



Invesco Funds Series 1 Rapport annuel

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2009 (audité)

Invesco ASEAN Equity Fund

01	Politique d'investissement et description de la Famille de Fonds	21	Compte de résultat 2009
03	Rapport du Conseiller en investissement pour le compte de la Société de gestion	22	Compte de résultat 2008
04	Historique de performance et Valeur liquidative	23	Etat de l'évolution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables 2009
04	Historique des prix et revenus	23	Etat de l'évolution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables 2008
05-06	Etat du Portefeuille	24-33	Notes aux états financiers
07	Variations de la composition du Portefeuille (non audité)		
19	Bilan 2009		
20	Bilan 2008		

Invesco Japanese Equity Fund

01	Politique d'investissement et description de la Famille de Fonds	21	Compte de résultat 2009
08	Rapport du Conseiller en investissement pour le compte de la Société de gestion	22	Compte de résultat 2008
09	Historique de performance et Valeur liquidative	23	Etat de l'évolution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables 2009
09	Historique des prix et revenus	23	Etat de l'évolution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables 2008
10-11	Etat du Portefeuille	24-33	Notes aux états financiers
12	Variations de la composition du Portefeuille (non audité)		
19	Bilan 2009		
20	Bilan 2008		

Invesco Pacific Equity Fund

01	Politique d'investissement et description de la Famille de Fonds	21	Compte de résultat 2009
13	Rapport du Conseiller en investissement pour le compte de la Société de gestion	22	Compte de résultat 2008
14	Historique de performance et Valeur liquidative	23	Etat de l'évolution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables 2009
14	Historique des prix et revenus	23	Etat de l'évolution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables 2008
15-17	Etat du Portefeuille	24-33	Notes aux états financiers
18	Variations de la composition du Portefeuille (non audité)		
19	Bilan 2009		
20	Bilan 2008		
34	Enoncé des responsabilités de la Société de gestion et du Fiduciaire		
35	Rapport des réviseurs d'entreprises indépendants à l'intention des Porteurs de Parts		
36	Rapport du Fiduciaire à l'intention des Porteurs de Parts		

Objectif et politiques d'investissement

Le Compartiment Invesco ASEAN Equity Fund (le « Compartiment ») vise à dégager une croissance du capital à long terme en investissant dans les pays de l'ANASE (Association des Nations de l'Asie du Sud-Est). A des fins d'investissement, la Société de gestion a défini les pays de l'ANASE comme ceux étant membres de l'Association des Nations de l'Asie du Sud-Est qui comprend actuellement Singapour, la Malaisie, la Thaïlande, l'Indonésie, le Brunei, les Philippines, le Vietnam, le Cambodge, le Laos et Myanmar. La Société de gestion a l'intention d'investir dans une partie ou la totalité des pays cités ci-dessus. L'accent sera mis sur une allocation géographique des actifs sans limite portant sur la part du Compartiment pouvant être investie dans un pays donné de la liste. Par conséquent, l'équilibre des investissements entre les pays sera susceptible de varier. La Société de gestion visera à atteindre l'objectif d'investissement en investissant principalement dans des actions ou des titres rattachés à des actions (y compris des warrants et des titres convertibles, sous réserve cependant qu'un maximum de 10 % de la valeur liquidative du Compartiment soit investi en warrants) de sociétés conduisant des activités ou positionnées pour tirer profit de leurs activités et de leurs liens commerciaux avec les pays de l'ANASE.

Restrictions particulières

Tant que le Brunei n'aura pas de Bourse ou de marché reconnu, seuls 10 % du Compartiment pourront être investis au Brunei. Les investissements au Brunei, au Laos et à Myanmar seront effectués par le biais de GDR et d'ADR. Dans le cas du Cambodge, les investissements ne seront pas réalisés directement sur les marchés locaux à l'heure actuelle, mais une exposition à ce pays pourra être obtenue par l'intermédiaire de GDR et d'ADR et d'organismes de placement collectif investissant au Cambodge. Un tel investissement est soumis aux limites définies à la section « Restrictions d'investissement ». Les GDR et les ADR sont des certificats négociables nominatifs, émis par des banques, pour lesquels les banques émettrices certifient qu'elles ont reçu en dépôt un nombre déterminé d'Actions et qu'elles remplissent la fonction de dépositaire de ces Actions. Les GDR sont émis à l'échelle internationale grâce aux relations existant entre les chambres de compensation aux Etats-Unis et en Europe. Les ADR sont émis et négociés sur plusieurs places boursières des Etats-Unis, notamment la Bourse de New York et le NASDAQ.

Le Compartiment Invesco Japanese Equity Fund (le « Compartiment ») vise à dégager une croissance du capital à long terme en investissant en valeurs mobilières de sociétés japonaises. Au moins 70 % du total des actifs du Compartiment (hors actifs liquides accessoires) seront investis dans des actions ou titres rattachés à des actions émis par (i) des sociétés dont le siège social se trouve au Japon, (ii) des sociétés dont le siège social se trouve hors du Japon mais qui y exercent une part prépondérante de leurs activités ou (iii) des sociétés holding qui détiennent en majeure partie des participations dans des sociétés ayant leur siège social au Japon.

Le Compartiment peut être investi, à hauteur d'un maximum de 30 % du total de ses actifs, dans des liquidités et quasi-liquidités, des instruments du marché monétaire, des actions et des titres rattachés à des actions émis par des sociétés ou d'autres entités ne remplissant pas les critères énoncés précédemment ou encore dans des titres de créance (y compris des obligations convertibles) d'émetteurs japonais.

Le Compartiment Invesco Pacific Equity Fund (le « Compartiment ») vise à dégager une croissance du capital à long terme en investissant dans les titres de sociétés de l'Asie toute entière, en privilégiant tout particulièrement celles situées dans la région Asie-Pacifique. La Société de gestion a défini la région Asie-Pacifique au titre de ce Compartiment comme étant l'Asie du Sud-Est (comprenant Singapour, la Malaisie, la Thaïlande, l'Indonésie et les Philippines), l'Asie de l'Est (Taiwan, la Corée du Nord et la

Corée du Sud, Hong-Kong et le Japon), la Chine, l'Australie et la Nouvelle-Zélande. Au moins 70 % du total des actifs du Compartiment (hors actifs liquides accessoires) seront investis dans des actions ou titres rattachés à des actions émis par (i) des sociétés dont le siège social se trouve dans un pays de la région Asie-Pacifique, (ii) des sociétés dont le siège social se trouve hors de cette région mais qui y exercent une part prépondérante de leurs activités ou (iii) des sociétés holding qui détiennent en majeure partie des participations dans des sociétés ayant leur siège social dans la région Asie-Pacifique.

Le Compartiment peut être investi, à hauteur d'un maximum de 30 % du total de ses actifs, dans des liquidités et quasi-liquidités, des actions et des titres rattachés à des actions de sociétés ne remplissant pas les critères énoncés précédemment mais pouvant bénéficier de leurs liens commerciaux avec des pays asiatiques autres que ceux de la région Asie-Pacifique ou encore dans des titres de créance (y compris des obligations convertibles) d'émetteurs de la région asiatique.

L'exposition du Compartiment aux différents marchés de la région variera dans le temps en fonction de l'opinion de la Société de gestion quant aux conditions et perspectives prévalant sur ces marchés.

Description de la Famille de Fonds

Invesco Funds Series 1 (la « Famille de Fonds ») est un fonds commun de placement irlandais à compartiments multiples composé des Compartiments Invesco Asean Equity Fund, Invesco Japanese Equity Fund et Invesco Pacific Equity Fund. La Famille de Fonds est agréée par l'Autorité de Réglementation Financière en Irlande en tant qu'OPCVM en vertu du Règlement des Communautés européennes de 2003 relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières, tel que modifié, et par la *Securities and Futures Commission* (SFC) de Hong-Kong en vertu de l'Ordonnance de Hong-Kong relative aux valeurs mobilières et aux contrats à terme (Chapitre 571) et a été reconnue par la *Financial Services Authority* au Royaume-Uni en vertu de la section 264 de la *Financial Services and Markets Act* (loi britannique sur les services et marchés financiers) de 2000 (la « Loi »).

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

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

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

Description de la Famille de Fonds (suite)

Les cours des Parts et les valeurs liquidatives sont calculés chaque jour ouvré en Irlande et sont publiés dans les journaux suivants : Die Presse, Börsenzeitung, Frankfurter Allgemeine Zeitung, the Hong Kong Economic Times, South China Morning Post, il Sole 24Ore et le Financial Times. Les prix des Parts sont également disponibles auprès de Reuters et Bloomberg.

Tout investissement dans les Compartiments de la Famille de Fonds 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 comme à la baisse la valeur d'un placement dans les Compartiments de la Famille de Fonds. Les investisseurs doivent être conscients que les marchés émergents présentent un risque inhérent élevé et peuvent se révéler volatils.

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

Un Prospectus Invesco Funds Series 1-5 mis à jour a été publié le 1^{er} décembre 2009. Ce Prospectus actualisé spécifie toutes les informations utiles (à la date de publication) sur la Famille de Fonds et d'autres Compartiments des familles suivantes : Invesco Funds Series 2, Invesco Funds Series 3, Invesco Funds Series 4 et Invesco Funds Series 5. Ce rapport destiné aux Porteurs de Parts a été élaboré sur la base du Prospectus. Pour recevoir un exemplaire du Prospectus, veuillez contacter un bureau Invesco.

Frais	Commission annuelle de la Société de gestion Parts A %	*Commission annuelle de la Société de gestion Parts B %	Commission annuelle de la Société de gestion Parts C %
Compartiment			
Invesco ASEAN Equity Fund	1,50	2,50	1,00
Invesco Japanese Equity Fund	1,50	2,50	1,00
Invesco Pacific Equity Fund	1,50	2,50	1,00
Frais d'administration pour les Parts A Compartiment		(effectifs) %	(maximum) %
Invesco ASEAN Equity Fund		0,40	0,40
Invesco Japanese Equity Fund		0,40	0,40
Invesco Pacific Equity Fund		0,40	0,40
Frais d'administration pour les Parts *B et C Compartiment		(effectifs) %	(maximum) %
Invesco ASEAN Equity Fund		0,30	0,30
Invesco Japanese Equity Fund		0,30	0,30
Invesco Pacific Equity Fund		0,30	0,30

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

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

Le Fiduciaire applique des frais calculés chaque jour au taux annuel maximum de 0,0075 % de la valeur liquidative de chaque catégorie de Parts de chaque Compartiment chaque jour ouvré et payés le dernier jour ouvré de chaque mois au 30 novembre 2009.

**Veuillez noter qu'à compter du 1^{er} décembre 2009, ce taux sera porté à un maximum de 0,075 %.

A compter du 30 novembre 2009, la Famille de Fonds Invesco Funds Series 1 a modifié sa date de distribution au 21 janvier.

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

A l'instar des marchés d'Asie, les pays de l'ANASE ont rebondi après leurs plus bas de mars, à la faveur du regain d'optimisme concernant les perspectives de l'économie mondiale. L'Indonésie s'est révélée le marché le plus performant, car son économie repose fortement, par nature, sur son marché intérieur et dépend moins des exportations. La région de l'ANASE s'est stabilisée et progresse sans écueil dans son redressement économique, bien que partant d'un niveau très bas. En parallèle de la récente reprise amorcée sur les marchés de l'ANASE, les valorisations ont largement remonté mais en comparaison des moyennes à long terme, nous observons toujours une certaine valeur dans un certain nombre de secteurs et de sociétés.

Les Parts A du Compartiment ont dégagé un rendement de 75,1 %, se situant ainsi dans le troisième quartile du groupe de référence Morningstar Internationally Managed Funds Equity ASEAN, qui a lui-même généré un rendement de 81,7 % en moyenne sur la période de douze mois s'achevant fin novembre 2009.

Au cours de la période, nous avons accentué nos positions sur les grandes capitalisations, notamment celles affichant des bilans solides et des positions de trésorerie saines. Nous estimons que ces entreprises sont les mieux placées pour affronter l'environnement économique actuel. Elles comptent d'ailleurs parmi les meilleures performances de la période. A l'heure actuelle, nous privilégions les biens de consommation non courante, les produits agricoles de base, le charbon, les matériaux, l'immobilier et les biens d'équipement. Nous sommes sous-exposés aux secteurs des banques, des transports, des services de télécommunications et des services publics. Nous avons ajouté de manière sélective des positions dans des sociétés de plus petite capitalisation qui sont assorties, selon nous, d'un thème d'investissement à long terme.

