Κεφάλαιο Asia Consumer Demand

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΜΕΧΡΙ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2010
ΜΕΡΙΔΙΑ Α-Σώρευσης

Σημαντικά Στοιχεία

Επικεφαλής Διαχειριστής:	Samantha Ho, Χονγκ Κονγκ Διαχειρίζεται(-ονται) το Κεφάλαιο από Μάρτιο 2008
Συν-Διαχειριστής:	William Yuen, Χονγκ Κονγκ Διαχειρίζεται(-ονται) το Κεφάλαιο από Μάρτιο 2008
Έναρξης διάθεσης Κατηγορίας Μεριδίων:	Μάρτιος 2008
Έναρξη διάθεσης Κεφαλαίου:	Μάρτιος 2008
Νομικό καθεστώς:	Εταιρεία επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου (SICAV) του Λουξεμβούργου με καθεστώς λειτουργίας ΟΣΕΚΑ
Νόμισμα αναφοράς/βάσης της Κατηγορίας:	USD
Τύπος Μεριδίου:	Σώρευσης Εισοδήματος
Τρέχουσα Καθαρή Αξία Ενεργητικού:	USD 10,36
Υψηλότερη Τιμή 12μήνου:	USD 11,25 (09/04/10)
Χαμηλότερη Τίμή 12μήνου:	USD 7,90 (13/07/09)
Τρέχουσα Αποτίμηση Κεφαλαίου:	USD 474,35 Εκατ
Ελάχιστο ποσό Επένδυσης:	USD 1.500
Αρχική προμήθεια:	5,25%
Ετήσια Αμοιβή Διαχείρισης:	1,50%
TER:	2,13%
Συχνότητα Συναλλαγών:	Καθημερινά, υπολογισμός αξίας σε προθεσμιακή βάση
Εκκαθάριση:	Ημερομηνία Συναλλαγής + 4 ημέρες
Δείκτης:	MSCI AC Asia Pacific ex Japan ND
Κωδικός Bloomberg:	INVASAC LX
Κωδικός ISIN:	LU0334857355
S&P Fund Rating:	A

Στόχοι Κεφαλαίου

Επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η μακροπρόθεσμη αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας τουλάχιστον το 70% του συνολικού ενεργητικού του Κεφαλαίου σε μετοχικούς τίτλους Ασιατικών εταιρειών, των οποίων οι δραστηριότητες ενισχύονται από ή έχουν σχέση με την αύξηση της εγχώριας κατανάλωσης στις Ασιατικές οικονομίες, εκτός της Ιαπωνίας. (Παρακαλείσθε να διαβάσετε το Απλοποιημένο Ενημερωτικό Δελτίο για τους πλήρεις επενδυτικούς στόχους.)

Επενδυτική Ομάδα

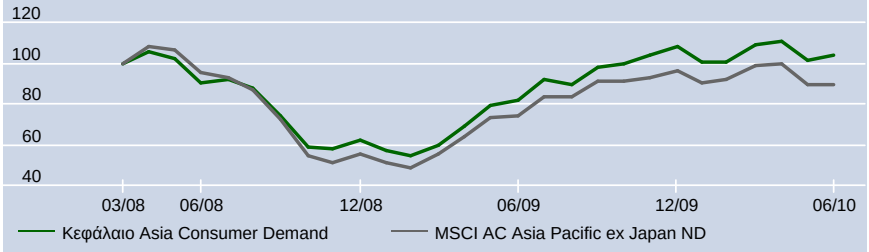
Η διαχείριση του Κεφαλαίου γίνεται από την επενδυτική ομάδα της Ασίας με κύρια έδρα το Χονγκ Κονγκ. Η επενδυτική ομάδα της Ασίας διαχειρίζεται 12,1 δισ. δολάρια Η.Π.Α. για λογαριασμό ιδιωτών και θεσμικών επενδυτών. Η επενδυτική ομάδα αποτελείται από 15 επαγγελματίες επενδύσεων με κατά μέσο όρο 15 έτη εμπειρίας στον κλάδο (στις 30 Απριλίου 2010).

