poursuivre à une bonne allure en 2010. Toutefois, dans la mesure où la plupart des économies occidentales développées ne connaissent qu'une reprise modérée, les pays émergents ne peuvent tabler sur la même croissance rapide des exportations que celle qu'ils ont connue avant la crise. Nous escomptons par conséquent un rythme de croissance plus modéré en 2010 par rapport à 2007.

Date : 06/01/2010 - Invesco Global Asset Management Limited

# Invesco Bond Fund

## Performance du Compartiment

(Montants en USD,

sur la base du cours moyen, revenus bruts réinvestis)

	6 derniers mois	Variation proportionnelle sur les :	
		11 derniers mois	5 dernières années (cumulées)
Parts A du Compartiment Invesco Bond Fund	12,43	7,03	29,54
Parts A-MD du Compartiment Invesco Bond Fund	12,42	7,01	30,61
Parts B du Compartiment Invesco Bond Fund	11,82	5,97	23,15
Parts C du Compartiment Invesco Bond Fund	12,54	7,27	31,07
Parts I du Compartiment Invesco Bond Fund	4,89	0,34	s/o
JP Morgan Global Traded USD (Indice de référence)	9,49	7,26	34,06

Source : Morningstar

Les Parts I ont été lancées le 5 juillet 2006.

## Valeur liquidative (VL)

	VL totale du Compartiment \$	VL par Part A \$	VL par Part A-MD \$	VL par Part B \$	VL par Part C \$	VL par Part I €
31 décembre 2007	446 568 340	25,07	25,05	23,25	26,02	s/o
31 décembre 2008	404 690 415	27,06	27,03	24,83	28,16	s/o
30 novembre 2009	389 125 403	28,39	28,35	25,79	29,61	20,59

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

Source : Invesco Global Asset Management Limited

## Historique des prix et revenus

Ce tableau recense les Valeurs liquidatives les plus hautes et les plus basses des Parts du Compartiment et les distributions annuelles des revenus du Compartiment au cours des dix dernières années.

Année civile	VL maximale	VL minimale	VL maximale	VL minimale	VL maximale	VL minimale	VL maximale	VL minimale	VL maximale	VL minimale
	Parts A \$	Parts A \$	Parts A-MD \$	Parts A-MD \$	Parts B \$	Parts B \$	Parts C \$	Parts C \$	Parts I €	Parts I €
2000	20,36	18,05	s/o	s/o	19,94	18,04	20,73	18,41	s/o	s/o
2001	20,05	18,39	s/o	s/o	19,83	18,25	20,50	18,79	s/o	s/o
2002	21,51	18,50	s/o	s/o	21,03	18,25	22,06	18,93	s/o	s/o
2003	23,83	20,87	s/o	s/o	23,05	20,40	24,49	21,40	s/o	s/o
2004	25,54	22,17	25,25	22,55	24,45	21,36	26,32	22,81	s/o	s/o
2005	25,45	22,81	25,16	22,61	24,37	21,64	26,23	23,56	s/o	s/o
2006	24,38	22,76	24,12	22,64	22,87	21,52	25,24	23,52	s/o	s/o
2007	25,94	23,10	25,73	22,93	24,09	21,65	26,92	23,93	18,45	17,50
2008	27,65	24,31	27,45	24,15	25,48	22,34	28,77	25,28	21,55	17,15
2009†	28,63	24,54	28,40	24,44	26,00	22,47	29,85	25,54	21,75	19,41

Année civile	Distribution de revenus nets				Revenu net pour 2 000 \$ investis en octobre 1992 au prix de 17,35 \$ par Part			
	Parts A \$	Parts A-MD \$	Parts B \$	Parts C \$	Parts A \$	Parts A-MD \$	Parts B \$	Parts C \$
2000	1,0100	s/o	s/o	1,0288	116,42	s/o	s/o	118,59
2001	0,7350	s/o	0,7319	0,7504	84,73	s/o	84,37	86,50
2002	1,0500	s/o	1,0340	1,0749	121,04	s/o	119,19	123,91
2003	0,7000	s/o	0,6826	0,7183	80,69	s/o	78,69	82,80
2004	0,7400	0,2800	0,7143	0,7612	85,30	32,28	30,97	34,21
2005	0,6250	0,5634	0,5971	0,6444	72,05	64,95	68,83	74,28
2006	0,5700	0,5478	0,5386	0,5892	65,71	63,15	62,09	67,92
2007	0,2866	0,0496	0,2687	0,2968	33,04	65,72	30,97	34,21
2008	0,6760	0,5971	0,6252	0,7022	77,93	68,83	72,07	80,95
2009†	0,7703	0,6023	0,7030	0,8025	88,80	69,43	81,04	92,51

† Données au 31 décembre 2009

Source : Invesco Global Asset Management Limited

Le Compartiment passe normalement en « ex-dividende » au 31 mai et au 30 novembre de chaque année pour les Parts A, B et C. Le Compartiment passe en « ex-dividende » au dernier jour de chaque mois pour les Parts A-MD. Les distributions sont normalement acquittées dans un délai de vingt-et-un jours à compter de la date ex-dividende de chaque année. Des rapports sur la progression du Compartiment sont publiés au plus tard les 31 mars et 31 juillet de chaque année et mis gracieusement à la disposition des Porteurs de Parts, sur demande. Les distributions effectuées à l'attention de Porteurs de Parts C uniquement, concernant les frais différentiels cumulés, sont spécifiées à la note 11 des Etats financiers. Les distributions effectuées à l'attention de Porteurs de Parts A, B, C et A-MD sont spécifiées en détail à la note 9.

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

# Invesco Bond Fund

## Etat du Portefeuille

Au 30 novembre 2009

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

(Instruments de créance cotés, sauf spécification contraire)

Investissement	Participation	\$	Valeur du Compartiment %
<b>JAPON (33,20%)</b>			
Japan Government Five Year Bond 0,8 % JPY 20/03/2013	1 577 000 000	18 520 648	4,76
Japan Government Five Year Bond 0,7 % JPY 20/09/2014	500 000 000	5 829 193	1,50
Japan Government Ten Year Bond 1,4 % JPY 20/09/2019	6 710 000 000	78 599 608	20,20
Japan Government Twenty Year Bond 2 % JPY 20/06/2025	360 000 000	4 263 990	1,10
Japan Government Twenty Year Bond 2,3 % JPY 20/03/2026	519 000 000	6 362 511	1,64
Japan Government Thirty Year Bond 2,3 % JPY 20/12/2035	470 000 000	5 606 081	1,44
Japan Government Thirty Year Bond 2,5 % JPY 20/09/2037	250 000 000	3 100 831	0,80
Japanese Government CPI Linked Bond 1,4 % JPY 10/06/2018	630 000 000	6 855 083	1,76
		129 137 945	33,20
<b>ALLEMAGNE (15,79%)</b>			
Bundesobligation 2,5 % EUR 10/10/2014	9 470 000	14 414 287	3,70
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % EUR 04/07/2017	280 000	461 575	0,12
Bundesrepublik Deutschland 3,5 % EUR 04/07/2019	7 380 000	11 467 329	2,95
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % EUR 04/07/2039	10 590 000	16 852 432	4,33
Bundesschatzanweisungen 1,25 % EUR 16/09/2011	9 040 000	13 617 957	3,50
Commerzbank AG 2,75 % EUR 13/01/2012	3 010 000	4 625 892	1,19
		61 439 472	15,79
<b>ETATS-UNIS (13,33%)</b>			
General Electric Capital Corp 6 % USD 07/08/2019	1 420 000	1 507 152	0,39
Jefferies Group 8,5 % USD 15/07/2019	2 000 000	2 198 868	0,57
JPMorgan Chase 6,3 % USD 23/04/2019	930 000	1 034 784	0,27
Morgan Stanley 6,625 % USD 01/04/2018	1 750 000	1 889 808	0,49
United States Treasury Note/Bond 2 % USD 30/09/2010	3 760 000	3 815 225	0,98
United States Treasury Note/Bond 4,25 % USD 15/01/2011	3 280 000	3 424 525	0,88
United States Treasury Note/Bond 2,25 % USD 31/05/2014	8 630 000	8 788 779	2,26
United States Treasury Note/Bond 3,125 % USD 15/05/2019	4 110 000	4 082 386	1,05
United States Treasury Note/Bond 3,625 % USD 15/08/2019	12 370 000	12 772 025	3,28
United States Treasury Note/Bond 5,375 % USD 15/02/2031	1 930 000	2 270 012	0,58
United States Treasury Note/Bond 5 % USD 15/05/2037	5 600 000	6 345 063	1,63
United States Treasury Note/Bond 4,25 % USD 15/05/2039	3 670 000	3 692 651	0,95
		51 821 278	13,33
<b>ROYAUME-UNI (6,97%)</b>			
Anglo American Capital 9,375 % USD 08/04/2014	700 000	816 900	0,21
Anglo American Capital 4,375 % EUR 02/12/2016	500 000	756 342	0,19
British Sky Broadcasting Group 9,5 % 15/11/2018	1 100 000	1 441 990	0,37
Rentokil Initial 4,625 % EUR 27/03/2014	1 200 000	1 832 260	0,47
Royal Bank of Scotland 4,875 % USD 25/08/2014	1 700 000	1 737 570	0,45
Standard Bank 8,125 % USD 02/12/2019	1 500 000	1 493 250	0,38
Standard Chartered 5,5 % USD 18/11/2014	3 000 000	3 231 000	0,83
Standard Chartered Bank 9,5 % USD 24/12/2014	700 000	741 329	0,19
Tate & Lyle International Finance 6,75 % GBP 25/11/2019	550 000	945 575	0,24
United Kingdom Gilt 4,25 % GBP 07/03/2036	900 000	1 515 760	0,39
United Kingdom Gilt 4,75 % GBP 07/12/2038	50 000	91 802	0,02
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25 % GBP 22/11/2017	3 460 000	6 748 012	1,73
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2 % GBP 26/01/2035	2 130 000	5 819 367	1,50
		27 171 157	6,97
<b>ITALIE (6,84%)</b>			
*Intesa Sanpaolo FRN 8,375 % EUR Perpetual	600 000	920 570	0,24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % EUR 01/02/2019	13 400 000	21 012 317	5,40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,75 % EUR 01/02/2033	2 730 000	4 663 098	1,20
		26 595 985	6,84
<b>FRANCE (4,24%)</b>			
France Government Bond OAT 3 % EUR 25/10/2015	2 630 000	4 023 892	1,03
France Government Bond OAT 4,25 % EUR 25/10/2018	710 000	1 148 326	0,30
France Government Bond OAT 2,25 % EUR 25/07/2020	3 080 000	5 619 170	1,44
France Government Bond OAT 4 % EUR 25/10/2038	3 860 000	5 730 731	1,47
		16 522 119	4,24

# Invesco Bond Fund

## Etat du Portefeuille (suite)

Au 30 novembre 2009

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique) (Instruments de créance cotés, sauf spécification contraire)	Participation	\$	Valeur du Compartiment %
Investissement			
<b>CANADA (3,38 %)</b>			
Canada Housing Trust No 1 3,6 % CAD 15/06/2013	470 000	468 435	0,12
Canadian Government Bond 3,75 % CAD 01/09/2011	9 130 000	9 073 141	2,33
Canadian Government Bond 3,75 % CAD 01/06/2019	3 660 000	3 615 038	0,93
		13 156 614	3,38
<b>ESPAGNE (2,32 %)</b>			
Spain Government Bond 4,3 % EUR 31/10/2019	3 620 000	5 688 387	1,46
Telefonica Emisiones 5,289 % GBP 09/12/2022	2 000 000	3 342 531	0,86
		9 030 918	2,32
<b>PAYS-BAS (1,53 %)</b>			
Bank Nederlandse Gemeenten 5 % USD 16/05/2014	2 000 000	2 205 162	0,57
Netherlands Government Bond 4 % EUR 15/01/2037	2 500 000	3 725 715	0,96
		5 930 877	1,53
<b>LUXEMBOURG (1,24 %)</b>			
ArcelorMittal 8,25 % EUR 03/06/2013	2 000 000	3 374 823	0,87
*UniCredit International Bank FRN 8,125 % EUR Perpetual	1 000 000	1 451 553	0,37
		4 826 376	1,24
<b>BELGIQUE (1,00 %)</b>			
Belgium Government Bond 4 % EUR 28/03/2022	2 550 000	3 874 911	1,00
<b>ÎLES CAÏMAN (0,59 %)</b>			
Hutchison Whampoa International 09/16 4,625 % USD 11/09/2015	2 250 000	2 300 175	0,59
<b>DANEMARK (0,55 %)</b>			
Denmark Government Bond 5 % DKK 15/11/2013	9 900 000	2 188 379	0,55
<b>AUSTRALIE (0,50 %)</b>			
Optus Finance 4,625 % USD 15/10/2019	2 000 000	1 959 120	0,50
<b>BERMUDES (0,50 %)</b>			
CBQ Finance 7,5 % USD 18/11/2019	2 000 000	1 953 340	0,50
<b>MEXIQUE (0,44 %)</b>			
Petroleos Mexicanos 4,875 % USD 15/03/2015	1 700 000	1 704 386	0,44
<b>IRLANDE (0,32 %)</b>			
*Cloverie FRN 7,5 % EUR 24/07/2039	750 000	1 232 504	0,32
<b>SUEDE (0,30 %)</b>			
Sweden Government Bond 5,5 % SEK 08/10/2012	7 610 000	1 204 883	0,30
<b>CHILI (0,28 %)</b>			
Banco Santander Chile 2,875 % USD 13/11/2012	1 100 000	1 102 439	0,28
* Les taux d'intérêt précisés sont ceux ayant cours au 30/11/2009			
<b>Valeur totale des investissements (coût : 340 479 764 \$)</b>		<b>363 152 878</b>	<b>93,32</b>
<b>Solde bancaire</b>		<b>36 854 646</b>	<b>9,47</b>
<b>Régularisation des cours acheteurs en cours moyens</b>		<b>292 982</b>	<b>0,08</b>
<b>Autres éléments de passif à court terme</b>		<b>(11 175 103)</b>	<b>(2,87)</b>
<b>Valeur totale du Compartiment au 30 novembre 2009</b>		<b>389 125 403</b>	<b>100,00</b>

# Invesco Bond Fund

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

Pour la période close le 30 novembre 2009

Achats	Coûts \$	Ventes	Produits \$
Bundesrepublik Deutschland 3,75 % EUR 04/01/2019	138 112 549	Bundesrepublik Deutschland 3,75 % EUR 04/01/2019	139 716 442
Bundesobligation 3,5 % EUR 08/04/2011	113 434 182	United States Treasury Note/Bond 8,875 % USD 15/02/2019	121 622 583
United States Treasury Note/Bond 8,875 % USD 15/02/2019	76 939 871	Bundesobligation 3,5 % EUR 08/04/2011	114 522 547
Japan Government Ten Year Bond 1,4 % JPY 20/09/2019	74 539 144	Bundesrepublik Deutschland 3,75 % EUR 04/01/2015	71 768 473
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % EUR 04/07/2039	71 133 561	Japanese Government CPI Linked Bond 1,4 % JPY 10/06/2018	57 727 920
Bundesrepublik Deutschland 3,75 % EUR 04/01/2015	69 901 792	Bundesrepublik Deutschland 4,25 % EUR 04/07/2039	56 289 143
Japan Government Ten Year Bond 1,5 % JPY 20/09/2018	41 835 566	Bundesobligation 3,5 % EUR 12/04/2013	42 757 289
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % EUR 01/02/2019	40 065 127	United States Treasury Note/Bond 4,25 % USD 15/08/2014	39 192 495
United States Treasury Note/Bond 4,25 % USD 15/08/2014	39 559 543	Bundesrepublik Deutschland 5,5 % EUR 04/01/2031	36 669 454
Japanese Government CPI Linked Bond 1,4 % JPY 10/06/2018	37 907 384	United Kingdom Gilt 4,5 % GBP 07/03/2019	32 598 095
United Kingdom Gilt 4,5 % GBP 07/03/2019	31 795 017	Imperial Tobacco Finance PLC 4,375 % EUR 22/11/2013	28 734 831
United States Treasury Note/Bond 4,25 % USD 15/01/2011	29 853 594	Japan Government Ten Year Bond 1,3 % JPY 20/03/2018	28 326 381
United States Treasury Note/Bond 3,125 % USD 15/05/2019	28 778 674	Bundesrepublik Deutschland 3,75 % EUR 04/01/2017	27 982 841
Imperial Tobacco Finance 4,375 % EUR 22/11/2013	28 318 089	United Kingdom Gilt 5 % GBP 07/03/2018	27 967 276
United States Treasury Note/Bond 2,375 % USD 31/08/2010	27 934 562	United States Treasury Note/Bond 2,375 % USD 31/08/2010	27 948 672
United Kingdom Gilt 5 % GBP 07/03/2018	27 906 414	Japan Government Ten Year Bond 1,5 % JPY 20/09/2018	27 879 127
United States Treasury Note/Bond 2,25 % USD 31/05/2014	26 115 850	United States Treasury Note/Bond 4,25 % USD 15/01/2011	26 364 931
Japan Government Two Year Bond 0,8 % JPY 15/10/2010	24 834 401	United States Treasury Note/Bond 3,125 % USD 15/05/2019	24 976 441
Japan Government Two Year Bond 0,3 % JPY 15/08/2011	21 593 136	Japan Government Two Year Bond 0,3 % JPY 15/08/2011	22 647 594
Japan Government Five Year Bond 0,8 % JPY 20/03/2013	19 772 217	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % EUR 01/02/2019	21 693 818
Bundesrepublik Deutschland 3,75 % EUR 04/01/2017	19 629 524	Japan Government Five Year Bond 0,8 % JPY 20/03/2013	19 857 239
Bundesobligation 2,25 % EUR 11/04/2014	18 230 109	United States Treasury Note/Bond 2,375 % USD 31/08/2010	19 602 368
Spain Government Bond 4,3 % EUR 31/10/2019	17 555 762	Bundesobligation 2,25 % EUR 11/04/2014	19 011 203
Bundesrepublik Deutschland 5,5 % EUR 04/01/2031	17 210 051	United States Treasury Note/Bond 2,25 % USD 31/05/2014	17 950 806
United Kingdom Gilt 4,25 % GBP 07/03/2036	16 409 625	Bundesobligation 3,25 % EUR 09/04/2010	17 833 289
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,5 % GBP 26/07/2016	16 244 042	Tesco PLC 5,625 % EUR 12/09/2012	16 449 316
Autres achats	511 966 493	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,5 % GBP 26/07/2016	16 311 795
<b>Coût total des achats depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2009</b>	<b>1 587 576 279 \$</b>	Autres ventes	524 539 716
		<b>Produit total des ventes depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2009</b>	<b>1 628 942 085 \$</b>

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

L'année 2009 a vraiment été la conjonction de deux scénarios. L'exercice a commencé sur fond de nouvelles lourdes pertes des marchés émanant d'un manque de liquidité et de surplus de stocks dans la mesure où les banques, courtiers et sociétés d'assurance en difficulté essayaient d'améliorer leurs bilans, de rassembler des liquidités et de dénouer des opérations. Les spreads de crédit des marchés émergents (ME) (à savoir la différence entre les rendements sur les obligations sensibles au crédit et les bons du Trésor américain) se sont approchés des records historiques fin 2008 tandis que les rendements des obligations d'Etat ont dégringolé, les investisseurs recherchant la sécurité et la liquidité du marché des bons du Trésor américain. Ceci dit, les obligations des marchés émergents ont bien résisté au cours de cette période volatile par rapport aux récessions mondiales passées et aux incertitudes économiques dans les pays émergents.

A l'entame de 2009, les indicateurs économiques ont continué de se dégrader mais au début du printemps, quelques signes ont laissé paraître un ralentissement de la récession. Les marchés du crédit ont de nouveau commencé à montrer des signes d'activité sous l'effet de l'élan donné aux marchés par les mesures prises par les gouvernements pour faire redémarrer l'économie. La liquidité s'est fortement améliorée à la fin du premier trimestre, car les entrées de capitaux ont semblé en progression, la reprise du marché étant menée par le goût pour le risque des investisseurs et le dénouement des opérations de l'année précédente marquées par une fuite vers la sécurité. L'afflux de liquidités a été initié par des investisseurs voyant d'un œil favorable cette catégorie d'actifs où les valorisations avoisinaient des niveaux bas record. L'appétit pour le risque des investisseurs et le dénouement des opérations de l'année précédente marquées par une fuite vers la sécurité ont stimulé le redressement des marchés. En outre, les décisions accommodantes en matière de politique monétaire ont contribué à ramener un certain calme sur les marchés à l'échelle internationale.

La solide performance en termes relatifs a été le résultat de la mise en œuvre d'un profil de risque accru mi-mars, qui incluait le renforcement de notre exposition hors indice à la dette en devises locales, compte tenu du déclin du dollar, et aux obligations d'entreprises. Les obligations d'entreprises des marchés émergents dotées d'une rentabilité robuste et de flux de trésorerie positifs dans des secteurs d'activités sains ont été estimées selon les pires scénarios possibles début 2009. Au vu des valorisations de ces obligations, nous avons pensé qu'il était avantageux de renforcer notre exposition. Notre surpondération de l'Argentine a nettement contribué aux résultats à la faveur de perspectives de financement plus réjouissantes pour 2009-2010 et de la défaite du gouvernement Kirschner. Le Venezuela a quant à lui fortement pesé sur la performance au cours de la période, car une offre insuffisante a continué de créer des tensions sur le marché. Nous avons conservé notre sous-exposition en début d'année, ce qui a grevé la performance lorsque les cours du pétrole sont repartis à la hausse, mais nous avons récemment opté pour une position neutre. Par ailleurs, notre position de trésorerie a été défavorable aux résultats, car le marché a continué de se redresser pendant l'année.

Nous sommes toujours d'avis que les obligations des marchés émergents sont attractives, étant donné que le compte courant total des pays émergents reste excédentaire, que les ratios de la dette extérieure et de la dette publique chutent et que les réserves de change sont élevées. L'économie mondiale a enregistré une reprise sans précédent pendant l'année et les acteurs du marché ressentent de manière générale que la vague de reprise des opérations que nous avons vécue depuis la fin mars perd de la vitesse. Le marché entre désormais en phase de consolidation. Un resserrement supplémentaire des spreads dépendra de fondamentaux et de paramètres techniques favorables dans la mesure où nous continuons de nous relever des échecs économiques dans le monde. Nous pensons à l'heure actuelle que les opérations à bêta élevé ont largement fait leur temps et nous nous concentrons sur la valeur relative et la sélection de valeurs individuelles, certains titres de crédit affichant toujours des profils risque/rendement attrayants à nos yeux.

Date : 04/01/2010 Invesco Global Asset Management Limited

# Invesco Emerging Markets Bond Fund

## Performance du Compartiment

(Montants en USD,

sur la base du cours moyen, revenus bruts réinvestis)

	6 derniers mois	Variation proportionnelle sur les 11 derniers mois	5 dernières années (cumulées)
Parts A du Compartiment Invesco Emerging Markets Bond Fund	18,11	39,9	44,82
Parts A-MD du Compartiment Invesco Emerging Markets Bond Fund	18,17	39,9	44,09
Parts A couvertes en euro du Compartiment Invesco Emerging Markets Bond Fund	17,72	41,41	55,59
Parts B du Compartiment Invesco Emerging Markets Bond Fund	17,51	38,49	37,47
Parts C du Compartiment Invesco Emerging Markets Bond Fund	18,25	40,21	46,59
Parts C couvertes en euro du Compartiment Invesco Emerging Markets Bond Fund	17,89	41,65	57,18
Parts I du Compartiment Invesco Emerging Markets Bond Fund	10,67	32,28	s/o
Indice JPM EMBI Global Diversified (Indice de référence)	9,49	7,26	34,06

Source : Morningstar

## Valeur liquidative (VL)

	VL totale du Compartiment \$	VL par Part A \$	VL par Part A-MD \$	VL par Part A-EUR HGD €	VL par Part B \$	VL par Part C \$	VL par Part C-HGD €	VL par Part I €
31 décembre 2007	384 301 694	20,48	20,41	19,59	19,54	20,89	19,96	s/o
31 décembre 2008	156 946 085	14,27	14,26	15,34	13,46	14,58	15,66	12,50
30 novembre 2009	252 774 473	18,93	18,57	21,66	17,69	19,39	22,14	16,37

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

Source : Invesco Global Asset Management Limited

## Historique des prix et revenus

Ce tableau recense les Valeurs liquidatives les plus hautes et les plus basses des Parts du Compartiment depuis son lancement.

Année civile	VL maximale Part A \$	VL minimale Part A \$	VL maximale Part A-MD \$	VL minimale Part A-MD \$	VL maximale Part A-HGD €	VL minimale Part A-HGD €	VL maximale Part B \$	VL minimale Part B \$	VL maximale Part C \$	VL minimale Part C \$
	2000	14,21	12,72	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	14,22
2001	14,80	13,14	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	14,85	13,18
2002	15,56	13,58	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	15,67	13,66
2003	18,18	15,02	s/o	s/o	s/o	s/o	18,16	15,02	18,33	15,13
2004	19,03	16,12	18,72	16,90	s/o	s/o	18,72	15,95	19,26	16,28
2005	20,37	18,15	19,86	17,97	17,47	14,07	19,83	17,81	20,67	18,38
2006	21,54	19,28	20,96	19,09	19,10	17,13	20,77	18,67	21,91	19,58
2007	22,00	19,96	21,48	19,76	19,88	18,60	21,10	19,10	22,40	20,33
2008	20,86	13,30	20,53	12,90	19,89	13,67	19,80	12,56	21,29	13,59
2009†	19,52	14,07	18,99	13,87	21,91	15,23	18,27	13,25	19,99	14,38

  

Année civile	VL maximale Part C-HGD €	VL minimale Part C-HGD €	VL maximale Part I €	VL minimale Part I €
	2006	19,42	17,39	16,49
2007	20,23	18,94	16,94	15,08
2008	20,29	13,96	16,37	11,76
2009†	22,40	15,55	17,35	12,51

  

Année civile	Distribution de revenus nets				* Revenu net pour 2 000 \$ investis en mars 2000			
	Parts A \$	Parts A-MD \$	Parts B \$	Parts C \$	Parts A \$	Parts A-MD \$	Parts B \$	Parts C \$
2000	0,2900	s/o	s/o	0,2902	42,31	s/o	s/o	42,33
2001	1,2100	s/o	s/o	1,2245	176,51	s/o	s/o	178,63
2002	1,0900	s/o	s/o	1,0954	159,01	s/o	s/o	159,80
2003	1,0500	s/o	0,5493	1,0580	153,17	s/o	80,13	154,34
2004	0,9400	0,3800	0,9316	0,9496	137,13	55,43	135,90	138,52
2005	1,0700	1,1439	1,0494	1,0836	156,09	166,87	153,09	158,07
2006	1,1532	1,2154	1,1198	1,1707	168,23	177,30	163,36	170,78
2007	1,2941	1,4111	1,2438	1,3170	188,78	205,85	181,44	192,12
2008	1,4694	1,4399	1,3976	1,4990	214,35	210,05	203,88	218,67
2009†	1,6683	1,2941	1,5674	1,7067	243,37	188,78	228,65	248,97

† Données au 31 décembre 2009

Source : Invesco Global Asset Management Limited

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

Le Compartiment passe normalement en « ex-dividende » au 31 mai et au 30 novembre de chaque année pour les Parts A, B et C. Le Compartiment passe en « ex-dividende » au dernier jour de chaque mois pour les Parts A-MD. Les distributions sont normalement acquittées dans un délai de vingt-et-un jours à compter de la date ex-dividende de chaque année. Des rapports sur la progression du Compartiment sont publiés au plus tard les 31 mars et 31 juillet de chaque année et mis gracieusement à la disposition des Porteurs de Parts, sur demande. Les distributions effectuées à l'attention de Porteurs de Parts C uniquement, concernant les frais différentiels cumulés, sont spécifiées à la note 11 des Etats financiers. Les distributions effectuées à l'attention de Porteurs de Parts A, B, C et A-MD sont spécifiées en détail à la note 9.