Alors que les mesures de relance des Etats devraient perdre de l'ampleur, nous pensons que les bas niveaux des taux d'intérêt devraient continuer de soutenir la croissance. Toute amélioration du commerce mondial constituera un élan supplémentaire pour la région, en particulier dans les économies les plus sensibles aux exportations, telles que Singapour et la Malaisie. La demande intérieure devrait être essentielle à la croissance à long terme de la région. Dans le contexte de la reprise des marchés depuis le début de l'année, les valorisations des marchés de l'ANASE ont inévitablement grimpé, mais elles ne sont pas encore chères selon nous dans la mesure où les échanges se font à l'heure actuelle à des niveaux proches des moyennes à long terme. A l'avenir, nous voyons ressortir trois thèmes d'investissement dans la région de l'ANASE - la consommation intérieure, les infrastructures et les voyages et loisirs.

Nous continuerons de maintenir nos surpondérations sur les marchés plus petits de l'ANASE - la Thaïlande, l'Indonésie et les Philippines. En dépit des perturbations politiques et du flou entourant les cadres réglementaires en Thaïlande, nous pensons que ces facteurs sont bien connus du marché. 2010 devrait ramener un peu plus de stabilité sur le front politique et des réglementations. La Thaïlande reste attractive en termes de valorisations.

L'Indonésie tire parti de la stabilité de son économie, du moindre niveau des taux d'intérêt et de la solidité de la demande intérieure. Le coût du capital en Indonésie est toujours en recul structurel et le cycle des taux d'intérêt devrait rester orienté à la baisse, ce qui en fait un environnement très favorable tant pour les dépenses de consommation que pour les investissements d'infrastructure. Les échanges sur le marché se font avec une décote par rapport à ses homologues de la région. Le résultat positif des élections devrait assurer une continuité politique au cours des cinq prochaines années.

Les Philippines se distinguent dans le climat économique mondial actuel, à la faveur de la vigueur persistante des flux entrants de capitaux étrangers et de leur moindre dépendance aux exportations. Les élections générales de 2010 devraient être synonymes de changement dans le pays, ce qui devrait s'avérer bénéfique pour l'économie.

En ce qui concerne les autres pays de la région de l'ANASE, nous diminuerons encore notre sous-exposition à la Malaisie. La Malaisie est restée à la traîne des performances d'autres marchés au cours de la période considérée et certaines opportunités d'investissement apparaissent. Nous restons prudents vis-à-vis de Singapour, en dépit de la solide reprise économique en V, car l'économie continue de dépendre de la demande extérieure. L'économie nationale se redresse et nous sommes d'avis que l'ouverture des deux centres touristiques (*integrated resorts*) en 2010 dynamisera le tourisme et la consommation. Les valorisations sont toutefois plus épineuses.

A la lumière des évolutions actuelles de l'environnement de marché, la sélection des titres demeure un facteur déterminant pour la construction du portefeuille.

Date : 21/12/2009 - Invesco Global Asset Management Limited

Invesco ASEAN Equity Fund

Performance du Compartiment (Montants en USD, sur la base du cours moyen, revenus bruts réinvestis)	Variation proportionnelle sur les :		
	6 derniers mois	12 derniers mois	5 dernières années (cumulées)
Parts A du Compartiment Invesco ASEAN Equity	25,79	75,05	55,47
Parts B du Compartiment Invesco ASEAN Equity	25,16	73,34	48,41
Parts C du Compartiment Invesco ASEAN Equity	26,14	76,03	60,08
MSCI Indonesia Free*	46,71	167,65	195,47
MSCI Malaysia Free*	25,49	60,94	80,82
MSCI Philippines*	22,79	61,52	121,20
MSCI Singapore*	23,61	76,12	93,15
MSCI Thailand*	24,98	88,33	59,12
Morningstar IM EQ ASEAN (indice de référence)	25,76	81,70	66,37

Source : Morningstar

* A des fins de comparaison

Valeur liquidative (VL)	VL totale du Compartiment \$	VL par Part A \$	VL par Part B \$	VL par Part C \$
30 novembre 2007	474 430 894	94,74	89,42	102,11
30 novembre 2008	141 204 721	42,53	39,76	46,09
30 novembre 2009	221 279 477	73,19	67,76	79,76

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

Source : Invesco Global Asset Management Ltd

Historique des prix et revenus

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

Année civile	VL maximale	VL minimale	VL maximale	VL minimale	VL maximale	VL minimale
	Parts A \$	Parts A \$	Parts B \$	Parts B \$	Parts C \$	Parts C \$
2000	62,40	31,93	-	-	64,67	33,24
2001	36,54	25,20	-	-	38,06	26,33
2002	40,10	27,91	40,04	27,73	42,02	29,31
2003	48,42	27,72	47,51	27,42	51,15	29,17
2004	52,32	42,57	51,26	41,51	55,30	45,07
2005	55,45	49,09	53,78	47,27	58,88	52,30
2006	74,36	52,65	70,80	50,61	79,72	56,14
2007	102,86	72,46	97,17	68,97	110,80	77,70
2008	95,70	40,11	90,24	37,49	103,20	43,47
2009†	76,73	38,48	71,00	35,88	83,67	41,77

Année civile	Distribution de revenus nets			Revenus nets pour 2 000 \$ investis en octobre 1992		
	Parts A \$	Parts B \$	Parts C \$	Parts A \$	Parts B \$	Parts C \$
2000	-	-	-	-	-	-
2001	-	-	-	-	-	-
2002	0,10	0,0992	0,1051	4,25	4,22	4,47
2003	0,22	0,2161	0,2323	9,36	9,19	9,88
2004	0,13	0,1264	0,1379	5,53	5,38	5,86
2005	0,6178	0,5944	0,6585	26,24	25,28	28,00
2006	0,3735	0,3559	0,4003	15,88	15,13	17,02
2007	0,5781	0,5457	0,6230	24,58	23,21	26,49
2008	0,7469	0,6983	0,8094	31,76	29,70	34,42
2009	0,8458	0,7831	0,9217	35,97	33,30	39,20

† Données au 31 décembre 2009.

Le Compartiment a été redomicilié à Dublin le 28 octobre 1992 à un prix par Part de 47,03 USD, hors droits d'entrée de la Société de gestion.

Source : Invesco Global Asset Management Limited

Les distributions, le cas échéant, sont versées annuellement aux Porteurs de Parts A, B et C le 21 janvier. Des rapports sur la progression du Compartiment sont publiés au plus tard les 31 mars et 31 juillet de chaque année et mis gracieusement à la disposition des Porteurs de Parts, sur demande. Le cumul de la différence des frais de gestion sur les distributions effectuées en faveur de Porteurs de Parts C exclusivement est spécifié à la note 11 des états financiers. Des détails sur les distributions versées figurent à la note 10.

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 ASEAN Equity Fund

Etat du Portefeuille

Au 30 novembre 2009

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique)

(Actions ordinaires cotées, sauf précision contraire)

Investissement	Participation	\$	Valeur du Compartiment %
SINGAPOUR (41,26 %)			
CapitaLand	1 650 000	4 794 535	2,17
CapitaMalls Asia	2 600 000	4 303 733	1,94
City Developments	316 000	2 279 576	1,03
DBS Group Holdings	1 256 999	13 011 114	5,88
Genting Singapore	2 502 000	1 935 119	0,87
Indofood Agri Resources	2 000 000	2 761 213	1,25
Jardine Cycle & Carriage	115 000	2 018 288	0,91
Keppel Corp	1 260 000	7 377 209	3,33
Parkway Holdings	2 440 000	4 709 097	2,13
SembCorp Industries	2 070 000	5 536 160	2,50
SembCorp Marine	1 630 000	4 123 749	1,86
Singapore Airlines	460 000	4 422 278	2,00
Singapore Exchange	1 300 000	7 385 883	3,34
Singapore Telecommunications	2 200 000	4 659 366	2,11
SMRT Corporation	1 500 000	1 897 430	0,86
UOL Group	670 000	1 753 153	0,79
United Overseas Bank	996 000	13 563 656	6,13
Wilmar International	1 050 000	4 773 935	2,16
		91 305 494	41,26
MALAISIE (20,96 %)			
AirAsia	3 000 000	1 123 066	0,51
AMMB Holdings	2 400 000	3 431 098	1,55
Axiata Group	2 530 000	2 289 491	1,03
Bursa Malaysia	1 100 000	2 610 170	1,18
CIMB Group Holdings	2 080 000	7 749 801	3,50
Eastern & Oriental	4 000 000	1 102 432	0,50
Gamuda	3 000 000	2 449 521	1,11
Genting	3 000 000	6 145 910	2,78
IJM Corp	1 640 000	2 170 553	0,98
Kuala Lumpur Kepong	740 000	3 380 988	1,53
Lafarge Malayan Cement	1 550 000	2 809 875	1,27
Malayan Banking	1 400 000	2 785 556	1,26
Maxis	1 570 000	2 512 925	1,14
PPB Group	510 000	2 375 239	1,07
Sime Darby	1 300 000	3 437 288	1,55
		46 373 913	20,96
INDONESIE (19,54 %)			
Bakrieland Development	69 000 000	1 493 664	0,68
Bank Danamon	4 800 000	2 230 201	1,01
Bank Mandiri	9 500 000	4 439 018	2,01
Bank Rakyat Indonesia	4 400 000	3 438 226	1,55
Bumi Resources	11 070 000	2 747 043	1,24
Ciputra Development	20 000 000	1 055 966	0,48
Indocement Tunggal Prakarsa	1 730 000	2 018 638	0,91
Indofood Sukses Makmur	14 700 000	4 812 038	2,17
P.T. Astra International	1 880 000	6 402 323	2,89
Perusahaan Gas Negara	15 300 000	5 897 043	2,66
Telekomunikasi Indonesia	5 300 000	5 036 959	2,28
United Tractors	2 340 000	3 681 732	1,66
		43 252 851	19,54
THAILANDE (14,78 %)			
Bangkok Bank	1 790 000	6 087 429	2,75
Banpu	335 000	5 464 451	2,47
Kasikornbank	1 000 000	2 558 123	1,16
Land and Houses	12 000 000	2 166 881	0,98
Minor International	4 000 000	1 300 128	0,59
Precious Shipping	2 800 000	1 466 256	0,66
PTT Exploration & Production	830 000	3 263 298	1,47
PTT Public	670 000	4 516 742	2,04
Siam Cement	550 000	3 740 878	1,69
Total Access Communication	2 250 000	2 149 952	0,97
		32 714 138	14,78

Invesco ASEAN Equity Fund

Etat du Portefeuille (suite)

Au 30 novembre 2009

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique) (Actions ordinaires cotées, sauf précision contraire)			Valeur du
Investissement	Participation	\$	Compartiment %
PHILIPPINES (6,23 %)			
Energy Development Corp	26 437 500	2 278 126	1,04
Megaworld Corp	70 000 000	2 085 106	0,94
Metropolitan Bank & Trust	2 580 000	2 470 213	1,12
Metro Pacific Investments Corp	37 000 000	2 125 532	0,96
Philippine Long Distance Telephone	46 000	2 520 213	1,14
SM Investments Corp	340 000	2 278 723	1,03
		13 757 913	6,23
Valeur totale des investissements (coût 187 599 255 \$)		227 404 309	102,77
Découverts bancaires		(596 293)	(0,27)
Régularisation des cours acheteurs en cours moyens		562 844	0,25
Autres éléments de passif à court terme		(6 091 383)	(2,75)
Valeur totale du Compartiment au 30 novembre 2009		221 279 477	100,00

Invesco ASEAN Equity Fund

Variations de la composition du Portefeuille (non audité)