Επενδυτική προσέγγιση

Το βασικό στοιχείο της φιλοσοφίας μας είναι ότι πιστεύουμε ότι μπορούμε να εκμεταλλευτούμε συστηματικά τις αναποτελεσματικότητες που υπάρχουν στις Ασιατικές αγορές μετοχών τηρώντας αυστηρά μια πειθαρχημένη διαδικασία, η οποία επικεντρώνεται στην αύξηση κερδών, στην αποτίμηση και στην αξία διοίκησης/δικαιόχρησης. Το επενδυτικό μας στυλ είναι ένας συνδυασμός μετοχών ανάπτυξης σε εύλογη τιμή (GARP) και ποιοτικών μετοχών με ελκυστικές αποτιμήσεις που θα ωφεληθούν από την ανοδική πορεία του κύκλου κερδών (αξία + καταλύτης). Το επενδυτικό φάσμα του Κεφαλαίου αποτελείται από σχεδόν 5.000 τίτλους που σχετίζονται με την καταναλωτική ζήτηση σε μια σειρά τομέων ωθούμενων από τη ζήτηση στην περιοχή της Ασίας-Ειρηνικού, εκτός Ιαπωνίας. Η διαδικασία επιλογής μετοχών στοχεύει σε υψηλής ποιότητας εταιρείες με ισχυρή διαχείριση και επιχειρηματικές στρατηγικές που επιδεικνύουν: 1. Αύξηση του EPS (κέρδος ανά μετοχή) άνω του μέσου όρου (στα προηγούμενα τρία από τα τέσσερα έτη στο δείκτη MSCI Asia Pacific ex Japan). 2. Θετική λειτουργική ταμειακή ροή (στα προηγούμενα τρία από τα τέσσερα έτη) 3. Εύρωστους ισολογισμούς. 4. Ανταγωνιστικά επιχειρηματικά μοντέλα και ηγετικές θέσεις στην αγορά [ελκυστικές αποδόσεις ιδίων κεφαλαίων (ROE), σταθερά περιθώρια λειτουργικών κερδών προ φόρων και τόκων (EBIT)].

Μακροπρόθεσμη απόδοση *

Συγκριτική απόδοση σε σχέση με το Δείκτη



Αθροιστική/Σωρευτική απόδοση *

% αύξησης

	1 έτος	3 έτη	5 έτη	Από έναρξη
Κεφάλαιο	27,12	-	-	3,60
Δείκτης	21,07	-	-	-

Ετήσια απόδοση *

% αύξησης

	2009	2008	2007	2006	2005
Κεφάλαιο	73,55	-	-	-	-
Δείκτης	73,22	-	-	-	-

Σταθμισμένη συνεχόμενη 12μηνη απόδοση **

% αύξησης

	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
Κεφάλαιο	-	-	-	-9,94	27,12

Βαθμολογία Κεφαλαίου*

Τομέας Mstar IM GIF: EQ Asia Pacific ex Japan

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Βαθμολογία Τριμήνου	1	-	-
Απόλυτη Βαθμολόγηση	21/205	-/171	-/137

Σημαντικές Πληροφορίες

Πηγή: © 2010 Morningstar. *Απόδοση μέχρι 30 Ιουνίου 2010; Κεφάλαιο: Mid to mid, επανεπένδυση μικτού εισοδήματος. Δείκτης: η απόδοση υπολογίζεται επί καθαρού εισοδήματος, χωρίς να συνυπολογίζεται επανεπένδυση φόρων παρακράτησης. Στα νούμερα δεν αποτυπώνεται η αρχική προμήθεια που καταβάλλεται από τους μεμονωμένους επενδυτές. ** Mid to mid, επανεπένδυση μικτού εισοδήματος μέχρι 30 Ιουνίου 2010. Όλα τα στοιχεία απόδοσης εμφανίζονται στο νόμισμα βάσης του κεφαλαίου.

ΑΠΟΦΑΣΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ: 1798/18.04.2008
ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Κεφάλαιο Asia Consumer Demand

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΜΕΧΡΙ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2010
ΜΕΡΙΔΙΑ Α-Σώρευσης

Σημαντικές Πληροφορίες

Η αξία των επενδύσεων καθώς και το εισόδημα από αυτές ενδέχεται να παρουσιάσουν αυξομειώσεις (εν μέρει ως αποτέλεσμα των διακυμάνσεων στις συναλλαγματικές ισοτιμίες σε επενδύσεις που είναι εκτεθειμένες σε ξένα νομίσματα). Ως εκ τούτου, οι επενδυτές ενδέχεται να απολέσουν μέρος της επένδυσής τους. Σας συστήνουμε να διαβάσετε το Ενημερωτικό Δελτίο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για τους συγκεκριμένους παράγοντες κινδύνου και για περαιτέρω πληροφορίες. Το παρόν έγγραφο δεν αποτελεί πρόσκληση εγγραφής αγοράς Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αλλά έχει αποκλειστικά ενημερωτικό σκοπό. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν διατίθεται προς πώληση σε Πρόσωπα ΗΠΑ, συμπεριλαμβανομένων των υπηκόων των ΗΠΑ. Παρότι έχει δοθεί ιδιαίτερη προσοχή στην ακρίβεια των πληροφοριών που περιλαμβάνει το έγγραφο, η Εταιρεία δεν αναλαμβάνει καμία ευθύνη για τυχόν σφάλματα, ανακρίβειες και παραλείψεις ή για τις μελλοντικές αποδόσεις. Το παρόν έγγραφο στην Ελληνική γλώσσα έχει συνταχθεί από εταιρείες του Όμίλου Invesco και η δημόσια διάθεσή του αποκλειστικά στο επενδυτικό κοινό στην Ελλάδα έχει εγκριθεί από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με την Ελληνική νομοθεσία (Ν 1969/1991, Ν 3283/2004, ΠΔ 96/1993 και ΠΔΤΕ 2302/1994), όπως ισχύει.

