



Invesco Global Investment Grade Corporate Bond Fund

RESULTADOS A 30 JUNIO 2010
ACCIONES E-Acc.



Datos clave

Gestor:	David Todd, Londres Desde Septiembre 2009
Fecha de lanzamiento:	Septiembre 2009
Lanzamiento del Fondo original:	Septiembre 2009
Estatus legal:	A sub-fund of Invesco Funds, which is a Luxembourg SICAV with UCITS Status
Divisa base de la Clase de Acción:	EUR
Tipo de la unidad:	Acumulación
Valor liquidativo:	EUR 8,67
Precio máx 12 meses:	EUR 8,81 (08/06/10)
Precio mín 12 meses:	EUR 6,70 (26/10/09)
Volumen del fondo:	EUR 9,48 Mill.
Inversión mínima:	EUR 500
Comisión de suscripción:	hasta 3,09%
Comisión de gestión anual:	1,25%
Liquidez:	Diaria
Liquidación:	T + 4
Índice:	Barclays Global Aggregate Corporate Index
Código Bloomberg:	IGIGCEA LX
Código ISIN:	LU0432616497
Rating S&P:	A/V4

Objetivos del Fondo

El Fondo pretende lograr, de medio a largo plazo, una rentabilidad general competitiva de las inversiones con una seguridad relativa del capital en comparación con las acciones. El Fondo invertirá al menos el 70% de su patrimonio en bonos de empresas con una calificación de solvencia de categoría de inversión. Al momento de la compra todos los bonos de empresas adquiridos tendrán categoría de inversión

Comentario trimestral

En el segundo trimestre de 2010 se produjo la aparición de varios motivos de preocupación generalizados que afectaron a todas las clases de activos. Aunque la rentabilidad global de la deuda empresarial fue positiva, al calor de la escalada de la deuda pública mundial, mayo fue en realidad uno de los peores meses para esa clase de activo frente a la deuda pública, con una rentabilidad negativa media adicional del 2%. El factor determinante fue la propagación de los temores suscitados por la deuda soberana de los países europeos periféricos, ya que la zona euro no consiguió aplacar la preocupación generada por Grecia. Ello propició los recortes en la deuda bancaria de mayor beta, sobre todo en los países afectados. Tras haber infravalorado el grado de nerviosismo del mercado, redujimos el riesgo de la cartera para protegerla de recortes adicionales. Ahora nos mantenemos a la expectativa, a la espera de las pruebas de estrés del Banco Central Europeo (BCE). La política del BCE de proporcionar liquidez de cara al futuro y los datos económicos que se publican empiezan a sugerir que la recuperación mundial pierde algo de fuelle. La deuda empresarial debería evolucionar favorablemente en un entorno estable con rendimientos reducidos. La reciente caída de los rendimientos dificulta efectivamente la entrada en el mercado, al reposicionarse los inversores ante la posibilidad de una menor revalorización del capital. Seguimos confiando en que la tasa de impago de la deuda con ratings de categoría de inversión se mantendrá también reducida en el futuro inmediato, lo que ayudará a equilibrar el potencial de inversión ajustado por riesgo en dicho segmento.

Rentabilidad a largo plazo*

Este fondo fue lanzado el 1 Septiembre 2009. La información referente a la rentabilidad de este fondo será publicada a partir del 1 Octubre 2010.

Rentabilidad acumulada*	% de crecimiento			
	1 año	3 años	5 años	Inicio
Fondo	-	-	-	-
Índice	-	-	-	-

Rentabilidad anual*	% de crecimiento				
	2009	2008	2007	2006	2005
Fondo	-	-	-	-	-
Índice	-	-	-	-	-

Rentabilidad periodos de 12 meses**	% de crecimiento				
	30.06.05 30.06.06	30.06.06 30.06.07	30.06.07 30.06.08	30.06.08 30.06.09	30.06.09 30.06.10
Fondo	-	-	-	-	-

Como el fondo fue lanzado el 1 Septiembre 2009, no están disponibles los datos completos para el periodo establecido en el cuadro. Si usted necesita información actualizada sobre rentabilidades pasadas, póngase en contacto con nosotros o visite nuestra página web www.invescoeurope.com.

Información importante

*/** Este fondo fue lanzado el 1 Septiembre 2009. La información referente a la rentabilidad de este fondo será publicada a partir del 1 Octubre 2010.

Invesco Global Investment Grade Corporate Bond Fund

RESULTADOS A 30 JUNIO 2010 ACCIONES E-Acc.