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2009

Achats	Coûts \$	Ventes	Produits \$
DBS Group Holdings	9 417 187	DBS Group Holdings	14 531 854
CapitaLand	6 298 850	Singapore Telecommunications	13 869 453
Kuala Lumpur Kepong	6 038 857	United Overseas Bank	7 230 280
Wilmar International	4 894 834	Tenaga Nasional	6 600 398
Genting Singapore	4 508 812	Advanced Info Service	6 418 232
SembCorp Marine	4 155 469	Singapore Press Holdings	6 219 473
United Tractors	4 110 474	Telekomunikasi Indonesia	5 892 355
Capitamalls Asia	4 019 871	City Developments	5 395 014
Bumi Resources	3 859 261	Telecom Malaysia	5 269 521
Malayan Banking	3 567 872	Capitaland	5 009 113
Banpu (Alien Mkt)	3 528 371	SembCorp Industries	4 969 922
AMMB Holdings	3 414 841	Indofood Sukses Makmur	4 709 296
Keppel Corp	3 319 407	Oversea-Chinese Banking Corp	4 254 861
Siam Cement	3 269 321	Axiata Group	4 237 298
Bank Danamon Indonesia	3 180 260	Genting Malaysia	4 140 533
Gamuda	3 139 371	Kuala Lumpur Kepong	3 803 524
City Developments	3 101 151	Genting Singapore	3 676 716
Maxis	3 025 070	Alliance Financial Group	3 594 334
Oversea-Chinese Banking Corp	3 019 506	CapitaMall Trust	3 260 208
DiGi.Com	2 965 719	Ayala Corp	3 250 119
Lafarge Malayan Cement	2 951 887	Bangkok Bank	3 110 719
SembCorp Industries	2 890 086	CIMB Group Holdings	3 054 991
CapitaMall Trust	2 867 681	DiGi.Com	3 029 876
Metro Pacific Investments Corp	2 774 793	Bank Danamon Indonesia	2 977 031
Bangkok Bank	2 766 530	Wilmar International	2 827 762
PTT Exploration & Production	2 748 590	Sime Darby	2 727 200
PTT Public	2 726 659	Ascendas Real Estate Investment Trust	2 677 880
Land & Houses	2 725 028	Genting	2 643 042
Sime Darby	2 693 039	MMC Corporation	2 617 059
Bank Rakyat Indonesia	2 579 788	Fraser & Neave	2 517 434
Kasikornbank	2 575 829	YTL Power International	2 491 876
United Overseas Bank	2 488 671	IOI Corp	2 358 798
PPB Group	2 481 222	Singapore Post	2 275 703
MMC Corporation	2 247 972	Bank Mandiri	2 234 568
Energy Development Corp	2 227 634	Autres ventes	51 173 512
P.T. Astra International	2 227 328	Produit total des ventes depuis le	
Bakrieland Development	2 139 589	1^{er} décembre 2008	205 049 955 \$
Megaworld Corp	2 043 597		
Ascendas Real Estate Investment Trust	2 038 354		
Singapore Exchange	2 011 142		
Jardine Cycle & Carriage	1 965 066		
Fraser and Neave	1 926 505		
Allgreen Properties	1 906 782		
IOI Corp	1 890 141		
Autres achats	49 137 626		
Coût total des achats depuis le 1^{er} décembre 2008	189 866 043 \$		

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

L'économie japonaise a été durement touchée, car la récession mondiale a été le témoin de la rapide dégringolade de la demande dans les principaux secteurs d'exportation. Alors que les sociétés ont procédé à des licenciements et que les niveaux de production ont chuté, la demande intérieure a également souffert. Fragilité et volatilité ont caractérisé les marchés d'actions vers le début de l'année, laissant les valeurs japonaises à leurs plus bas depuis plus de 20 ans. Les mesures de relance prises par les autorités au Japon et à l'échelle internationale ont contribué à la stabilisation des économies mondiales et les marchés d'actions ont commencé à se renforcer à la vue des premiers signes d'amélioration des conditions. L'économie du Japon est sortie de la récession au deuxième trimestre et sur la scène politique, le premier changement de gouvernement en près de 50 ans est intervenu, avec le remplacement du Parti libéral démocrate par le Parti démocrate du Japon.

Les Parts A du Compartiment ont gagné 4,8 % USD sur la période de douze mois close fin novembre 2009, contre une progression de 14,2 % de l'indice de référence MSCI Japan. Ce résultat a positionné le Compartiment dans le quatrième quartile de son groupe de référence, le Morningstar IM Equity Japan Sector, qui a généré un gain moyen de 13,0 %.

Au sein du portefeuille, nous essayons principalement de saisir les améliorations de résultats au fur et à mesure de l'évolution du cycle économique. Parallèlement, nous investissons dans les sociétés qui disposent, selon nous, du potentiel pour devenir des leaders de l'économie japonaise à l'avenir. Parmi celles-ci figurent des entreprises de secteurs tels que les cellules solaires, les DEL et le nucléaire. Nous recherchons aussi des opportunités dans les secteurs de l'alimentation et de la distribution, en nous concentrant sur les sociétés qui, à nos yeux, présentent des produits et des marques prometteurs et sur celles qui se développent énergiquement sur les marchés étrangers, en particulier en Asie.

Par ailleurs, nous ciblons activement des sociétés qui cherchent à croître par la restructuration de leurs portefeuilles d'activités ou par l'intermédiaire de stratégies agressives de fusions et acquisitions.

Les marchés d'actions japonais ont été délaissés par les investisseurs ces derniers temps et la prudence dont ces derniers ont fait preuve peut être attribuée aux « 4 D ». Premièrement, les pressions déflationnistes se sont renforcées et deuxièmement, un effet dilutif s'est exercé sur les marchés d'actions, car les sociétés ont cherché à lever des fonds par le biais de nouvelles émissions. Troisièmement, le Parti démocrate du Japon a fait face à une part de défiance vis-à-vis de certaines de ses politiques et, quatrième, le dollar a été faible par rapport au yen, ce qui a touché le vaste secteur des exportations. Plus récemment, on aurait pu ajouter un cinquième D, comme Dubaï dont les difficultés n'ont fait qu'exacerber la nervosité des investisseurs. La déflation, les politiques du Parti démocrate du Japon et le taux de change dollar-yen sont tous fortement liés aux mesures macroéconomiques du gouvernement et du Parti démocrate du Japon. Il est par conséquent encourageant que le Premier ministre et le gouverneur de la Banque du Japon aient discuté des moyens pour s'atteler au manque de dynamisme des marchés d'actions et à l'ascension du yen. La dilution observée sur le marché est en bonne partie imputable aux émissions lancées par les plus grandes banques japonaises pour principalement satisfaire les nouvelles réglementations plus strictes en matière de capitalisation ; les investisseurs ont alors douté que ces nouveaux investissements servent à générer une croissance des bénéfices à l'avenir.

Suite aux annonces des résultats intermédiaires, les prévisions pour l'exercice entier des entreprises japonaises indiquent un recul de 12 % des ventes et un repli de 1 % en glissement annuel des bénéfices selon Mizuho Securities. Avant les résultats, les prévisions faisaient état d'une baisse des bénéfices de 10 % en glissement annuel ; il semble donc que le rythme d'amélioration des résultats s'accélère. Ce constat montre que les réductions de coûts, conjuguées à la normalisation progressive de la croissance des chiffres d'affaires, ont commencé de contribuer à une embellie des perspectives de bénéfices.

Date : 14/12/2009 - Invesco Global Asset Management Limited

Invesco Japanese Equity Fund

Performance du Compartiment (Montants en USD, sur la base du cours moyen, revenus bruts réinvestis)	Variation proportionnelle sur les :		
	6 derniers mois	12 derniers mois	5 dernières années (cumulées)
Parts A du Compartiment Invesco Japanese Equity	2,30	4,77	(19,42)
Parts B du Compartiment Invesco Japanese Equity	1,86	3,80	(23,19)
Parts C du Compartiment Invesco Japanese Equity	2,63	5,41	(17,22)
Indice MSCI Japan (indice de référence)	4,64	14,16	0,75
Morningstar IM EQ Japan*	4,59	13,04	(12,58)

Source : Morningstar
* A des fins de comparaison

Valeur liquidative (VL)	VL totale du Compartiment \$	VL par Part A \$	VL par Part B \$	VL par Part C \$
30 novembre 2007	291 715 339	28,50	27,11	30,59
30 novembre 2008	89 258 991	15,72	14,73	17,01
30 novembre 2009	72 022 841	16,47	15,30	17,93

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

Historique des prix et revenus

Le tableau ci-dessous recense les Valeurs liquidatives maximales et minimales des Parts du Compartiment. Aucune distribution annuelle de revenus n'est intervenue depuis la redomiciliation du Compartiment en Irlande.

Année civile	VL maximale Parts A \$	VL minimale Parts A \$	VL maximale Parts B \$	VL minimale Parts B \$	VL maximale Parts \$	VL minimale Parts C \$
2000	46,78	22,38	-	-	48,41	23,27
2001	22,92	15,41	-	-	23,84	16,08
2002	17,95	13,49	17,95	13,42	18,79	14,16
2003	20,29	12,47	20,01	12,37	21,39	13,10
2004	21,88	17,31	21,46	16,97	23,11	18,30
2005	32,35	19,76	31,19	19,19	34,45	20,97
2006	35,14	26,09	33,75	25,01	37,49	27,86
2007	31,20	26,16	29,75	24,75	33,44	28,16
2008	27,62	14,96	26,12	14,03	29,75	16,19
2009†	17,65	12,02	16,42	11,24	19,19	13,03

† Données au 31 décembre 2009

Le Compartiment a été redomicilié à Dublin le 9 février 1993 à un prix par Part de 15,83 USD, hors droits d'entrée de la Société de gestion.
Source : Invesco Global Asset Management Limited

Les distributions, le cas échéant, sont versées annuellement aux Porteurs de Parts A, B et C le 21 janvier. Des rapports sur la progression du Compartiment sont publiés au plus tard les 31 mars et 31 juillet de chaque année et mis gracieusement à la disposition des Porteurs de Parts, sur demande. Le cumul de la différence des frais de gestion sur les distributions effectuées en faveur de Porteurs de Parts C exclusivement est spécifié à la note 11 des états financiers.

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 Japanese Equity Fund

Etat du Portefeuille

Au 30 novembre 2009

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur d'activité) (Actions ordinaires cotées, sauf précision contraire) Investissement	Participation	\$	Valeur du Compartment %
BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES (28,07 %)			
Bridgestone Corp	44 100	701 016	0,97
Denso Corp	20 900	581 519	0,81
Honda Motor	60 300	1 876 603	2,61
Mitsubishi Corp	100 100	2 257 089	3,13
Mitsui	124 200	1 642 369	2,28
Nintendo	2 400	598 636	0,83
Nissan Motor	224 700	1 622 148	2,25
Panasonic Corp	100 200	1 284 430	1,78
Seven & I Holdings	23 700	526 718	0,73
Sharp Corp	67 000	763 509	1,06
Sony Corp	41 300	1 108 513	1,54
Stanley Electric	31 700	626 397	0,87
Sumitomo Corp	87 600	859 415	1,19
Sumitomo Electric Industries	60 200	711 091	0,99
Suzuki Motor Corp	26 900	634 871	0,88
Toyota Motor Corp	82 100	3 248 419	4,51
Toyota Tsusho Corp	27 000	360 160	0,50
Yamada Denki	13 760	824 615	1,14
		20 227 518	28,07
INDUSTRIE (15,43 %)			
Asahi Glass	69 000	601 898	0,84
Central Japan Railway	135	973 026	1,35
Daikin Industries	4 400	155 768	0,22
East Japan Railway	16 300	1 146 553	1,59
Fujifilm Holdings Corp	19 200	523 112	0,73
Hitachi	236 000	636 166	0,88
Hoya Corp	47 700	1 214 070	1,69
Ibiden	12 700	429 032	0,60
Japan Steel Works	31 000	376 936	0,52
JGC Corp	26 000	484 888	0,67
Komatsu	34 600	677 697	0,94
Kubota Corp	89 000	781 510	1,08
Kyocera Corp	5 500	437 142	0,61
Mitsubishi Electric Corp	80 000	563 651	0,78
Mitsubishi Heavy Industries	169 000	547 454	0,76
Mitsui OSK Lines	90 000	500 830	0,70
Murata Manufacturing	4 800	227 126	0,32
Toshiba Corp	158 000	831 709	1,15
		11 108 568	15,43
SERVICES FINANCIERS (14,97 %)			
Mitsubishi Estate	73 000	1 131 698	1,57
Mitsubishi UFJ Financial Group	352 700	1 958 617	2,72
Mitsui Fudosan	46 000	789 759	1,10
Mizuho Financial Group	523 000	968 110	1,34
Nomura Holdings	145 300	1 043 903	1,45
ORIX Corp	13 750	949 686	1,32
Sony Financial Holdings	117	351 123	0,49
Sumitomo Mitsui Financial Group	37 100	1 218 976	1,69
Sumitomo Trust & Banking	149 000	794 676	1,10
T&D Holdings	14 300	329 555	0,46
Tokio Marine Holdings	43 400	1 242 704	1,73
		10 778 807	14,97
BIENS DE CONSOMMATION NON CYCLIQUES (11,95 %)			
Astellas Pharma	9 500	348 406	0,48
Benesse Holdings	5 900	264 842	0,37
Dai Nippon Printing	43 000	529 313	0,73
Daiichi Sankyo	24 100	470 644	0,65
Eisai	19 900	725 214	1,01
Japan Tobacco	395	1 168 962	1,62
Kao Corp	17 000	415 970	0,58
Kirin Holdings	64 000	1 043 263	1,45
Secom	7 000	326 367	0,45

Invesco Japanese Equity Fund

Etat du Portefeuille (suite)