© Copyright 2010 Morningstar, Inc. Το παρόν έγγραφο έχει μόνο ενημερωτικό σκοπό. Ούτε η Morningstar, ούτε οι πηγές της δεν εγγυώνται την ακρίβεια, την επάρκεια ή την πληρότητα αυτού του εγγράφου ή παρέχουν οποιεσδήποτε εγγυήσεις σε σχέση με τη χρήση αυτού. Morningstar Licensed Tools and Content υποστηρίζεται από την εταιρεία Interactive Data Managed Solutions.

Χαρακτηριστικά τομέα Mstar IM GIF σε %

	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη
Μέγιστη απόδοση	67,17	21,14	114,70	291,02
Ελάχιστη απόδοση	-24,80	-67,54	-32,12	-48,82
Μέση απόδοση	19,06	-12,99	54,70	94,84
Μέγιστη ζημία	-33,20	-79,81	-78,73	-78,73
Ελάχιστη ζημία	-6,48	-29,29	-29,29	-43,55
Μέση ζημία	-14,53	-60,46	-60,72	-61,67
Αστάθεια/Διακύμανση σε ετήσια βάση	21,47	-	-	-

Πηγή: Morningstar (στις 30/06/10)

Συμμετοχές και ενεργητικές θέσεις %

Σύνολο τοποθετήσεων 85

Οι σημαντικότερες 10 τοποθετήσεις (%)	%
China Life Insurance	3,0
GOME Electrical Appliances	2,1
Industrial And Commercial Bank Of China	2,0
Bank Of China	2,0
Hyundai Mobis	1,9
ANZ Banking	1,8
Hyundai Motor	1,8
Astra International TBK	1,7
ICICI Bank	1,7
Bk Tabungan Neg	1,7

10 πιο θετικές τοποθετήσεις / επενδύσεις	+
GOME Electrical Appliances	2,0
China Life Insurance	1,8
Bk Tabungan Neg	1,7
Kasikornbank Public	1,6
Qantas Airways	1,5
Uni-President China	1,5
Mahindra & Mahindra	1,5
Hyundai Mobis	1,5
China Resources Enterprise	1,4
Myer	1,4

10 πιο αρνητικές τοποθετήσεις / επενδύσεις	-
BHP Billiton	3,7
Commonwealth Bank of Australia	2,2
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1,6
National Australia Bank	1,4
China Construction Bank	1,3
CNOOC	1,1
Reliance	1,1
China Mobile	1,0
Woolworths	1,0
Infosys Technologies	1,0

Πηγή: Invesco (στις 30/06/10)

Θέσεις ανά τομέα %

	Δείκτης	Κεφάλαιο
Χρηματοοικονομικά	34,5	34,7
Ειδικά Καταναλωτικά	6,5	24,1
Βασικά Καταναλωτικά	6,4	17,0
Βιομηχανία	8,5	7,7
Πληροφορική	13,3	6,7
Υγεία	1,4	4,7
Τηλεπικοινωνιακές υπηρεσίες	5,7	2,3
Ενέργεια	7,8	0,1
Λοιποί Τομείς	15,9	1,0
Μετρητά	0,0	1,7

Πηγή: Invesco (στις 30/06/10)

Γεωγραφική κατανομή %

	Δείκτης	Κεφάλαιο
Κίνα	19,9	29,4
Κορέα	13,8	12,2
Ινδία	8,7	11,1
Ταϊβάν	11,2	10,2
Αυστραλία	25,0	7,9
Σιγκαπούρη	5,2	7,7
Ινδονησία	2,5	7,2
Χονγκ Κονγκ	7,8	6,1
Λοιπές χώρες	5,9	6,5
Μετρητά	0,0	1,7

Πηγή: Invesco (στις 30/06/10)

Χρηματοοικονομικά χαρακτηριστικά

	Κεφάλαιο
Μέση Σταθμική Κεφαλαιοποίηση (με βάση τιμές) Αγοράς	$ 23,65 Δισεκατ.
Μέση κεφαλαιοποίηση (με βάση τιμές) αγοράς	$ 5,12 Δισεκατ.

Πηγή: Morningstar (στις 30/06/10)

Προειδοποίηση Επενδυτικού Κινδύνου

Το ΑΚ μπορεί να επενδύει σε πιστοποιητικά δικαιωμάτων αγοράς (warrants), πράγμα που περιλαμβάνει υψηλό βαθμό μόχλευσης, οπότε μια σχετικά μικρή διακύμανση της τιμής του τίτλου με τον οποίο συνδέεται το πιστοποιητικό δικαιωμάτων αγοράς μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα μια δυσανάλογα μεγάλη διακύμανση, τόσο ευνοϊκή όσο και μη ευνοϊκή, στην τιμή του πιστοποιητικού δικαιωμάτων αγοράς. Κατά συνέπεια, η καθαρή αξία ενεργητικού του ΑΚ μπορεί, κατά καιρούς, να παρουσιάζει μεγάλη αστάθεια. Το ΑΚ επενδύει σε ασιατικούς μετοχικούς τίτλους, συμπεριλαμβανομένων και ασιατικών "REITs" (Εταιρειών Επενδύσεων Ακίνητης Περιουσίας), που παρουσιάζουν γενικά μικρότερη ρευστότητα από REITs των αναπτυγμένων αγορών.