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

# Invesco Emerging Markets Bond Fund

## Etat du Portefeuille

Au 30 novembre 2009

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

(Instruments de créance cotés, sauf spécification contraire)

Investissement	Participation	\$	Valeur du Compartiment %
<b>LUXEMBOURG (9,73 %)</b>			
+ Invesco Funds SICAV - Emerging Local Currencies Debt Fund	1 758 907	22 663 170	8,97
VTB Capital 6,875 % USD 29/05/2018	1 925 000	1 921 439	0,76
		24 584 609	9,73
<b>BRESIL (9,23 %)</b>			
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 6,5 % USD 10/06/2019	2 355 000	2 490 413	0,99
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6 % BRL 15/05/2045	3 500 000	3 471 671	1,37
Brazilian Government International Bond 5,875 % USD 15/01/2019	3 380 000	3 709 550	1,47
Brazilian Government International Bond 8,25 % USD 20/01/2034	5 390 000	7 060 900	2,79
Brazilian Government International Bond 5,625 % USD 07/01/2041	2 540 000	2 467 610	0,98
CCL Finance 9,5 % USD 15/08/2014	1 945 000	2 066 562	0,82
NET Servicos de Comunicacao 7,5 % USD 27/01/2020	2 050 000	2 047 438	0,81
		23 314 144	9,23
<b>MEXIQUE (6,8 %)</b>			
Axtel 9 % USD 22/09/2019	2 165 000	2 211 547	0,87
Controladora Mabe 7,875 % USD 28/10/2019	2 685 000	2 641 369	1,04
Mexichem 8,75 % USD 06/11/2019	2 620 000	2 783 750	1,10
Telefonos de Mexico 5,5 % USD 15/11/2019	2 740 000	2 749 974	1,09
United Mexican States 5,95 % USD 19/03/2019	5 086 000	5 531 025	2,19
Vitro 9,125 % USD 01/02/2017	3 005 000	1 292 150	0,51
		17 209 815	6,80
<b>COLOMBIE (5,82 %)</b>			
Colombia Government International Bond 7,375 % USD 18/03/2019	2 810 000	3 273 650	1,30
Colombia Government International Bond 8,125 % USD 21/05/2024	1 600 000	1 946 000	0,77
Colombia Government International Bond 7,375 % USD 18/09/2037	4 000 000	4 606 800	1,82
Colombia Government International Bond 6,125 % USD 18/01/2041	1 780 000	1 735 500	0,69
Republic of Colombia 9,85 % COP 28/06/2027	5 196 000 000	3 128 292	1,24
		14 690 242	5,82
<b>PAYS-BAS (4,93 %)</b>			
CenterCredit International 8,625 % USD 30/01/2014	1 145 000	1 047 675	0,41
GTB Finance 8,5 % USD 29/01/2012	2 685 000	2 564 175	1,01
HSBK Europe 7,25 % USD 03/05/2017	2 675 000	2 374 063	0,94
Lukoil International Finance 7,25 % USD 05/11/2019	2 620 000	2 600 219	1,03
Majapahit Holding 8 % USD 07/08/2019	1 015 000	1 059 406	0,42
Majapahit Holding 7,75 % USD 20/01/2020	2 750 000	2 829 063	1,12
		12 474 601	4,93
<b>INDONESIE (4,85 %)</b>			
Adaro Indonesia 7,625 % USD 22/10/2019	2 120 000	2 080 250	0,82
Indonesia Government International Bond 6,75 % USD 10/03/2014	1 915 000	2 076 961	0,82
Indonesia Government International Bond 11,625 % USD 04/03/2019	1 830 000	2 616 309	1,04
Indonesia Government International Bond 7,75 % USD 17/01/2038	5 000 000	5 487 500	2,17
		12 261 020	4,85
<b>VENEZUELA (4,57 %)</b>			
Bolivarian Republic of Venezuela 7,75 % USD 13/10/2019	2 250 000	1 417 500	0,56
Bolivarian Republic of Venezuela 8,25 % USD 13/10/2024	2 250 000	1 366 875	0,54
Petroleos de Venezuela 5,25 % USD 12/04/2017	3 370 000	1 752 400	0,69
Petroleos de Venezuela 5,375 % USD 12/04/2027	3 320 000	1 377 981	0,55
Venezuela Government International Bond 6 % USD 09/12/2020	6 680 000	3 674 000	1,45
Venezuela Government International Bond 7 % USD 31/03/2038	3 700 000	1 979 500	0,78
		11 568 256	4,57
<b>TURQUIE (4,09 %)</b>			
Republic of Turkey 7 % USD 11/03/2019	1 275 000	1 402 500	0,56
Turkey Government International Bond 7 % USD 26/09/2016	920 000	1 022 855	0,40
Turkey Government International Bond 7 % USD 05/06/2020	1 850 000	2 032 688	0,80
Turkey Government International Bond 7,25 % USD 05/03/2038	5 550 000	5 878 838	2,33
		10 336 881	4,09

# Invesco Emerging Markets Bond Fund

## Etat du Portefeuille (suite)

Au 30 novembre 2009

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

(Instruments de créance cotés, sauf spécification contraire)

Investissement	Participation	\$	Valeur du Compartiment %
<b>ARGENTINE (3,7 %)</b>			
Arcos Dorados 7,5 % USD 01/10/2019	1 410 000	1 407 885	0,56
Argentina Bonos 7 % USD 03/10/2015	3 380 000	2 695 550	1,07
Argentina Bonos 7 % USD 28/03/2011	2 365 000	2 268 745	0,90
Argentina Government International Bond 8,28 % USD 31/12/2033	3 300 228	2 946 731	1,17
		9 318 911	3,70
<b>URUGUAY (3,63 %)</b>			
Banco Central del Uruguay 0 % USD 02/01/2021	250 000	0	0,00
Uruguay Government International Bond 5 % UYU 14/09/2018	62 000 000	3 903 902	1,54
Uruguay Government International Bond 8 % USD 18/11/2022	3 100 000	3 565 000	1,41
Uruguay Government International Bond 7,625 % USD 21/03/2036	1 550 000	1 705 000	0,68
		9 173 902	3,63
<b>PHILIPPINES (2,93 %)</b>			
Philippine Government International Bond 9,5 % USD 02/02/2030	1 800 000	2 376 000	0,94
Philippine Government International Bond 7,75 % USD 14/01/2031	4 500 000	5 028 750	1,99
		7 404 750	2,93
<b>ÎLES CAÏMAN (2,88 %)</b>			
ADCB Finance 4,75 % USD 08/10/2014	2 490 000	2 365 500	0,94
CSN Islands XI Corp 6,875 % USD 21/09/2019	2 115 000	2 101 781	0,83
Embraer Overseas 6,375 % USD 15/01/2020	2 880 000	2 808 000	1,11
		7 275 281	2,88
<b>PANAMA (2,81 %)</b>			
Panama Government International Bond 6,7 % USD 26/01/2036	6 442 000	7 102 305	2,81
<b>PEROU (2,63 %)</b>			
** Banco de Credito FRN 6,95 % USD 07/11/2021	1 345 000	1 354 428	0,54
Peruvian Government International Bond 7,125 % USD 30/03/2019	2 700 000	3 192 750	1,26
Peruvian Government International Bond 6,55 % USD 14/03/2037	1 937 000	2 087 117	0,83
		6 634 295	2,63
<b>MALAISIE (2,44 %)</b>			
Petronas Capital 5,25 % USD 12/08/2019	3 550 000	3 641 519	1,44
Petronas Global Sukuk 4,25 % USD 12/08/2014	2 490 000	2 516 095	1,00
		6 157 614	2,44
<b>RUSSIE (2,36 %)</b>			
Raspadskaya Securities 7,5 % USD 22/05/2012	1 725 000	1 714 219	0,68
Russian Foreign Bond - Eurobond 7,5 % USD 31/03/2030	4 007 000	4 256 235	1,68
		5 970 454	2,36
<b>IRAK (2,15 %)</b>			
Republic of Iraq 5,8 % USD 15/01/2028	7 355 000	5 442 700	2,15
<b>EGYPTE (1,90 %)</b>			
Egypt (Arab Republic of) T-Bill EGY 30/10/2010	27 125 000	4 804 681	1,90
<b>CHILI (1,86 %)</b>			
Celulosa Arauco y Constitucion 7,25 % USD 29/07/2019	2 130 000	2 340 657	0,93
Empresa Nacional del Petroleo 6,25 % USD 08/07/2019	2 215 000	2 359 750	0,93
		4 700 407	1,86
<b>AFRIQUE DU SUD (1,74 %)</b>			
South Africa Government International Bond 6,5 % USD 02/06/2014	975 000	1 067 625	0,42
South Africa Government International Bond 6,875 % USD 27/05/2019	2 985 000	3 332 006	1,32
		4 399 631	1,74
<b>EMIRATS ARABES UNIS (1,72 %)</b>			
Dolphin Energy 5,888 % USD 15/06/2019	2 485 000	2 477 653	0,98
* Government of Dubai 2,455 % FRN AED 23/04/2013	8 000 000	1 873 128	0,74
		4 350 781	1,72

# Invesco Emerging Markets Bond Fund

## Etat du Portefeuille (suite)

Au 30 novembre 2009

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

(Instruments de créance cotés, sauf spécification contraire)

Investissement	Participation	\$	Valeur du Compartiment %
<b>SRI LANKA (1,62 %)</b>			
Democratic Socialist Republic of Sri Lanka 8,25 % USD 24/10/2012	1 670 000	1 755 588	0,69
Democratic Socialist Republic of Sri Lanka 7,4 % USD 22/01/2015	2 290 000	2 360 131	0,93
		4 115 719	1,62
<b>POLOGNE (1,55 %)</b>			
Poland Government International Bond 6,375 % USD 15/07/2019	3 535 000	3 906 175	1,55
<b>UKRAINE (1,25 %)</b>			
Ukraine Government International Bond 7,65 % USD 11/06/2013	1 765 000	1 451 889	0,57
Ukraine Government International Bond 6,75 % USD 14/11/2017	2 340 000	1 705 275	0,68
		3 157 164	1,25
<b>REPUBLIQUE DOMINICAINE (1,07 %)</b>			
Dominican Republic International Bond 9,04 % USD 23/01/2018	2 378 000	2 703 063	1,07
<b>IRLANDE (1,01 %)</b>			
VIP Finance Ireland 9,125 % USD 30/04/2018	2 440 000	2 562 000	1,01
<b>PAKISTAN (0,97 %)</b>			
Pakistan Government International Bond 7,875 % USD 31/03/2036	3 375 000	2 463 750	0,97
<b>GUATEMALA (0,76 %)</b>			
Guatemala Government Bond 9,25 % USD 01/08/2013	1 705 000	1 930 947	0,76
<b>TUNISIE (0,75 %)</b>			
Banque Centrale de Tunisie 4,5 % EUR 22/06/2020	1 360 000	1 902 512	0,75
<b>INDE (0,66 %)</b>			
ICICI Bank 6,625 % USD 03/10/2012	1 610 000	1 680 437	0,66
<b>TRINIDAD et TOBAGO (0,48 %)</b>			
Petroleum Co of Trinidad & Tobago 9,75 % USD 14/08/2019	1 070 000	1 206 425	0,48
<b>GHANA (0,37 %)</b>			
Barclays Bank 13,5 % USD 07/04/2010	920 000	940 240	0,37
<b>ALLEMAGNE (0,37 %)</b>			
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 12 % GHS 04/04/2010	1 400 000	933 905	0,37
<b>QATAR (0,35 %)</b>			
CBQ Finance 5 % USD 18/11/2014	920 000	887 800	0,35
† structure de placement collectif à capital variable			
** Indique des titres non cotés			
* Les taux d'intérêt précisés sont ceux ayant cours au 30/11/2009			
<b>Valeur totale des investissements (coût : 219 910 439 \$)</b>		<b>237 565 417</b>	<b>93,98</b>
<b>Solde bancaire</b>		<b>4 218 406</b>	<b>1,67</b>
<b>Régularisation des cours acheteurs en cours moyens</b>		<b>1 109 059</b>	<b>0,44</b>
<b>Autres éléments d'actif à court terme</b>		<b>9 881 591</b>	<b>3,91</b>
<b>Valeur totale du Compartiment au 30 novembre 2009</b>		<b>252 774 473</b>	<b>100,00</b>

# Invesco Emerging Markets Bond Fund

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

Pour la période close le 30 novembre 2009

Achats	Coûts \$	Ventes	Produits \$
Invesco Funds SICAV - Emerging Local Currencies Debt Fund	8 000 000	Turkey Government International Bond 9,5 % USD 15/01/2014	5 508 825
Brazilian Government International Bond 5,875 % USD 15/01/2019	7 299 578	Peruvian Government International Bond 7,35 % USD 21/07/2025	4 668 900
United Mexican States 5,95 % USD 19/03/2019	6 747 408	Brazilian Government International Bond 5,875 % USD 15/01/2019	4 313 000
Russian Foreign Bond - Eurobond 7,5 % USD 31/03/2030	4 947 740	Philippine Government International Bond 8,375 % USD 17/06/2019	3 769 200
Dolphin Energy 5,888 % USD 15/06/2019	4 940 000	KazMunaiGaz Finance 11,75 % USD 23/01/2015	3 661 550
Egypt (Arab Republic of) T-Bill	4 497 789	Pemex Project Funding Master Trust 5,75 % USD 01/03/2018	3 656 856
NET Servicios de Comunicacao 7,5 % USD 27/01/2020	4 238 235	Centrais Eletricas Brasileiras 6,875 % USD 30/07/2019	3 627 120
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 6,5 % USD 10/06/2019	4 086 306	El Salvador Government International Bond 7,65 % USD 15/06/2035	3 598 950
Indonesia Government International Bond 11,625 % USD 04/03/2019	3 818 193	Steel Capital 9,75 % USD 29/07/2013	3 457 785
Controladora Mabe 7,875 % USD 28/10/2019	3 685 000	Noble Group 6,75 % USD 29/01/2020	3 260 625
CSN Islands XI Corp 6,875 % USD 21/09/2019	3 676 050	Brazilian Government International Bond 8,5 % EUR 24/09/2012	3 160 275
Philippine Government International Bond 8,375 % USD 17/06/2019	3 596 360	Ecopetrol 7,625 % USD 23/07/2019	2 975 906
ADCB Finance Cayman 4,75 % USD 08/10/2014	3 555 577	Republic of the Philippines 6,5 % USD 20/01/2020	2 931 298
Centrais Eletricas Brasileiras 6,875 % USD 30/07/2019	3 548 210	LOCKO Finance 10,5 % RUB 24/07/2009	2 889 292
Petronas Capital 5,25 % USD 12/08/2019	3 530 369	Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 6,369 % USD 16/06/2018	2 840 725
Poland Government International Bond 6,375 % USD 15/07/2019	3 527 435	Croatia Government International Bond 6,75 % USD 05/11/2019	2 838 375
Petronas Global Sukuk 4,25 % USD 12/08/2014	3 524 249	Telemar Norte Lest 9,5 % USD 23/04/2019	2 807 738
Axtel 9 % USD 22/09/2019	3 263 300	Kowloon Canton Railway Corp 5,125 % USD 20/05/2019	2 805 212
Telefonos de Mexico 5,5 % USD 15/11/2019	3 221 376	Indonesia Government International Bond 11,625 % USD 04/03/2019	2 564 138
Noble Group 6,75 % USD 29/01/2020	3 220 913	Vedanta Resources 9,5 % USD 18/07/2018	2 520 725
Colombia Government International Bond 6,125 % USD 18/01/2041	3 202 044	Voto Votorantim Overseas Trading 6,625 % USD 25/09/2019	2 485 762
KazMunaiGaz Finance 11,75 % USD 23/01/2015	3 198 425	Dolphin Energy 5,888 % USD 15/06/2019	2 455 188
South Africa Government International Bond 6,875 % USD 27/05/2019	3 068 145	Majapahit Holding 7,25 % USD 28/06/2017	2 377 100
PT Adaro Indonesia 7,625 % USD 22/10/2019	3 009 097	Matahari Finance 9,5 % USD 06/10/2009	2 359 360
Raspadskaya Securities 7,5 % USD 22/05/2012	2 928 498	Power Sector Assets & Liabilities Management Corp 7,25 % USD 27/05/2019	2 352 338
Ecopetrol 7,625 % USD 23/07/2019	2 899 582	Argentina Bonos 7 % USD 17/04/2017	2 301 678
Republic of the Philippines 6,5 % USD 20/01/2020	2 892 698	Mexican Bonos 10 % MXN 05/12/2024	2 297 071
Petroleum Co of Trinidad & Tobago 9,75 % USD 14/08/2019	2 877 293	Pacific Rubiales Energy Corp 8,75 % USD 10/11/2016	2 271 009
Embraer Overseas 6,375 % USD 15/01/2020	2 847 428	Noble Group 6,625 % USD 17/03/2015	2 255 575
Colombia Government International Bond 7,375 % USD 18/03/2019	2 800 837	TDIC Finance 6,5 % USD 02/07/2014	2 244 351
Kowloon Canton Railway Corp 5,125 % USD 20/05/2019	2 780 486	Alestra 11,75 % USD 11/08/2014	2 235 619
Peruvian Government International Bond 7,125 % USD 30/03/2019	2 754 500	United Mexican States 5,95 % USD 19/03/2019	2 226 620
Majapahit Holding 7,75 % USD 20/01/2020	2 726 680	NET Servicios de Comunicacao 7,5 % USD 27/01/2020	2 220 513
Croatia Government International Bond 6,75 % USD 05/11/2019	2 650 320	Abu Dhabi National Energy 4,75 % USD 15/09/2014	2 207 128
Mexichem 8,75 % USD 06/11/2019	2 620 000	Argentina Bonos 7 % USD 03/10/2015	2 205 000
VIP Finance Ireland 9,125 % USD 30/04/2018	2 605 700	Ecuador Government International Bond 10 % USD 15/08/2030	2 205 000
Lukoil International Finance 7,25 % USD 05/11/2019	2 597 127	Autres ventes	112 836 865
Philippine Government International Bond 9,5 % USD 02/02/2030	2 592 565	<b>Produit total des ventes depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2009</b>	<b>217 392 672 \$</b>
Autres achats	119 779 018		
<b>Coût total des achats depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2009</b>	<b>257 754 531 \$</b>		

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

En début d'année 2010, les sondages d'opinion politique donnent une nette majorité parlementaire aux conservateurs. Aux yeux du marché, le ministre des Finances n'a pas réussi à répondre aux immenses difficultés budgétaires auxquelles le pays est confronté. Les menaces conjuguées d'un parlement sans majorité et d'une perte de la notation de crédit AAA et l'absence totale d'un plan de réduction des déficits ont toutes contribué à ébranler le marché des gilts, poussant les rendements à la hausse en fin d'année. Par ailleurs, la perspective de la fin probable de l'assouplissement quantitatif, compte tenu de l'offre de 225 milliards de gilts en continu, n'a pas joué en faveur de la confiance, comme illustré par les contrats à terme qui intègrent actuellement une hausse de 45 points de base des rendements des gilts à 10 ans sur l'année à venir. Les choses ne sont toutefois jamais aussi simples ni aussi claires.

L'année a débuté face à un gouffre mais des actions politiques extraordinaires ont abouti à un revirement de situation radical, avec une bonne tenue des actifs à risques et une nette inversion des niveaux extrêmes des prix dans tout l'éventail d'actifs. Au premier trimestre de l'année, le taux d'escompte est tombé à 0,5 %, l'assouplissement quantitatif a été lancé et s'est finalement élevé à 200 milliards de livres sterling. L'assouplissement quantitatif avait été utilisé pour la dernière fois par le Japon entre 1990 et 2006 ; le principal enseignement qui en avait été tiré est que le succès de la relance dépend de la volonté du secteur privé à investir ou à s'endetter davantage. L'assouplissement quantitatif n'est pas une solution miracle et il faudra probablement énormément de temps avant d'observer un changement significatif de la masse monétaire. Le deuxième trimestre a été le témoin d'un mouvement de vente massive concertée, les rendements à 10 ans grimant de 100 points de base, et ce pour plusieurs raisons : le regain d'optimisme des investisseurs sous l'effet d'un rebond des statistiques économiques, l'intensification des problèmes de déficit et le blocage des investisseurs sur des positions longues.

Alors que les valeurs ont poursuivi leur redressement au troisième trimestre, les gilts ont trouvé des acquéreurs sur la partie courte la plus performante, car l'idée selon laquelle le taux d'escompte ne varierait pas a commencé de faire son chemin. Ce message global, associé aux intéressants rendements excédentaires par rapport aux taux du marché au comptant, a rendu les gilts à court terme attrayants.

Au cours du dernier trimestre, les gilts sont restés à des niveaux stables en parallèle d'une avancée lente du marché d'actions, car plusieurs événements à risque ont temporairement affecté l'optimisme du marché. Plusieurs événements distincts provoquant l'inquiétude autour de la dette de Dubaï et de la Grèce ont dynamisé les gilts. Les investisseurs se sont en effet empressés de couvrir les positions courtes et ont investi les liquidités émanant des coupons de décembre. Sur le dernier trimestre, le Compartiment avait adopté en grande partie une durée courte, avec une position assez importante sur les gilts indexés sur l'inflation. Ces derniers génèrent un rendement au-delà du taux d'inflation et surperforment habituellement les valeurs conventionnelles lorsque les rendements augmentent.

Les perspectives pour 2010 restent potentiellement extrêmement volatiles avec un grand nombre de vents contraires largement signalés. L'incertitude politique concernant la nécessité de s'attaquer au problème du déficit reste un facteur déterminant et le risque d'un déclassement de la part des agences de notation reste une préoccupation. L'absence de majorité au parlement rendrait évidemment cette tâche d'autant plus difficile et serait préjudiciable au marché. Sur le plan économique, la fin probable du programme d'assouplissement quantitatif fin janvier, face à l'inconnue de l'offre sur une année entière, constitue un véritable frein pour le marché. Les craintes que l'inflation dépasse les 3 % soit 1 % au-dessus de l'objectif, ce qui nécessite l'envoi d'une lettre au ministre des Finances, seront bien évidemment un poids supplémentaire. Toutefois, le Comité de politique monétaire ne devrait pas s'arrêter à la hausse de la TVA qui entraînera une augmentation de l'inflation et plutôt se concentrer sur son évolution à horizon de 2 ans alors que le chômage et l'énorme écart de production devraient continuer à la tirer vers le bas. L'année prochaine devrait à nouveau être placée sous le signe de la volatilité du marché ; toutefois, certaines données économiques restent favorables au marché. Les plans de relance orchestrés par les Etats devraient s'atténuer, laissant la place à une demande privée sans entrain, sous l'effet de la hausse du chômage et de la mise à mal des revenus. La réduction de la dette aussi se poursuivra, ne permettant au mieux qu'une croissance anémique.

Date : 24/12/2009 - Invesco Global Asset Management Limited

# Invesco Gilt Fund

## Performance du Compartiment

(Montants en GBP, sur la base du cours moyen, revenus bruts réinvestis)	6 derniers mois	Variation proportionnelle sur les : 11 derniers mois	5 dernières années (cumulées)
Parts A du Compartiment Invesco Gilt	5,34	0,09	27,58
Parts B du Compartiment Invesco Gilt	4,75	(0,95)	20,97
Parts C du Compartiment Invesco Gilt	5,45	0,36	29,18
FTSE All Stocks (Indice de référence)	4,69	1,51	31,95

Source : Morningstar

## Valeur liquidative (VL)

	VL totale du Compartiment £	VL par Part A £	VL par Part B £	VL par Part C £
31 décembre 2007	85 380 326	11,99	11,23	12,38
31 décembre 2008	142 564 559	13,07	12,11	13,53
30 novembre 2009	114 947 441	12,69	11,64	13,17

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

Source : Invesco Global Asset Management Limited

## Historique des prix et revenus

Ce tableau recense les Valeurs liquidatives les plus hautes et les plus basses des Parts du Compartiment et les distributions annuelles des revenus du Compartiment au cours des dix dernières années.

Année civile	VL maximale	VL minimale	VL maximale	VL minimale	VL maximale	VL minimale
	Part A £	Part A £	Part B £	Part B £	Part C £	Part C £
2000	12,37	11,63	s/o	s/o	12,56	11,78
2001	12,62	11,79	12,60	12,04	12,84	11,98
2002	12,54	11,67	12,40	11,60	12,78	11,88
2003	12,83	11,73	12,60	11,47	13,10	11,99
2004	12,26	11,71	11,89	11,37	12,57	11,99
2005	12,50	11,85	11,96	11,42	12,85	12,15
2006	12,65	11,92	12,09	11,36	13,00	12,26
2007	12,14	11,40	11,47	10,73	12,52	11,76
2008	13,19	11,60	12,22	10,81	13,65	12,00
2009†	13,29	12,10	12,28	11,15	13,76	12,55

Année civile	Distribution de revenus nets			Revenu net pour 1 000 £ investies en novembre 1994 au prix de 9,74 £ par Part		
	Parts A £	Parts B £	Parts C £	Parts A £	Parts B £	Parts C £
2000	0,6300	s/o	0,6384	64,68	s/o	65,55
2001	0,6600	0,1580	0,6706	67,76	16,22	68,85
2002	0,6200	0,6154	0,6315	63,65	63,18	64,84
2003	0,5700	0,5603	0,5718	58,52	57,53	58,71
2004	0,5300	0,5153	0,5426	54,41	52,90	55,71
2005	0,5163	0,4971	0,5298	53,01	51,04	54,39
2006	0,4553	0,4337	0,4684	46,75	44,53	48,09
2007	0,4686	0,4419	0,4832	48,11	45,37	49,61
2008	0,4432	0,4133	0,4581	45,50	42,43	47,03
2009†	0,5047	0,4654	0,5230	51,82	47,78	53,70

Source : Invesco Global Asset Management Limited

† Données au 31 décembre 2009

Le Compartiment passe normalement en « ex-dividende » au 31 mai et au 30 novembre de chaque année pour les Parts A, B et C. Le Compartiment passe en « ex-dividende » au dernier jour de chaque mois pour les Parts A-MD. Les distributions sont normalement acquittées dans un délai de vingt-et-un jours à compter de la date ex-dividende de chaque année. Des rapports sur la progression du Compartiment sont publiés au plus tard les 31 mars et 31 juillet de chaque année et mis gracieusement à la disposition des Porteurs de Parts, sur demande. Les distributions effectuées à l'attention de Porteurs de Parts C uniquement, concernant les frais différentiels cumulés, sont spécifiées à la note 11 des Etats financiers. Les distributions effectuées à l'attention de Porteurs de Parts A, B, C et A-MD sont spécifiées en détail à la note 9.