Au 30 novembre 2009

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur d'activité) (Actions ordinaires cotées, sauf précision contraire)	Participation	\$	Valeur du Compartiment %
Investissement			
BIENS DE CONSOMMATION NON CYCLIQUES (suite)			
Shionogi	25 400	545 693	0,76
Takeda Pharmaceutical	18 200	753 802	1,05
Terumo Corp	15 400	865 884	1,20
Unicharm Corp	11 300	1 150 440	1,60
		8 608 800	11,95
COMMUNICATION (7,58 %)			
KDDI Corp	131	703 221	0,98
Nippon Telegraph & Telephone Corp	65 100	2 809 265	3,90
NTT DoCoMo	1 285	1 941 552	2,70
		5 454 038	7,58
TECHNOLOGIES (7,18 %)			
Canon	47 800	1 835 984	2,55
Elpida Memory	39 800	489 002	0,68
Fujitsu	169 000	1 003 014	1,39
NTT Data Corp	110	311 026	0,43
Ricoh	31 000	411 724	0,57
Rohm	4 100	271 795	0,38
TDK Corp	7 800	405 176	0,56
Tokyo Electron	8 200	446 825	0,62
		5 174 546	7,18
MATERIAUX DE BASE (5,88 %)			
Asahi Kasei Corp	72 000	348 186	0,48
JFE Holdings	24 400	801 698	1,11
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	77 000	278 829	0,39
Nippon Steel Corp	246 000	913 572	1,27
Shin-Etsu Chemical	14 600	788 810	1,10
Sumitomo Chemical	111 000	435 337	0,60
Sumitomo Metal Mining	41 000	670 238	0,93
		4 236 670	5,88
SERVICES PUBLICS (4,56 %)			
Kansai Electric Power	42 100	1 042 314	1,45
Tokyo Electric Power	65 700	1 763 422	2,45
Tokyo Gas	116 000	475 077	0,66
		3 280 813	4,56
ENERGIE (1,83 %)			
Inpex Corporation	72	560 597	0,78
Nippon Mining Holdings	75 000	294 147	0,41
Nippon Oil Corp	109 000	462 802	0,64
		1 317 546	1,83
Valeur totale des investissements (coût 66 573 828 \$)		70 187 306	97,45
Solde bancaire		1 541 463	2,14
Régularisation des cours acheteurs en cours moyens		145 830	0,20
Autres éléments d'actif à court terme		148 242	0,21
Valeur totale du Compartiment au 30 novembre 2009		72 022 841	100,00

Invesco Japanese Equity Fund

Variations de la composition du Portefeuille (non audité)

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2009

Achats	Coûts \$	Ventes	Produits \$
Toyota Motor Corp	4 091 601	Toyota Motor Corp	4 081 627
Nippon Telegraph & Telephone Corp	3 598 255	Mitsubishi UFJ Financial Group	3 061 075
Toshiba Corp	2 618 566	Sumitomo Mitsui Financial Group	2 789 684
Mitsubishi UFJ Financial Group	2 509 418	Nitori	2 537 073
Mitsui OSK Lines	2 488 721	Mitsui OSK Lines	2 480 845
Mitsui	2 153 642	Shionogi	2 452 114
Panasonic Corp	1 956 075	Japan Steel Works	2 372 739
Kansai Electric Power	1 847 529	OJI Paper	2 372 133
Nintendo	1 835 370	Fast Retailing	2 218 654
Hoya Corp	1 791 390	Tokyo Electric Power	2 108 090
Honda Motor	1 757 466	Kubota Corp	2 072 038
Sumitomo Mitsui Financial Group	1 708 184	Bridgestone Corp	2 012 377
Elpida Memory	1 677 822	Sony Financial Holdings	1 987 778
Mitsubishi Corp	1 661 951	Seven & I Holdings	1 912 991
Takeda Pharmaceutical	1 607 082	NTT DoCoMo	1 885 322
Canon	1 560 199	Tokuyama Corp	1 822 236
Nissan Motor	1 557 953	Shimamura	1 820 364
Showa Shell Sekiyu	1 501 725	Toshiba Corp	1 778 729
Bridgestone Corp	1 483 243	Hisamitsu Pharmaceutical	1 652 447
Tokyo Electron	1 469 534	Nissin Foods Holdings	1 643 227
Nomura Holdings	1 457 768	Kao Corp	1 631 514
JFE Holdings	1 375 753	Nomura Real Estate Holdings	1 580 640
Sony Corp	1 366 983	Terumo Corp	1 542 927
KDDI Corp	1 332 471	Tokyo Gas	1 536 749
Kubota Corp	1 306 150	Honda Motor	1 528 294
Komatsu	1 278 625	Mitsubishi Corp	1 480 981
Seven & I Holdings	1 192 848	East Japan Railway	1 429 537
Shin-Etsu Chemical	1 190 086	Mizuho Financial Group	1 418 094
Mizuho Financial Group	1 185 224	Sumitomo Metal Industries	1 402 597
OJI Paper	1 160 472	Showa Shell Sekiyu	1 380 536
Tokyo Gas	1 149 924	Panasonic Corp	1 361 782
Suzuki Motor Corp	1 137 459	Shin-Etsu Chemical	1 332 310
Autres achats	56 843 887	ORIX Corp	1 322 590
Coût total des achats depuis le 1^{er} décembre 2008	112 853 376 \$	Hoya Corp	1 309 832
		Autres ventes	65 240 155
		Produit total des ventes depuis le 1^{er} décembre 2008	130 560 081 \$

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

Après avoir essuyé un fort repli de leur activité au cours de la récession mondiale, la plupart des économies asiatiques se sont nettement redressées sur la seconde moitié de la période. Sur un plan historique, les bas niveaux des taux d'intérêt et les mesures de relance à grande échelle ont aidé les économies à se stabiliser et un élan supplémentaire a été donné à la croissance par l'amélioration progressive de la conjoncture internationale. Les marchés d'actions, qui avaient fait l'objet de ventes massives, ont enregistré un rebond énergique, car la situation économique s'est stabilisée et les bénéfices des entreprises ont généralement dépassé les prévisions du marché. Le Japon a suivi une tendance similaire, bien que les marchés d'actions aient été plus contenus, la vigueur du yen et les préoccupations relatives à la déflation modérant la confiance.

Les Parts A du Compartiment ont gagné 69,8 % sur la période de douze mois close fin novembre 2009, contre une progression de 43,9 % de l'indice de référence MSCI All Countries Pacific. Le Compartiment s'est positionné dans le premier quartile de son groupe de référence, le Morningstar IM Equity Asia Pacific including Japan sector, qui a gagné 48,0 %.

Le Compartiment détient actuellement des positions importantes dans des secteurs à même de tirer parti, selon nous, du potentiel de croissance à long terme de l'augmentation de la demande des consommateurs, comme les produits ménagers, l'alimentation et les boissons. Nous estimons que certaines sociétés sur ces segments affichent des perspectives de croissance des résultats solides et fiables qui ne sont pas actuellement reflétées dans leurs valorisations. Le Compartiment compte également une forte exposition au secteur des assurances dont nous escomptons qu'il profitera avec le temps d'une population plus âgée et plus prospère dans la région. Le secteur des semi-conducteurs représente également une majeure partie du Compartiment et nous détenons des participations significatives dans des leaders mondiaux du secteur, comme Samsung Electronics et Taiwan Semiconductor. Nous sommes plus prudents vis-à-vis des secteurs cycliques, tels que l'énergie et les matériaux, car nous estimons que les valorisations dans ces secteurs sont généralement chères. L'élément japonais du Compartiment est orienté sur les exportateurs de premier ordre, principalement dans les secteurs de l'électronique et de l'automobile, les services financiers occupant également une part importante, étant donné que les valorisations dans ces secteurs nous semblent attrayantes.

Les principales surpondérations géographiques restent la Chine et Hong-Kong, car nous considérons que la Chine demeurera le fer de lance de la reprise économique dans la région. La Corée constitue aussi une part significative du Compartiment ; en effet, à nos yeux, les exportateurs coréens de qualité, grâce à la faiblesse du won par rapport au yen japonais, peuvent tirer parti de l'amélioration des niveaux de la demande. Le Compartiment est sous-exposé à l'Australie dont les perspectives de croissance nous semblent inférieures à celles du reste de l'Asie. Bien qu'ayant aussi opté pour une sous-représentation du Japon, car ses perspectives économiques ne sont pas aussi réjouissantes que d'autres pays asiatiques, nous estimons qu'il offre un certain nombre d'opportunités attrayantes sur des titres particuliers.

Le redressement des économies d'Asie continue de faire son chemin et bien que les progrès puissent s'avérer inégaux dans les mois à venir, nous tablons sur une poursuite du renforcement des niveaux d'activité d'ensemble. L'Asie profite toujours de niveaux d'endettement généralement inférieurs à ceux des économies développées et d'un système bancaire sain. A notre avis, la conjugaison de ces qualités et de l'importance grandissante des sources nationales de croissance est favorable aux perspectives à long terme pour la région. Concernant le Japon, nous sommes d'avis que, dans un contexte d'amélioration modérée continue de la situation économique mondiale, certaines sociétés enregistreront un solide rebond de leurs bénéfices en 2010. A l'heure actuelle, une très mince partie de la reprise est prise en compte par le marché japonais et en conséquence, nous considérons que les valorisations sont toujours trop faibles.

Date : 15/12/2009 - Invesco Global Asset Management Limited

Invesco Pacific Equity Fund

Performance du Compartiment

(Montants en USD, sur la base du cours moyen, revenus bruts réinvestis)	6 derniers mois	Variation proportionnelle sur les : 12 derniers mois	5 dernières années (cumulées)
Parts A du Compartiment Invesco Pacific Equity	18,55	69,76	58,92
Parts B du Compartiment Invesco Pacific Equity	17,98	68,07	51,42
Parts C du Compartiment Invesco Pacific Equity	18,87	70,64	63,22
Parts I du Compartiment Invesco Pacific Equity	10,65	44,40	s/o
Indice MSCI AC Pacific (indice de référence)	16,48	43,88	33,35
Morningstar IM EQ Asia Pacific*	16,39	48,01	29,85

Source : Morningstar

* A des fins de comparaison

Valeur liquidative (VL)

	VL totale du Compartiment \$	VL par Part A \$	VL par Part B \$	VL par Part C \$	VL par Part I €
30 novembre 2007	220 124 122	40,57	39,11	43,59	-
30 novembre 2008	83 087 768	20,81	19,78	22,55	-
30 novembre 2009	189 468 423	35,25	33,18	38,40	23,48

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

Source : Invesco Global Asset Management Ltd

Historique des prix et revenus

Le tableau ci-dessous recense les Valeurs liquidatives maximales et minimales des Parts du Compartiment et la distribution annuelle des revenus du Compartiment depuis sa redomiciliation en Irlande.

Année civile	VL maximale	VL minimale	VL maximale	VL minimale	VL maximale	VL minimale	VL maximale	VL minimale
	Parts A \$	Parts A \$	Parts B \$	Parts B \$	Parts C \$	Parts C \$	Parts I \$	Parts I \$
2000	35,74	18,74	-	-	37,03	19,51	-	-
2001	20,32	13,32	-	-	21,16	13,91	-	-
2002	17,44	13,41	-	-	18,28	14,07	-	-
2003	19,91	13,18	19,85	13,18	21,03	13,87	-	-
2004	23,59	17,97	23,08	17,85	24,82	19,02	-	-
2005	28,30	22,55	27,65	22,18	30,17	23,96	-	-
2006	34,06	27,51	32,96	26,76	36,51	29,40	-	-
2007	43,20	33,15	41,48	32,03	46,52	35,57	29,93	25,09
2008	40,28	19,19	38,62	18,24	43,42	20,79	27,49	15,33
2009†	36,66	19,42	34,51	18,41	39,94	21,07	25,30	15,38

Année civile	Distribution de revenus nets				Revenus nets pour 2 000 \$ investis en novembre 1992			
	Parts A \$	Parts B \$	Parts C \$	Parts I \$	Parts A \$	Parts B \$	Parts C \$	Parts I \$
2000	0,0000	-	0,0000	-	0,00	-	0,00	-
2001	0,0000	-	0,0000	-	0,00	-	0,00	-
2002	0,0000	-	0,0000	-	0,00	-	0,00	-
2003	0,0400	0,0399	0,0422	-	5,07	5,06	5,35	-
2004	0,0285	0,0281	0,0302	-	3,61	3,56	3,83	-
2005	0,0734	0,0718	0,0782	-	9,30	9,10	9,91	-
2006	0,0038	0,0037	0,0041	-	0,48	0,47	0,52	-
2007	0,0000	0,0000	0,0000	-	0,00	0,00	0,00	-
2008	0,1373	0,1305	0,1488	-	17,40	16,54	18,86	-
2009	0,0331	0,0312	0,0361	-	4,19	3,95	4,58	-

† Données au 31 décembre 2009.

Le Compartiment a été redomicilié à Dublin le 20 novembre 1992 à un prix par Part de 15,78 USD, hors droits d'entrée de la Société de gestion.