Información importante

Las participaciones/acciones del fondo ofrecidas en este documento están registradas ante la CNMV para su comercialización pública. Invesco no formula ninguna recomendación para invertir en ellas; en caso de albergar alguna duda sobre la idoneidad de este producto, los potenciales inversores deben consultar a su asesor financiero. Publicado por Invesco Asset Management S.A., Sucursal en España y registrado ante la CNMV. Cualquier suscripción en un fondo habrá de realizarse con base en lo dispuesto en los folletos completos y simplificados correspondientes, prestando especial atención a los apartados relativos a objetivo de inversión, riesgos, comisiones y gastos. Pueden obtenerse gratuitamente ejemplares del folleto completo y simplificado y de los últimos informes anual y semestral [así como de cualesquiera otros documentos locales cuya publicación sea obligatoria conforme a las leyes locales] solicitándolo en Invesco Asset Management S.A., Sucursal en España, Calle Recoletos 15 Piso 1, E-28001 España.

© Copyright 2010 Morningstar, Inc. Este informe es únicamente para propósitos informativos. Ni Morningstar ni sus fuentes garantizan la exactitud, la suficiencia o lo completo de este informe o establece garantía alguna con respecto a resultados de su uso. La distribución de activos está realizada por Morningstar utilizando los datos sobre todas las posiciones facilitadas por Invesco. Morningstar Licensed Tools and Content utiliza Interactive Data Managed Solutions.

Exposición a divisas y ponderación de la duración

	Índice %	Fondo %	Cobertura %	Divisas %	Duración media del Índice	Duración media del fondo
USD	100,00	66,69	32,65	99,34	3,39	3,41
EUR	0,00	24,76	-24,50	0,26	1,20	1,36
GBP	0,00	8,51	-8,40	0,10	0,55	0,52
CAD	0,00	0,15	0,00	0,15	0,14	0,15
JPY	0,00	0,15	0,00	0,15	0,24	0,19
AUD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
CHF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03	0,00
Total	100,00	100,26	-0,25	100,00	5,57	5,63
Fuente: Invesco (a 30/06/10)						

Exposición a divisas %

	Índice	Fondo
Japón	0,00	0,15
Bloque dólar	100,00	99,48
Europa	0,00	0,37
Fuente: Invesco (a 30/06/10)		

Duración media en años

	Índice	Fondo
Bloque dólar	3,55	3,57
Japón	0,24	0,19
Europa	1,78	1,88
Fuente: Invesco (a 30/06/10)		

Distribución sectorial

	Índice %	Duración media del Índice	Tipo medio del índice	Fondo %	Duración media del fondo	Tipo medio del Fondo
Corporativo	99,11	5,54	A-	93,95	5,80	A-
Soberano	0,00	0,00	-	2,10	0,27	AAA
Quasi y soberano extranjero	0,09	0,00	AA	1,69	0,15	AA-
Sindicado	0,32	0,03	A+	0,00	0,00	-
Otros	0,00	0,00	-	0,00	-0,59	-
Liquidez y FX	0,48	0,00	-	2,26	0,00	-
Fuente: Invesco (a 30/06/10)						

Calific. crediticias%

Media: A-

	Índice	Fondo
AAA	0,88	2,93
AA	18,41	7,84
A	45,21	41,32
BBB	31,62	40,43
BB	1,32	4,36
NR	2,09	0,86
Liquidez y FX	0,47	2,26
Fuente: Invesco (a 30/06/10)		

Rendimientos

Rendimiento por dividendo previsto: (Indicación de los posibles dividendos durante los próximos 12 meses. Este rendimiento no está garantizado)	5,27
Rendimiento por amortización previsto: (Previsión a más largo plazo, que incluye los dividendos, más o menos cualquier plusvalía o minusvalía realizada al vencimiento de los bonos en el fondo. Este rendimiento no está garantizado)	4,38
Fuente: Invesco (a 30/06/10)	

Información adicional

El Fondo invertirá principalmente en bonos de empresas con categoría de inversión y, por lo tanto, los inversores deberán estar preparados para aceptar un mayor nivel de riesgo que el esperado en un fondo con una política de inversión más amplia. No se puede garantizar la solvencia de las organizaciones en las que el Fondo realice sus inversiones y cualquier tipo de dificultad puede afectar la rentabilidad de manera negativa. El Fondo puede invertir en derivados. Esto significa que el patrimonio neto del Fondo podrá, en ocasiones, ser altamente volátil.