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

# Invesco Gilt Fund

## Etat du Portefeuille

Au 30 novembre 2009

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

Investissement	Participation	£	Valeur du Compartiment %
<b>ROYAUME-UNI (99,29 %)</b>			
United Kingdom Gilt 3,25 % GBP 07/12/2011	17 150 000	17 855 722	15,53
United Kingdom Gilt 2,25 % GBP 07/03/2014	12 510 000	12 409 169	10,80
United Kingdom Gilt 2,75 % GBP 22/01/2015	8 150 000	8 136 471	7,08
United Kingdom Gilt 8,75 % GBP 25/08/2017	2 640 000	3 648 348	3,17
United Kingdom Gilt 3,75 % GBP 07/09/2019	13 320 000	13 458 128	11,71
United Kingdom Gilt 4 % GBP 07/03/2022	10 330 000	10 498 276	9,13
United Kingdom Gilt 5 % GBP 07/03/2025	2 700 000	2 992 545	2,60
United Kingdom Gilt 4,25 % GBP 07/12/2027	6 500 000	6 661 525	5,80
United Kingdom Gilt 4,25 % GBP 07/03/2036	6 900 000	7 029 030	6,12
United Kingdom Gilt 4,75 % GBP 07/12/2038	10 970 000	12 182 734	10,60
United Kingdom Gilt 4,5 % GBP 07/12/2042	3 740 000	4 019 939	3,50
United Kingdom Gilt 4,25 % GBP 07/12/2055	4 290 000	4 493 132	3,91
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,5 % GBP 26/07/2016	1 850 000	5 418 724	4,71
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2 % GBP 26/01/2035	2 000 000	3 305 100	2,88
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,625 % GBP 22/11/2042	1 900 000	2 016 147	1,75
		114 124 990	99,29
<b>Valeur totale des investissements (coût : 111 541 037 £)</b>		<b>114 124 990</b>	<b>99,29</b>
<b>Solde bancaire</b>		<b>531 623</b>	<b>0,46</b>
<b>Régularisation des cours acheteurs en cours moyens</b>		<b>105 540</b>	<b>0,09</b>
<b>Autres éléments d'actif à court terme</b>		<b>185 288</b>	<b>0,16</b>
<b>Valeur totale du Compartiment au 30 novembre 2009</b>		<b>114 947 441</b>	<b>100,00</b>

# Invesco Gilt Fund

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

Pour la période close le 30 novembre 2009

Achats	Coût £	Ventes	Produits £
United Kingdom Gilt 4,5 % GBP 07/03/2019	83 279 476	United Kingdom Gilt 4,5 % GBP 07/03/2019	82 591 720
United Kingdom Gilt 5 % GBP 07/09/2014	80 489 510	United Kingdom Gilt 5 % GBP 07/09/2014	80 151 690
United Kingdom Gilt 3,75 % GBP 07/09/2019	62 233 606	United Kingdom Gilt 5 % GBP 07/03/2012	59 413 867
United Kingdom Gilt 5 % GBP 07/03/2012	59 244 973	United Kingdom Gilt 4,75 % GBP 07/03/2020	54 426 950
United Kingdom Gilt 4 % GBP 07/03/2022	44 309 425	United Kingdom Gilt 3,75 % GBP 07/09/2019	49 059 472
United Kingdom Gilt 4,5 % GBP 07/12/2042	43 303 482	United Kingdom Gilt 4,5 % GBP 07/12/2042	42 456 717
United Kingdom Gilt 4,75 % GBP 07/03/2020	41 969 050	United Kingdom Gilt 4,75 % GBP 07/09/2015	41 985 736
United Kingdom Gilt 2,25 % GBP 07/03/2014	40 596 111	United Kingdom Gilt 4 % GBP 07/09/2016	39 959 853
United Kingdom Gilt 4 % GBP 07/09/2016	40 424 404	United Kingdom Gilt 8 % GBP 07/06/2021	35 289 987
United Kingdom Gilt 8 % GBP 07/06/2021	35 667 438	United Kingdom Gilt 4 % GBP 07/03/2022	33 584 729
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,5 % GBP 26/07/2016	31 455 827	United Kingdom Gilt 4,75 % GBP 07/12/2038	31 413 260
United Kingdom Gilt 4,75 % GBP 07/09/2015	31 363 688	United Kingdom Gilt 2,25 % GBP 07/03/2014	29 048 291
United Kingdom Gilt 4,75 % GBP 07/12/2038	30 837 174	United Kingdom Gilt 8,75 % GBP 25/08/2017	26 561 667
United Kingdom Gilt 4,25 % GBP 07/03/2011	18 460 631	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,5 % GBP 26/07/2016	26 093 508
United Kingdom Gilt 3,25 % GBP 07/12/2011	17 798 799	United Kingdom Gilt 4,5 % GBP 07/03/2013	20 774 341
United Kingdom Gilt 2,75 % GBP 22/01/2015	15 826 149	United Kingdom Gilt 4,25 % GBP 07/03/2011	18 431 365
United Kingdom Gilt 5,25 % GBP 07/06/2012	12 696 000	United Kingdom Gilt 5,25 % GBP 07/06/2012	12 723 600
United Kingdom Gilt 8,75 % GBP 25/08/2017	11 805 380	United Kingdom Gilt 8 % GBP 27/09/2013	12 637 800
United Kingdom Gilt 4,5 % GBP 07/03/2013	7 668 314	United Kingdom Gilt 4,25 % GBP 07/12/2027	10 100 388
United Kingdom Gilt 4,25 % GBP 07/12/2027	7 420 410	United Kingdom Gilt 8 % GBP 07/12/2015	9 578 539
Autres achats	21 072 658	United Kingdom Gilt 4,25 % GBP 07/03/2036	8 656 918
<b>Coût total des achats depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2009</b>	<b>737 922 505 £</b>	United Kingdom Gilt 2,75 % GBP 22/01/2015	7 839 024
		Autres ventes	28 178 075
		<b>Produit total des ventes depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2009</b>	<b>760 957 495 £</b>

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

L'année 2009 a vraiment été la conjonction de deux scénarios. L'exercice a commencé sur fond de nouvelles lourdes pertes des marchés émanant d'un manque de liquidité et de surplus de stocks dans la mesure où les banques, courtiers et sociétés d'assurance en difficulté essayaient d'améliorer leurs bilans, de rassembler des liquidités et de dénouer des opérations. Les spreads de crédit des marchés émergents et du haut rendement (à savoir la différence entre les rendements sur les obligations sensibles au crédit et les bons du Trésor américain) se sont approchés des records historiques fin 2008 tandis que les rendements des obligations d'Etat ont dégringolé, les investisseurs recherchant la sécurité et la liquidité du marché des bons du Trésor américain. Ceci dit, les obligations des marchés émergents ont bien résisté au cours de cette période volatile par rapport aux récessions mondiales passées et aux incertitudes économiques dans les pays émergents.

A l'entame de 2009, les indicateurs économiques ont continué de se dégrader mais au début du printemps, quelques signes ont laissé paraître un ralentissement de la récession. Les marchés du crédit ont de nouveau commencé à montrer des signes d'activité sous l'effet de l'élan donné aux marchés par les mesures prises par les gouvernements pour faire redémarrer l'économie. La liquidité s'est fortement améliorée à la fin du premier trimestre, car les entrées de capitaux ont semblé en progression, la reprise du marché étant menée par le goût pour le risque des investisseurs et le dénouement des opérations de l'année précédente marquées par une fuite vers la sécurité. L'afflux de liquidités a été initié par des investisseurs voyant d'un œil favorable les deux catégories d'actifs étant donné que les valorisations avoisinaient des niveaux bas record. L'appétit pour le risque des investisseurs et le dénouement des opérations de l'année précédente marquées par une fuite vers la sécurité ont stimulé le redressement des marchés. En outre, les décisions accommodantes en matière de politique monétaire ont contribué à ramener un certain calme sur les marchés à l'échelle internationale.

Le Compartiment a enregistré de bons résultats au cours de la période, la reprise intervenue sur les marchés émergents et la dette à haut rendement restant à un niveau soutenu. Au sein de la catégorie d'actifs des marchés émergents, la solide performance en termes relatifs a été le résultat de la mise en œuvre d'un profil de risque accru mi-mars, qui incluait le renforcement de notre exposition hors indice à la dette en devises locales, compte tenu du déclin du dollar, et aux obligations d'entreprises. Les obligations d'entreprises des marchés émergents dotées d'une rentabilité robuste et de flux de trésorerie positifs dans des secteurs d'activités sains ont été estimées selon les pires scénarios possibles début 2009. Au vu des valorisations de ces obligations, nous avons pensé qu'il était avantageux de renforcer notre exposition. Notre surpondération de l'Argentine a nettement contribué aux résultats à la faveur de perspectives de financement plus réjouissantes pour 2009-2010 et de la défaite du gouvernement Kirschner. Le Venezuela a quant à lui fortement pesé sur la performance au cours de la période, car une offre insuffisante a continué de créer des tensions sur le marché. Nous avons conservé notre sous-exposition en début d'année, ce qui a grevé la performance lorsque les cours du pétrole sont repartis à la hausse, mais nous avons récemment opté pour une position neutre. Par ailleurs, notre position de trésorerie a été défavorable aux résultats, car le marché a continué de se redresser pendant l'année.

En termes de haut rendement, nous avons conservé notre orientation sur les obligations notées BB et B mais nous avons procédé à un ajustement actif des pondérations à tous les niveaux de la structure de la qualité du crédit. Nous avons intensifié notre exposition aux titres de qualité inférieure en 2009, en grande partie pour contrebalancer notre sous-pondération de 2008. Cette évolution a été bénéfique au Compartiment dans la mesure où les segments assortis d'une notation inférieure se sont bien comportés pendant la phase de reprise. Le principal détracteur de la performance relative au cours de l'exercice a été notre sous-représentation au sein des services financiers, car ce secteur non traditionnel du haut rendement a enregistré une solide remontée pendant la seconde moitié de l'exercice. De nombreuses valeurs financières sont entrées dans la sphère du haut rendement en 2009 en raison de la révision à la baisse de leur notation de crédit. Notre Compartiment était sous-pondéré car nous avons participé à ce secteur de manière sélective.

Nous sommes toujours d'avis que les obligations des marchés émergents sont attractives, étant donné que le compte courant total des pays émergents reste excédentaire, que les ratios de la dette extérieure et de la dette publique chutent et que les réserves de change sont élevées. L'économie mondiale a enregistré une reprise sans précédent pendant l'année et les acteurs du marché ressentent de manière générale que la vague de reprise des opérations que nous avons vécue depuis la fin mars perd de la vitesse. Le marché entre désormais en phase de consolidation. Un resserrement supplémentaire des spreads dépendra de fondamentaux et de paramètres techniques favorables dans la mesure où nous continuons de nous relever des échecs économiques dans le monde. Par ailleurs, le marché du haut rendement reste un territoire attractif avec des rendements bien au-dessus des alternatives en liquidités, mais une certaine prudence concernant des situations difficiles et d'éventuelles futures faillites est requise. La sélection des titres reste essentielle dans cet environnement économique. Nous pensons à l'heure actuelle que les opérations à bêta élevé ont largement fait leur temps et nous nous concentrons sur la valeur relative et la sélection de valeurs individuelles, certains titres de crédit affichant toujours des profils risque/rendement attrayants à nos yeux.

Date : 04/01/2010 - Invesco Global Asset Management Limited

# Invesco Global High Income Fund

## Performance du Compartiment

(Montants en USD,

sur la base du cours moyen, revenus bruts réinvestis)

	6 derniers mois	Variation proportionnelle sur les : 11 derniers mois	5 dernières années (cumulées)
Parts A du Compartiment Invesco Global High Income	21,90	48,80	34,94
Parts A-MD du Compartiment Invesco Global High Income	21,92	48,75	34,95
Parts A couvertes en euro du Compartiment Invesco Global High Income	21,23	49,72	32,56
Parts B du Compartiment Invesco Global High Income	21,20	47,19	28,38
Parts C du Compartiment Invesco Global High Income	22,13	49,03	36,63
Parts C couvertes en euro du Compartiment Invesco Global High Income	21,28	49,84	33,86
Parts C-USD du Compartiment Invesco Global High Income	22,09	s/o	s/o
Parts I du Compartiment Invesco Global High Income	13,89	39,43	s/o
Indices 50 % JP Morgan EMBI Global Diversified et 50 % Merrill Lynch Global High Yield Constrained (Indices de référence)	17,01	32,83	36,01

Source : Morningstar

## Valeur liquidative (VL)

	VL totale du Compartiment \$	VL par Part A \$	VL par Part A-MD \$	VL par Part A-EUR HGD €	VL par Part B \$	VL par Part C \$	VL par Part C-USD \$	VL par Part C-Eur HGD €	VL par Part I €
31 décembre 2007	469 799 693	12,12	12,07	11,62	11,35	12,55	-	12,02	s/o
31 décembre 2008	185 288 761	8,23	8,24	8,83	7,62	8,54	-	9,14	s/o
30 novembre 2009	402 683 933	11,51	11,48	13,18	10,56	11,97	12,71	13,67	9,74

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

Source : Invesco Global Asset Management Limited

## Historique des prix et revenus

Ce tableau recense les Valeurs liquidatives les plus hautes et les plus basses des Parts du Compartiment et les distributions annuelles des revenus du Compartiment au cours des dix dernières années.

Année civile	VL maximale Parts A	VL minimale Parts A	VL maximale Parts A-MD	VL minimale Parts A-MD	VL maximale Parts A-EUR HGD	VL minimale Parts A-EUR HGD	VL maximale Parts B	VL minimale Parts B	VL maximale Parts C	VL minimale Parts C
	\$	\$	\$	\$	€	€	\$	\$	\$	\$
2000	10,20	9,44	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	10,36	9,60
2001	10,26	9,26	s/o	s/o	s/o	s/o	10,22	9,58	10,46	9,43
2002	10,54	9,45	s/o	s/o	s/o	s/o	10,46	9,37	10,75	9,66
2003	12,09	10,02	s/o	s/o	s/o	s/o	11,81	9,88	12,39	10,25
2004	12,48	11,11	12,17	11,33	s/o	s/o	12,06	10,81	12,82	11,40
2005	12,51	11,82	12,22	11,56	10,80	9,61	12,06	11,37	12,88	12,15
2006	12,95	11,85	12,58	11,77	11,46	10,52	12,26	11,27	13,37	12,21
2007	13,22	12,03	12,90	11,88	11,96	11,21	12,46	11,31	13,66	12,44
2008	12,32	8,21	12,05	7,92	11,78	8,40	11,49	7,61	12,76	8,51
2009†	11,84	8,22	11,67	8,14	13,40	8,85	10,86	7,60	12,31	8,53

### Revenu net pour 2 000 \$ investis en mars 2000

Année civile	VL maximale Parts C-EUR HGD	VL minimale Parts C-EUR HGD	Distribution de revenus nets minimale				au prix de 9,60 \$ par Part			
	€	€	Parts A \$	Parts A-MD \$	Parts B \$	Parts C \$	Parts A \$	Parts A-MD \$	Parts B \$	Parts C \$
2000	s/o	s/o	0,6300	s/o	s/o	0,6398	131,04	s/o	s/o	133,08
2001	s/o	s/o	0,6700	s/o	s/o	0,6820	139,58	s/o	s/o	142,08
2002	s/o	s/o	0,7500	s/o	0,7446	0,7654	156,25	s/o	155,12	159,46
2003	s/o	s/o	0,8100	s/o	0,7969	0,8286	168,75	s/o	166,02	172,63
2004	s/o	s/o	0,8000	0,2900	0,7790	0,8203	166,67	60,42	162,29	170,90
2005	11,09	9,88	0,7400	0,7625	0,7131	0,7608	154,17	158,85	148,56	158,50
2006	11,83	10,85	0,7418	0,7661	0,7077	0,7645	154,54	159,60	147,44	159,27
2007	12,35	11,58	0,7818	0,8202	0,7380	0,8076	162,87	170,85	153,75	168,25
2008	12,19	8,70	0,8642	0,8348	0,8070	0,8948	180,04	173,92	168,13	186,42
2009†	13,94	9,17	1,0688	0,7145	0,9856	1,1098	222,67	148,85	205,33	231,20

Source : Invesco Global Asset Management Limited

† Données au 31 décembre 2009

Le Compartiment passe normalement en « ex-dividende » au 31 mai et au 30 novembre de chaque année pour les Parts A, B et C. Le Compartiment passe en « ex-dividende » au dernier jour de chaque mois pour les Parts A-MD. Les distributions sont normalement acquittées dans un délai de vingt-et-un jours à compter de la date ex-dividende de chaque année. Des rapports sur la progression du Compartiment sont publiés au plus tard les 31 mars et 31 juillet de chaque année et mis gracieusement à la disposition des Porteurs de Parts, sur demande. Les distributions effectuées à l'attention de Porteurs de Parts C uniquement, concernant les frais différentiels cumulés, sont spécifiées à la note 11 des Etats financiers. Les distributions effectuées à l'attention de Porteurs de Parts A, B, C et A-MD sont spécifiées en détail à la note 9.

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

# Invesco Global High Income Fund

## Etat du Portefeuille

Au 30 novembre 2009

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

(Instruments de créance cotés, sauf spécification contraire)

Investissement	Participation	\$	Valeur du Compartiment %
<b>ETATS-UNIS (42,79 %)</b>			
Albertsons 8 % USD 01/05/2031	815 000	740 136	0,18
ACCO Brands Corp 7,625 % USD 15/08/2015	270 000	244 350	0,06
AES Corp 8 % USD 15/10/2017	690 000	691 725	0,17
AES Red Oak 8,54 % USD 30/11/2019	1 075 000	817 413	0,20
Aleris International 9 % GBP 15/12/2014	700 000	2 625	0,00
Alliant Techsystems 6,75 % USD 01/04/2016	305 000	301 187	0,07
Allison Transmission 11 % USD 01/11/2015	1 390 000	1 428 225	0,35
AMC Entertainment 8 % USD 01/03/2014	530 000	501 741	0,12
AMC Entertainment 8,75 % USD 01/06/2019	545 000	555 900	0,14
American Achievement Corp 8,25 % USD 01/04/2012	515 000	511 137	0,13
American Airlines 6,978 % USD 01/04/2011	300 000	40 545	0,01
American Airlines 10,375 % USD 02/07/2019	195 000	214 012	0,05
American Stores 8 % USD 01/06/2026	65 000	59 637	0,01
AMH Holdings 11,25 % USD 01/03/2014	1 605 000	1 500 675	0,37
Amkor Technologies 9,25 % USD 01/06/2016	530 000	548 550	0,14
Ashtead Capital 9 % GBP 15/08/2016	520 000	508 132	0,13
Associated Materials 9,75 % USD 15/04/2012	325 000	327 600	0,08
Associated Materials 9,875 % USD 15/11/2016	500 000	520 000	0,13
Atlas Energy Operating 12,125 % USD 01/08/2017	250 000	278 125	0,07
BAC Capital Trust VI 5,625 % USD 08/03/2035	580 000	411 800	0,10
Baker & Taylor 11,5 % USD 01/07/2013	885 000	451 350	0,11
Bank of America Corp 5,42 % USD 15/03/2017	600 000	580 272	0,14
BankAmerica Capital II 8 % USD 15/12/2026	305 000	285 175	0,07
BE Aerospace 8,5 % USD 01/07/2018	495 000	514 800	0,13
Belden 9,25 % USD 15/06/2019	325 000	346 125	0,09
Belo Corp 6,75 % USD 30/05/2013	480 000	457 200	0,11
Belo Corp 8 % USD 15/11/2016	620 000	616 900	0,15
Bonten Media Acquisition 9 % USD 01/06/2015	1 316 181	509 033	0,13
Bristow Group 7,5 % USD 15/09/2017	555 000	538 350	0,13
Building Materials Corp of America 7,75 % USD 01/08/2014	1 330 000	1 313 375	0,33
Cablevision Systems Corp 8,625 % USD 15/09/2017	325 000	332 312	0,08
Cantor Fitzgerald 7,875 % USD 15/10/2019	1 225 000	1 249 671	0,31
Capital One Capital VI 8,875 % USD 15/05/2040	465 000	460 508	0,11
Case New Holland 7,75 % USD 01/09/2013	555 000	557 775	0,14
CC Holdings 7,75 % USD 01/05/2017	120 000	127 200	0,03
Central European Distribution Corp 8 % EUR 25/07/2012	180 000	223 915	0,06
Century Aluminum 7,5 % USD 15/08/2014	1 715 000	1 577 800	0,39
Chaparral Energy 8,5 % USD 01/12/2015	1 445 000	1 264 375	0,31
Chesapeake Energy Corp 6,375 % USD 15/06/2015	1 020 000	961 092	0,24
Chesapeake Energy Corp 6,875 % USD 15/11/2020	240 000	220 800	0,05
Chiquita Brands International 7,5 % USD 01/11/2014	130 000	126 100	0,03
Chiquita Brands International 8,875 % USD 01/12/2015	130 000	130 650	0,03
Cimarex Energy 7,125 % USD 01/05/2017	1 579 000	1 568 694	0,39
Cinemark 8,625 % USD 15/06/2019	250 000	257 500	0,06
Citigroup 5 % USD 15/09/2014	480 000	466 882	0,12
Citigroup 6,125 % USD 25/08/2036	110 000	90 956	0,02
Citigroup 8,125 % USD 15/07/2039	130 000	145 552	0,04
Clearwire Communications 12 % USD 01/12/2015	465 000	460 931	0,11
Clearwire Corp 12 % USD 01/12/2015	170 000	166 600	0,04
Collective Brands 8,25 % USD 01/08/2013	1 650 000	1 650 000	0,41
Columbus McKinnon Corp 8,875 % USD 01/11/2013	160 000	164 000	0,04
Community Health Systems 8,875 % USD 15/07/2015	770 000	787 941	0,20
Concho Resources 8,625 % USD 01/10/2017	85 000	87 550	0,02
Continental Airlines 8,499 % USD 01/05/2011	1 130 000	142 002	0,04
Continental Airlines 7,373 % USD 15/12/2015	530 000	256 620	0,06
Continental Airlines 9 % USD 08/07/2016	425 000	450 500	0,11
Continental Airlines 9,250 % USD 10/05/2017	160 000	158 400	0,04
Continental Airlines 8,307 % USD 02/04/2018	235 000	128 577	0,03
Continental Airlines 7,875 % USD 02/07/2018	950 000	531 329	0,13
Continental Airlines 7,25 % USD 10/11/2019	1 340 000	1 358 425	0,34
Continental Resources 8,25 % USD 01/10/2019	500 000	517 500	0,13
Cooper Tire & Rubber 7,625 % USD 15/03/2027	375 000	316 875	0,08
Cooper Tire & Rubber 8 % USD 15/12/2019	1 200 000	1 164 000	0,29
Copano Energy 8,125 % USD 01/03/2016	440 000	442 200	0,11
Corrections Corp of America 7,75 % USD 01/06/2017	100 000	103 417	0,03
Countrywide Capital III 8,05 % USD 15/06/2027	655 000	622 250	0,15

# Invesco Global High Income Fund

## Etat du Portefeuille (suite)

Au 30 novembre 2009

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

(Instruments de créance cotés, sauf spécification contraire)

Investissement	Participation	\$	Valeur du Compartiment %
<b>ETATS-UNIS (suite)</b>			
Cricket Communications 10 % USD 15/07/2015	205 000	198 850	0,05
Cricket Communications 7,75 % USD 15/05/2016	400 000	396 000	0,10
Crown Castle International Corp 9 % USD 15/01/2015	240 000	254 400	0,06
Crown Castle International Corp 7,125 % USD 01/11/2019	375 000	372 187	0,09
Crum & Forster Holdings Corp 7,75 % USD 01/05/2017	920 000	874 000	0,22
CSC Holdings 8,5 % USD 15/04/2014	235 000	247 044	0,06
CSC Holdings 7,625 % USD 15/07/2018	100 000	101 000	0,03
CSC Holdings 8,625 % USD 15/02/2019	70 000	74 200	0,02
Del Monte Corp 7,5 % USD 15/10/2019	350 000	350 000	0,09
Delta Air Lines 7,779 % USD 02/01/2012	1 950 000	587 833	0,15
Delta Air Lines 8,954 % USD 10/08/2014	965 000	714 552	0,18
Delta Air Lines 9,5 % USD 15/09/2014	795 000	796 987	0,20
Delta Petroleum Corp 7 % USD 01/04/2015	1 245 000	846 600	0,21
Denbury Resources 9,75 % USD 01/03/2016	505 000	528 988	0,13
Dex Media 9 % USD 15/11/2013	560 000	137 200	0,03
Dex Media West 9,875 % USD 15/08/2013	470 000	148 050	0,04
DISH DBS Corp 7,875 % USD 01/09/2019	310 000	312 325	0,08
DJO Finance 10,875 % USD 15/11/2014	685 000	715 825	0,18
Dole Food 13,875 % USD 15/03/2014	85 000	99 875	0,02
Dole Food 8 % USD 01/10/2016	780 000	785 850	0,20
Domtar Corp 5,375 % USD 01/12/2013	340 000	325 550	0,08
Domtar Corp 7,125 % USD 15/08/2015	345 000	338 100	0,09
Dynegy Holdings 8,375 % USD 01/05/2016	530 000	487 600	0,12
E*Trade Financial Corp 7,375 % USD 15/09/2013	270 000	244 350	0,06
E*Trade Financial Corp 7,875 % USD 01/12/2015	825 000	752 812	0,19
Education Management 8,75 % USD 01/06/2014	315 000	324 450	0,08
Elwood Energy 8,159 % USD 5/07/2026	695 000	419 929	0,10
Encore Acquisition 6 % USD 15/07/2015	855 000	803 700	0,20
Encore Acquisition 9,5 % USD 01/05/2016	505 000	532 775	0,13
Exopack Holding 11,25 % USD 01/02/2014	790 000	806 663	0,20
Ferrellgas Escrow 6,75 % USD 01/05/2014	400 000	383 666	0,10
First Data Corp 9,875 % USD 24/09/2015	1 525 000	1 361 062	0,34
First Data Corp (exchanged) 9,875 % USD 24/09/2015	420 000	374 850	0,09
Ford Motor 4,25 % USD 15/11/2016	510 000	574 388	0,14
Ford Motor 7,45 % USD 16/07/2031	1 580 000	1 343 000	0,33
Ford Motor Credit 7,5 % USD 01/08/2012	450 000	447 824	0,11
Ford Motor Credit 7 % USD 01/10/2013	840 000	825 300	0,20
Ford Motor Credit 8,7 % USD 01/10/2014	1 930 000	1 992 725	0,49
Forest Oil Corp 8,5 % USD 15/02/2014	250 000	255 625	0,06
Forest Oil Corp 7,25 % USD 15/06/2019	90 000	84 150	0,02
Freescale Semiconductor 8,875 % USD 15/12/2014	1 215 000	1 032 750	0,26
Frontier Communications Corp 7,875 % USD 15/01/2027	150 000	135 750	0,03
Frontier Communications Corp 9 % USD 15/08/2031	695 000	681 077	0,17
Gannett 8,75 % USD 15/11/2014	250 000	245 625	0,06
Gannett 9,375 % USD 15/11/2017	125 000	121 562	0,03
General Motors 7,20 % USD 15/01/2011	1 540 000	292 600	0,07
General Motors Accept Corp 6,875 % USD 15/09/2011	2 015 000	1 939 438	0,48
* General Nutrition Centers FRN .5,1775 % USD 15/03/2014	775 000	717 819	0,18
GeoEye 9,625 % USD 01/10/2015	400 000	414 000	0,10
Georgia-Pacific 7 % USD 15/01/2015	435 000	440 437	0,11
GMAC 6,875 % USD 15/09/2011	1 803 000	1 744 402	0,43
GMAC 8 % USD 01/11/2031	650 000	562 250	0,14
GMAC 7 % USD Perpetual	468	289 502	0,07
Goodyear Tire & Rubber 9 % USD 01/07/2015	1 015 000	1 037 838	0,26
Graham Packaging 9,875 % USD 15/10/2014	360 000	365 986	0,09
Graham Packaging 8,25 % USD 01/01/2017	310 000	302 250	0,08
Great Lakes Dredge & Dock Corp 7,75 % USD 15/12/2013	220 000	216 700	0,05
H&E Equipment Services 8,375 % USD 15/07/2016	620 000	604 043	0,15
* Hanesbrands FRN 3,83075 % USD 15/12/2014	780 000	702 000	0,17
Harrah's Operating 5,625 % USD 01/06/2015	720 000	374 400	0,09
Harrah's Operating 11,25 % USD 01/06/2017	660 000	669 900	0,17
Hartford Financial Services Group 5,95 % USD 15/10/2036	1 110 000	888 000	0,22
Hawaiian Telcom Communications 9,75 % USD 01/05/2013	835 000	16 700	0,00
HCA 9,125 % USD 15/11/2014	490 000	514 500	0,13
HCA 6,375 % USD 15/01/2015	500 000	461 695	0,11
HCA 7,19 % USD 15/11/2015	765 000	696 150	0,17
HCA 9,25 % USD 15/11/2016	1 005 000	1 067 813	0,27