Source : Invesco Global Asset Management Ltd

Les distributions, le cas échéant, sont versées annuellement aux Porteurs de Parts A, B et C le 21 janvier. Des rapports sur la progression du Compartiment sont publiés au plus tard les 31 mars et 31 juillet de chaque année et mis gracieusement à la disposition des Porteurs de Parts, sur demande. Le cumul de la différence des frais de gestion sur les distributions effectuées en faveur de Porteurs de Parts C exclusivement est spécifié à la note 11 des états financiers. Des détails sur les distributions versées figurent à la note 10.

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 Pacific Equity Fund

Etat du Portefeuille

Au 30 novembre 2009

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique)

(Actions ordinaires cotées, sauf précision contraire)

Investissement	Participation	\$	Valeur du Compartiment %
JAPON (38,62 %)			
Aisin Seiki	53 700	1 295 338	0,68
Canon	72 400	2 780 862	1,47
Daiwa Securities Group	806 000	4 308 041	2,27
Disco Corp	37 500	2 156 207	1,14
East Japan Railway	33 500	2 356 412	1,24
Honda Motor	109 700	3 413 986	1,80
Hoya Corporation	128 700	3 275 699	1,73
Konica Minolta Holdings	202 000	1 855 559	0,98
Mitsubishi Estate	232 000	3 596 629	1,90
Mitsubishi UFJ Financial Group	786 000	4 364 823	2,30
Mizuho Financial Group	947 400	1 753 704	0,93
Mori Seiki	89 400	820 188	0,43
Murata Manufacturing	80 500	3 809 097	2,01
Nippon Building Fund	220	1 763 838	0,93
Nissan Motor	276 700	1 997 545	1,05
Nissha Printing	38 300	1 976 225	1,04
Nomura Holdings	598 200	4 297 747	2,27
NTT Urban Development Corp	1 467	1 048 869	0,55
Okuma Corporation	158 000	687 302	0,36
SMC Corp	12 400	1 388 673	0,73
Sumco Corporation	173 900	2 967 525	1,57
Sumitomo Mitsui Financial Group	127 800	4 199 059	2,22
Sumitomo Rubber Industries	279 400	2 194 821	1,16
TDK Corp	63 200	3 282 965	1,73
THK	57 600	944 268	0,50
Tokyo Electron	56 100	3 056 938	1,61
Toyota Motor Corp	95 800	3 790 482	2,00
Yamaha Motor	325 500	3 795 896	2,02
		73 178 698	38,62
HONG-KONG (10,13 %)			
Beijing Enterprises Holdings	217 500	1 470 552	0,78
Cheung Kong Holdings	134 000	1 689 232	0,89
China Mobile	260 000	2 433 888	1,28
China Taiping Insurance Holdings	904 000	3 493 455	1,84
Dah Sing Banking Group	1 157 200	1 797 731	0,95
Hengan International Group	170 000	1 221 783	0,64
Hong Kong Aircraft Engineering	101 600	1 348 960	0,71
Hutchison Whampoa	475 000	3 208 486	1,69
Wharf (Holdings)	468 625	2 518 433	1,35
		19 182 520	10,13
COREE DU SUD (8,24 %)			
Daegu Bank	118 800	1 685 904	0,89
KT&G Corp	43 875	2 543 369	1,34
Posco	4 367	2 095 799	1,11
Samsung Electronics (GDR)	2 763	855 149	0,45
Samsung Electronics	9 853	6 101 453	3,22
Samsung Fire & Marine Insurance	6 875	1 194 418	0,63
Shinsegae	2 460	1 127 703	0,60
		15 603 795	8,24
CHINE (7,15 %)			
Bank of China	5 758 000	3 239 277	1,71
China Petroleum & Chemical Corp	1 700 000	1 412 618	0,75
Industrial & Commercial	3 911 000	3 300 316	1,74
PetroChina	1 152 500	1 426 098	0,75
Ping An Insurance Group	138 500	1 291 152	0,68
Wumart Stores	764 000	1 261 808	0,67
Zhejiang Expressway	1 634 000	1 585 476	0,85
		13 516 745	7,15

Invesco Pacific Equity Fund

Etat du Portefeuille (suite)

Au 30 novembre 2009

Portefeuille d'investissements - (analyse par secteur géographique) (Actions ordinaires cotées, sauf précision contraire)	Participation	\$	Valeur du Compartiment %
AUSTRALIE (7,09 %)			
Arrow Energy	557 968	1 989 244	1,05
BHP Billiton	44 971	1 697 839	0,90
Downer EDI	276 666	2 149 754	1,13
Foster's Group	213 331	1 088 184	0,57
Newcrest Mining	37 744	1 268 000	0,67
QBE Insurance Group	207 277	4 208 368	2,22
Westpac Banking Corp	47 043	1 037 257	0,55
		13 438 646	7,09
TAIWAN (7,04 %)			
China Life Insurance	2 471 235	1 716 615	0,91
Chunghwa Telecom	552 100	988 375	0,52
Delta Electronics	400 300	1 123 453	0,59
Far Eastern Textile	1 185 289	1 385 140	0,73
Hon Hai Precision Industry	195 879	1 702 188	0,90
MediaTek	108 000	1 701 818	0,90
Polaris Securities	2 124 774	1 129 251	0,60
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1 447 371	2 748 543	1,45
Taiwan Sogo Shin Kong	324 774	212 983	0,11
Wah Lee Industrial Corp	504 099	630 613	0,33
		13 338 979	7,04
BERMUDES (5,60 %)			
China Green Holdings	783 000	753 686	0,40
Dickson Concepts International	1 219 800	571 328	0,30
Jardine Matheson Holdings	135 205	3 993 956	2,11
Jardine Strategic Holdings	217 285	3 776 413	1,99
Noble Group	683 068	1 510 852	0,80
Worldsec	90 000	2 976	-
		10 609 211	5,60
INDE (5,01 %)			
Dabur India	45 427	154 421	0,08
Housing Development Finance Corp	27 183	1 617 061	0,85
Indiabulls Financial Services	204 041	557 074	0,29
Infosys Technologies	44 814	2 298 790	1,21
Infrastructure Development Finance	271 882	969 545	0,51
Jain Irrigation Systems	80 034	1 537 658	0,81
United Phosphorus	746 951	2 395 289	1,26
		9 529 838	5,01
ILES CAIMAN (2,89 %)			
AAC Acoustic Technologies Holdings	526 000	728 920	0,38
HKR International	3 736 300	1 590 910	0,84
KWG Property Holding	937 500	704 019	0,37
Shanda Interactive Entertainment	28 195	1 406 930	0,74
Sina Corp	23 519	1 053 651	0,56
		5 484 430	2,89
ROYAUME-UNI (1,87 %)			
China Real Estate Opportunities	109 917	563 337	0,30
MP Evans Group	143 175	734 971	0,39
Standard Chartered	89 819	2 240 216	1,18
		3 538 524	1,87
SINGAPOUR (1,75 %)			
Petra Foods	796 000	632 910	0,33
Venture Corp	455 000	2 693 592	1,42
		3 326 502	1,75
INDONESIE (1,58 %)			
Perusahaan Gas Negara	4 147 500	1 598 561	0,84
Unilever Indonesia	1 201 000	1 395 037	0,74
		2 993 598	1,58

Invesco Pacific Equity Fund

Etat du Portefeuille (suite)

Au 30 novembre 2009

Portefeuille d'investissements- (analyse par secteur géographique) (Actions ordinaires cotées, sauf précision contraire)	Participation	Valeur du Compartiment \$	Valeur du Compartiment %
Investissement			
PHILIPPINES (1,13 %)			
Filinvest Land	72 619 000	1 359 675	0,72
Metro Pacific Investments Corp	13 546 000	778 175	0,41
		2 137 850	1,13
MALAISIE (0,65 %)			
CIMB Group Holdings	330 500	1 231 399	0,65
THAÏLANDE (0,52 %)			
# CPN Retail Growth Leasehold Property Fund	3 582 000	981 002	0,52
# Société d'investissement à capital fixe			
Valeur totale des investissements (coût 163 037 154 \$)		188 091 737	99,27
Solde bancaire		454 413	0,24
Régularisation des cours acheteurs en cours moyens		427 089	0,23
Autres éléments de passif à court terme		495 184	0,26
Valeur totale du Compartiment au 30 novembre 2009		189 468 423	100,00

Invesco Pacific Equity Fund

Variations de la composition du Portefeuille (non audité)

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2009

Achats	Coûts \$	Ventes	Produits \$
Daiwa Securities Group	5 484 908	Advantest Corp	4 333 379
Mitsubishi UFJ Financial Group	4 806 687	Nitto Denko Corp	3 101 199
Yamaha Motor	4 262 536	Takeda Pharmaceuticals	3 093 028
Sumitomo Mitsui Group	4 142 706	Nissan Motor	2 887 038
Mitsubishi Estate	4 007 027	Hoya Corp	2 622 689
Bank of China	3 878 209	Sumitomo Rubber Industries	2 595 335
Nomura Holdings	3 763 877	Disco Corporation	2 512 791
Hutchison Whampoa	3 538 198	Honda Motor	2 488 591
East Japan Railway	3 513 653	NTT DoCoMo	2 204 701
Mizuho Financial Group	3 490 362	Wharf Holdings	2 174 249
Sumitomo Rubber Industries	3 161 547	Tokyo Electron	2 156 370
Honda Motor	2 806 192	Bank of China	2 090 701
KT&G Corporation	2 742 797	Murata Manufacturing	2 010 544
Standard Chartered	2 711 255	Mizuho Financial Group	1 903 296
Canon	2 618 134	Samsung Fire & Marine Insurance	1 723 703
Toyota Motor Corp	2 585 937	Beijing Enterprises Holdings	1 688 741
Murata Manufacturing	2 318 426	Sumco Corporation	1 654 205
Sumco Corporation	2 315 358	East Japan Railway	1 649 799
Nippon Building Fund	2 289 484	Canon	1 629 018
Industrial & Commercial Bank of China	2 230 166	Daiwa Securities Group	1 558 934
Hoya Corp	2 214 389	China Taiping Insurance	1 487 923
Takeda Pharmaceuticals	2 204 303	Chroma ATE	1 484 435
NTT DoCoMo	2 198 846	China Life Insurance	1 394 000
Venture Corp	2 173 763	APA Group	1 386 763
Konica Minolta Holdings	2 000 093	Bharti Airtel	1 369 824
Tokyo Electronics	1 761 311	SMC Corp	1 312 238
China Mobile	1 717 694	Zeon Corporation	1 283 891
Jardine Matheson Holdings	1 709 038	Toyota Motor Corp	1 178 222
MediaTek	1 705 606	Taiwan Semiconductor Manufacturing	1 134 255
Nissan Motor	1 649 478	THK Corp	1 104 947
Samsung Electronics	1 647 735	Standard Chartered	1 092 697
Nissha Printing	1 624 810	Nippon Paper Group	1 062 809
Advantest Corp	1 540 857	Samsung Electronics	1 049 432
China Petroleum & Chemical Corp	1 504 951	Autres ventes	41 341 327
QBE Insurance Group	1 498 975		
NTT Urban Development Corp	1 481 952	Produit total des ventes depuis le	
Zhejiang Expressway	1 442 447	1^{er} décembre 2008	103 761 074 \$
Autres achats	44 608 448		
Coût total des achats depuis le 1^{er} décembre 2008	141 352 155 \$		

Bilan

Au 30 novembre 2009

	Notes	Invesco ASEAN Equity Fund \$	Invesco Japanese Equity Fund \$	Invesco Pacific Equity Fund \$
Actif				
Disponibilités et comptes courants	1(d)/6	713 962	1 541 463	1 109 764
Soldes exigibles de courtiers	1(e)	5 066 094	-	9 833
Montants à recevoir sur créations		85 481	12 572	813 318
Actifs financiers à la juste valeur en résultat	1(b)/9	227 404 309	70 187 306	188 091 737
Autres produits à recevoir et frais payés d'avance		235 792	390 480	351 058
Total de l'actif		233 505 638	72 131 821	190 375 710
Passif				
Découverts bancaires	1(d)/6	1 310 255	-	655 351
A payer aux courtiers	1(e)	729 908	-	-
Montants dus sur liquidations		7 992 036	154 659	360 753
Distributions exigibles	10	2 557 227	-	177 990
Frais de gestion		54 500	17 098	37 851
Frais d'administration		14 654	4 586	10 628
Charges à payer		130 425	78 467	91 803
Total du passif (à l'exclusion de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables)		12 789 005	254 810	1 334 376
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables (cours acheteurs)		220 716 633	71 877 011	189 041 334
Régularisation des cours acheteurs en cours moyens		562 844	145 830	427 089
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables à la juste valeur (cours moyens)		221 279 477	72 022 841	189 468 423

Les notes 1 à 14 figurant aux pages 24 à 33 font partie intégrante des états financiers.

