



---

**Invesco Asset Management S.A.**

18, rue de Londres  
75009 PARIS  
Francia

**Comision Nacional del Mercado de Valores**

Miguel Ángel, 11  
28010 Madrid  
España

Paris, 22 de Junio 2010

Asunto : Errores de contabilización en clases de acciones con cobertura de divisa

Estimados Señores

Invesco Global Asset Management Limited (IGAM), el Distribuidor Mundial de "Invesco Global Product Range", compuesto por fondos armonizados (UCITS) domiciliados en Irlanda y en Luxemburgo, ha emprendido una revisión de las divergencias entre la rentabilidad de algunas clases de acciones de algunos subfondos individuales dentro de esta serie y la estrategia de gestión de inversiones pertinente. La revisión ha identificado divergencias causadas por un error en el proceso de contabilización de los fondos que se ha mantenido a lo largo del tiempo y que ha conducido a que se aplique un valor liquidativo (NAV) de transacción incorrecto a algunas clases de acciones de estos subfondos registrados para su distribución en España. Se adjunta una lista con esos subfondos como Apéndice 1.

**Antecedentes :**

Cuando se identificó que existía un posible error en el proceso de contabilización de los fondos, IGAM contrató a una firma de auditoría contable externa e independiente, para llevar a cabo una revisión exhaustiva del proceso de contabilización de los fondos desde el inicio de las divergencias en las clases de acciones de los subfondos. Como parte de la revisión, IGAM está trabajando en colaboración con el regulador financiero en Irlanda, sus auditores societarios, los auditores de los subfondos, los fiduciarios (*trustees*), los custodios y administradores. La revisión ha identificado que el proceso de contabilización histórica para la asignación de las pérdidas y ganancias por cobertura de divisa entre las clases de acciones con cobertura y sin cobertura de divisa de determinados subfondos era incorrecta. Este error no ha afectado y no está relacionado con los procesos de inversión del fondo o su implementación. Este error concierne a la plataforma de operaciones responsable de los fondos domiciliados en Dublín y Luxemburgo, y no afecta a otros fondos u otros productos distribuidos por Invesco.

**Impacto:**

El primer impacto de esta error ha conducido a una sobrestimación o una subestimación del valor liquidativo (NAV) de transacción de algunas clases de acciones, a lo largo de un periodo de tiempo, sin perjuicio de que el valor liquidativo global de cada fondo fue correcta. El proceso contable se modificó en mayo de 2009, lo cual tuvo el efecto de corregir el proceso de asignación entre las clases de acciones.

Los fondos que han sufrido un impacto negativo en algunas de sus clases de acciones son: Invesco Global Real Estate Securities Fund, Invesco Emerging Markets Bond Fund, Invesco Emerging Local Currencies Debt Fund e Invesco Energy Fund. En relación con los cuatro fondos restantes, Invesco

Invesco Asset Management S.A.  
Société Anonyme à Conseil d'Administration  
Société de gestion de portefeuille, agréée par la Commission  
des Opérations de Bourse,  
le 30 septembre 1997 sous le n° GP-97096  
au capital de 16 352 096 €  
RCS Paris B 347 713 935

---

US Structured Equity Fund, Invesco PRC Equity Fund, Invesco US 130/30 Equity Fund e Invesco Global High Income Fund, el error o bien no ha afectado o ha afectado positivamente a los clientes (con la excepción de dos clientes del fondo PRC Equity Fund, que si bien se vieron afectados negativamente, fue en un grado menor).

**Rectificación:**

Desde el principio, IGAM se ha comprometido a pagar una compensación adecuada a los accionistas, tanto a los pasados como a los actuales, que se han visto afectados negativamente como resultado de este error.

Aquellos clientes, que en el pasado se hayan visto beneficiados por este error operativo, no deberán devolver las ganancias. Se notificará a los clientes que se hayan visto negativamente afectados por este error y se asegurará de que reciben una compensación. Es nuestra intención garantizar que se termine esto de manera eficiente y a satisfacción de los clientes.

**Complementario:**

Como consecuencia del error señalado anteriormente, el Informe Anual de Invesco Funds Series se retrasará por un corto período y, por tanto, en este momento no estamos en condiciones de presentar los informes, ni ponerlos a disposición de los clientes españoles. Como está casi finalizado, esperamos que esté disponible en breve.

**Siguiente paso:**

Estamos a punto de iniciar la comunicación con nuestros clientes para proporcionarles información sobre el tema, además de aportarles detalles en relación con las acciones que pensamos adoptar en relación con sus cuentas individuales, en caso de que se hayan visto afectados negativamente.

Por favor, no dude en ponerse en contacto con el abajo firmante para cualquier información adicional que necesite en relación con lo anterior.

Les saluda atentamente.



**Hervé WANLIN**

Responsable Conformité et Contrôle Interne  
Compliance Officer

---

apéndice 1 :

**Invesco Funds Series**

Invesco Global Real Estate Securities Fund

**Invesco Funds Series 2**

Invesco Emerging Markets Bond Fund

Invesco Global High Income Fund

**Invesco Funds Series 5**

Invesco PRC Equity Fund

**Invesco Funds**

Invesco Emerging Local Currencies Debt Fund

Invesco Energy Fund

Invesco US 130/30 Equity Fund

Invesco US Structured Equity Fund