# Invesco Global High Income Fund

## Etat du Portefeuille (suite)

Au 30 novembre 2009

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

(Instruments de créance cotés, sauf spécification contraire)

Investissement	Participation	\$	Valeur du Compartiment %
<b>ETATS-UNIS (suite)</b>			
HCA 9,625 % USD 15/11/2016	255 000	255 000	0,06
HCA 9,875 % USD 15/02/2017	270 000	290 250	0,07
HCA 8,5 % USD 15/04/2019	240 000	253 800	0,06
HCA 7,875 % USD 15/02/2020	640 000	653 600	0,16
Healthsouth Corp 8,125 % USD 15/02/2020	1 580 000	1 552 350	0,39
* Healthsouth Corp FRN 7,218 % USD 15/06/2014	345 000	354 487	0,09
Hertz Corp 8,875 % USD 01/01/2014	1 075 000	1 072 313	0,27
Host Hotels & Resorts 7,125 % USD 01/11/2013	350 000	343 459	0,09
Hughes Network Systems (Exchanged) 9,5 % USD 15/04/2014	65 000	66 137	0,02
Hughes Network Systems 9,5 % USD 15/04/2014	560 000	569 100	0,14
Huntsman International 7,875 % USD 15/11/2014	1 615 000	1 534 250	0,38
Huntsman International 7,375 % USD 01/01/2015	500 000	465 000	0,12
Indalex Holding Corp 11,5 % USD 01/02/2014	345 000	3 450	0,00
Inergy 8,25 % USD 01/03/2016	1 010 000	1 017 575	0,25
Ingles Markets 8,875 % USD 15/05/2017	345 000	353 625	0,09
International Paper 7,5 % USD 15/08/2021	75 000	83 994	0,02
Inverness Medical Innovations 9 % USD 15/05/2016	285 000	276 450	0,07
Invista 9,25 % USD 01/05/2012	465 000	473 138	0,12
iPayment 9,75 % USD 15/05/2014	750 000	555 000	0,14
* iPCS FRN 2,40563 % USD 01/05/2013	1 010 000	893 850	0,22
Iron Mountain 6,625 % USD 01/01/2016	250 000	245 000	0,06
Jabil Circuit 7,75 % USD 15/07/2016	90 000	92 925	0,02
JP MORGAN 7 % USD 01/11/2039	1 720 000	1 724 300	0,43
Lamar Media Corp 7,25 % USD 01/01/2013	240 000	237 000	0,06
Level 3 Financing 9,25 % USD 01/11/2014	740 000	653 050	0,16
Levi Strauss 8,875 % USD 01/04/2016	1 755 000	1 798 875	0,45
Liberty Mutual Group 6,7 % USD 15/08/2016	185 000	180 636	0,05
Liberty Mutual Group 7,5 % USD 15/08/2036	230 000	205 269	0,05
Liberty Mutual Insurance 8,5 % USD 15/05/2025	990 000	1 000 682	0,25
Local TV Finance LLC 9,25 % USD 15/06/2015	882 000	416 304	0,10
LSP Energy LP/LSP Batesville Funding Corp 8,16 % USD 15/07/2025	1 905 000	1 293 495	0,32
Limited Brands 5,25 % USD 01/11/2014	210 000	195 562	0,05
Limited Brands 8,5 % USD 15/06/2019	390 000	413 400	0,10
Macy's Retail Holdings 5,35 % USD 15/03/2012	680 000	680 000	0,17
Majapahit Holding 7,25 % USD 28/06/2017	275 000	277 750	0,07
Mandalay Resort Group 9,375 % USD 15/02/2010	670 000	666 650	0,17
MarkWest Energy Partners 8,75 % USD 15/04/2018	995 000	999 975	0,25
Marquee Holdings 12 % USD 15/08/2014	450 000	369 563	0,09
MasTec 7,625 % USD 01/02/2017	1 320 000	1 254 000	0,31
McMoRan Exploration 11,875 % USD 15/11/2014	1 790 000	1 821 325	0,45
Mercer International 9,25 % USD 15/02/2013	1 820 000	1 506 050	0,37
Merrill Lynch 6,11 % USD 29/01/2037	270 000	243 459	0,06
Metals USA 11,125 % USD 01/12/2015	480 000	470 400	0,12
MetLife 10,75 % USD 01/08/2039	565 000	682 803	0,17
MetroPCS Wireless 9,25 % USD 01/11/2014	255 000	256 275	0,06
MetroPCS Wireless 9,25 % USD 01/11/2014	155 000	155 000	0,04
MGM Mirage 8,5 % USD 15/09/2010	1 010 000	999 900	0,25
MGM Mirage 13 % USD 15/11/2013	130 000	145 851	0,04
MGM Mirage 5,875 % USD 27/02/2014	1 250 000	969 594	0,24
MGM Mirage 10,375 % USD 15/05/2014	160 000	171 200	0,04
MGM Mirage 11,125 % USD 15/11/2017	160 000	176 000	0,04
Michaels Stores 10 % USD 01/11/2014	985 000	975 150	0,24
Motors Liquidation 8,375 % USD 15/07/2033	1 115 000	245 300	0,06
Multiplan 10,375 % USD 15/04/2016	835 000	803 688	0,20
Nationwide Mutual Insurance 9,375 % USD 15/08/2039	1 295 000	1 357 160	0,34
Navistar International Corp 3 % USD 15/10/2014	745 000	723 581	0,18
Navistar International Corp 8,25 % USD 01/11/2021	690 000	677 925	0,17
NBTY 7,125 % USD 01/10/2015	655 000	642 096	0,16
NCL Corp 10,625 % USD 15/07/2014	775 000	816 176	0,20
Neenah Paper 7,375 % USD 15/11/2014	640 000	563 200	0,14
NetFlix 8,5 % USD 15/11/2017	370 000	379 250	0,09
New York Life Insurance 6,75 % USD 15/11/2039	490 000	481 588	0,12
Newfield Exploration 7,125 % USD 15/05/2018	55 000	55 413	0,01
NewMarket Corp 7,125 % USD 15/12/2016	405 000	392 850	0,10
Nielsen Finance 11,625 % USD 01/02/2014	345 000	369 150	0,09
Nielsen Finance 11,5 % USD 01/05/2016	120 000	127 200	0,03

# Invesco Global High Income Fund

## Etat du Portefeuille (suite)

Au 30 novembre 2009

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

(Instruments de créance cotés, sauf spécification contraire)

Investissement	Participation	\$	Valeur du Compartiment %
<b>ETATS-UNIS (suite)</b>			
Nielsen Finance 0 % USD 01/08/2016	2 755 000	2 396 850	0,60
Nortek 10 % USD 01/12/2013	585 000	593 973	0,15
NRG Energy 7,25 % USD 01/02/2014	845 000	845 000	0,21
NRG Energy 7,375 % USD 01/02/2016	595 000	589 050	0,15
NRG Energy 7,375 % USD 15/01/2017	330 000	326 700	0,08
Pacific Life Insurance 9,25 % USD 15/06/2039	280 000	319 388	0,08
Perry Ellis International 8,875 % USD 15/09/2013	790 000	774 200	0,19
Pinnacle Entertainment 8,625 % USD 01/08/2017	720 000	716 400	0,18
Pioneer Natural Resources 7,5 % USD 15/01/2020	470 000	462 950	0,12
Plains Exploration & Production 7,75 % USD 15/06/2015	1 055 000	1 047 088	0,26
Plains Exploration & Production 7,625 % USD 01/06/2018	170 000	165 750	0,04
Plains Exploration & Production 8,625 % USD 15/10/2019	985 000	990 097	0,25
Ply Gem Industries 9 % USD 15/02/2012	335 000	273 521	0,07
Ply Gem Industries 11,75 % USD 15/06/2013	1 040 000	990 600	0,25
PolyOne Corp 8,875 % USD 01/05/2012	125 000	127 419	0,03
Polypore 8,75 % USD 15/05/2012	1 385 000	1 357 300	0,34
Protective Life Corp 7,375 % USD 15/10/2019	1 230 000	1 242 528	0,31
Qwest Communications International 8 % USD 01/10/2015	210 000	210 525	0,05
Qwest Corp 8,375 % USD 01/05/2016	345 000	360 525	0,09
Range Resources Corp 7,5 % USD 15/05/2016	1 120 000	1 122 659	0,28
Range Resources Corp 7,5 % USD 01/10/2017	655 000	661 550	0,16
RBS Global 9,5 % USD 01/08/2014	470 000	464 125	0,12
Readers Digest 9,00 % USD 15/02/2017	845 000	13 731	0,00
Regency Energy Partners 8,375 % USD 15/12/2013	735 000	753 375	0,19
Rite Aid Corp 9,75 % USD 12/06/2016	260 000	278 850	0,07
Rite Aid Corp 10,375 % USD 15/07/2016	470 000	479 400	0,12
Sally Holdings 9,25 % USD 15/11/2014	1 290 000	1 338 375	0,33
SBA Telecommunications 8 % USD 15/08/2016	95 000	98 562	0,02
SBA Telecommunications 8,25 % USD 15/08/2019	310 000	325 500	0,08
Scientific Games International 9,25 % USD 15/06/2019	235 000	246 311	0,06
Scientific Games International (Guaranteed) 9,25 % USD 15/06/2019	1 115 000	1 154 025	0,29
Sealed Air Corp 7,875 % USD 15/06/2017	60 000	63 938	0,02
Seneca Gaming Corp 7,25 % USD 01/05/2012	255 000	249 900	0,06
Seneca Gaming Corp (Exchanged) 7,25 % USD 01/05/2012	485 000	473 849	0,12
Senior Housing Properties Trust 8,625 % USD 15/01/2012	650 000	665 421	0,17
Snoqualmie Entertainment Authority 5,383 % USD 01/02/2014	770 000	400 400	0,10
Snoqualmie Entertainment Authority 9,125 % USD 01/02/2015	1 465 000	761 800	0,19
Southwestern Energy 7,5 % USD 01/02/2018	165 000	170 363	0,04
* Spansion FRN 3,7925 % USD 01/06/2013	1 010 000	1 055 450	0,26
Speedway Motorsports FRN 8,75 % USD 01/06/2016	240 000	255 600	0,06
Sprint Capital Corp 7,625 % USD 30/01/2011	410 000	413 075	0,10
Sprint Capital Corp 8,375 % USD 15/03/2012	195 000	198 900	0,05
Sprint Capital Corp 6,875 % USD 15/11/2028	3 150 000	2 354 625	0,59
Sprint Nextel Corp 8,375 % USD 15/08/2017	180 000	174 600	0,04
Starwood Hotels & Resorts Worldwide 7,875 % USD 15/10/2014	145 000	152 612	0,04
Starwood Hotels & Resorts Worldwide 7,15 % USD 01/12/2019	620 000	613 800	0,15
Steel Dynamics 7,375 % USD 01/11/2012	380 000	380 000	0,09
Steel Dynamics 7,75 % USD 15/04/2016	395 000	399 444	0,10
SunGard Data Systems 9,125 % USD 15/08/2013	586 000	592 360	0,15
SunGard Data Systems 10,25 % USD 15/08/2015	1 272 000	1 297 112	0,32
Supervalu 8 % USD 01/05/2016	210 000	213 675	0,05
Susser Holdings 10,625 % USD 15/12/2013	320 000	332 800	0,08
Tenaska Alabama Partners 7 % USD 30/06/2021	2 490 000	2 003 424	0,50
Tenet Healthcare Corp 7,375 % USD 01/02/2013	1 160 000	1 142 600	0,28
Tenneco 8,125 % USD 15/11/2015	415 000	417 075	0,10
Terex Corp 7,375 % USD 15/01/2014	245 000	241 938	0,06
Terex Corp 10,875 % USD 01/06/2016	250 000	268 450	0,07
Tesoro Corp 6,5 % USD 01/06/2017	640 000	572 800	0,14
Texas Industries 7,25 % (Exchanged) USD 15/07/2013	170 000	163 267	0,04
Texas Industries 7,25 % USD 15/07/2013	450 000	434 250	0,11
Titan International 8 % USD 15/01/2012	1 435 000	1 402 712	0,35
Travelport LLC 9,875 % USD 01/09/2014	805 000	805 000	0,20
Travelport LLC 11,875 % USD 01/09/2016	1 390 000	1 400 425	0,35
TRW Automotive 7,25 % USD 15/03/2017	645 000	596 625	0,15
TRW Automotive 8,875 % USD 01/12/2017	525 000	521 719	0,13
Tunica-Biloxi Gaming Authority 9 % USD 15/11/2015	1 570 000	1 407 113	0,35

# Invesco Global High Income Fund

## Etat du Portefeuille (suite)

Au 30 novembre 2009

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

(Instruments de créance cotés, sauf spécification contraire)

Investissement	Participation	\$	Valeur du Compartiment %
<b>ETATS-UNIS (suite)</b>			
Tyson Foods 10,5 % USD 01/03/2014	270 000	303 750	0,08
United Air Lines 7,186 % USD 01/04/2011	1 685 000	68 279	0,02
United Air Lines 10,4 % USD 01/11/2016	645 000	651 450	0,16
United Air Lines 9,75 % USD 15/01/2017	1 075 000	1 092 522	0,27
United Air Lines 12 % USD 15/01/2016	835 000	826 650	0,21
United Refining 10,5 % USD 15/08/2012	980 000	869 750	0,22
United Rentals North America 6,5 % USD 15/02/2012	580 000	577 946	0,14
United Rentals North America 7,75 % USD 15/11/2013	250 000	230 539	0,06
Universal City Development Partners 8,875 % USD 15/11/2015	770 000	750 750	0,19
Universal City Development Partners 10,875 % USD 15/11/2016	465 000	466 163	0,12
Universal Hospital Services 8,5 % USD 01/06/2015	390 000	386 284	0,10
US Concrete 8,375 % USD 01/04/2014	1 235 000	703 950	0,18
US Oncology 9,125 % USD 15/08/2017	275 000	286 688	0,07
USG Corp 9,75 % USD 01/08/2014	110 000	114 950	0,03
Valeant Pharmaceuticals International 8,375 % USD 15/06/2016	425 000	430 312	0,11
Verso Paper Holdings 11,5 % USD 01/07/2014	160 000	174 800	0,04
Verso Paper Holdings 9,125 % USD 01/08/2014	485 000	446 200	0,11
Verso Paper Holdings 11,375 % USD 01/08/2016	760 000	562 400	0,14
Viant Holdings 10,125 % USD 15/07/2017	790 000	762 350	0,19
Viasat 8,875 % USD 15/09/2016	130 000	131 950	0,03
Viasystems 10,5 % USD 15/01/2011	1 835 000	1 835 000	0,46
Wells Fargo Capital 9,75 % USD Perpetual	310 000	325 500	0,08
Westlake Chemical Corp 6,625 % USD 15/01/2016	50 000	47 401	0,01
Weyerhaeuser 7,375 % USD 01/10/2019	255 000	264 030	0,07
Williams Partners 7,25 % USD 01/02/2017	395 000	390 063	0,10
Wynn Las Vegas 6,625 % USD 01/12/2014	430 000	404 200	0,10
Wynn Las Vegas 7,875 % USD 01/11/2017	355 000	353 225	0,09
XM Satellite Radio 11,25 % USD 15/06/2013	780 000	822 900	0,20
Yankee Acquisition Corp 8,5 % USD 15/02/2015	670 000	650 166	0,16
Zions Bancorporation 7,75 % USD 23/09/2014	1 420 000	1 263 800	0,31
		172 338 731	42,79
<b>LUXEMBOURG (8,51 %)</b>			
Cable & Wireless 8,75 % GBP 06/08/2012	290 000	513 520	0,13
Cirsa Capital Luxembourg 7,875 % EUR 15/07/2012	700 000	989 658	0,25
Codere Finance Luxembourg 8,25 % EUR 15/06/2015	650 000	831 070	0,21
* Hellas Telecommunications FRN 4,508 % EUR 15/10/2012	895 000	1 151 051	0,29
† Invesco Funds SICAV - Emerging Local Currencies Debt Fund	2 141 524	27 593 104	6,85
* Lecta FRN 3,3390 % EUR 15/02/2014	310 000	363 716	0,09
MagnaChip Semiconductor 6,875 % USD 15/12/2011	1 025 000	20 500	0,01
VTB Capital 6,875 % USD 29/05/2018	2 375 000	2 370 606	0,59
Wind Acquisition Finance 11,75 % USD 15/07/2017	340 000	374 000	0,09
		34 207 225	8,51
<b>BRESIL (4,73 %)</b>			
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 6,5 % USD 10/06/2019	1 500 000	1 586 250	0,39
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6 % BRL 15/05/2045	3 000 000	2 975 718	0,74
Brazilian Government International Bond 5,875 % USD 15/01/2019	2 830 000	3 105 925	0,77
Brazilian Government International Bond 7,125 % USD 20/01/2037	2 255 000	2 687 960	0,67
Brazilian Government International Bond 8,25 % USD 20/01/2034	2 555 000	3 347 050	0,83
Brazilian Government International Bond 5,625 % USD 07/01/2041	1 485 000	1 442 678	0,36
CCL Finance 9,5 % USD 15/08/2014	1 185 000	1 259 062	0,31
NET Servicos de Comunicacao 7,5 % USD 27/01/2020	2 675 000	2 671 656	0,66
		19 076 299	4,73
<b>PAYS-BAS (3,15 %)</b>			
* Carlson Wagonlit FRN 6,4720 % EUR 01/05/2015	500 000	541 512	0,13
CenterCredit International 8,625 % USD 30/01/2014	1 355 000	1 239 825	0,31
GTB Finance 8,5 % USD 29/01/2012	1 515 000	1 446 825	0,36
Halyk Savings Bank 7,25 % USD 03/05/2017	1 670 000	1 482 125	0,37
Intergen 9 % USD 30/06/2017	190 000	196 650	0,05
Lukoil International Finance 7,25 % USD 05/11/2019	1 795 000	1 781 448	0,44
Majapahit Holding 8 % USD 07/08/2019	880 000	918 500	0,23
Majapahit Holding 7,75 % USD 20/01/2020	4 250 000	4 372 188	1,09
NXP 7,875 % USD 15/10/2014	787 000	667 487	0,17
		12 646 560	3,15

# Invesco Global High Income Fund

## Etat du Portefeuille (suite)

Au 30 novembre 2009

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

(Instruments de créance cotés, sauf spécification contraire)

Investissement	Participation	\$	Valeur du Compartiment %
<b>MEXIQUE (3,10 %)</b>			
Axtel SAB de CV 9 % USD 22/09/2019	1 100 000	1 123 650	0,28
Controladora Mabe 7,875 % USD 28/10/2019	2 990 000	2 941 413	0,73
Mexichem SAB de CV 8,75 % USD 06/11/2019	1 795 000	1 907 188	0,47
Telefonos de Mexico SAB de CV 5,5 % USD 15/11/2019	1 875 000	1 881 825	0,47
United Mexican States 5,95 % USD 19/03/2019	3 238 000	3 521 325	0,87
Vitro SAB de CV 9,125 % USD 01/02/2017	2 610 000	1 122 300	0,28
		12 497 701	3,10
<b>COLOMBIE (2,35 %)</b>			
Colombia Government International Bond 7,375 % USD 18/03/2019	1 720 000	2 003 800	0,50
Colombia Government International Bond 8,125 % USD 21/05/2024	1 550 000	1 885 188	0,47
Colombia Government International Bond 7,375 % USD 18/09/2037	3 000 000	3 455 100	0,86
Colombia Government International Bond 6,125 % USD 18/01/2041	835 000	814 125	0,20
Republic of Colombia 9,85 % COP 28/06/2027	2 135 000 000	1 285 393	0,32
		9 443 606	2,35
<b>PHILIPPINES (2,14 %)</b>			
Philippine Government International Bond 10,625 % USD 16/03/2025	1 300 000	1 820 000	0,45
Philippine Government International Bond 9,5 % USD 02/02/2030	2 000 000	2 640 000	0,66
Power Sector Assets & Liabilities Management Corp 7,39 % USD 02/12/2024	4 120 000	4 130 300	1,03
		8 590 300	2,14
<b>TURQUIE (1,73 %)</b>			
Turkey Government International Bond 7 % USD 26/09/2016	2 400 000	2 668 320	0,66
Turkey Government International Bond 7,25 % USD 05/03/2038	4 050 000	4 289 963	1,07
		6 958 283	1,73
<b>ARGENTINE (1,67 %)</b>			
Arcos Dorados 7,5 % USD 01/10/2019	2 350 000	2 346 475	0,58
Argentina Bonos 7 % USD 28/03/2011	1 765 000	1 693 165	0,42
Argentina Government International Bond 8,28 % USD 31/12/2033	3 000 000	2 678 661	0,67
		6 718 301	1,67
<b>INDONESIE (1,59 %)</b>			
Adaro Indonesia PT 7,625 % USD 22/10/2019	1 210 000	1 187 312	0,30
Indonesia Government International Bond 6,75 % USD 10/03/2014	1 000 000	1 084 575	0,27
Indonesia Government International Bond 11,625 % USD 04/03/2019	200 000	285 935	0,07
Indonesia Government International Bond 7,75 % USD 17/01/2038	3 495 000	3 835 763	0,95
		6 393 585	1,59
<b>URUGUAY (1,42 %)</b>			
Banco Central del Uruguay 0 % USD 02/01/2021	250 000	-	0,00
Uruguay Government International Bond 5 % UYU 14/09/2018	28 000 000	1 763 053	0,44
Uruguay Government International Bond 8 % USD 18/11/2022	2 000 000	2 300 000	0,57
Uruguay Government International Bond 7,625 % USD 21/03/2036	1 500 000	1 650 000	0,41
		5 713 053	1,42
<b>PANAMA (1,42 %)</b>			
Panama Government International Bond 5,2 % USD 30/01/2020	2 355 000	2 396 213	0,60
Panama Government International Bond 6,7 % USD 26/01/2036	2 984 000	3 289 860	0,82
		5 686 073	1,42
<b>IRLANDE (1,37 %)</b>			
Ardagh Glass Finance 9,25 % EUR 01/07/2016	70 000	112 796	0,03
Elan Finance 8,75 % USD 15/10/2016	275 000	259 188	0,06
†Invesco Emerging Markets Bond Fund	151 134	3 009 068	0,75
VIP Finance Ireland 8,375 % USD 30/04/2013	445 000	461 688	0,11
VIP Finance Ireland 9,125 % (Registered) USD 30/04/2018	1 295 000	1 359 750	0,34
VIP Finance Ireland 9,125 % USD 30/04/2018	300 000	315 000	0,08
		5 517 490	1,37

# Invesco Global High Income Fund

## Etat du Portefeuille (suite)

Au 30 novembre 2009

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

(Instruments de créance cotés, sauf spécification contraire)

Investissement	Participation	\$	Valeur du Compartiment %
<b>QATAR (1,35 %)</b>			
CBQ Finance 5 % USD 18/11/2014	1 370 000	1 322 050	0,33
Commercial Bank 7,5 % USD 18/11/2019	1 000 000	976 670	0,24
Qatar Govt International Bond 4 % USD 20/01/2015	1 345 000	1 345 000	0,33
Qatar Govt International Bond 6,4 % USD 20/01/2040	1 805 000	1 827 671	0,45
		5 471 391	1,35
<b>RUSSIE (1,34 %)</b>			
Novorossiysk Port Capital 7 % USD 17/05/2012	290 000	289 000	0,07
Raspadskaya Securities 7,5 % USD 22/05/2012	2 045 000	2 032 219	0,51
Russian Foreign Bond - Eurobond 7,5 % USD 31/03/2030	2 895 000	3 075 069	0,76
		5 396 288	1,34
<b>CANADA (1,31 %)</b>			
Abitibi-Consolidated 13,75 % USD 01/04/2011	860 000	965 350	0,24
Great Canadian Gaming Corp 7,25 % USD 15/02/2015	980 000	949 375	0,24
Novelis 7,25 % USD 15/02/2015	1 980 000	1 777 050	0,44
OPTI 9 % USD 15/12/2012	1 000 000	1 006 250	0,25
Teck Resources 10,75 % USD 15/05/2019	490 000	567 175	0,14
		5 265 200	1,31
<b>ROYAUME-UNI (1,27 %)</b>			
Inmarsat Finance 7,625 % USD 30/06/2012	130 000	133 656	0,03
Inmarsat Finance 7,375 % USD 01/12/2017	250 000	252 500	0,06
Northern Rock 5,6 % USD Perpetual	380 000	45 600	0,01
* Northern Rock FRN 6,594 % USD Perpetual	590 000	70 800	0,02
Royal Bank of Scotland Group 6,4 % USD 21/10/2019	815 000	836 076	0,21
Vedanta Resources 9,5 % USD 18/07/2018	735 000	726 731	0,18
Virgin Media Finance 8,75 % EUR 15/04/2014	500 000	778 424	0,19
Virgin Media Finance 8,75 % EUR 15/04/2014	615 000	634 909	0,16
Virgin Media Finance 9,5 % USD 15/08/2016	550 000	577 500	0,14
Virgin Media Finance 8,375 % USD 15/10/2019	1 095 000	1 097 738	0,27
		5 153 934	1,27
<b>VENEZUELA (1,26 %)</b>			
Bolivarian Republic of Venezuela 7,75 % USD 13/10/2019	750 000	472 500	0,12
Bolivarian Republic of Venezuela 8,25 % USD 13/10/2024	750 000	455 625	0,11
Petroleos de Venezuela 5,25 % USD 12/04/2017	1 020 000	530 400	0,13
Petroleos de Venezuela 5,375 % USD 12/04/2027	3 000 000	1 245 164	0,31
Venezuela Government International Bond 6 % USD 09/12/2020	1 900 000	1 045 000	0,26
Venezuela Government International Bond 7 % USD 31/03/2038	2 520 000	1 348 200	0,33
		5 096 889	1,26
<b>PEROU (1,24 %)</b>			
* Banco de Credito del Peru FRN 6,95 % USD 07/11/2021	1 444 000	1 454 122	0,36
Peru (Rep of) 7,125 % USD 30/03/2019	910 000	1 076 075	0,27
Peruvian Government International Bond 6,55 % USD 14/03/2037	2 281 000	2 457 778	0,61
		4 987 975	1,24
<b>ÎLES CAÏMAN (1,23 %)</b>			
ADCB Finance Cayman 4,75 % USD 08/10/2014	1 630 000	1 548 500	0,38
CSN Islands XI Corp 6,875 % USD 21/09/2019	1 635 000	1 624 781	0,40
Embraer Overseas 6,375 % USD 15/01/2020	1 750 000	1 706 250	0,42
Seagate Technology 10,00 % USD 01/05/2014	100 000	109 375	0,03
		4 988 906	1,23
<b>CHILI (1,15 %)</b>			
Banco Santander Chile 2,875 % USD 13/11/2012	1 315 000	1 317 919	0,33
Celulosa Arauco 7,25 % USD 29/07/2019	1 775 000	1 950 548	0,48
Empresa Nacional del Petroleo 6,25 % USD 08/07/2019	1 285 000	1 368 975	0,34
		4 637 442	1,15
<b>BERMUDES (1,14 %)</b>			
Central European Media Enterprises 11,625 % EUR 15/09/2016	305 000	424 372	0,11
Digicel Group 12 % USD 01/04/2014	505 000	560 550	0,14
Digicel Group 8,25 % USD 01/09/2017	540 000	527 850	0,13