Signé pour le compte de
Invesco Global Asset Management Limited

L.Schmidt }
B. Collins } Administrateurs

Bilan

Au 30 novembre 2008

	Invesco ASEAN Equity Fund \$	Invesco Japanese Equity Fund \$	Invesco Pacific Equity Fund \$
Actif			
Disponibilités et comptes courants	6 899 520	2 534 464	1 579 959
Soldes exigibles de courtiers	8 325 055	3 813 652	259 740
Montants à recevoir sur créations	108 753	115 399	305 191
Actifs financiers à la juste valeur en résultat	137 369 513	83 664 040	81 252 424
Autres produits à recevoir et frais payés d'avance	467 087	905 695	629 816
Total de l'actif	153 169 928	91 033 250	84 027 130
Passif			
A payer aux courtiers	7 940 573	1 338 496	454 319
Montants dus sur liquidations	1 449 839	357 790	11 721
Passifs financiers à la juste valeur en résultat	293 896	-	-
Frais de gestion	32 220	21 014	15 834
Frais d'administration	8 695	5 593	4 677
Charges à payer	99 194	51 366	73 235
Distributions exigibles	2 480 035	-	548 200
Total du passif (à l'exclusion de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables)	12 304 452	1 774 259	1 107 986
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables (cours acheteurs)	140 865 476	89 258 991	82 919 144
Régularisation des cours acheteurs en cours moyens	339 245	-	168 624
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables à la juste valeur (cours moyens)	141 204 721	89 258 991	83 087 768

Compte de résultat

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2009

	Notes	Invesco ASEAN Equity Fund \$	Invesco Japanese Equity Fund \$	Invesco Pacific Equity Fund \$
Produits				
Intérêts créditeurs	1(f)	500	7 159	5 409
Revenus sur prêts de titres	8	42 001	27 378	24 797
Dividendes	1(f)	7 104 181	1 440 165	3 165 089
Autres revenus		-	-	5 800
Résultat net sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur en résultat (réalisé et latent)	1(b)/9	103 057 310	4 293 731	68 953 996
Total des revenus de placement		110 203 992	5 768 433	72 155 091
Charges				
Frais de gestion		2 763 177	1 177 288	1 786 312
Frais administratifs		734 917	315 340	497 262
Commission du Fiduciaire		28 701	13 053	21 046
Frais de garde		82 128	10 418	54 760
Honoraires des réviseurs d'entreprises		14 026	33 375	5 494
Autres charges opérationnelles		133 676	292 964	165 250
Total des charges opérationnelles		3 756 625	1 842 438	2 530 124
Résultat d'exploitation		106 447 367	3 925 995	69 624 967
Frais financiers				
Distributions aux Porteurs de Parts participatives et rachetables	1(j)/10	(2 557 226)	-	(177 991)
Intérêts à payer		(7 567)	-	(3 049)
Péréquation	1(h)	(318 641)	5 949	52 153
Distribution cumulée pour le compte des Porteurs de Parts C	11	(137 567)	(37 093)	(324 474)
Distribution payée et à payer aux Porteurs de Parts C uniquement	11	137 567	37 093	324 474
Total des frais financiers		(2 883 434)	5 949	(128 887)
Résultat avant impôt		103 563 933	3 931 944	69 496 080
Retenue d'impôt sur dividendes et autres revenus de placement	1(f)	(569 711)	(100 780)	(217 410)
Variation de la provision sur l'impôt sur les plus-values des placements		(56 119)	-	(32 968)
Résultat après impôt		102 938 103	3 831 164	69 245 702
Variation de la régularisation des cours acheteurs en cours moyens	1(k)	223 599	145 830	258 465
Augmentation de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables (cours moyens)		103 161 702	3 976 994	69 504 167

Les notes 1 à 14 figurant aux pages 24 à 33 font partie intégrante des états financiers.

Compte de résultat

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2008

	Invesco ASEAN Equity Fund \$	Invesco Japanese Equity Fund \$	Invesco Pacific Equity Fund \$
Produits			
Intérêts créditeurs	120 367	46 658	248 643
Revenus sur prêts de titres	5 537	31 979	6 287
Dividendes	11 932 191	2 739 789	4 039 345
Résultat net sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur en résultat (réalisé et latent)	(223 807 275)	(91 836 502)	(85 607 700)
Total des pertes sur placements	(211 749 180)	(89 018 076)	(81 313 425)
Charges			
Frais de gestion	5 203 691	2 338 513	1 980 965
Frais administratifs	1 375 131	629 600	551 383
Commission du Fiduciaire	53 676	24 521	23 244
Frais de garde	208 160	20 567	64 272
Honoraires des réviseurs d'entreprises	16 386	17 395	42 812
Autres charges opérationnelles	206 470	218 137	157 452
Total des charges opérationnelles	7 063 514	3 248 733	2 820 128
Résultat d'exploitation	(218 812 694)	(92 266 809)	(84 133 553)
Frais financiers			
Intérêts sur découverts bancaires	(25 448)	-	(244 188)
Distributions aux Porteurs de Parts participatives et rachetables	(2 480 035)	-	(548 200)
Péréquation	(820 118)	-	(25 788)
Distribution cumulée pour le compte des Porteurs de Parts C	(237 517)	(113 242)	(341 549)
Distribution payée et à payer aux Porteurs de Parts C uniquement	237 517	113 242	341 549
Total des frais financiers	(3 325 601)	-	(818 176)
Résultat avant impôt	(222 138 295)	(92 266 809)	(84 951 729)
Retenue d'impôt sur dividendes et autres revenus de placement	(1 231 184)	(190 608)	(336 353)
Variation de la provision sur l'impôt sur les plus-values des placements	1 003 312	-	242 895
Résultat après impôt	(222 366 167)	(92 457 417)	(85 045 187)
Variation de la régularisation des cours acheteurs en cours moyens	(1 258 333)	-	(237 587)
Baisse de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables (cours moyens)	(223 624 500)	(92 457 417)	(85 282 774)

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

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2009

	Invesco ASEAN Equity Fund \$	Invesco Japanese Equity Fund \$	Invesco Pacific Equity Fund \$
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables en début d'année (cours acheteurs)	140 865 476	89 258 991	82 919 144
Régularisation des cours acheteurs en cours moyens	339 245	-	168 624
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables en début d'année (cours moyens)	141 204 721	89 258 991	83 087 768
Hausse de l'actif attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables aux cours acheteurs	102 938 103	3 831 164	69 245 702
Variation de la régularisation des cours acheteurs en cours moyens	223 599	145 830	258 465
Hausse de l'actif attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables (cours moyens)	103 161 702	3 976 994	69 504 167
Transactions sur Parts			
Produits d'émission de Parts participatives et rachetables	82 435 647	23 907 967	97 003 445
Coût de rachat de Parts participatives et rachetables	(105 522 593)	(45 121 111)	(60 126 957)
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables en fin de période (cours moyens)	221 279 477	72 022 841	189 468 423

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

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2008

	Invesco ASEAN Equity Fund \$	Invesco Japanese Equity Fund \$	Invesco Pacific Equity Fund \$
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables en début d'année (cours acheteurs)	472 833 316	291 715 339	219 717 911
Régularisation des cours acheteurs en cours moyens	1 597 578	-	406 211
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables en début d'année (cours moyens)	474 430 894	291 715 339	220 124 122
Baisse de l'actif attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables aux cours acheteurs	(222 366 167)	(92 457 417)	(85 045 187)
Variation de la régularisation des cours acheteurs en cours moyens	(1 258 333)	-	(237 587)
Baisse de l'actif attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables (cours moyens)	(223 624 500)	(92 457 417)	(85 282 774)
Transactions sur Parts			
Produits de l'émission de Parts participatives et rachetables	133 153 694	14 778 965	61 559 475
Coût du rachat de Parts participatives et rachetables	(242 755 367)	(124 777 896)	(113 313 055)
Actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables en fin de période (cours moyens)	141 204 721	89 258 991	83 087 768

Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2009

1 Principales méthodes comptables

(a) Mode d'élaboration des comptes

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

(b) Actifs et passifs financiers à la juste valeur

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

Les placements sont initialement reconnus à la juste valeur et les frais de transaction sont comptabilisés dès lors qu'ils sont engagés. Les placements des Compartiments ont été évalués aux cours du marché à 10 heures, heure de Dublin, le 30 novembre 2009. Les transactions de placements sont comptabilisées à la date de négociation. Les plus-values/moins-values réalisées sur les cessions de placements sont calculées selon la méthode du coût moyen et comptabilisées dans le Compte de résultat.

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 du dollar US. Le dollar US fait également fonction de devise de présentation.

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

Principaux taux de change employés : 1,00 \$

	30 novembre 2009	30 novembre 2008
Dollar australien	1,09	1,52
Renminbi chinois	6,83	6,83
Euro	0,66	0,77
Dollar de Hong-Kong	7,75	7,75
Roupie indienne	46,48	50,11
Roupie indonésienne	9 469,99	12 100,00
Yen japonais	86,44	95,26
Ringgit malais	3,39	3,62
Dollar néo-zélandais	1,40	1,81
Peso philippin	47,00	48,96
Dollar de Singapour	1,38	1,51
Won sud-coréen	1162,70	1456,50
Dollar taiwanais	32,17	33,30
Baht thaïlandais	33,26	35,53
Livre sterling	0,60	0,65

(d) Liquidités et quasi-liquidités

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

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

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

(f) Dividendes

Les dividendes sont inscrits au Compte de résultat aux dates auxquelles les valeurs mobilières concernées sont cotées « ex-dividende ». Les intérêts créditeurs sur les dépôts sont courus quotidiennement selon la méthode du taux effectif. Les produits sont représentés bruts de toutes retenues d'impôt non recouvrables, lesquelles sont déclarées séparément au Compte de résultat, et nets de tous crédits d'impôt.

(g) Charges

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

(h) Péréquation

La péréquation s'applique aux Parts émises et rachetées au cours de la période. Il s'agit du montant du produit inclus dans le prix d'émission ou de rachat à la date de la transaction.

(i) Norme FRS 1

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

(j) Distributions aux Porteurs de Parts participatives et rachetables

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

(k) Parts participatives et rachetables

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

1 Principales méthodes comptables (suite)

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

Afin de déterminer la valeur liquidative de chaque Compartiment pour les souscriptions et rachats, les placements ont été évalués aux cours moyens du marché à 10 heures, heure de Dublin, au jour de négociation. Pour les états financiers, les placements sont évalués sur la base des cours acheteurs et la régularisation en cours moyens est spécifiée. Cette régularisation des cours acheteurs en cours moyens représente pour les placements une hausse de valeur de 562 844 USD au 30 novembre 2009 (2008 : 339 245 USD) pour le Compartiment ASEAN Equity Fund, une augmentation de 145 830 USD au 30 novembre 2009 pour le Compartiment Japanese Equity Fund (2008 : 0 USD) et une hausse de 427 089 USD au 30 novembre 2009 (2008 : 168 624 USD) pour le Compartiment Pacific Equity Fund.

La régularisation comptabilisée dans le Compte de résultat se traduit par une hausse de 223 599 USD (2008 : baisse de 1 258 333 USD) pour le Compartiment ASEAN Equity Fund, une augmentation de 145 830 USD pour le Compartiment Japanese Equity Fund (2008 : 0 USD) et une hausse de 258 465 USD (2008 : baisse de 237 587 USD) pour le Compartiment Pacific Equity Fund. La valeur liquidative de chaque Part est spécifiée à la note 7.

(I) 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. (Voir la note 12 pour de plus amples informations à ce sujet.)

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 30 novembre 2008 et est actuellement demandée pour l'exercice clos le 30 novembre 2009.

3 Commissions en nature et transactions avec des parties liées

Certaines filiales d'Invesco Limited (« 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. Quoique chaque service puisse ne pas être exploité pour chaque compte géré par le Groupe, le Groupe considère que, dans l'ensemble, ces services de placement reçus l'aident à 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 acceptée 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.

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 21. Les sommes ainsi exigibles en fin de période sont spécifiées dans le Bilan, à la page 19.

4 Placements financiers et risques associés

Gestion du risque

Pour poursuivre ses objectifs d'investissement définis dans la section décrivant les Politiques d'investissement des Compartiments, chaque Compartiment détient un certain nombre d'instruments financiers, dont :

- des titres de participation et des titres sans droit de participation. Ils sont détenus conformément aux objectifs et politiques d'investissement de chaque Compartiment.
- des liquidités, quasi-liquidités et créances à court terme qui proviennent directement des opérations ; et
- des fonds de Porteurs de Parts qui représentent les capitaux des investisseurs investis pour leur compte.

Les principaux risques associés aux instruments financiers des Compartiments sont le risque de prix du marché, le risque de change, le risque de liquidité, le risque de crédit et le risque de cours. La Société de gestion examine les politiques de gestion de ces risques, récapitulées ci-dessous.

Risque de prix du marché

Le risque de prix du marché découle principalement des incertitudes pesant sur les prix futurs des instruments financiers détenus.

Il représente la perte potentielle que le Compartiment est susceptible de subir du fait des positions qu'il détient au vu de l'évolution des cours.

Les responsables de la Société de gestion se réunissent régulièrement pour déterminer l'allocation des actifs du Portefeuille afin de modérer les risques liés à certains pays ou secteurs d'activité tout en poursuivant l'objectif d'investissement. Un Gérant de portefeuille est chargé de contrôler le portefeuille sélectionné conformément à l'allocation d'actifs générale décrite ci-dessus et cherche à s'assurer que les différents titres respectent également le ratio risque/rendement qui est acceptable.

La Société de gestion ne recourt pas à des instruments dérivés, à l'exception des contrats à terme, pour couvrir le portefeuille contre le risque de marché, car, selon elle, le coût d'un tel processus entraînerait une diminution inacceptable du potentiel de croissance du capital. Dans la mesure où la majorité des instruments financiers des Compartiments est considérée à la juste valeur et que les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans le Compte de résultat, toute modification des conditions de marché affectera directement le revenu net des placements.

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. Ces limites sont précisées dans les Objectifs et Politiques d'investissement en page 1. Les positions générales d'un Compartiment sur le marché sont contrôlées quotidiennement par le Gestionnaire d'investissement du Compartiment. Le Gestionnaire des risques de placement examine quotidiennement la performance des Compartiments et en réfère chaque trimestre au Conseil d'administration.

Notes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2009

4 Placements financiers et risques associés (suite)

Le risque de prix du marché des Compartiments est géré par la diversification des ratios d'investissement du portefeuille selon les expositions. Les états du portefeuille, à partir des pages 5, 10 et 15, présentent une ventilation détaillée des titres par exposition géographique ou sectorielle au cours acheteur. Au 30 novembre 2009, les expositions globales étaient les suivantes :

Compartiment	2009		2008	
	Juste valeur	% de l'actif net au cours acheteur	Juste valeur	% de l'actif net au cours acheteur
Invesco ASEAN Equity Fund	227 404 309	103,03	137 369 513	97,52
Invesco Japanese Equity Fund	70 187 306	97,65	83 664 040	93,73
Invesco Pacific Equity Fund	188 091 737	99,50	81 252 424	97,99

Les cours de marché des titres des Compartiments sont sensibles aux variations de cours des titres sous-jacents qui sont décrits aux pages 5, 10 et 15. Les cours de marché actuels et futurs sont liés à une combinaison de facteurs qui inclut les taux d'intérêt ainsi que les taux de change en vigueur et anticipés. Un descriptif des risques de taux d'intérêt, des risques de change et des risques de crédit, accompagné d'une analyse de l'exposition des Compartiments à ces risques et d'une analyse de la sensibilité des Compartiments vis-à-vis de ces risques en fin d'année, figure à la fin de cette note.

Invesco ASEAN Equity Fund

Le Compartiment duplique la composition du Morningstar IM EQ ASEAN et le Gestionnaire d'investissement cherche à dépasser ses performances. Pour la construction du portefeuille d'investissements, le Gestionnaire d'investissement investit dans des titres conformément à la Politique d'investissement décrite en page 1. Du fait du processus d'investissement actif du Gestionnaire d'investissement, le portefeuille d'investissements présenté aux pages 5 et 6 ne dupliquera pas l'indice et par conséquent, les variations des cours de marché du Compartiment ne correspondront généralement pas aux fluctuations de l'indice de référence. Néanmoins, si les variations des prix des titres du Compartiment devaient dupliquer celles de l'indice de référence, une hausse ou une baisse de 5 % de l'indice de référence entraînerait une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables d'environ 11 370 215 USD (2008 : 6 868 476 USD).

Invesco Japanese Equity Fund

Le Compartiment duplique la composition de l'indice MSCI Japan et le Gestionnaire d'investissement cherche à dépasser ses performances. Pour la construction du portefeuille d'investissements, le Gestionnaire d'investissement investit dans des titres conformément à la Politique d'investissement décrite en page 1. Du fait du processus d'investissement actif du Gestionnaire d'investissement, le portefeuille d'investissements présenté aux pages 10 et 11 ne dupliquera pas l'indice et par conséquent, les variations des cours de marché du Compartiment ne correspondront généralement pas aux fluctuations de l'indice de référence. Néanmoins, si les variations des prix des titres du Compartiment devaient dupliquer celles de l'indice de référence, une hausse ou une baisse de 5 % de l'indice de référence entraînerait une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables d'environ 3 509 365 USD (2008 : 4 183 202 USD).

Invesco Pacific Equity Fund

Le Compartiment duplique la composition de l'indice MSCI AC Pacific et le Gestionnaire d'investissement cherche à dépasser ses performances. Pour la construction du portefeuille d'investissements, le Gestionnaire d'investissement investit dans des titres conformément à la Politique d'investissement décrite en page 1. Du fait du processus d'investissement actif du Gestionnaire d'investissement, le portefeuille d'investissements présenté aux pages 15, 16 et 17 ne dupliquera pas l'indice et par conséquent, les variations des cours de marché du Compartiment ne correspondront généralement pas aux fluctuations de l'indice de référence. Néanmoins, si les variations des prix des titres du Compartiment devaient dupliquer celles de l'indice de référence, une hausse ou une baisse de 5 % de l'indice de référence entraînerait une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux Porteurs de Parts participatives et rachetables d'environ 9 404 587 USD (2008 : 4 062 621 USD).

Risque de taux d'intérêt

La majorité des actifs et passifs financiers des Compartiments ne sont pas porteurs d'intérêts. Par conséquent, les Compartiments ne comportent pas de risques élevés dus aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché ; tout excédent de liquidités et quasi-liquidités est investi à des taux d'intérêt du marché à court terme.

Risque de change

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

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

Le gestionnaire d'investissement contrôle quotidiennement l'exposition de change des Compartiments. Le Conseil d'administration l'examine chaque trimestre.

Les tableaux ci-après synthétisent l'exposition des Compartiments aux risques de change aux 30 novembre 2009 et 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. L'exposition des Compartiments au risque de change concerne principalement les valeurs non monétaires.

Notes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2009

4 Placements financiers et risques associés (suite)

Monnaie locale	Total	Contrats de change	Exposition nette	Hausse/Baisse des taux de change %	Sensibilité aux fluctuations des taux de change \$
	\$	\$	\$		\$
Invesco ASEAN Equity Fund 2009					
SG	94 042 675	-	94 042 675	10	9 404 268
MY	47 346 793	-	47 346 793	10	4 734 679
ID	43 721 490	-	43 721 490	10	4 372 149
TH	33 821 244	-	33 821 244	10	3 382 124
PH	13 757 912	-	13 757 912	10	1 375 791
Total	232 690 114	-	232 690 114		23 269 011
Invesco ASEAN Equity Fund 2008					
SG	64 354 718	(19 920 981)	44 433 737	10	4 443 374
MY	34 618 498	-	34 618 498	10	3 461 850
TH	18 919 857	-	18 919 857	10	1 891 986
ID	13 396 930	-	13 396 930	10	1 339 693
PH	6 392 096	-	6 392 096	10	639 210
Total	137 682 099	(19 920 981)	117 761 118		11 776 112
Invesco Japanese Equity Fund 2009					
JP	70 676 968	-	70 676 968	10	7 067 697
Total	70 676 968	-	70 676 968		7 067 697
Invesco Japanese Equity Fund 2008					
JP	87 001 158	-	87 001 158	10	8 700 116
Total	87 001 158	-	87 001 158		8 700 116
Invesco Pacific Equity Fund 2009					
JP	73 552 551	-	73 552 551	10	7 355 255
HK	39 288 344	-	39 288 344	10	3 928 834
AU	13 464 449	-	13 464 449	10	1 346 445
KR	14 748 646	-	14 748 646	10	1 474 865
IN	9 529 840	-	9 529 840	10	952 984
TW	12 697 641	-	12 697 641	10	1 269 764
SG	4 837 356	-	4 837 356	10	483 736
PH	2 137 849	-	2 137 849	10	213 785
MY	1 231 399	-	1 231 399	10	123 140
GB	1 301 285	-	1 301 285	10	130 129
ID	3 003 742	-	3 003 742	10	300 374
TH	981 001	-	981 001	10	98 100
Total	176 774 103	-	176 774 103		17 677 411
Invesco Pacific Equity Fund 2008					
JP	32 785 705	-	32 785 705	10	3 278 571
HK	15 025 559	-	15 025 559	10	1 502 556
AU	7 574 111	-	7 574 111	10	757 411
TW	7 526 327	-	7 526 327	10	752 633
KR	5 786 683	-	5 786 683	10	578 668
IN	4 139 905	-	4 139 905	10	413 991
SG	2 071 202	-	2 071 202	10	207 120
PH	1 279 910	-	1 279 910	10	127 991
ID	1 005 962	-	1 005 962	10	100 596
TH	802 392	-	802 392	10	80 239
GB	789 530	-	789 530	10	78 953
Total	78 787 286	-	78 787 286		7 878 729

Notes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2009

4 Placements financiers et risques associés (suite)

Risque de liquidité

Les Compartiments sont exposés aux rachats journaliers en numéraire des Parts participatives et 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.

Invesco ASEAN Equity Fund Au 30 novembre 2009

	Inférieur à 1 mois \$	1 mois - 1 an \$	1-5 an(s) \$	+5 ans \$	Total \$
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur enregistrés en résultat	227 404 309	-	-	-	227 404 309
Soldes exigibles de courtiers	5 151 575	-	-	-	5 151 575
Autres produits à recevoir et frais payés d'avance	235 792	-	-	-	235 792
Disponibilités et comptes courants	713 962	-	-	-	713 962
Total de l'actif	233 505 638	-	-	-	233 505 638
Passif					
Découverts bancaires	1 310 255	-	-	-	1 310 255
A payer aux courtiers	8 721 944	-	-	-	8 721 944
Charges à payer	199 579	-	-	-	199 579
Distributions exigibles	2 557 227	-	-	-	2 557 227
Total du passif	12 789 005	-	-	-	12 789 005
Total de l'écart de sensibilité	220 716 633				

Au 30 novembre 2008

Actif

Actifs financiers à la juste valeur enregistrés en résultat	137 369 513	-	-	-	137 369 513
Soldes exigibles de courtiers	8 433 808	-	-	-	8 433 808
Autres produits à recevoir et frais payés d'avance	467 087	-	-	-	467 087
Disponibilités et comptes courants	6 899 520	-	-	-	6 899 520
Total de l'actif	153 169 928	-	-	-	153 169 928

Passif

A payer aux courtiers	9 270 402	-	-	-	9 270 402
Charges à payer	140 109	-	-	-	140 109
Distributions exigibles	2 480 035	-	-	-	2 480 035
Plus-values et moins-values latentes sur contrats à terme/contrats de change à terme	293 896	-	-	-	293 896
Total du passif	12 184 442	-	-	-	12 184 442
Total de l'écart de sensibilité	140 985 486				

Notes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2009

4 Placements financiers et risques associés (suite)

Invesco Japanese Equity Fund Au 30 novembre 2009

	Inférieur à 1 mois \$	1 mois - 1 an \$	1-5 an(s) \$	+5 ans \$	Total \$
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur enregistrés en résultat	70 187 306	-	-	-	70 187 306
Soldes exigibles de courtiers	12 572	-	-	-	12 572
Autres produits à recevoir et frais payés d'avance	430 213	-	-	-	430 213
Disponibilités et comptes courants	1 501 730	-	-	-	1 501 730
Total de l'actif	72 131 821	-	-	-	72 131 821
Passif					
A payer aux courtiers	154 659	-	-	-	154 659
Charges à payer	100 151	-	-	-	100 151
Total du passif	254 810	-	-	-	254 810
Total de l'écart de sensibilité	71 877 011				

Au 30 novembre 2008

Actif					
Actifs financiers à la juste valeur enregistrés en résultat	83 664 040	-	-	-	83 664 040
Soldes exigibles de courtiers	3 929 051	-	-	-	3 929 051
Autres produits à recevoir et frais payés d'avance	905 695	-	-	-	905 695
Disponibilités et comptes courants	2 534 464	-	-	-	2 534 464
Total de l'actif	91 033 250	-	-	-	91 033 250
Passif					
A payer aux courtiers	1 696 286	-	-	-	1 696 286
Charges à payer	77 973	-	-	-	77 973
Total du passif	1 774 259	-	-	-	1 774 259
Total de l'écart de sensibilité	89 258 991				

Notes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2009

4 Placements financiers et risques associés (suite)

Invesco Pacific Equity Fund Au 30 novembre 2009

	Inférieur à 1 mois \$	1 mois - 1 an \$	1-5 an(s) \$	+5 ans \$	Total \$
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur enregistrés en résultat	188 091 737	-	-	-	188 091 737
Soldes exigibles de courtiers	823 151	-	-	-	823 151
Autres produits à recevoir et frais payés d'avance	351 058	-	-	-	351 058
Disponibilités et comptes courants	1 109 764	-	-	-	1 109 764
Total de l'actif	190 375 710	-	-	-	190 375 710
Passif					
Découverts bancaires	655 351	-	-	-	655 351
A payer aux courtiers	360 753	-	-	-	360 753
Charges à payer	140 282	-	-	-	140 282
Distributions exigibles	177 990	-	-	-	177 990
Total du passif	1 334 376	-	-	-	1 334 376
Total de l'écart de sensibilité	189 041 334				

Au 30 novembre 2008

Actif					
Actifs financiers à la juste valeur enregistrés en résultat	81 252 424	-	-	-	81 252 424
Soldes exigibles de courtiers	564 931	-	-	-	564 931
Autres produits à recevoir et frais payés d'avance	629 816	-	-	-	629 816
Disponibilités et comptes courants	1 579 959	-	-	-	1 579 959
Total de l'actif	84 027 130	-	-	-	84 027 130
Passif					
A payer aux courtiers	466 040	-	-	-	466 040
Charges à payer	93 746	-	-	-	93 746
Distributions exigibles	548 200	-	-	-	548 200
Total du passif	1 107 986	-	-	-	1 107 986
Total de l'écart de sensibilité	82 919 144				

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 ouvré 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 contrôle quotidiennement la position de liquidité des Compartiments et le Conseil d'administration examine celle-ci sur une base trimestrielle.