# Invesco Global High Income Fund

## Etat du Portefeuille (suite)

Au 30 novembre 2009

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique) (Instruments de créance cotés, sauf spécification contraire)	Participation	\$	Valeur du Compartment %
Investissement			
<b>BERMUDES (suite)</b>			
* Intelsat Intermediate Holding FRN 9,5 % USD 01/02/2015	610 000	616 100	0,15
Intelsat Jackson Holdings 11,25 % USD 15/06/2016	1 715 000	1 830 763	0,45
Intelsat Jackson Holdings 8,5 % USD 01/11/2019	260 000	260 650	0,06
Intelsat Subsidiary Holding 8,5 % USD 15/01/2013	395 000	396 975	0,10
		4 617 260	1,14
<b>IRAK (0,84 %)</b>			
Republic of Iraq 5,8 % USD 15/01/2028	4 575 000	3 385 500	0,84
<b>SRI LANKA (0,78 %)</b>			
Democratic Socialist Republic 8,25 % USD 24/10/2012	1 030 000	1 082 788	0,27
Democratic Socialist Republic 7,4 % USD 22/01/2015	2 000 000	2 061 250	0,51
		3 144 038	0,78
<b>MALAISIE (0,75 %)</b>			
Petronas Capital 5,25 % USD 12/08/2019	2 065 000	2 118 236	0,53
Petronas Global 4,25 % USD 12/08/2014	865 000	874 065	0,22
		2 992 301	0,75
<b>EGYPTE (0,73 %)</b>			
Egypt (Arab Republic of) Treasury Bills 0 % EGY 30/03/2010	16 650 000	2 949 233	0,73
<b>EMIRATS ARABES UNIS (0,72 %)</b>			
Dolphin Energy 5,888 % USD 15/06/2019	1 480 000	1 475 624	0,37
* Government of Dubai FRN 2,455 % AED 23/04/2013	6 000 000	1 404 846	0,35
		2 880 470	0,72
<b>POLOGNE (0,69 %)</b>			
Poland Government International Bond 6,375 % USD 15/07/2019	2 500 000	2 762 500	0,69
<b>AFRIQUE DU SUD (0,68 %)</b>			
South Africa Government International Bond 6,5 % USD 02/06/2014	675 000	739 125	0,18
South Africa Government International Bond 6,875 % USD 27/05/2019	1 800 000	2 009 250	0,50
		2 748 375	0,68
<b>GUATEMALA (0,62 %)</b>			
Guatemala Government Bond 9,25 % USD 01/08/2013	2 220 000	2 514 194	0,62
<b>ALLEMAGNE (0,44 %)</b>			
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 12 % GHS 04/04/2010	800 000	533 660	0,13
Unitymedia Hessen GmbH 3,597 % EUR 15/04/2013	560 000	857 093	0,21
UPC Germany GmbH 8,125 % USD 01/12/2017	400 000	400 000	0,10
		1 790 753	0,44
<b>PAKISTAN (0,40 %)</b>			
Pakistan Government International Bond 7,875 % USD 31/03/2036	2 230 000	1 627 900	0,40
<b>AUSTRALIE (0,38 %)</b>			
FMG Finance Pty 10,625 % USD 01/09/2016	1 420 000	1 547 800	0,38
<b>REP. DOMINICAINE (0,36 %)</b>			
Dominican Republic International Bond 9,04 % USD 23/01/2018	1 271 000	1 444 741	0,36
<b>FRANCE (0,34 %)</b>			
Tereos Europe 6,375 % EUR 15/04/2014	1 000 000	1 383 864	0,34
<b>UKRAINE (0,33 %)</b>			
Ukraine Government International Bond 7,65 % USD 11/06/2013	535 000	440 091	0,11
Ukraine Government International Bond 6,75 % USD 14/11/2017	1 200 000	874 500	0,22
		1 314 591	0,33
<b>EL SALVADOR (0,30 %)</b>			
El Salvador Government International Bond 7,65 % USD 15/06/2035	1 200 000	1 194 000	0,30

# Invesco Global High Income Fund

## Etat du Portefeuille (suite)

Au 30 novembre 2009

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique) (Instruments de créance cotés, sauf spécification contraire)	Participation	\$	Valeur du Compartiment %
<b>INDE (0,29 %)</b> ICICI Bank 6,625 % USD 03/10/2012	1 110 000	1 158 563	0,29
<b>TRINIDAD (0,28 %)</b> Petroleum 9,75 % USD 14/08/2019	995 000	1 121 863	0,28
<b>TUNISIE (0,28 %)</b> Banque Centrale de Tunisie 4,5 % EUR 22/06/2020	800 000	1 119 125	0,28
<b>ITALIE (0,25 %)</b> * Lottomatica FRN 8,25 % EUR 31/03/2066	700 000	1 000 293	0,25
<b>SINGAPOUR (0,22 %)</b> Avago Technologies Finance 11,875 % USD 01/12/2015	815 000	893 444	0,22
<b>LIBERIA (0,21 %)</b> Royal Caribbean Cruises 6,875 % USD 01/12/2013 Royal Caribbean Cruises 7,25 % USD 15/03/2018	735 000 170 000	693 656 155 975	0,17 0,04
		849 631	0,21
<b>GRÈCE (0,17 %)</b> Yioula Glassworks 9 % EUR 01/12/2015 Yioula Glassworks 9 % EUR 01/12/2015	380 000 450 000	317 236 375 674	0,08 0,10
		692 910	0,17
<b>GHANA (0,14 %)</b> Barclays Bank 13,5 % USD 07/04/2010	570 000	582 540	0,14
<b>ESPAGNE (0,14 %)</b> Campofrio Food 8,25 % EUR 31/10/2016	370 000	554 467	0,14
<b>DANEMARK (0,13 %)</b> Nordic Telephone 8,875 % USD 01/05/2016	490 000	509 600	0,13
<b>SUEDE (0,11 %)</b> Stena 7 % USD 01/12/2016	495 000	430 650	0,11
<b>AUTRICHE (0,03 %)</b> PE Paper Escrow 12 % USD 01/08/2014	115 000	125 350	0,03
† structure de placement collectif à capital variable * Les taux d'intérêt précisés sont ceux ayant cours au 30/11/2009			
<b>Valeur totale des investissements (coût : 380 688 822 \$)</b>		<b>394 121 187</b>	<b>97,87</b>
<b>Solde bancaire</b>		<b>14 015 191</b>	<b>3,48</b>
<b>Régularisation des cours acheteurs en cours moyens</b>		<b>1 919 105</b>	<b>0,48</b>
<b>Autres éléments de passif à court terme</b>		<b>(7 371 550)</b>	<b>(1,83)</b>
<b>Valeur totale du Compartiment au 30 novembre 2009</b>		<b>402 683 933</b>	<b>100,00</b>

## Invesco Global High Income Fund

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

Pour la période close le 30 novembre 2009

Achats	Coûts \$	Ventes	Produits \$
Invesco Emerging Local Currencies Debt Fund	20 000 000	Invesco Emerging Markets Bond Fund	8 268 825
Majapahit Holding 7,75 % USD 20/01/2020	4 213 960	Telemar Norte 9,5 % EUR 23/04/2019	4 353 963
Telemar Norte 9,5 % EUR 23/04/2019	4 123 497	Pemex Project Funding Master Trust 5,75 % USD 01/03/2018	3 970 813
Power Sector Assets & Liabilities Management Corp 7,39 % USD 02/12/2024	4 120 000	Gerdau Holdings 7 % USD 20/01/2020	2 381 531
Invesco Emerging Markets Bond Fund	3 499 015	Brazilian Government International Bond 8,25 % USD 20/01/2034	2 344 213
Russian Foreign Bond - Eurobond 7,5 % USD 31/03/2030	3 493 942	Brazilian Government International Bond 8,5 % EUR 24/09/2012	2 333 272
NET Servicos de Comunicacao 7,5 % USD 27/01/2020	3 334 990	GMAC 6,875 % USD 15/09/2011	2 201 377
Colombia Government International Bond 7,375 % USD 18/09/2037	3 202 500	KazMunaiGaz Finance Sub 11,75 % USD 23/01/2015	2 179 225
Controladora Mabe 7,875 % USD 28/10/2019	2 980 200	Energy Future Holdings Corp 10,875 % USD 01/11/2017	2 133 313
Dolphin Energy 5,888 % USD 15/06/2019	2 940 000	Steel Capital 9,75 % USD 29/07/2013	2 117 840
Petroleum 9,75 % USD 14/08/2019	2 847 500	Celulosa Arauco 7,25 % USD 29/07/2019	1 956 606
Brazilian Government International Bond 5,875 % USD 15/01/2019	2 812 319	Murray Energy Corp 10,25 % USD 15/10/2015	1 948 513
Poland Government International Bond 6,375 % USD 15/07/2019	2 784 375	Argentina Bonos 7 % USD 17/04/2017	1 905 500
Egypt (Arab Republic of) Treasury Bills 0 % EGY 30/03/2010	2 760 855	VIP Finance Ireland 8,375 % USD 30/04/2013	1 902 796
Raspads kaya Securities 7,5 % USD 22/05/2012	2 708 213	Indonesia Government International Bond 11,625 % USD 04/03/2019	1 813 206
Brazilian Government International Bond 7,125 % USD 20/01/2037	2 650 487	Croatia Government International Bond 6,75 % USD 05/11/2019	1 808 150
Tenaska Alabama Partners 7 % USD 30/06/2021	2 608 569	Transregional Capital FRN 10,51 % 18/07/2017	1 802 250
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 6,5 % USD 10/06/2019	2 581 349	Noble Group 6,75 % USD 29/01/2020	1 756 563
MGM Mirage 8,5 % USD 15/09/2010	2 564 513	Kowloon Canton Railway Corp 5,125 % USD 20/05/2019	1 714 307
Panama Government International Bond 5,2 % USD 30/01/2020	2 350 196	Petroleum 9,75 % USD 14/08/2019	1 701 544
Autres achats	313 384 212	Autres ventes	203 739 083
<b>Coût total des achats depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2009</b>	<b>391 960 690 \$</b>	<b>Produit total des ventes depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2009</b>	<b>254 332 888 \$</b>

# Bilan

Au 30 novembre 2009

	Notes	Invesco Bond Fund \$	Invesco Emerging Markets Bond Fund \$	Invesco Gift Fund £	Invesco Global High Income Fund \$
<b>Actif</b>					
Disponibilités et comptes courants	1(d)/6	36 523 000	4 218 406	158 763	15 196 181
Comptes sur marge	6/16	331 646	-	372 860	-
Soldes exigibles de courtiers	1(e)	14 030 790	2 631 194	-	3 406 556
Montants à recevoir sur créations		12 854 121	9 322 319	-	4 215 813
Actifs financiers à la juste valeur en résultat	1(b)/1(k)/10/12/13	362 716 897	237 594 523	113 978 730	393 900 992
Autres produits à recevoir et frais payés d'avance		2 801 659	3 587 260	1 219 544	6 290 959
<b>Total de l'actif</b>		<b>429 258 113</b>	<b>257 353 702</b>	<b>115 729 897</b>	<b>423 010 501</b>
<b>Passif</b>					
Découverts bancaires		-	-	-	1 180 990
A payer aux courtiers	1(e)	34 532 510	1 239 500	-	8 496 623
Montants dus sur liquidations		2 685 682	1 282 737	299 056	6 856 080
Distributions exigibles	1(k)/9	3 098 034	3 061 163	534 378	5 581 191
Frais de gestion		43 057	37 957	12 373	69 004
Frais d'administration		6 259	8 167	1 868	11 424
Charges à payer		60 150	58 764	40 321	50 361
<b>Total du passif (à l'exclusion de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables)</b>		<b>40 425 692</b>	<b>5 688 288</b>	<b>887 996</b>	<b>22 245 673</b>
<b>Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables (cours acheteurs)</b>		<b>388 832 421</b>	<b>251 665 414</b>	<b>114 841 901</b>	<b>400 764 828</b>
Régularisation des cours acheteurs en cours moyens		292 982	1 109 059	105 540	1 919 105
<b>Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables à la juste valeur (prix moyens)</b>		<b>389 125 403</b>	<b>252 774 473</b>	<b>114 947 441</b>	<b>402 683 933</b>

Les notes figurant aux pages 35 à 56 font partie intégrante des Etats financiers.

La date de clôture d'exercice d'Invesco Funds Series 2 a été modifiée en 2009 au 30 novembre. Les états financiers et notes jointes ont donc été préparés pour une période de onze mois du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 30 novembre 2009.

Signé pour le compte de  
Invesco Global Asset Management Limited

L.Schmidt }  
O. Carroll } Administrateurs

# Bilan

Au 31 décembre 2008

	Invesco Bond Fund \$	Invesco Emerging Markets Bond Fund \$	Invesco Gift Fund £	Invesco Global High Income Fund \$
<b>Actif</b>				
Disponibilités et comptes courants	16 038 007	14 506 051	-	7 755 320
Comptes sur marge	719 297	-	1 273 449	-
Soldes exigibles de courtiers	-	12 462	-	12 351
Montants à recevoir sur créations	1 636 729	284 876	1 603 462	1 562 498
Actifs financiers à la juste valeur en résultat	383 841 918	138 017 089	141 336 902	173 289 272
Autres produits à recevoir et frais payés d'avance	6 113 283	4 471 317	2 836 529	5 405 694
<b>Total de l'actif</b>	<b>408 349 234</b>	<b>157 264 272</b>	<b>147 050 342</b>	<b>187 867 442</b>
<b>Passif</b>				
Découverts bancaires	-	-	420 965	-
A payer aux courtiers	-	-	2 802 579	-
Montants dus sur liquidations	670 953	406 179	5 421	112 381
Distributions exigibles	3 408 846	2 619 510	1 279 817	5 003 438
Frais de gestion	48 322	18 961	13 314	45 184
Frais d'administration	6 238	3 978	2 435	6 151
Charges à payer	68 293	89 875	38 528	75 799
<b>Total du passif (à l'exclusion de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables)</b>	<b>4 202 652</b>	<b>3 138 503</b>	<b>4 563 059</b>	<b>5 242 953</b>
<b>Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables (cours acheteurs)</b>	<b>404 146 582</b>	<b>154 125 769</b>	<b>142 487 283</b>	<b>182 624 489</b>
Régularisation des cours acheteurs en cours moyens	543 833	2 820 316	77 276	2 664 273
<b>Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables à la juste valeur (prix moyens)</b>	<b>404 690 415</b>	<b>156 946 085</b>	<b>142 564 559</b>	<b>185 288 762</b>

# Compte de résultat

Pour la période close le 30 novembre 2009

	Notes	Invesco Bond Fund \$	Invesco Emerging Markets Bond Fund \$	Invesco Gift Fund £	Invesco Global High Income Fund \$
<b>Produits</b>					
Revenu fixe		10 390 906	13 115 531	4 865 966	18 361 886
Intérêts créditeurs		198 552	9 036	1 322	536 596
Résultat net sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur en résultat (réalisé et latent)	1(f)/10	14 806 304	60,423,550	(4 147 922)	82 522 577
Revenus sur prêts de titres		-	49 548	32 371	25 018
Autres revenus		14 299	-	-	-
<b>Total des revenus de placement</b>		<b>25 410 061</b>	<b>73 597 665</b>	<b>751 737</b>	<b>101 446 077</b>
<b>Charges</b>					
Frais de gestion		2 098 507	1 407 048	699 596	2 263 272
Frais d'administration		335 007	294 598	115 912	436 885
Commission du Fiduciaire		50 220	36 723	17 447	32 509
Frais de dépôt en garde		44 275	25 603	4 064	23 554
Frais d'audit		22 981	19 274	7 314	9 820
Charges opérationnelles		170 806	124 099	80 976	154 428
<b>Total des charges opérationnelles</b>		<b>2 721 796</b>	<b>1 907 345</b>	<b>925 309</b>	<b>2 920 468</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>22 688 265</b>	<b>71 690 320</b>	<b>(173 572)</b>	<b>98 525 609</b>
<b>Frais financiers</b>					
Distributions aux Porteurs de Parts participatives et rachetables		7 362 714	11 526 667	3 879 670	18 237 564
Péréquation		20 308	(248 849)	56 604	(2 295 511)
Distribution cumulée pour le compte des Porteurs de Parts C	1(m)/11	503 631	92 291	69 630	65 512
Distribution payée et à payer aux Porteurs de Parts C uniquement	1(m)/11	(503 631)	(92 291)	(69 630)	(65 512)
Intérêts bancaires		7 465	-	1 132	-
<b>Total des frais financiers</b>		<b>7 390 487</b>	<b>11 277 818</b>	<b>3 937 406</b>	<b>15 942 053</b>
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>15 297 778</b>	<b>60 412 502</b>	<b>(4 110 978)</b>	<b>82 583 356</b>
Retenue d'impôt sur dividendes et autres revenus de placement		-	-	-	(8 753)
<b>Hausse/(Baisse) de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables</b>		<b>15 297 778</b>	<b>60 412 502</b>	<b>(4 110 978)</b>	<b>82 574 803</b>
Variation de la régularisation des cours acheteurs en cours moyens		(250 851)	(1 711 257)	28 264	(745 168)
<b>Hausse/(Baisse) de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables aux cours moyens</b>		<b>15 046 927</b>	<b>58 701 245</b>	<b>(4 082 714)</b>	<b>81 829 636</b>

Les notes figurant aux pages 35 à 56 font partie intégrante des états financiers.

La date de clôture d'exercice d'Invesco Funds Series 2 a été modifiée en 2009 au 30 novembre. Les états financiers ont été préparés pour une période de onze mois du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 30 novembre 2009.

# Compte de résultat

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2008

	Invesco Bond Fund \$	Invesco Emerging Markets Bond Fund \$	Invesco Gift Fund £	Invesco Global High Income Fund \$
<b>Produits</b>				
Intérêt de dépôt	869 740	366 316	28 765	317 313
Résultat net sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur en résultat (réalisé et latent)	47 427 334	(72 018 214)	15 297 000	(92 770 567)
Revenus sur prêts de titres	-	3 590	-	8 073
Autres revenus	148 911	-	-	32 279
<b>Total des revenus de placement</b>	<b>48 445 985</b>	<b>(71 648 308)</b>	<b>15 325 765</b>	<b>(92 412 902)</b>
<b>Charges</b>				
Frais de gestion	2 966 700	2 391 029	580 351	3 753 654
Frais d'administration	460 982	515 988	99 872	700 921
Commission du Fiduciaire	65 470	38 697	13 898	52 568
Frais de dépôt en garde	57 648	69 099	2 763	62 544
Frais d'audit	29 910	26 698	9 066	34 667
Charges opérationnelles	284 288	194 733	87 320	206 017
<b>Total des charges opérationnelles</b>	<b>3 864 998</b>	<b>3 236 244</b>	<b>793 270</b>	<b>4 810 371</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>44 580 987</b>	<b>(74 884 552)</b>	<b>14 532 495</b>	<b>(97 223 273)</b>
<b>Frais financiers</b>				
Distributions aux Porteurs de Parts participatives et rachetables	9 590 426	18 887 536	3 984 534	26 281 964
Péréquation	1 806 947	1 968 317	(307 630)	1 681 616
Distribution cumulée pour le compte des Porteurs de Parts C	612 588	188 083	78 625	40 995
Distribution payée et à payer aux Porteurs de Parts C uniquement	(612 588)	(188 083)	(78 625)	(40 995)
Intérêts bancaires	42 246	-	957	16
<b>Total des frais financiers</b>	<b>11 439 619</b>	<b>20 855 853</b>	<b>3 677 861</b>	<b>27 963 596</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>33 141 368</b>	<b>(95 740 405)</b>	<b>10 854 634</b>	<b>(125 186 869)</b>
Variation de la régularisation des cours acheteurs cours moyens	265 263	1 338 440	41 195	1 193 059
<b>Hausse/(Baisse) de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables</b>	<b>33 406 631</b>	<b>(94 401 965)</b>	<b>10 895 829</b>	<b>(123 993 810)</b>

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

Pour la période close le 30 novembre 2009

	Invesco Bond Fund \$	Invesco Emerging Markets Bond Fund \$	Invesco Gilt Fund £	Invesco Global High Income Fund \$
<b>Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables en début d'année ( cours acheteurs )</b>	<b>404 146 582</b>	<b>154 125 769</b>	<b>142 487 283</b>	<b>182 624 489</b>
Régularisation des cours acheteurs en cours moyens	543 833	2 820 316	77 276	2 664 273
<b>Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables en début d'année (cours moyens)</b>	<b>404 690 415</b>	<b>156 946 085</b>	<b>142 564 559</b>	<b>185 288 762</b>
Hausse / Baisse de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables aux cours acheteurs	15 297 778	60 412 502	(4 110 978)	82 574 803
Hausse / Baisse de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables aux cours acheteurs	(250 851)	(1 711 257)	28 264	(745 167)
<b>Hausse / Baisse de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables (prix moyens)</b>	<b>15 046 927</b>	<b>58 701 245</b>	<b>(4 082 714)</b>	<b>81 829 636</b>
<b>Transactions sur Parts</b>				
Produits d'émission de Parts participatives et rachetables	156 187 707	165 972 478	44 186 854	265 210 003
Coût de rachat de Parts participatives et rachetables	(186 799 642)	(129 019 026)	(67 721 258)	(129 644 467)
<b>Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables en fin de période (cours moyens)</b>	<b>389 125 403</b>	<b>252 774 473</b>	<b>114 947 441</b>	<b>402 683 933</b>

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2008

	Invesco Bond Fund \$	Invesco Emerging Markets Bond Fund \$	Invesco Gilt Fund £	Invesco Global High Income Fund \$
<b>Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables en début d'année ( cours acheteurs )</b>	<b>446 289 770</b>	<b>382 819 818</b>	<b>85 344 245</b>	<b>468 328 479</b>
Régularisation des cours acheteurs en cours moyens	278 570	1 481 876	36 081	1 471 214
<b>Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables en début d'année (cours moyens)</b>	<b>446 568 340</b>	<b>384 301 694</b>	<b>85 380 326</b>	<b>469 799 693</b>
Hausse / baisse de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables aux cours acheteurs	33 141 366	(95 740 405)	10 854 634	(125 186 869)
Variation de la régularisation des cours acheteurs en cours moyens	265 263	1 338 440	41 195	1 193 059
<b>Hausse / baisse de l'actif attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables (prix moyens)</b>	<b>33 406 629</b>	<b>(94 401 965)</b>	<b>10 895 829</b>	<b>(123 993 810)</b>
<b>Transactions sur Parts</b>				
Produits d'émission de Parts participatives et rachetables	327 348 519	130 319 110	77 882 202	107 179 523
Coût de rachat de Parts participatives et rachetables	(402 633 073)	(263 272 754)	(31 593 798)	(267 696 644)
<b>Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables en fin de période (cours moyens)</b>	<b>404 690 415</b>	<b>156 946 085</b>	<b>142 564 559</b>	<b>185 288 762</b>

# Notes aux états financiers

Pour la période close le 30 novembre 2009

## 1 Principales méthodes comptables

La date de clôture d'exercice de la Famille de Fonds a été modifiée en 2009 au 30 novembre. Ces états financiers ont été préparés pour une période de onze mois du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 30 novembre 2009.

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

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

### Modifications apportées aux méthodes comptables

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

Les Compartiments ont classé tous les placements dans la catégorie juste valeur en résultat. Cette catégorie se divise en deux parties : (1) les actifs et passifs financiers détenus à des fins de négociation et (2) les actifs et passifs financiers désignés par la direction comme enregistrés en résultat à la juste valeur, en vertu de la norme FRS 26. Les actifs et passifs financiers détenus à des fins de négociation sont acquis ou encourus principalement aux fins de leur vente ou rachat à court terme. Tous les placements des Compartiments sont détenus à des fins de négociation et désignés comme tels.

Les placements sont initialement reconnus à la juste valeur et les frais de transaction sont comptabilisés dès lors qu'ils sont engagés. Les placements des Compartiments ont été valorisés aux cours acheteurs négociés sur le marché le 30 novembre 2009 à 10h00 (heure de Dublin). Les transactions de placement sont comptabilisées à la date de l'opération de négociation. Les plus-values/moins-values réalisées sur les cessions de placements sont calculées selon la méthode du coût moyen et sont comptabilisées dans l'Etat des résultats.

Lorsque les cours du marché de certains instruments financiers non cotés ne sont pas disponibles auprès d'une Bourse reconnue ou d'un courtier arbitragiste, la juste valeur est estimée avec prudence et de bonne foi par une personne compétente et approuvée par la Société de gestion pour le compte des Administrateurs.

#### (c) 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 en l'occurrence du dollar US (USD) et de la livre sterling (GBP). Le dollar US fait également fonction de devise de présentation.

##### (ii) Les actifs et passifs libellés en devise étrangère sont convertis en dollars US aux taux de change en vigueur à la date de bilan.

Les transactions d'encaissement et de décaissement sont converties aux taux de change en vigueur à la date des transactions correspondantes.

## Principaux taux de change utilisés :

	1,00 USD	
	30 novembre 2009	31 décembre 2008
Peso argentin	3,81	3,45
Real brésilien	1,74	2,33
Dollar canadien	1,05	1,22
Peso colombien	1997,35	2 244,30
Couronne danoise	4,95	5,29
Livre égyptienne	5,47	5,51
Euro	0,66	0,71
Yen japonais	86,44	90,23
Tengue kazakh	148,70	120,81
Peso mexicain	12,89	13,81
Naira nigérian	149,95	139,70
Nouveau sol péruvien	2,89	3,14
Peso philippin	47,00	47,38
Zloty polonais	2,75	2,96
Rouble russe	29,20	29,37
Couronne slovaque	20,03	21,42
Livre sterling	0,60	0,69
Couronne suédoise	6,96	7,75
Franc suisse	1,00	0,70
Nouvelle lire turque	1,52	1,53
Peso uruguayen	20,18	24,32

## Principaux taux de change utilisés :

	1,00 GBP	
Dollar US	1,65	1,45

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

Les liquidités désignent l'encaisse, les comptes bancaires à vue, les autres placements hautement liquides à court terme présentant une échéance initiale inférieure ou égale à trois mois et les découverts bancaires.

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

Les montants à valoir ou dus aux courtiers sont les montants à payer au titre de valeurs mobilières achetées et les montants à recevoir au titre de valeurs mobilières vendues sous contrat, mais non encore livrées à la fin de la période.

#### (f) Produits

Les intérêts bancaires créditeurs et débiteurs sont comptabilisés au taux effectif. Les dividendes encaissés et décaissés sont comptabilisés à la date ex-dividende, bruts des retenues d'impôt. Les coupons perçus sur des titres à revenu fixe sont une composante des plus-values/moins-values nettes sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur en résultat.

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

(g) Les charges des Compartiments incluent la taxe sur la valeur ajoutée, le cas échéant.

(h) La péréquation s'applique à toutes les Parts émises et rachetées dans le courant de l'année. Il s'agit du montant du produit inclus dans le prix d'émission ou de rachat à la date de la transaction.

(i) 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.

# Notes aux états financiers (suite)

Pour la période close le 30 novembre 2009

## 1 Principales méthodes comptables (suite)

(j) Contrats de change à terme

Les plus-values ou moins-values latentes sur des contrats de change à terme ouverts sont calculées comme étant la différence entre le taux contracté et le taux en vigueur à la clôture du contrat. Les plus-values ou moins-values réalisées couvrent les plus-values nettes sur les contrats qui ont été réglées ou compensées par d'autres contrats. Les plus-values ou moins-values nettes réalisées sur des contrats de change à terme sont une composante des plus-values/moins-values nettes sur les actifs et passifs financiers enregistrés en résultat à la juste valeur.

(k) Contrats à terme standardisés

Les instruments financiers dérivés sont initialement comptabilisés au coût historique et sont ultérieurement réévalués à leur juste valeur. Les justes valeurs sont déterminées à partir des cours du marché et des taux de change. Tous les instruments dérivés sont comptabilisés à l'actif lorsque le Compartiment est créancier et au passif lorsque le Compartiment est débiteur. Les variations de la juste valeur des instruments dérivés sont portées au Bilan en fin de période. (Voir la note 13 pour de plus amples informations à ce sujet.)

(l) Distributions aux porteurs de Parts participatives et rachetables  
Les distributions proposées aux Porteurs de Parts participatives sont classées comme des coûts financiers dans l'Etat des résultats dès lors qu'elles ont été ratifiées par le Conseil d'administration de la Société de Gestion.

(m) Parts participatives et rachetables

Les Parts participatives et rachetables sont rachetables au gré du porteur concerné et sont considérées comme des passifs financiers. La distribution de ces Parts privilégiées est comptabilisée dans l'Etat des résultats sous forme de coûts financiers.

La Part participative peut à tout moment être réimputée au Compartiment contre un montant en espèces déterminé au prorata de la valeur liquidative du Compartiment. La Part participative est comptabilisée au montant de rachat exigible à la date du bilan si le Porteur concerné a exercé son droit de réimputation de la Part au Compartiment.

Afin de déterminer la valeur liquidative de chaque Compartiment pour les souscriptions et rachats, les placements ont été évalués aux cours moyens du marché à 10 heures, heure de Dublin, au jour de négociation. Pour les états financiers, les placements sont évalués sur la base des cours acheteurs et la régularisation en cours moyens représentée pour les placements une hausse de valeur de 292 982 USD au 30 novembre 2009 (2008 : 543 833 USD) concernant Invesco Bond Fund, une hausse de 1 109 059 USD au 30 novembre 2009 (2008 : 2 820 316 USD) concernant Invesco Emerging Market Bond Fund, une hausse de 105 540 GBP au 30 novembre 2009 (2008 : 77 276 GBP) concernant Invesco Gilt Fund et une baisse de 1 919 105 USD au 30 novembre 2009 (2008 : 2 664 273 USD) concernant Invesco Global High Income Fund.

La régularisation comptabilisée dans le Compte de résultat se traduit par une baisse de 250 851 USD (2008 : hausse de 265 263 USD) pour le Compartiment Invesco Bond Fund, une diminution de 1 711 257 USD (2008 : augmentation de 1 338 440 USD) pour le Compartiment Invesco Emerging Market Bond Fund, une hausse de 28 264 GBP (2008 : hausse de 41 195 GBP) pour le Compartiment Invesco Gilt Fund et une diminution de 745 168 USD (2008 : baisse de 1 193 058 USD) concernant le Compartiment Invesco Global High Income Fund.

La valeur liquidative de chaque Part est spécifiée à la note 7.

## 2 Statut du Distributeur

La certification en tant que « 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 31 décembre 2008 et est actuellement demandée pour la période close le 30 novembre 2009.

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

Certaines filiales d'Invesco Ltd (« le Groupe »), conformément au principe de meilleur résultat net, ainsi qu'au principe de meilleure exécution, peuvent conclure avec des contreparties des contrats autorisant ces contreparties à procéder à des paiements au titre de services de placement fournis au Groupe.

Ces services permettent au Groupe d'améliorer ou d'étoffer les prestations qu'il fournit à ses clients. Bien que chaque service puisse ne pas être exploité au bénéfice de l'ensemble des comptes gérés par le Groupe, ce dernier considère que, dans l'ensemble, ces services d'investissement dont il bénéficie contribuent à lui permettre d'honorer ses responsabilités en termes de placement et présentent un avantage manifeste pour tous les clients. Seuls les services qui participent à la prestation de services de placement aux clients du Groupe seront payés par les contreparties.

Les services de placement admissibles couvrent les services qui aident le Groupe dans sa performance d'investissement. Ces services consistent notamment, sans y être limités, à fournir des services d'analyse, de recherche et de conseil concernant notamment des facteurs et des tendances économiques, des évaluations et analyses de portefeuilles, des mesures de performance ou des services de détermination des prix du marché, l'utilisation de logiciels ou matériels informatiques spécialisés ou autres systèmes d'information.

Le Groupe garantit à ses clients le respect de ses responsabilités décisionnelles en matière d'investissement conformément aux lois en vigueur dans les pays ayant compétence sur ses clients ou activités. Cette disposition peut toutefois varier en fonction du caractère opportun des services d'investissement fournis.

Le Groupe sélectionne des contreparties pour exécuter des transactions sur le principe que ces transactions ne seront exécutées qu'à la condition que les ordres ainsi passés n'aillent pas contre le meilleur intérêt des clients du Groupe et que le multiple soit d'un niveau correspondant à une pratique généralement reconnue sur le marché. Le Groupe s'efforcera d'appliquer le principe de meilleure exécution à toutes les transactions et pour tous les clients.

En outre, 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.

Les Compartiments Invesco Emerging Markets Bond Fund et Invesco Global High Income Fund investissent dans le Compartiment Invesco Emerging Local Currencies Debt Fund - voir pages 10 et 24. Le Compartiment Invesco Global High Income Fund investit également dans le Compartiment Invesco Emerging Markets Bond Fund figurant au Compte de résultat - voir page 32.

La Société de gestion et l'Agent administratif, Invesco Global Asset Management Limited, sont réputés être des Parties liées en vertu de la norme FRS 8. Les commissions facturées par la Société de gestion et l'Agent administratif sont spécifiées dans le Compte de résultat, à la page 32. Les sommes ainsi exigibles en fin de période sont spécifiées dans le Bilan, à la page 30.

# Notes aux états financiers (suite)

Pour la période close le 30 novembre 2009

## 4 Placements financiers et risques associés

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

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

Au 30 novembre 2009, le risque de marché des Compartiments est déterminé par trois grands facteurs : variation des cours du marché, taux d'intérêt et fluctuation des devises.

### Risque de prix du marché

Les Compartiments négocient des instruments financiers en prenant des positions dans des instruments indiciels cotés afin de tirer profit des mouvements à court terme sur les marchés obligataires. Ils peuvent donc acheter ou vendre des contrats à terme sur obligations. Cependant, ils sont tenus de respecter certaines limites définies. Voir la note 13 sur les positions de contrats à terme sur obligations en fin de période.

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

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

Les risques de prix du marché des Compartiments sont gérés par diversification des ratios d'investissement du portefeuille selon les expositions. Les états du portefeuille, à partir des pages 5, 10, 16 et 20, présentent une ventilation détaillée des titres des Compartiments par exposition géographique au cours acheteur. Au 30 novembre 2009, les expositions globales étaient les suivantes :

Compartiment	30 novembre 2009		31 décembre 2008	
	Juste valeur	% de l'actif net au cours acheteur	Juste valeur	% de l'actif net au cours acheteur
Invesco Bond Fund	363 152 878	93,40	383 374 826	94,86
Invesco Emerging Markets Bond Fund	237 565 417	94,40	137 843 398	89,44
Invesco Gilt Fund	114 124 990	99,38	142 041 251	99,69
Invesco Global High Income Fund	394 121 187	98,34	172 711 130	94,57

Les prix de marché des instruments de créance des Compartiments sont sensibles aux fluctuations des prix des titres de créance sous-jacents des Compartiments, spécifiées dans les états du portefeuille, aux pages 5, 10, 16 et 20. Les prix de marché actuels et futurs procèdent d'une conjugaison de facteurs, parmi lesquels les taux d'intérêt actuels et anticipés, les taux de change, les échéances des instruments de créance détenus et leurs spreads de risque de crédit. Un descriptif des risques de taux d'intérêt, des risques de change et des risques de crédit, accompagné d'une analyse de l'exposition des Compartiments à ces risques et d'une analyse de la sensibilité des Compartiments vis-à-vis de ces risques en fin de période, figure dans cette note.

### Invesco Bond Fund

Au 30 novembre 2009, si les spreads de crédit des obligations avaient augmenté de 50 points de base tandis que toutes les autres variables étaient demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions privilégiées rachetables aurait diminué d'environ 460 000 USD (2008 : 950 000 USD). Inversement, si les spreads de crédit des obligations avaient diminué de 50 points de base tandis que toutes les autres variables étaient demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions privilégiées rachetables aurait augmenté d'environ 460 000 USD (2008 : 950 000 USD).

### Invesco Emerging Markets Bond Fund

Au 30 novembre 2009, si les spreads de crédit des marchés émergents avaient augmenté de 50 points de base tandis que toutes les autres variables étaient demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions privilégiées rachetables aurait diminué d'environ 5 300 000 USD (2008 : 4 950 000 USD). Inversement, si les spreads de crédit des marchés émergents avaient diminué de 50 points de base tandis que toutes les autres variables étaient demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions privilégiées rachetables aurait augmenté d'environ 5 300 000 USD (2008 : 4 950 000 USD).

### Invesco Gilt Fund

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

### Invesco Global High Income Fund

Au 30 novembre 2009, si les spreads de crédit des obligations avaient augmenté de 50 points de base tandis que toutes les autres variables étaient demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions privilégiées rachetables aurait diminué d'environ 5 500 000 USD (2008 : 4 500 000 USD). Inversement, si les spreads de crédit des obligations avaient diminué de 50 points de base tandis que toutes les autres variables étaient demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions privilégiées rachetables aurait augmenté d'environ 5 500 000 USD (2008 : 4 500 000 USD).

### Risque de taux d'intérêt

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

## Notes aux états financiers (suite)

Pour la période close le 30 novembre 2009

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

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

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

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

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

<b>Invesco Bond Fund</b> <b>Au 30 novembre 2009</b>	<b>Inférieur à 1 mois \$</b>	<b>1 mois - 1 an \$</b>	<b>1-5 an(s) \$</b>	<b>+5 ans \$</b>	<b>Total \$</b>
Actifs financiers à la juste valeur enregistrés en résultat	(186 160)	3 565 404	96 456 273	262 881 380	362 716 897
Autres produits à recevoir et frais payés d'avance	2 801 659	-	-	-	2 801 659
Soldes exigibles de courtiers	14 030 790	-	-	-	14 030 790
Montants à recevoir sur créations	12 854 121	-	-	-	12 854 121
Compte sur marge	331 646	-	-	-	331 646
Disponibilités et comptes courants	36 523 000	-	-	-	36 523 000
<b>Total de l'actif</b>	<b>66 355 056</b>	<b>3 565 404</b>	<b>96 456 273</b>	<b>262 881 380</b>	<b>429 581 113</b>
<b>Passif</b>					
Distributions	3 098 034	-	-	-	3 098 034
Charges à payer	109 466	-	-	-	109 466
Parts rachetables	2 685 682	-	-	-	2 685 682
Soldes dus aux courtiers	34 532 510	-	-	-	34 532 510
<b>Total du passif</b>	<b>40 425 692</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40 425 692</b>
<b>Total de l'écart de sensibilité aux taux d'intérêt</b>	<b>25 929 364</b>	<b>3 565 404</b>	<b>96 456 273</b>	<b>262 881 380</b>	<b>-</b>
<b>Au 31 décembre 2008</b>					
<b>Actif</b>					
Actifs financiers à la juste valeur enregistrés en résultat	(1 388 441)	8 518 003	128 620 885	248 091 471	383 841 918
Autres produits à recevoir et frais payés d'avance	6 113 283	-	-	-	6 113 283
Montants à recevoir sur créations	1 636 729	-	-	-	1 636 729
Compte sur marge	719 297	-	-	-	719 297
Disponibilités et comptes courants	16 038 007	-	-	-	16 038 007
<b>Total de l'actif</b>	<b>23 118 875</b>	<b>8 518 003</b>	<b>128 620 885</b>	<b>248 091 471</b>	<b>408 349 234</b>
<b>Passif</b>					
Distributions	3 408 846	-	-	-	3 408 846
Charges à payer	122 853	-	-	-	122 853
Parts rachetables	670 953	-	-	-	670 953
<b>Total du passif</b>	<b>4 202 652</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 202 652</b>
<b>Total de l'écart de sensibilité aux taux d'intérêt</b>	<b>18 916 223</b>	<b>8 518 003</b>	<b>128 620 885</b>	<b>248 091 471</b>	<b>-</b>

Au 30 novembre 2009, si les taux d'intérêt avaient diminué de 50 points de base tandis que toutes les autres variables étaient demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables aurait augmenté d'environ 11 900 000 USD (2008 : 12 000 000 USD). Si les taux d'intérêt avaient augmenté de 50 points de base tandis que toutes les autres variables étaient demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables aurait diminué d'environ 11 900 000 USD (2008 : 12 000 000 USD).

## Notes aux états financiers (suite)

Pour la période close le 30 novembre 2009

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

#### Invesco Emerging Markets Bond Fund

Au 30 novembre 2009

	Inférieur à 1 mois \$	1 mois - 1 an \$	1-5 an(s) \$	+5 ans \$	Total \$
Actifs financiers à la juste valeur enregistrés en résultat	29 106	6 678 826	24 402 799	206 483 792	237 594 523
Soldes exigibles de courtiers	2 631 194	-	-	-	2 631 194
Autres produits à recevoir et frais payés d'avance	3 587 260	-	-	-	3 587 260
Montants à recevoir sur créations	9 322 319	-	-	-	9 322 319
Disponibilités et comptes courants	4 218 940	-	-	-	4 218 940
<b>Total de l'actif</b>	<b>19 788 819</b>	<b>6 678 826</b>	<b>24 402 799</b>	<b>206 483 792</b>	<b>257 354 236</b>

#### Passif

Découverts bancaires	534	-	-	-	534
Charges à payer	104 888	-	-	-	104 888
A payer aux courtiers	1 239 500	-	-	-	1 239 500
Distributions exigibles	3 061 163	-	-	-	3 061 163
Parts rachetables	1 282 737	-	-	-	1 282 737
<b>Total du passif</b>	<b>5 688 822</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 688 822</b>
<b>Total de l'écart de sensibilité aux taux d'intérêt</b>	<b>14 099 997</b>	<b>6 678 826</b>	<b>24 402 799</b>	<b>206 483 792</b>	<b>-</b>

Au 31 décembre 2008

#### Actif

Actifs financiers à la juste valeur enregistrés en résultat	17 393 906	1 378 829	10 023 615	109 193 216	137 989 566
Soldes exigibles de courtiers	12 462	-	-	-	12 462
Autres produits à recevoir et frais payés d'avance	4 471 317	-	-	-	4 471 317
Montants à recevoir sur créations	284 876	-	-	-	284 876
Disponibilités et comptes courants	14 506 051	-	-	-	14 506 051
<b>Total de l'actif</b>	<b>36 668 612</b>	<b>1 378 829</b>	<b>10 023 615</b>	<b>109 193 216</b>	<b>157 264 272</b>

#### Passif

Charges à payer	112 814	-	-	-	112 814
Parts rachetables	3 025 689	-	-	-	3 025 689
<b>Total du passif</b>	<b>3 138 503</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 138 503</b>
<b>Total de l'écart de sensibilité aux taux d'intérêt</b>	<b>33 530 109</b>	<b>1 378 829</b>	<b>10 023 615</b>	<b>109 193 216</b>	<b>-</b>

Au 30 novembre 2009, si les taux d'intérêt avaient diminué de 50 points de base tandis que toutes les autres variables étaient demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables aurait augmenté d'environ 5 100 000 USD (2008 : 4 800 000 USD). Si les taux d'intérêt avaient augmenté de 50 points de base tandis que toutes les autres variables étaient demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables aurait diminué d'environ 5 100 000 USD (2008 : 4 800 000 USD).

## Notes aux états financiers (suite)

Pour la période close le 30 novembre 2009

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

#### Invesco Gilt Fund

Au 30 novembre 2009

	Inférieur à 1 mois £	1 mois - 1 an £	1-5 an(s) £	+5 ans £	Total £
Actifs financiers à la juste valeur enregistrés en résultat	-	(146 260)	30 264 891	83 860 099	113 978 730
Autres produits à recevoir et frais payés d'avance	1 219 544	-	-	-	1 219 544
Compte sur marge	372 860	-	-	-	372 860
Disponibilités et comptes courants	158 763	-	-	-	158 763
<b>Total de l'actif</b>	<b>1 751 167</b>	<b>(146 260)</b>	<b>30 264 891</b>	<b>83 860 099</b>	<b>115 729 897</b>

#### Passif

Charges à payer	54 562	-	-	-	54 562
Distributions exigibles	534 378	-	-	-	534 378
Parts rachetables	299 056	-	-	-	299 056
<b>Total du passif</b>	<b>887 996</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>887 996</b>
<b>Total de l'écart de sensibilité aux taux d'intérêt</b>	<b>863 171</b>	<b>(146 260)</b>	<b>30 264 891</b>	<b>83 860 099</b>	<b>-</b>

Au 31 décembre 2008

#### Actif

Actifs financiers à la juste valeur enregistrés en résultat	(704 349)	-	25 501 848	116 539 403	141 336 902
Soldes exigibles de courtiers	-	-	-	-	-
Autres produits à recevoir et frais payés d'avance	2 836 529	-	-	-	2 836 529
Montants à recevoir sur créations	1 603 462	-	-	-	1 603 462
Compte sur marge	1 273 449	-	-	-	1 273 449
<b>Total de l'actif</b>	<b>5 009 091</b>	<b>-</b>	<b>25 501 848</b>	<b>116 539 403</b>	<b>147 050 342</b>

#### Passif

Découverts bancaires	420 965	-	-	-	420 965
A payer aux courtiers	2 802 579	-	-	-	2 802 579
Charges à payer	5 421	-	-	-	5 421
Parts rachetables	1 334 094	-	-	-	1 334 094
<b>Total du passif</b>	<b>4 563 059</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 563 059</b>
<b>Total de l'écart de sensibilité aux taux d'intérêt</b>	<b>446 032</b>	<b>-</b>	<b>25 501 848</b>	<b>116 539 403</b>	<b>-</b>

Au 30 novembre 2009, si les taux d'intérêt avaient diminué de 50 points de base tandis que toutes les autres variables étaient demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables aurait augmenté d'environ 3 910 000 GBP (2008 : 5 800 000 GBP). Si les taux d'intérêt avaient augmenté de 50 points de base tandis que toutes les autres variables étaient demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables aurait diminué d'environ 3 910 000 GBP (2008 : 5 800 000 GBP).

## Notes aux états financiers (suite)

Pour la période close le 30 novembre 2009

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

#### Invesco Global High Income Fund Au 30 novembre 2009

	Inférieur à 1 mois \$	1 mois - 1 an \$	1-5 an(s) \$	+5 ans \$	Total \$
<b>Actif</b>					
Actifs financiers à la juste valeur enregistrés en résultat	(220 196)	6 791 290	90 656 520	296 673 378	393 900 992
Soldes exigibles de courtiers	3 406 556	-	-	-	3 406 556
Autres produits à recevoir et frais payés d'avance	6 290 959	-	-	-	6 290 959
Montants à recevoir sur créations	4 215 813	-	-	-	4 215 813
Disponibilités et comptes courants	15 196 181	-	-	-	15 196 181
<b>Total de l'actif</b>	<b>28 889 313</b>	<b>6 791 290</b>	<b>90 656 520</b>	<b>296 673 378</b>	<b>423 010 501</b>
<b>Passif</b>					
Découverts bancaires	1 180 990	-	-	-	1 180 990
Charges à payer	130 789	-	-	-	130 789
A payer aux courtiers	8 496 623	-	-	-	8 496 623
Distributions exigibles	5 581 191	-	-	-	5 581 191
Parts rachetables	6 856 080	-	-	-	6 856 080
<b>Total du passif</b>	<b>22 245 673</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22 245 673</b>
<b>Total de l'écart de sensibilité aux taux d'intérêt</b>	<b>6 643 640</b>	<b>6 791 290</b>	<b>90 656 520</b>	<b>296 673 378</b>	<b>-</b>

#### Au 31 décembre 2008

<b>Actif</b>					
Actifs financiers à la juste valeur enregistrés en résultat	1 685 205	1 539 940	46 506 702	123 399 732	173 131 579
Soldes exigibles de courtiers	12 351	-	-	-	12 351
Autres produits à recevoir et frais payés d'avance	5 405 694	-	-	-	5 405 694
Montants à recevoir sur créations	1 562 498	-	-	-	1 562 498
Disponibilités et comptes courants	7 755 320	-	-	-	7 755 320
<b>Total de l'actif</b>	<b>16 421 068</b>	<b>1 539 940</b>	<b>46 506 702</b>	<b>123 399 732</b>	<b>187 867 442</b>
<b>Passif</b>					
Charges à payer	5 130 572	-	-	-	5 130 572
Parts rachetables	112 381	-	-	-	112 381
<b>Total du passif</b>	<b>5 242 953</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 242 953</b>
<b>Total de l'écart de sensibilité aux taux d'intérêt</b>	<b>11 178 115</b>	<b>1 539 940</b>	<b>46 506 702</b>	<b>123 399 732</b>	<b>-</b>

Au 30 novembre 2009, si les taux d'intérêt avaient diminué de 50 points de base tandis que toutes les autres variables étaient demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables aurait augmenté d'environ 5 500 000 USD (2008 : 4 300 000 USD). Si les taux d'intérêt avaient augmenté de 50 points de base tandis que toutes les autres variables étaient demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables aurait diminué d'environ 5 500 000 USD (2008 : 4 300 000 USD).

#### Risque de dépositaire

Le Dépositaire des Compartiments est JP Morgan Bank (Ireland) Plc. A la clôture de la période, la quasi-totalité des liquidités, certificats de dépôt et investissements en titres de créance des Compartiments est détenue par JP Morgan Bank (Ireland) Plc (la « Banque »). Les Compartiments sont exposés au risque de crédit par le biais de l'utilisation de la Banque pour les liquidités et les investissements. Toute faillite ou insolvabilité de la Banque peut entraîner un retard ou une limitation des droits des Compartiments concernant les liquidités et les investissements dans des titres de créance détenus par la Banque. L'exposition maximale au risque au 30 novembre 2009 et au 31 décembre 2008 correspond au montant de liquidités mentionné en note 6 et des investissements dans des organismes de placement collectif, titres, instruments de liquidité et contrats à terme cités dans l'Etat des investissements du Compartiment concerné.

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

## Notes aux états financiers (suite)

Pour la période close le 30 novembre 2009

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

Le tableau ci-dessous synthétise l'exposition des Compartiments aux actifs porteurs d'intérêts. Comme la grande majorité des actifs porteurs d'intérêts sont des actifs à taux fixe, une baisse de 50 points de base des taux d'intérêt n'a généralement guère d'incidence sur le revenu des Compartiments.

#### Structure des taux d'intérêt (Placements et Liquidités)

Devise	Total	Taux variable Actifs financiers	Taux fixe Actifs financiers	Actifs financiers non porteurs d'intérêts
<b>Invesco Bond Fund 2009</b>				
	\$	\$	\$	\$
JPY	133 694 979	4 751 192	128 943 787	-
USD	94 588 897	8 609 411	85 979 486	-
EUR	123 054 079	(5 935 855)	128 989 934	-
GBP	20 095 291	(3 487 016)	23 582 307	-
CAD	13 258 397	93 456	13 164 941	-
DKK	2 188 379	-	2 188 379	-
SEK	1 952 399	747 516	1 204 883	-
<b>Total</b>	<b>388 832 421</b>	<b>4 778 704</b>	<b>384 053 717</b>	<b>-</b>
<b>Invesco Bond Fund 2008</b>				
	\$	\$	\$	\$
JPY	148 024 369	148 218 734	(194 365)	-
EUR	132 661 225	133 121 502	(460 277)	-
USD	88 824 799	88 938 339	(113 540)	-
GBP	22 265 153	21 722 504	542 649	-
CAD	10 525 450	10 619 929	(94 479)	-
SEK	1 838 764	1 838 764	-	-
HUF	502 355	502 355	-	-
DKK	(5 967)	(5 967)	-	-
AUD	(501 330)	979	(502 309)	-
<b>Total</b>	<b>404 134 818</b>	<b>404 957 139</b>	<b>(822 321)</b>	<b>-</b>
<b>Invesco Emerging Markets Bond Fund 2009</b>				
	\$	\$	\$	\$
USD	231 611 735	15 418 837	193 529 727	22 663 170
EGY	4 811 697	7 016	-	4 804 681
UYU	3 903 902	-	3 903 902	-
BRL	3 471 671	-	3 471 671	-
COP	3 128 292	-	3 128 292	-
EUR	1 931 084	(534)	1 931 618	-
AED	1 873 128	1 873 128	-	-
GHS	933 905	-	933 905	-
<b>Total</b>	<b>251 665 414</b>	<b>17 298 447</b>	<b>206 899 116</b>	<b>27 467 851</b>
<b>Invesco Emerging Markets Bond Fund 2008</b>				
	\$	\$	\$	\$
USD	231 611 734	207 594 135	1 354 429	22 663 170
EGY	4 811 697	7 016	-	4 804 681
UYU	3 903 902	-	3 903 902	-
BRL	3 471 671	3 471 671	-	-
COP	3 128 292	3 128 292	-	-
EUR	1 931 084	1 901 978	29 106	-
AED	1 873 128	-	1 873 128	-
GHS	933 905	933 905	-	-
<b>Total</b>	<b>251 665 413</b>	<b>217 036 997</b>	<b>7 160 565</b>	<b>-</b>

## Notes aux états financiers (suite)

Pour la période close le 30 novembre 2009

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

#### Structure des taux d'intérêt (Placements et Liquidités)

Devise	Total	Taux variable Actifs financiers	Taux fixe Actifs financiers	Actifs financiers non porteurs d'intérêts
<b>Invesco Gift Fund 2009</b>				
	£	£	£	£
GBP	114 841 901	863 171	113 978 730	-
<b>Total</b>	<b>114 841 901</b>	<b>863 171</b>	<b>113 978 730</b>	<b>-</b>
<b>Invesco Gift Fund 2008</b>				
	£	£	£	£
GBP	142 487 283	143 191 632	(704 349)	-
<b>Total</b>	<b>142 487 283</b>	<b>143 191 632</b>	<b>(704 349)</b>	<b>-</b>
<b>Invesco Global High Income Fund 2009</b>				
	\$	\$	\$	\$
USD	379 195 809	14 155 361	332 041 426	32 999 022
EUR	9 988 201	2 240 701	7 747 500	-
BRL	2 975 718	-	2 975 718	-
EGP	2 958 986	9 753	-	2 949 233
UYU	1 763 053	-	1 763 053	-
AED	1 404 846	1 404 846	-	-
COP	1 285 393	-	1 285 393	-
GBP	659 158	(365 119)	1 024 277	-
GHS	533 660	-	533 660	-
<b>Total</b>	<b>400 764 824</b>	<b>17 445 542</b>	<b>347 371 027</b>	<b>35 948 255</b>
<b>Invesco Global High Income Fund 2008</b>				
	\$	\$	\$	\$
USD	165 392 087	143 753 029	5 019 442	16 619 616
EUR	5 842 303	5 065 486	776 817	-
NGN	2 794 040	2 638 503	155 537	-
AED	1 909 857	-	1 909 857	-
BRL	1 793 353	1 911 781	(118 428)	-
TRY	1 050 008	1 044 000	6 008	-
UYU	945 388	945 388	-	-
COP	926 755	926 755	-	-
KZT	817 868	775 805	42 063	-
PEN	658 941	658 941	-	-
ARS	461 500	461 500	-	-
JPY	22 701	22 701	-	-
EGP	9 688	9 688	-	-
<b>Total</b>	<b>182 624 489</b>	<b>158 213 577</b>	<b>7 791 296</b>	<b>16 619 616</b>

#### Risque de change

Les Compartiments détiennent des actifs libellés dans des devises autres que la monnaie de base. Ils sont donc exposés au risque de change, car la valeur des titres libellés dans d'autres devises fluctue en fonction des variations des taux de change. Les Compartiments peuvent conclure des transactions de couverture de devises.