Risque de crédit

Les Compartiments minimisent la concentration du risque de crédit en réalisant des transactions avec un grand nombre de clients et de contreparties sur des places boursières reconnues et réputées.

Toutes les transactions passées sur des titres cotés sont réglées/payées à la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le 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 en permanence la position de crédit des Compartiments.

Risque de dépositaire

Le Dépositaire des Compartiments est JP Morgan Bank (Ireland) Plc. A la clôture de l'exercice, la quasi-totalité des disponibilités, certificats de dépôt et investissements en titres de créance des Compartiments est détenue par JP Morgan Bank (Ireland) Plc. 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 30 novembre 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 Gestionnaire 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 le Compartiment concerné. 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 l'exercice clos le 30 novembre 2009

5 Fiscalité

Les Compartiments sont des organismes de placement collectif au sens de la Section 739B de la Loi irlandaise 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 la distribution de dividendes à des Porteurs de Parts 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.

6 Liquidités et quasi-liquidités	Notations de crédit		Invesco ASEAN	Invesco Japanese	Invesco Pacific
	S&P	Moody's	Equity Fund	Equity Fund	Equity Fund
			\$	\$	\$

2009

Les soldes de trésorerie suivants étaient déposés auprès de la banque citée ci-dessous à la date de bilan :

J.P. Morgan Bank (Ireland) plc	A-1+	P-1	(596 293)	1 541 463	454 413
			(596 293)	1 541 463	454 413

2008

Les soldes de trésorerie suivants étaient déposés auprès de la banque citée ci-dessous à la date de bilan :

Bank of Ireland	A-1	P-1	3 272 291	-	192 527
Danske Bank	A-1+	P-1	3 271 605	-	-
Allied Irish Bank	A-1	P-1	-	1 258 282	192 524
Banque National Paris	A-1+	P-1	-	1 257 846	-
J.P. Morgan Bank (Ireland) plc	A-1+	P-1	355 624	18 336	1 194 908
			6 899 520	2 534 464	1 579 959

7 Parts en circulation

	Invesco ASEAN	Invesco Japanese	Invesco Pacific
	Equity Fund	Equity Fund	Equity Fund
	\$	\$	\$

2009

Parts A	2 542 753	4 110 658	2 544 356
Valeur liquidative par Part A	73,19	16,47	35,25
Parts B	61 601	23 051	926
Valeur liquidative par Part B	67,76	15,30	33,18
Parts C	388 768	221 040	2 596 767
Valeur liquidative par Part C	79,76	17,93	38,40
Parts I	-	-	21
Valeur liquidative par Part I (exprimée en euro)	-	-	23,48

2008

Parts A	2 702 306	4 963 212	1 916 613
Valeur liquidative par Part A	42,53	15,72	20,81
Parts B	72 317	17 718	921
Valeur liquidative par Part B	39,76	14,73	19,78
Parts C	508 010	646 539	1 914 846
Valeur liquidative par Part C	46,09	17,01	22,55

Notes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2009

8 Prêt de titres

Les montants perçus sur les prêts de titres réalisés par State Street sont inclus dans le Compte de résultat. Le revenu dégagé au cours de l'exercice actuel s'élève à 42 001 USD (2008 : 5 537 USD) pour le Compartiment Invesco ASEAN Equity Fund, à 27 378 USD (2008 : 31 979 USD) pour le Compartiment Invesco Japanese Equity Fund et 24 797 USD (2008 : 6 287 USD) pour le Compartiment Invesco Pacific Equity Fund. Au 30 novembre 2008, la valeur cumulée des titres prêtés par les Compartiments et la valeur des garanties détenues par les Compartiments par rapport à ceux-ci s'établit comme suit :

	Invesco ASEAN Equity Fund \$	Invesco Japanese Equity Fund \$	Invesco Pacific Equity Fund \$
2009			
Valeur de marché des Parts prêtées au 30 novembre 2009			
Garanties détenues au titre de ces titres prêtés :			
Hors liquidités	-	-	-
Liquidités	-	-	-
2008			
Valeur de marché des Parts prêtées au 30 novembre 2008	1 890 692	11 320 282	7 635 899
Liquidités et lettres de crédit détenues en garantie et se rapportant à ces titres.	1 987 122	11 909 032	8 056 609

(Remarque : State Street est en charge du plan de prêts sur titres. JP Morgan Bank (Ireland) Plc était en charge du plan de prêts sur titres jusqu'au 31 août 2007).

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

	Juste valeur 2009 \$	Plus-values/ (Moins-values) réalisées et latentes passées en résultat 2009 \$	Juste valeur 2008 \$	Plus-values/ (Moins-values) réalisées et latentes passées en résultat 2008 \$
Invesco ASEAN Equity Fund				
Actions	227 404 309	106 001 833	137 369 513	(219 966 666)
Devises	-	(2 253 104)	-	(917 189)
Coûts de transaction	-	(985 315)	-	(2 629 524)
Contrats à terme	-	293 896	-	(293 896)
	227 404 309	103 057 310	137 369 513	(223 807 275)
Invesco Japanese Equity Fund				
Actions	70 187 306	4 369 614	83 664 040	(90 864 418)
Devises	-	116 507	-	(24 695)
Coûts de transaction	-	(192 390)	-	(947 389)
	70 187 306	4 293 731	83 664 040	(91 836 502)
Invesco Pacific Equity Fund				
Actions	188 091 737	69 517 993	81 252 424	(84 957 019)
Devises	-	(198 403)	-	(196 546)
Coûts de transaction	-	(365 594)	-	(454 135)
	188 091 737	68 953 996	81 252 424	(85 607 700)

10 Distributions aux Porteurs de Parts A, B et C

	Invesco ASEAN Equity Fund \$	Invesco Japanese Equity Fund \$	Invesco Pacific Equity Fund \$
Distribution payée par Part (21 janvier 2010)			
Type de Parts			
A	0,8458	s/o	0,0331
B	0,7831	s/o	0,0312
C	0,9217	s/o	0,0361
Distribution payée par Part (21 décembre 2008)			
Type de Parts			
A	0,7469	s/o	0,1373
B	0,6983	s/o	0,1305
C	0,8094	s/o	0,1488

Notes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2009

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 ASEAN Equity Fund \$	Invesco Japanese Equity Fund \$	Invesco Pacific Equity Fund \$
2009			
31 décembre 2008	0,01864	0,00692	0,00951
31 janvier 2009	0,01787	0,00623	0,00904
28 février 2009	0,01610	0,00524	0,00814
31 mars 2009	0,01834	0,00568	0,00968
30 avril 2009	0,02055	0,00609	0,01074
31 mai 2009	0,02498	0,00684	0,01264
30 juin 2009	0,02487	0,00674	0,01257
31 juillet 2009	0,02917	0,00713	0,01441
31 août 2009	0,02889	0,00739	0,01449
30 septembre 2009	0,02991	0,00701	0,01455
31 octobre 2009	0,02988	0,00679	0,01447
30 novembre 2009	0,03069	0,00674	0,01461
2008			
31 décembre 2007	0,03950	0,01107	0,01657
31 janvier 2008	0,03760	0,01054	0,01539
29 février 2008	0,03637	0,00982	0,01484
31 mars 2008	0,03664	0,01013	0,01509
30 avril 2008	0,03575	0,01035	0,01557
31 mai 2008	0,03738	0,01094	0,01628
30 juin 2008	0,03305	0,00989	0,01454
31 juillet 2008	0,03347	0,00965	0,01468
31 août 2008	0,03170	0,00915	0,01406
30 septembre 2008	0,02654	0,00775	0,01185
31 octobre 2008	0,01867	0,00659	0,00942
30 novembre 2008	0,01778	0,00646	0,00860

12 Gestion efficace de Portefeuille

Des contrats de change à terme peuvent être utilisés pour couvrir les futures 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. Aucun contrat de change à terme n'était en cours au 30 novembre 2009.

Les contrats de change à terme suivants étaient ouverts au 30 novembre 2008.

Invesco Asean Equity Fund - 2008

Détails sur les contrats de change à terme	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-values/(Moins-values) latentes
Acheter 19 627 085,38 USD pour vendre 30 000 000 SGD	24/02/09	JP Morgan Chase	(293 896)
Moins-values latentes sur contrats de change à terme ouverts			(293 896)

13 Informations complémentaires

Les derniers états financiers sont également à disposition sur le site Internet d'Invesco à l'adresse www.invesco.com. Pour les Porteurs de Parts situés à Hong-Kong, veuillez consulter l'adresse www.invesco.com.hk

14 Approbation des états financiers

Les états financiers ont été approuvés par les Administrateurs de la Société de gestion le 11 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 1 (la « Famille de Fonds ») en fin de période comptable et ses revenus ou les excédents de charges sur ses revenus pour la période. Lors de la préparation des états financiers, la Société de gestion :

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

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

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

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

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

Nous avons analysé les états financiers de la Famille de Fonds pour l'exercice clos 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 conformément au droit irlandais et aux méthodes comptables généralement acceptées en Irlande établies par le *Accounting Standards Board* et publiées par l'*Institute of Chartered Accountants* en Irlande sont reprises dans la déclaration de responsabilités de la Société de gestion.

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

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

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

Base de notre opinion

Nous avons réalisé cet audit conformément aux normes internationales d'audit (pour le Royaume-Uni et l'Irlande) publiées par l'*Auditing Practices Board*. Un audit consiste à examiner, sur la base 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

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

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

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

11 mars 2010

Rapport du Fiduciaire à l'intention des Porteurs de Parts

En notre qualité de Fiduciaire de la Famille de Fonds, nous avons analysé la conduite des activités de la Société de gestion concernant la Famille de Fonds Invesco Funds Series 1 (la « Famille de Fonds ») pour l'exercice clos 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 est de la responsabilité globale de la Société de gestion de se conformer à ces dispositions. Si la Société de gestion a failli à cette responsabilité, nous devons en notre qualité de Fiduciaire en stipuler les raisons et décrire les mesures qui ont été prises pour remédier à la situation.

Base de l'opinion du Fiduciaire

Le Fiduciaire conduit les examens qu'il estime, selon son opinion raisonnable, nécessaires aux fins de remplir ses fonctions telles que stipulées dans l'Avis 4 sur les OPCVM et de s'assurer que la Famille de Fonds est gérée en tous points importants :

- (i) conformément aux restrictions imposées sur ses pouvoirs d'investissement et d'emprunt en vertu de ses documents constitutifs et des réglementations applicables et
- (ii) conformément aux documents constitutifs de la Famille de Fonds et des réglementations applicables à tous autres égards.

Opinion

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

(i) conformément aux restrictions imposées 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

11 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

Distributeur par délégation* et Distributeur en Allemagne**

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

*A compter du 30 novembre 2009, BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited est désignée agent administratif par délégation des Compartiments.

**A compter du 30 novembre 2009, BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited est désignée Fiduciaire des Compartiments.

***(pour les professionnels uniquement)

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

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

Invesco Asset Management (Japan) Limited
25 Floor Shiroshima Trust Tower
4-3-1, Toranomon
Minato-Ku
Tokyo 105-6025
Japon

Distributeur en Autriche

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

Agent payeur en Autriche

Kommunalkredit Depotbank AG
Türkenstraße 9
1092 Vienne, Autriche

Agent payeur en Allemagne

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

Nos coordonnées

Invesco Global Asset Management Limited

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

Invesco Asset Management Asia Limited

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