Le Gestionnaire de portefeuille contrôle quotidiennement l'exposition des Compartiments aux devises.

## Notes aux états financiers (suite)

Pour la période close le 30 novembre 2009

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

#### Risque de change (suite)

Les tableaux ci-après synthétisent l'exposition des Compartiments aux risques de change aux 30 novembre 2009 et 31 décembre 2008. L'incidence d'une hausse ou d'une baisse de 10 % du taux de change entre le dollar US (monnaie fonctionnelle des Compartiments) et les devises auxquelles les Compartiments sont exposés y est également représentée.

Devise locale	Total	Contrats de change	Exposition nette	Hausse/baisse des taux de change	Sensibilité aux fluctuations des taux de change
	\$	\$	\$	%	\$
<b>Invesco Bond Fund 2009</b>					
JPY	133 694 979	(4 675 376)	129 019 603	10 %	12 901 960
EUR	116 123 054	(3 774 730)	112 348 324	10 %	11 234 832
GBP	20 095 291	-	20 095 291	10 %	2 009 529
CAD	13 258 397	(6 246 437)	7 011 960	10 %	701 196
DKK	2 188 379	-	2 188 379	10 %	218 838
SEK	1 952 399	-	1 952 399	10 %	195 240
<b>Total</b>	<b>287 312 499</b>	<b>(14 696 543)</b>	<b>272 615 956</b>		<b>27 261 596</b>
<b>Invesco Bond Fund 2008</b>					
JPY	148 024 369	(194 365)	147 830 004	10 %	14 783 000
EUR	132 661 224	(953 480)	131 707 744	10 %	13 170 774
GBP	22 265 153	(686 494)	21 578 659	10 %	2 157 866
AUD	10 111 790	(502 309)	9 609 481	10 %	960 948
SEK	1 838 740	-	1 838 740	10 %	183 874
HUF	502 354	-	502 354	10 %	50 235
<b>Total</b>	<b>315 403 630</b>	<b>(2 336 648)</b>	<b>313 066 982</b>		<b>31 306 697</b>
<b>Invesco Emerging Markets Bond 2009</b>					
EGY	4 811 697	-	4 811 697	10 %	481 170
UYU	3 903 902	-	3 903 902	10 %	390 390
BRL	3 471 671	-	3 471 671	10 %	347 167
COP	3 128 292	-	3 128 292	10 %	312 829
EUR	1 931 083	61 489 104	63 420 187	10 %	6 342 018
AED	1 873 129	-	1 873 129	10 %	187 313
GHS	933 904	-	933 904	10 %	93 390
<b>Total</b>	<b>20 053 678</b>	<b>61 489 104</b>	<b>81 542 782</b>		<b>8 154 278</b>
<b>Invesco Emerging Markets Bond 2008</b>					
EUR	3 601 245	20 245 660	23 846 905	10 %	2 384 691
NGN	3 027 097	(2 860 571)	166 526	10 %	16 526
AED	2 825 988	-	2 825 988	10 %	282 599
UYU	2 789 523	-	2 789 523	10 %	278 952
COP	2 255 466	-	2 255 466	10 %	225 547
BRL	2 230 411	(1 942 119)	288 292	10 %	28 829
TRY	1 506 990	(833 323)	673 667	10 %	67 367
RUB	1 378 829	-	1 378 829	10 %	137 883
KZT	1 163 708	(1 350 928)	(187 220)	10 %	(18 722)
PEN	873 179	-	873 179	10 %	87 318
JPY	723 763	-	723 763	10 %	72 376
ARS	388 090	-	388 090	10 %	38 809
<b>Total</b>	<b>22 764 289</b>	<b>13 258 719</b>	<b>36 023 008</b>		<b>3 602 302</b>

## Notes aux états financiers (suite)

Pour la période close le 30 novembre 2009

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

Devise locale	Total	Contrats de change	Exposition nette	Hausse/baisse des taux de change %	Sensibilité aux fluctuations des taux de change \$
	\$	\$	\$		\$
<b>Invesco Global High Income Fund 2009</b>					
EUR	9 988 201	31 831 603	41 819 804	10 %	4 181 980
BRL	2 975 718	-	2 975 718	10 %	297 572
EGY	2 958 986	-	2 958 986	10 %	295 899
UYU	1 763 053	-	1 763 053	10 %	176 305
AED	1 404 846	-	1 404 846	10 %	140 485
COP	1 285 393	-	1 285 393	10 %	128 539
GHS	533 660	-	533 660	10 %	53 366
GBP	659 158	-	659 158	10 %	65 916
<b>Total</b>	<b>21 569 015</b>	<b>31 831 603</b>	<b>53 400 618</b>		<b>5 340 062</b>
<b>Invesco Global High Income Fund 2008</b>					
EUR	5 664 727	177 576	5 842 303	10 %	584 230
NGN	2 480 810	313 230	2 794 040	10 %	279 404
BRL	1 911 781	(118 428)	1 793 353	10 %	179 335
AED	1 909 857	-	1 909 857	10 %	190 986
TRY	1 044 000	6 008	1 050 008	10 %	105 001
UYU	945 388	-	945 388	10 %	94 539
COP	926 755	-	926 755	10 %	92 676
KZT	775 805	42 063	817 868	10 %	81 787
JPY	729 650	-	729 650	10 %	72 965
PEN	658 941	-	658 941	10 %	65 894
ARS	461 500	-	461 500	10 %	46 150
<b>Total</b>	<b>17 509 214</b>	<b>420 449</b>	<b>17 929 663</b>		<b>1 792 967</b>

#### Invesco Gilt Fund

Le Compartiment n'est pas exposé aux mouvements des taux de change, car il n'investit que dans des titres libellés dans sa monnaie de base (GBP).

#### Risque de crédit

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

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

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

	Invesco Bond Fund	Invesco Emerging Markets Bond Fund	Invesco Gilt Fund	Invesco Global High Income Fund
<b>2009</b>				
<b>Notation de crédit</b>				
AAA	42,26	0,36	99,32	0,16
AA	42,56	0,30	-	0,14
A	4,97	5,45	-	3,42
BBB	3,95	23,17	-	12,93
BB	-	32,59	-	26,94
B	-	14,22	-	23,67
CCC	-	-	-	14,91
Inférieure	-	0,52	-	3,33
NR	-	18,40	-	8,84
Liquidités et Change	6,26	4,99	0,68	5,66
	100,00	100,00	100,00	100,00

# Notes aux états financiers (suite)

Pour la période close le 30 novembre 2009

## 4 Placements financiers et risques associés (suite)

### Risque de crédit (suite)

	Invesco Bond Fund	Invesco Emerging Markets Bond Fund	Invesco Gilt Fund	Invesco Global High Income Fund
<b>2008</b>				
<b>Notation de crédit</b>				
AAA	55,24	2,91	99,33	1,98
AA	35,83	1,03	-	0,49
A	2,84	0,00	-	0,02
BBB	1,92	8,67	-	5,54
BB	0,26	50,30	-	35,98
B	-	15,81	-	30,56
Inférieure	-	1,21	-	11,98
Non noté	-	10,68	-	8,55
Liquidités et Change	3,91	9,39	0,67	4,90
	100,00	100,00	100,00	100,00

Toutes les transactions passées sur des titres cotés sont réglées/payées à la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Ce risque de défaillance est jugé minime car la livraison des titres vendus n'est effectuée qu'une fois que le courtier a encaissé les paiements correspondants. Le paiement est effectué à l'achat dès que les titres sont reçus par le courtier. La transaction avorte si l'une des parties n'honore pas ses obligations.

Le Gestionnaire d'investissement contrôle constamment la position de crédit des Compartiments et la qualité de crédit de leurs actifs financiers. Il contrôle quotidiennement la position de crédit des Compartiments et la notation de crédit des actifs financiers des Compartiments pour s'assurer que les limites d'investissement des Compartiments sont respectées.

### Risque de liquidité

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

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

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

### Estimation de la juste valeur

La juste valeur des actifs et passifs financiers négociés sur des marchés actifs (tels que des valeurs négociées sur les marchés publics) est basée sur les cotations du marché le 30 novembre 2009 à 10 heures. Les cotations du marché utilisées pour les actifs financiers détenus par les Compartiments correspondent au prix d'achat au moment concerné. Les cotations du marché pour les passifs financiers correspondent au prix de vente au moment concerné.

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

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est établie à partir de l'utilisation de techniques de valorisation et des estimations des courtiers contrepartistes. Les Compartiments ont recours à différentes méthodes et formulent des hypothèses basées sur la conjoncture du marché à la date de clôture de chaque exercice. Les techniques de valorisation utilisées pour les instruments financiers non standardisés incluent la comparaison avec de récentes transactions de gré à gré équivalentes, la référence à d'autres instruments très similaires, des modèles d'évaluation des cours et d'autres techniques habituellement utilisées par les acteurs du marché en se fondant au maximum sur les données du marché et en s'appuyant le moins possible sur des éléments spécifiques à une entité donnée.

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

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

Les Compartiments ont adopté la modification de l'IFRS 7 qui prend effet à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009. En vertu de celle-ci, les Compartiments doivent classer les mesures de la juste valeur en fonction d'une hiérarchie de la juste valeur qui reflète l'importance des différents éléments utilisés pour obtenir les mesures. La hiérarchie de la juste valeur s'appuie sur les niveaux suivants :

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

## Notes aux états financiers (suite)

Pour la période close le 30 novembre 2009

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

Le niveau de la hiérarchie de la juste valeur dans lequel la mesure de la juste valeur est classée dans sa totalité est établi sur la base du plus bas niveau d'élément important pour la mesure de la juste valeur dans sa totalité. A cette fin, l'importance d'un élément entrant dans la mesure de la juste valeur est évaluée par rapport à la mesure de la juste valeur dans sa totalité. Si une mesure de la juste valeur se fonde sur des éléments observables qui requièrent un ajustement important par rapport aux éléments inobservables, cette mesure correspond alors à une mesure de niveau 3. L'évaluation de l'importance d'un élément en particulier pour la mesure de la juste valeur dans sa totalité requiert une appréciation fondée sur des facteurs spécifiques à l'actif ou au passif concerné.

La détermination de ce qui constitue un « élément observable » requiert une appréciation importante des Compartiments.

Les Compartiments considèrent comme des éléments observables des données de marché facilement accessibles, régulièrement diffusées ou mises à jour, fiables, vérifiables, non propriétaires et fournies par des sources indépendantes activement impliquées sur le marché concerné.

Le tableau suivant analyse les actifs et passifs financiers des Compartiments (par catégorie) mesurés à la juste valeur au 30 novembre 2009 par rapport à la hiérarchie de la juste valeur. Au cours de la première année d'application de la modification de la norme FRS 29, l'entité n'est pas tenue de fournir des informations comparées. Les Compartiments ont donc choisi de ne pas fournir de données comparatives.

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

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

<b>Invesco Bond Fund</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Actifs financiers détenus à des fins de négociation :	\$	\$	\$	\$
Titres de créance	-	363 152 878	-	363 152 878
Instruments dérivés	-	29 799	-	29 799
Dépôts	24 941 447	-	-	24 941 447
<b>Total des investissements</b>	<b>24 941 447</b>	<b>363 182 677</b>	<b>-</b>	<b>388 124 124</b>
<b>Passif</b>				
Instruments dérivés	-	466 171	-	466 171
<b>Total du passif</b>	<b>-</b>	<b>466 171</b>	<b>-</b>	<b>466 171</b>
<b>Invesco Emerging Markets Bond Fund</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Actifs financiers détenus à des fins de négociation :	\$	\$	\$	\$
Titres de créance	22 663 170	213 610 097	1 292 150	237 565 417
Instruments dérivés	-	29 106	-	29 106
<b>Total des investissements</b>	<b>22 663 170</b>	<b>213 639 203</b>	<b>1 292 150</b>	<b>237 594 523</b>
<b>Invesco Gift Fund</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Actifs financiers détenus à des fins de négociation :	£	£	£	£
Titres de créance	-	114 124 990	-	114 124 990
<b>Total des investissements</b>	<b>-</b>	<b>114 124 990</b>	<b>-</b>	<b>114 124 990</b>
<b>Passif</b>				
Instruments dérivés	-	146 260	-	146 260
<b>Total du passif</b>	<b>-</b>	<b>146 260</b>	<b>-</b>	<b>146 260</b>
<b>Invesco Global High Income Fund</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Actifs financiers détenus à des fins de négociation :	\$	\$	\$	\$
Titres de créance	30 602 172	358 345 857	5 173 159	394 121 188
Instruments dérivés	-	13 237	-	13 237
<b>Total des investissements</b>	<b>30 602 172</b>	<b>358 359 094</b>	<b>5 173 159</b>	<b>394 134 425</b>
<b>Passif</b>				
Instruments dérivés	-	233 433	-	233 433
<b>Total du passif</b>	<b>-</b>	<b>233 433</b>	<b>-</b>	<b>233 433</b>

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

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

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

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

## Notes aux états financiers (suite)

Pour la période close le 30 novembre 2009

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

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

#### Invesco Global High Income Fund

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$
Transferts entre les niveaux 2 et 3 : - Titres de créance			
Transferts vers le niveau 3	-	-	3 154 191
Transferts du niveau 3 au niveau 2	-	3 340 425	-

Au cours de la première année d'application de la modification de la norme FRS 29, l'entité n'est pas tenue de fournir de données comparées. Les Compartiments ont donc choisi de ne pas fournir de données comparatives.

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

#### Invesco Bond Fund

Aucun élément ne figurant en niveau 3 au début de la période ou à la date du 30 novembre 2009, le Compartiment n'a pas préparé de rapprochement de niveau 3.

#### Invesco Emerging Markets Bond Fund

Le tableau suivant présente les variations des instruments de niveau 3 pour la période close le 30 novembre 2009 par catégorie d'instruments financiers.

	Titres de créance \$	Total \$
Solde à l'ouverture Investissements de niveau 3 (31/03/2009)	5 364 101	5 364 101
Achats Niveau 3	698 656	698 656
Ventes Niveau 3	(11 008 717)	(11 008 717)
Transferts nets en entrée et/ou sortie Niveau 3	-	-
Plus-values/Moins-values réalisées	(1 203 101)	(1 203 101)
Variation des plus-values/(moins-values) latentes	7 441 211	7 441 211
<b>Solde à la clôture (30/11/2009)</b>	<b>1 292 150</b>	<b>1 292 150</b>

#### Invesco Gilt Fund

Aucun élément ne figurant en niveau 3 au début de la période ou à la date du 30 novembre 2009, le Compartiment n'a pas préparé de rapprochement de niveau 3.

#### Invesco Global High Income Fund

Le tableau suivant présente les variations des instruments de niveau 3 pour la période close le 30 novembre 2009 par catégorie d'instruments financiers.

	Titres de créance \$	Total \$
Solde à l'ouverture Investissements de niveau 3 (31/12/2008)	6 685 931	6 685 931
Achats Niveau 3	588 527	588 527
Ventes Niveau 3	(3 938 903)	(3 938 903)
Transferts nets en entrée et/ou sortie Niveau 3	186 234	186 234
Plus-values/Moins-values réalisées	(2 626 706)	(2 626 706)
Variation des plus-values/(moins-values) latentes	4 278 076	4 278 076
<b>Solde à la clôture (30/11/2009)</b>	<b>5 173 159</b>	<b>5 173 159</b>

### 5 Fiscalité

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

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

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

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.

## Notes aux états financiers (suite)

Pour la période close le 30 novembre 2009

### 6 Liquidités et quasi-liquidités

	Notations de crédit		Invesco Bond Fund	Invesco Emerging Markets Bond Fund	Invesco Gilt Fund	Invesco Global High Income Fund
	S&P	Moody's				
			\$	\$	£	\$
<b>30 novembre 2009</b>						
Les disponibilités suivantes étaient déposées auprès des banques citées ci-dessous à la date de bilan :						
J.P. Morgan Bank (Ireland) plc	A-1+	P-1	11 581 553	4 218 406	158 763	14 015 191
UBS AG	A-1	P-1	4 837 733	-	-	-
*Comptes sur marge Merrill Lynch	A-1	P-1	331 646	-	372 860	-
Dexia BankBelgium	A-1	P-1	13 753 073	-	-	-
ING Bank	A-1	P-1	6 350 641	-	-	-
			<b>36 854 646</b>	<b>4 218 406</b>	<b>531 623</b>	<b>14 015 191</b>

### 31 décembre 2008

J.P. Morgan Bank (Ireland) plc	A-1+	P-1	(249 216)	14 506 051	-	7 755 320
Bank of Ireland	A-1	P-1	8 420 203	-	-	-
ING Bank	A-1+	P-1	3 737 348	-	-	-
*Comptes sur marge Merrill Lynch	A-1	P-1	719 297	-	1 273 449	-
Svenska Handelsbanken	A-1+	P-1	4 129 672	-	-	-
			<b>16 757 304</b>	<b>14 506 051</b>	<b>1 273 449</b>	<b>7 755 320</b>

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

### 7 Parts en circulation

	Invesco Bond Fund	Invesco Emerging Markets Bond Fund	Invesco Gilt Fund	Invesco Global High Income Fund
<b>30 novembre 2009</b>				
Parts A	4 269 660	2 757 110	6 621 249	6 010 868
Valeur liquidative par Part A	28,39	18,93	12,69	11,51
Parts B	271 632	69 298	169 256	1 748 367
Valeur liquidative par Part B	25,79	17,69	11,64	10,56
Parts C	8 282 411	3 045 002	2 198 825	8 117 697
Valeur liquidative par Part C	29,61	19,39	13,17	11,97
Parts C en USD	-	-	-	1 574 063
Valeur liquidative par Part C en USD	-	-	-	12,71
Parts I	24,55	30,49	-	50,86
Valeur liquidative par Part I	20,59	16,37	-	9,74
Parts A couvertes en EUR	-	1 335 300	-	408 796
Valeur liquidative par Part A couverte en EUR	-	21,66	-	13,18
Parts C couvertes en EUR	-	546 740	-	1 626 784
Valeur liquidative par Part C couverte en EUR	-	22,14	-	13,67
Parts A-MD	552 392	4 223 676	-	13 616 095
Valeur liquidative par Part A-MD	28,35	18,57	-	11,48
<b>31 décembre 2008</b>				
Parts A	5 394 411	1 670 820	7 588 616	7 817 348
Valeur liquidative par Part A	27,06	14,27	13,07	8,23
Parts B	530 096	76 355	49 950	1 861 588
Valeur liquidative par Part B	24,83	13,46	12,11	7,62
Parts C	7 857 338	1 678 389	3 161 125	776 890
Valeur liquidative par Part C	28,16	14,58	13,53	8,54
Parts I	-	1 601 352,87	-	-
Valeur liquidative par Part I	-	12,50	-	-
Parts A couvertes en EUR	-	841 596	-	414 034
Valeur liquidative par Part A couverte en EUR	-	15,34	-	8,83
Parts C couvertes en EUR	-	275 202	-	922 044
Valeur liquidative par Part C couverte en EUR	-	15,66	-	9,14
Parts A-MD	899 907	3 875 578	-	10 099 935
Valeur liquidative par Part A-MD	27,03	14,26	-	8,24

## Notes aux états financiers (suite)

Pour la période close le 30 novembre 2009

### 8 Prêt de titres

Un montant de 49 548 USD (2008 : 3 590 USD) ont été portés au Compte de résultat au titre des prêts de titres réalisés pour le compte du Compartiment Invesco Emerging Markets Bond Fund, 32 371 GBP (2008 : 0 GBP) pour le compte du Compartiment Invesco Gilt Fund et 25 018 USD pour le compte du Compartiment Invesco Global High Income Fund (2008 : 8 073 USD). Au 31 novembre 2009, aucun titre n'était en prêt. Aucun titre n'était en prêt au 31 décembre 2008.

### 9 Distributions à l'attention de porteurs de Parts A, B, C et A-MD

	Invesco Bond Fund \$	Invesco Emerging Markets Bond Fund \$	Invesco Gilt Fund £	Invesco Global High Income Fund \$
<b>Distribution payée par Part (23 février 2009)</b>				
A	s/o	s/o	s/o	s/o
A-MD	0,0371	0,0963	s/o	0,0504
B	s/o	s/o	s/o	s/o
C	s/o	s/o	s/o	s/o
<b>Distribution payée par Part (23 mars 2009)</b>				
A	s/o	s/o	s/o	s/o
A-MD	0,0393	0,0945	s/o	0,0492
B	s/o	s/o	s/o	s/o
C	s/o	s/o	s/o	s/o
<b>Distribution payée par Part (21 avril 2009)</b>				
A	s/o	s/o	0,1174	s/o
A-MD	0,0468	0,0970	s/o	0,0498
B	s/o	s/o	0,1085	s/o
C	s/o	s/o	0,1216	s/o
<b>Distribution payée par Part (21 mai 2009)</b>				
A	s/o	s/o	s/o	s/o
A-MD	0,0522	0,1043	s/o	0,0536
B	s/o	s/o	s/o	s/o
C	s/o	s/o	s/o	s/o
<b>Distribution payée par Part (22 juin 2009)</b>				
A	s/o	s/o	s/o	s/o
A-MD	0,0618	0,1098	s/o	0,0572
B	s/o	s/o	s/o	s/o
C	s/o	s/o	s/o	s/o
<b>Distribution payée par Part (21 juillet 2009)</b>				
A	0,2992	0,5648	0,1123	0,3628
A-MD	0,0620	0,1127	s/o	0,0593
B	0,2730	0,5301	0,1035	0,3343
C	0,3117	0,5779	0,1164	0,3768
<b>Distribution payée par Part (21 août 2009)</b>				
A	s/o	s/o	s/o	s/o
A-MD	0,0483	0,1158	s/o	0,0618
B	s/o	s/o	s/o	s/o
C	s/o	s/o	s/o	s/o
<b>Distribution payée par Part (21 septembre 2009)</b>				
A	s/o	s/o	s/o	s/o
A-MD	0,0381	0,1193	s/o	0,0632
B	s/o	s/o	s/o	s/o
C	s/o	s/o	s/o	s/o
<b>Distribution payée par Part (21 octobre 2009)</b>				
A	s/o	s/o	0,0993	s/o
A-MD	0,0492	0,1243	s/o	0,0662
B	s/o	s/o	0,0912	s/o
C	s/o	s/o	0,1030	s/o
<b>Distribution payée par Part (23 novembre 2009)</b>				
A	s/o	s/o	s/o	s/o
A-MD	0,0399	0,1235	s/o	0,0667
B	s/o	s/o	s/o	s/o
C	s/o	s/o	s/o	s/o
<b>Distribution payée par Part (23 décembre 2009)</b>				
A	0,2331	0,4266	0,0590	0,2905
A-MD	0,0576	0,1247	s/o	0,0674
B	0,2117	0,3986	0,0541	0,2664
C	0,2431	0,4379	0,0612	0,3020

## Notes aux états financiers (suite)

Pour la période close le 30 novembre 2009

9 Distributions à l'attention de Porteurs de Parts A, B, C et A-MD (suite)	Invesco Bond Fund \$	Invesco Emerging Markets Bond Fund \$	Invesco Gift Fund £	Invesco Global High Income Fund \$
<b>2008</b>				
<b>Distribution payée par Part (21 février 2008)</b>				
A	s/o	s/o	s/o	s/o
B	s/o	s/o	s/o	s/o
C	s/o	s/o	s/o	s/o
A-MD	0,0608	0,1109	s/o	0,1039
<b>Distribution payée par Part (25 mars 2008)</b>				
A	s/o	s/o	s/o	s/o
B	s/o	s/o	s/o	s/o
C	s/o	s/o	s/o	s/o
A-MD	0,0495	0,1021	s/o	0,0521
<b>Distribution payée par Part (21 avril 2008)</b>				
A	s/o	s/o	0,1079	s/o
B	s/o	s/o	0,1008	s/o
C	s/o	s/o	0,1115	s/o
A-MD	0,0697	0,1007	s/o	0,0600
<b>Distribution payée par Part (21 mai 2008)</b>				
A	s/o	s/o	s/o	s/o
B	s/o	s/o	s/o	s/o
C	s/o	s/o	s/o	s/o
A-MD	0,0569	0,1495	s/o	0,0693
<b>Distribution payée par Part (23 juin 2008)</b>				
A	s/o	s/o	s/o	s/o
B	s/o	s/o	s/o	s/o
C	s/o	s/o	s/o	s/o
A-MD	0,0554	0,1246	s/o	0,0610
<b>Distribution payée par Part (21 juillet 2008)</b>				
A	0,3602	0,7079	0,0961	0,4190
B	0,3323	0,6715	0,0895	0,3902
C	0,3744	0,7226	0,0994	0,4341
A-MD	0,0679	0,1201	s/o	0,0727
<b>Distribution payée par Part (21 août 2008)</b>				
A	s/o	s/o	s/o	s/o
B	s/o	s/o	s/o	s/o
C	s/o	s/o	s/o	s/o
A-MD	0,0481	0,1142	s/o	0,0788
<b>Distribution payée par Part (21 septembre 2008)</b>				
A	s/o	s/o	s/o	s/o
B	s/o	s/o	s/o	s/o
C	s/o	s/o	s/o	s/o
A-MD	0,0739	0,0961	s/o	0,0710
<b>Distribution payée par Part (21 octobre 2008)</b>				
A	s/o	s/o	0,1250	s/o
B	s/o	s/o	0,1161	s/o
C	s/o	s/o	0,1293	s/o
A-MD	0,0160	0,0912	s/o	0,0541
<b>Distribution payée par Part (21 novembre 2008)</b>				
A	s/o	s/o	s/o	s/o
B	s/o	s/o	s/o	s/o
C	s/o	s/o	s/o	s/o
A-MD	0,0100	0,1500	s/o	0,0650

## Notes aux états financiers (suite)

Pour la période close le 30 novembre 2009

9 Distributions à l'attention de Porteurs de Parts A, B, C et A-MD (suite)	Invesco Bond Fund \$	Invesco Emerging Markets Bond Fund \$	Invesco Gilt Fund £	Invesco Global High Income Fund \$
<b>Distribution payée par Part (21 décembre 2008)</b>				
A	s/o	s/o	s/o	s/o
B	s/o	s/o	s/o	s/o
C	s/o	s/o	s/o	s/o
A-MD	0,0186	0,1535	s/o	0,0769
<b>Distribution payée par Part (21 janvier 2009)</b>				
A	0,238	0,6769	0,1167	0,4155
B	0,2183	0,6387	0,1081	0,3849
C	0,2477	0,6918	0,1208	0,4310
A-MD	0,07	0,0719	s/o	0,0697

10 Plus-values et moins-values nettes sur les placements et les opérations de change	Juste valeur 30 novembre 2009 \$	Plus-values/(Moins-values) réalisées et latentes passées en charges en résultat 30 novembre 2009 \$	Juste valeur 31 décembre 2008 \$	Plus-values/(Moins-values) réalisées et latentes passées en charges en résultat 31 décembre 2008 \$
<b>Invesco Bond Fund</b>				
Obligations	363 152 877	16 937 436	386 374 826	54 821 459
Contrats à terme	(249 821)	1 938 482	(2 188 305)	(4 911 516)
Contrats à terme standardisés	(186 159)	(868 831)	(344 603)	(305 251)
Devise	-	(3 171 359)	-	(2 299 695)
Coûts de transaction	-	(29 394)	-	122 337
	<b>362 716 897</b>	<b>14 806 304</b>	<b>383 841 918</b>	<b>47 427 334</b>
<b>Invesco Emerging Markets Bond Fund</b>				
Obligations	237 565 417	58 262 732	137 870 921	(70 533 496)
Contrats à terme	29 106	(117 062)	146 168	(659 996)
Contrats à terme standardisés	-	-	-	-
Devise	-	2 292 273	-	(827 202)
Coûts de transaction	-	(14 393)	-	2 480
	<b>237 594 523</b>	<b>60 423 550</b>	<b>138 017 089</b>	<b>(72 018 214)</b>
<b>Invesco Gilt Fund</b>				
Obligations	114 124 990	(4 881 274)	142 041 251	16 907 426
Contrats à terme	-	-	-	(1 600 551)
Contrats à terme standardisés	(146 260)	(737 082)	(704 349)	-
Devise	-	119	-	(5)
Coûts de transaction	-	(3 849)	-	(9 870)
	<b>113 978 730</b>	<b>(4 147 922)</b>	<b>141 336 902</b>	<b>15 297 000</b>
<b>Invesco Global High Income Fund</b>				
Obligations	394 121 187	80 115 943	172 868 823	(92 767 037)
Contrats de change à terme	(220 195)	(640 644)	420 449	(372 729)
Contrats à terme	-	-	-	-
Devise locale	-	3 082 782	-	392 572
Coûts de transaction	-	(35 504)	-	(23 373)
	<b>393 900 992</b>	<b>82 522 577</b>	<b>173 289 272</b>	<b>(92 770 567)</b>

### 11 Distribution aux Porteurs de Parts C exclusivement

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

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

## Notes aux états financiers (suite)

Pour la période close le 30 novembre 2009

### 11 Distribution aux Porteurs de Parts C exclusivement (suite)

	Invesco Bond Fund \$	Invesco Emerging Markets Bond Fund \$	Invesco Gift Fund £	Invesco Global High Income Fund \$
<b>31 décembre 2008</b>				
31 janvier 2008	0,005499	0,004372	0,002552	0,002565
29 février 2008	0,005246	0,004096	0,002386	0,002393
31 mars 2008	0,005805	0,004342	0,002578	0,002531
30 avril 2008	0,005410	0,004225	0,002441	0,002501
31 mai 2008	0,005514	0,004410	0,002491	0,002610
30 juin 2008	0,005400	0,004175	0,002423	0,002480
31 juillet 2008	0,005453	0,004242	0,002480	0,002525
31 août 2008	0,005370	0,004236	0,002480	0,002605
30 septembre 2008	0,005184	0,003771	0,002511	0,002238
31 octobre 2008	0,005057	0,002883	0,001782	0,002486
30 novembre 2008	0,005209	0,002868	0,001699	0,002599
31 décembre 2008	0,005610	0,003076	0,001773	0,002710

### 12 Gestion efficace de Portefeuille

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

Détails des contrats de change à terme	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/(Moins-values) (Moins-values) en USD
<b>30 novembre 2009</b>			
<b>Invesco Bond Fund</b>			
<b>Plus-value</b>			
ACHATS 5 061 891 USD vs VENTES 5 310 000 CAD	JP Morgan	29/01/2010	28 723
ACHATS 300 000 EUR vs VENTES 450 087 USD	JP Morgan	29/01/2010	1 076
			<b>29 799</b>
<b>Moins-value</b>			
ACHATS 3 603 203 USD vs VENTES 324 000 000 JPY	Citibank	29/01/2010	(146 356)
ACHATS 878 016 USD vs VENTES 80 000 000 JPY	JP Morgan	29/01/2010	(47 801)
ACHATS 1 521 566 USD vs VENTES 1 030 000 EUR	JP Morgan	29/01/2010	(27 427)
ACHATS 956 844 USD vs VENTES 650 000 EUR	JP Morgan	29/01/2010	(20 676)
ACHATS 1 192 873 USD vs VENTES 1 280 000 CAD	JP Morgan	29/01/2010	(20 396)
ACHATS 814 047 USD vs VENTES 550 000 EUR	JP Morgan	29/01/2010	(13 086)
ACHATS 868 370 USD vs VENTES 580 000 EUR	JP Morgan	29/01/2010	(3 878)
			<b>(279 620)</b>
<b>31 décembre 2008</b>			
<b>Invesco Bond Fund</b>			
<b>Plus-value</b>			
ACHATS 5 546 318 EUR vs VENTES 4 670 000 GBP	Citibank	29/01/2009	1 042 630
ACHATS 750 000 000 JPY vs VENTES 7 597 245 USD	Royal Bank of Scotland	29/01/2009	719 023
ACHATS 720 000 000 JPY vs VENTES 7 265,902 USD	JP Morgan	29/01/2009	717 715
ACHATS 2 780 000 GBP vs VENTES 4 532 790 USD	Goldman Sachs	29/01/2009	506 831
ACHATS 3 553 952 EUR vs VENTES 4 510 000 USD	JP Morgan	29/01/2009	491 735
ACHATS 4 172 926 EUR vs VENTES 3 750 000 GBP	Citibank	29/01/2009	442 102
ACHATS 560 000 000 JPY vs VENTES 5 911 488 USD	Citibank	29/01/2009	297 992
ACHATS 1 770 000 EUR vs VENTES 2 218 267 USD	Royal Bank of Scotland	29/01/2009	272 784
ACHATS 440 000 000 JPY vs VENTES 4 644 388 USD	Citibank	29/01/2009	234 489
ACHATS 4 110 000 CAD vs VENTES 3 201 932 USD	Citibank	29/01/2009	170 774
ACHATS 4 529 114 EUR vs VENTES 560 000 000 JPY	Goldman Sachs	29/01/2009	164 512
VENTES 3 330 000 CAD vs ACHATS 2 844 817 USD	Citibank	29/01/2009	112 186
ACHATS 1 220 000 EUR vs VENTES 144 954 544 JPY	Royal Bank of Scotland	29/01/2009	109 646
ACHATS 3 440 000 EUR vs VENTES 431 668 400 JPY	Goldman Sachs	29/01/2009	54 746
ACHATS 4 050 000 EUR vs VENTES 511 029 000 JPY	Citibank	29/01/2009	33 242
ACHATS 145 000 000 JPY vs VENTES 1 581 071 USD	Citibank	29/01/2009	26 741
VENTES 450 000 AUD vs ACHATS 288 216 USD	JP Morgan	29/01/2009	22 209
ACHATS 260 000 EUR vs VENTES 346 624 USD	Goldman Sachs	29/01/2009	19 293
			<b>5 438 650</b>

## Notes aux états financiers (suite)

Pour la période close le 30 novembre 2009

### 12 Gestion efficace du Portefeuille (suite)

Détails des contrats de change à terme	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/(Moins-values) Plus-values/(Moins-values) en USD
<b>Moins-value</b>			
VENTES 180 000 000 JPY vs ACHATS 1 992 616 USD	Goldman Sachs	29/01/2009	(3 288)
ACHATS 2 360 515 EUR vs VENTES 300 000 000 JPY	Citibank	29/01/2009	(4 468)
ACHATS 850 000 CAD vs VENTES 702 683 USD	JP Morgan	29/01/2009	(5 164)
ACHATS 170 000 000 JPY vs VENTES 1 892 681 USD	Goldman Sachs	29/01/2009	(7 660)
VENTES 1 100 000 GBP vs ACHATS 1 619 879 USD	JP Morgan	29/01/2009	(12 391)
ACHATS 9 350 000 AUD vs VENTES 6 485 337,65 USD	Citibank	29/01/2009	(35 401)
VENTES 1 080 000 EUR vs ACHATS 1 459 550 USD	Citibank	29/01/2009	(60 413)
VENTES 753 196 EUR vs ACHATS 90 000 000 JPY	JP Morgan	29/01/2009	(62 078)
VENTES 220 000 000 JPY vs ACHATS 2 373 580 USD	JP Morgan	29/01/2009	(65 859)
VENTES 270 000 000 JPY vs ACHATS 2 894 579 USD	JP Morgan	29/01/2009	(99 277)
VENTES 921 588 EUR vs ACHATS 107 600 000 JPY	JP Morgan	29/01/2009	(103 914)
VENTES 920 000 EUR vs ACHATS 1 188 289 USD	JP Morgan	29/01/2009	(106 494)
ACHATS 6 830 000 CAD vs VENTES 5 719 885 USD	JP Morgan	29/01/2009	(115 120)
VENTES 1 748 338 EUR vs ACHATS 210 000 000 JPY	Citibank	29/01/2009	(132 013)
VENTES 4 150 000 GBP vs ACHATS 6 206 491 USD	JP Morgan	29/01/2009	(196 517)
VENTES 1 000 000 GBP vs ACHATS 1 648 130 USD	JP Morgan	29/01/2009	(199 943)
VENTES 13 720 000 CAD vs ACHATS 11 001 612 USD	JP Morgan	29/01/2009	(257 155)
VENTES 2 420 000 EUR vs ACHATS 3 101 327 USD	Citibank	29/01/2009	(304 516)
VENTES 2 830 000 EUR vs ACHATS 3 101 327 USD	Citibank	29/01/2009	(374 633)
VENTES 3 243 627 EUR vs ACHATS 4 110 000 USD	JP Morgan	29/01/2009	(454 994)
VENTES 2 970 000 EUR vs ACHATS 3 721 113 USD	Citibank	29/01/2009	(458 785)
VENTES 9 800 000 AUD vs ACHATS 6 271 069 USD	Citibank	29/01/2009	(489 292)
VENTES 4 919 338 EUR vs ACHATS 6 350 000 USD	Goldman Sachs	29/01/2009	(573 345)
VENTES 4 179 530 EUR vs ACHATS 3 520 000 GBP	Citibank	29/01/2009	(784 473)
VENTES 7 840 000 EUR vs ACHATS 9 799 216 USD	JP Morgan	29/01/2009	(1 234 589)
VENTES 1 600 000 000 JPY vs ACHATS 16 256 198 USD	JP Morgan	29/01/2009	(1 485 174)
			<b>(7 626 956)</b>

### 30 novembre 2009

#### Invesco Emerging Markets Bond Fund

##### Plus-value

ACHATS 37 909 713 EUR vs ACHATS 57 020 000 USD	Jp Morgan Chase	11/12/2009	1 962
ACHATS 933 011 EUR vs ACHATS 1 390 000 USD	Jp Morgan Chase	11/12/2009	13 390
ACHATS 2 036 863 EUR vs ACHATS 3 050 000 USD	Jp Morgan Chase	11/12/2009	13 752

**29 104**

### 31 décembre 2008

#### Invesco Emerging Markets Bond Fund

##### Plus-value

ACHATS 24 471 554 EUR vs VENTES 33 400 000 USD	JP Morgan	09/01/2009	1 076 829
ACHATS 3 245 000 USD vs VENTES 399 621 750 NGN	Standard Bank	20/02/2009	384 429
ACHATS 2 236 341 EUR vs VENTES 2 900 000 USD	JP Morgan	09/01/2009	250 677
ACHATS 1 414 000 USD vs VENTES 179 931 500 KZT	Citigroup	12/05/2009	63 072
ACHATS 331 614 EUR vs VENTES 415 000 USD	JP Morgan	09/01/2009	52 195
ACHATS 361 494 EUR vs VENTES 458 000 USD	JP Morgan	09/01/2009	51 291
ACHATS 370 461 EUR vs VENTES 476 000 USD	JP Morgan	09/01/2009	45 926
ACHATS 163 868 EUR vs VENTES 210 000 USD	JP Morgan	09/01/2009	20 866
ACHATS 192 177 EUR vs VENTES 250 000 USD	JP Morgan	09/01/2009	20 749
ACHATS 146 000 EUR vs VENTES 184 709 USD	JP Morgan	18/02/2009	20 656
ACHATS 189 490 EUR vs VENTES 248 000 USD	JP Morgan	09/01/2009	18 963
ACHATS 158 334 EUR vs VENTES 205 000 USD	JP Morgan	09/01/2009	18 069
ACHATS 342 334 EUR vs VENTES 466 000 USD	JP Morgan	09/01/2009	16 299
ACHATS 842 000 USD vs VENTES 1 309 647 TRY	Citigroup	19/03/2009	8 677
ACHATS 643 513 EUR vs VENTES 905 000 USD	JP Morgan	09/01/2009	1 615

**2 050 313**

##### Moins-value

ACHATS 167 380 USD vs VENTES 119 000 EUR	JP Morgan	18/02/2009	(6)
ACHATS 680 000 USD vs VENTES 498 801 EUR	JP Morgan	09/01/2009	(22 737)
ACHATS 201 028 USD vs VENTES 160 000 EUR	JP Morgan	18/02/2009	(24 030)
ACHATS 210 000 USD vs VENTES 166 861 EUR	JP Morgan	09/01/2009	(25 082)
ACHATS 768 000 USD vs VENTES 563 144 EUR	JP Morgan	09/01/2009	(25 388)
ACHATS 290 000 USD vs VENTES 226 717 EUR	JP Morgan	09/01/2009	(29 411)
ACHATS 260 000 USD vs VENTES 206 976 EUR	JP Morgan	09/01/2009	(31 599)
ACHATS 650 000 USD vs VENTES 484 085 EUR	JP Morgan	09/01/2009	(32 005)
ACHATS 1 325 000 USD vs VENTES 968 575 EUR	JP Morgan	09/01/2009	(39 581)
ACHATS 375 000 USD vs VENTES 296 216 EUR	JP Morgan	09/01/2009	(42 324)
ACHATS 330 000 USD vs VENTES 264 396 EUR	JP Morgan	09/01/2009	(42 496)
ACHATS 505 000 USD vs VENTES 401 558 EUR	JP Morgan	09/01/2009	(60 736)
ACHATS 875 000 USD vs VENTES 681 602 EUR	JP Morgan	09/01/2009	(85 277)
ACHATS 970 000 USD vs VENTES 757 441 EUR	JP Morgan	09/01/2009	(97 124)
ACHATS 925 000 USD vs VENTES 725 832 EUR	JP Morgan	09/01/2009	(97 591)
ACHATS 1 450 000 USD vs VENTES 1 107 613 EUR	JP Morgan	09/01/2009	(110 465)

## Notes aux états financiers (suite)

Pour la période close le 30 novembre 2009

### 12 Gestion efficace du Portefeuille (suite)

Détails des contrats de change à terme	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/(Moins-values) latentes en USD
<b>Moins-value</b>			
ACHATS 1 480 000 USD vs VENTES 1 151 124 EUR	JP Morgan	09/01/2009	(141 765)
ACHATS 1 800 000 USD vs VENTES 4 599 000 BRL	Deutsche Bank	03/02/2009	(142 113)
ACHATS 2 805 336 USD vs VENTES 2 217 000 EUR	JP Morgan	18/02/2009	(313 120)
ACHATS 5 460 000 USD vs VENTES 4 259 701	JP Morgan	09/01/2009	(541 294)

**(1 904 144)**

### 30 novembre 2009

#### Invesco Global High Income Fund

##### Plus-value

ACHATS 582 793 EUR vs VENTES 870 000 USD	Jp Morgan Chase	11/12/2009	6 609
ACHATS 841 228 EUR vs VENTES 1 260 000 USD	Jp Morgan Chase	11/12/2009	5 335
ACHATS 24 978 392 EUR vs VENTES 37 570 000 USD	Jp Morgan Chase	11/12/2009	1 293

**13 237**

##### Moins-value

ACHATS 564 939 EUR vs VENTES 850 000 USD	Jp Morgan Chase	11/12/2009	(246)
ACHATS 722 261 EUR vs VENTES 1 090 000 USD	Jp Morgan Chase	11/12/2009	(3 610)
ACHATS 443 183 USD vs VENTES 300 400 EUR	Jp Morgan Chase	23/12/2009	(8 645)
ACHATS 607 761 USD vs VENTES 410 000 EUR	Jp Morgan Chase	23/12/2009	(8 915)
ACHATS 622 404 USD vs VENTES 422 000 EUR	Jp Morgan Chase	23/12/2009	(12 320)
ACHATS 474 781 USD vs VENTES 325 000 EUR	Jp Morgan Chase	23/12/2009	(14 047)
ACHATS 1 432 360 USD vs VENTES 970 000 EUR	Jp Morgan Chase	23/12/2009	(26 604)
ACHATS 6 007 710 USD vs VENTES 4 100 000 EUR	Jp Morgan Chase	23/12/2009	(159 046)

**(233 433)**

### 31 décembre 2008

#### Invesco Global High Income Fund

##### Plus-value

VENTES 22 000 000 USD vs ACHATS 16 118 987 EUR	JP Morgan	09/01/2009	709 288
VENTES 325 608 600 NGN vs ACHATS 2 644 000 USD	Standard Bank	20/02/2009	313 230
VENTES 119 996 750 KZT vs ACHATS 943 000 USD	Citigroup	12/05/2009	42 063
VENTES 306 000 USD vs ACHATS 238 154 EUR	JP Morgan	09/01/2009	29 524
VENTES 275 000 USD vs ACHATS 204 183 EUR	JP Morgan	09/01/2009	12 663
VENTES 906 798 TRY vs ACHATS 583 000 USD	Citigroup	19/03/2009	6 008
VENTES 450 000 USD vs ACHATS 319 979 EUR	JP Morgan	09/01/2009	803
VENTES 180 000 USD vs ACHATS 127 773 EUR	JP Morgan	09/01/2009	14

**1 113 593**

##### Moins-value

VENTES 202 600,00 USD vs ACHATS 142 166 EUR	JP Morgan	09/01/2009	(2 308)
VENTES 3 900 000 EUR vs ACHATS 5 476 068 USD	JP Morgan	24/03/2009	(5 284)
VENTES 51 004 EUR vs ACHATS 65 000 USD	JP Morgan	09/01/2009	(6 858)
VENTES 225 010 EUR vs ACHATS 310 000 USD	JP Morgan	09/01/2009	(7 007)
VENTES 168 650 EUR vs ACHATS 230 000 USD	JP Morgan	09/01/2009	(7 603)
VENTES 228 861 EUR vs ACHATS 312 000 USD	JP Morgan	09/01/2009	(10 432)
VENTES 442 255 EUR vs ACHATS 605 000 USD	JP Morgan	09/01/2009	(18 073)
VENTES 292 442 EUR vs ACHATS 393 000 USD	JP Morgan	09/01/2009	(19 008)
VENTES 129 584 EUR vs ACHATS 162 000 USD	JP Morgan	09/01/2009	(20 565)
VENTES 446 848 EUR vs ACHATS 600 000 USD	JP Morgan	09/01/2009	(29 544)
VENTES 196 294 EUR vs ACHATS 245 000 USD	JP Morgan	09/01/2009	(31 550)
VENTES 234 090 EUR vs ACHATS 295 000 USD	JP Morgan	09/01/2009	(34 798)
VENTES 270 149 EUR vs ACHATS 342 000 USD	JP Morgan	09/01/2009	(38 600)
VENTES 259 633 EUR vs ACHATS 325 000 USD	JP Morgan	09/01/2009	(40 785)
VENTES 320 451 EUR vs ACHATS 406 000 USD	JP Morgan	09/01/2009	(45 468)
VENTES 327 607 EUR vs ACHATS 412 000 USD	JP Morgan	09/01/2009	(49 551)
VENTES 784 772 EUR vs ACHATS 1 005 000 USD	JP Morgan	09/01/2009	(100 628)
VENTES 1 069 420 EUR vs ACHATS 1 400 000 USD	JP Morgan	09/01/2009	(106 656)
VENTES 3 832 500 BRL vs ACHATS 1 500 000 USD	Deutsche Bank	03/02/2009	(118 428)

**(693 146)**

#### Invesco Gilt Fund

Aucun contrat de change à terme n'était ouvert au 30 novembre 2009 ou au 31 décembre 2008 pour le Compartiment Invesco Gilt Fund.

## Notes aux états financiers (suite)

Pour la période close le 30 novembre 2009

### 13 Contrats à terme standardisés

Un contrat à terme standardisé oblige l'une des parties à vendre et l'autre partie à acheter un instrument/bien/titre spécifique à un prix convenu et à une date future convenue. Avec les contrats à terme standardisés ouverts, les variations de valeur sont comptabilisées comme plus-values ou moins-values latentes par « valorisation au prix de marché » de la valeur du contrat à la date du bilan. Les contrats à terme ouverts au 30 novembre 2009 sont les suivants :

<b>30 novembre 2009</b>						
Description	Contrats	Contrepartie	Engagement	Long/Court terme	Plus/(moins) valeur GBP	Marge GBP
<b>Invesco Bond Fund</b>						
Euro Bund Future Déc 8	(52)	Merrill Lynch	(9 260 270)	Court	(186 159)	331 646
						<b>331 646</b>
<b>Invesco Gift Fund</b>						
Long Gilt Future Mar 29	(103)	Merrill Lynch	(12 058 210)	Court	(146 260)	372 860
						<b>372 860</b>
<b>31 décembre 2008</b>						
Description	Contrats	Contrepartie	Engagement	Long/Court terme	Plus/(moins) valeur USD	Marge USD
<b>Invesco Bond Fund</b>						
US 10YR NOTE	(11)	Merrill Lynch	(1 354 375)	Court	(47 300)	40 446
US 5YR NOTE (CBT)	(48)	Merrill Lynch	(5 674 875)	Court	(66 645)	176 494
					<b>(113 945)</b>	<b>216 940</b>
JAPAN 10Y BOND (TSE)	(18)	Merrill Lynch	(26 261 851)	Court	(233 058)	502 355
					<b>(233 058)</b>	<b>502 355</b>
<b>Invesco Gift Fund</b>						
Long Gilt Future Mar 27	(210)	Merrill Lynch	(25 159 251)	Court	(704 349)	1 273 449
					<b>(704 349)</b>	<b>1 273 449</b>

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2008, les Compartiments Invesco Global High Income Fund et Invesco Emerging Markets Bond Fund ne détenaient aucun contrat à terme standardisé ouvert. Pour la période close le 30 novembre 2009, les Compartiments Invesco Global High Income Fund et Invesco Emerging Markets Bond Fund ne détenaient aucun contrat à terme standardisé ouvert.

### 14 Informations complémentaires

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

### 15 Approbation des états financiers

Les états financiers ont été approuvés par les Administrateurs de la Société de gestion le 22 mars 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 Series 2 (la « Famille de Fonds ») en fin de période comptable et ses revenus ou les excédents de charges sur ses revenus pour la période. En dressant ces états financiers, la Société de gestion :

- s'assure que les Etats 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 Etats 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 est tenue de conserver des états comptables en bonne et due forme et de gérer la Famille de Fonds selon les dispositions du Règlement et de l'Acte de fiducie.

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

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

1. s'assurer que la vente, l'émission, le rachat et l'annulation de Parts effectués par ou au nom d'un Compartiment sont exécutés conformément au Règlement et à l'Acte de fiducie.
2. s'assurer que la valeur des Parts est calculée conformément au Règlement et à l'Acte de fiducie.
3. suivre les instructions de la Société de gestion, à moins qu'elles ne soient en conflit avec le Règlement ou l'Acte de fiducie.
4. s'assurer que, pour les transactions impliquant des actifs d'un Compartiment, les fonds correspondants lui sont remis dans des délais acceptables en vertu des pratiques de marché pour une transaction donnée.
5. s'assurer que les revenus des Compartiments sont employés conformément au Règlement et à l'Acte de fiducie.
6. examiner la conduite de la Société de gestion lors de chaque exercice comptable et en faire rapport aux Porteurs de Parts. Le rapport du Fiduciaire doit être remis à la Société de gestion en temps suffisamment opportun pour permettre à celle-ci d'en insérer une copie dans son Rapport annuel. Le rapport du Fiduciaire doit spécifier si, de l'avis du Fiduciaire, les Compartiments ont été gérés au cours de la période :
  - (i) conformément aux restrictions imposées aux pouvoirs d'investissement et d'emprunt de la Société de gestion et du Fiduciaire en vertu de l'Acte de fiducie et du Règlement et
  - (ii) 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.
7. 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.

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

En notre qualité de Fiduciaire de la Famille de Fonds, nous avons analysé la conduite des activités de la Société de gestion concernant la Famille de Fonds Invesco Fund Series 2 (la « Famille de Fonds ») pour la période close le 30 novembre 2009.

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

## Responsabilités du Fiduciaire

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

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

## Base de l'opinion du Fiduciaire

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

## Opinion

Selon notre opinion, la Famille de Fonds a été gérée en tous points importants de la façon suivante au cours de la période écoulée :

- (i) conformément aux restrictions imposées sur les pouvoirs d'investissement et d'emprunt de la Société de gestion et du Fiduciaire en vertu de l'Acte de fiducie et du Règlement des Communautés européennes relatif aux OPCVM de 2003, tel que modifié (le « Règlement ») ; et
- (ii) à tous autres égards conformément aux dispositions de l'Acte de fiducie et du Règlement.

Pour le compte de  
J.P. Morgan Bank (Ireland) plc  
JPMorgan House,  
IFSC, Dublin, 1. Irlande

22 mars 2010

# Rapport des réviseurs d'entreprises indépendants aux Porteurs de Parts d'Invesco Funds Series 2

Nous avons analysé les états financiers d'Invesco Funds Series 2 (la « Famille de Fonds ») pour la période close le 30 novembre 2009, qui comprennent le Bilan, le Compte de résultat, l'Etat de variation de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables, l'Etat du portefeuille et les notes jointes. Ces états financiers ont été préparés selon les méthodes comptables exposées ici.

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

Les responsabilités de la Société de gestion dans la préparation du rapport annuel et des états financiers sont conformes au droit irlandais et aux méthodes comptables généralement acceptées en Irlande établies par l'Accounting Standards Board et publiées par l'Institute of Chartered Accountants en Irlande. Elles sont reprises dans la déclaration de responsabilités de la Société de gestion.

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

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

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

## Base de notre opinion

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

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

## Opinion

Selon notre opinion, les états financiers

- donnent, conformément aux principes comptables généralement acceptés en Irlande, une image fidèle et juste de la situation financière de la Famille de Fonds au 30 novembre 2009 et de ses résultats pour la période close ; et
- ont été correctement préparés conformément aux dispositions du code de Hong-Kong sur les sociétés d'investissement et fonds communs d'investissement et du Règlement des Communautés européennes relatif aux OPCVM de 2003 (tel que modifié).

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

PricewaterhouseCoopers  
Chartered Accountants and Registered Auditors  
One Spencer Dock  
North Wall Quay  
Dublin 1, Irlande  
22 mars 2010

**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  
IFSC

**Secrétaire général**

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

**\*\*Fiduciaire**

BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited  
Guild House  
Guild Street  
IFSC

**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

**Sous-distributeur\*\*\* et agent d'information pour l'Allemagne**

Invesco Asset Management Deutschland GmbH  
Siège social  
Ander Welle 5  
D-60322 Frankfurt am Main  
Allemagne

\* Depuis le 30 novembre 2009, BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited a été nommé en qualité d'agent administratif par délégation des compartiments.

\*\* Depuis le 30 novembre 2009, BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited a été nommé en qualité de Fiduciaire des compartiments.

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

# Depuis le 31 décembre 2009

**Représentant au Royaume-Uni**

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

**Réviseurs d'entreprises**

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

**Réviseurs d'entreprises des Compartiments**

PricewaterhouseCoopers  
One Spencer Dock  
North Wall Quay  
Dublin 1, Irlande

**Conseillers en investissement**

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

#Invesco Advisers, Inc.  
1166 Avenue of the Americas  
New York NY 10036, Etats-Unis

---

## Nos coordonnées

---

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

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

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

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