Κεφάλαιο Asia Consumer Demand

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΜΕΧΡΙ 30 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011
ΜΕΡΙΔΙΑ Ε-Σώρευσης

Σημαντικά Στοιχεία

Διαχειριστής(-ές) Κεφαλαίου:	Samantha Ho, Χονγκ Κονγκ
Διαχειρίζεται(-ονται) το Κεφάλαιο από	Μάρτιο 2008
Διαχειριστής(-ές) Κεφαλαίου:	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:	EUR
Τύπος Μεριδίου:	Σώρευσης Εισοδήματος
Τρέχουσα Καθαρή Αξία Ενεργητικού:	EUR 7,88
Υψηλότερη Τιμή 12μήνου:	EUR 9,76 (07/01/11)
Χαμηλότερη Τίμή 12μήνου:	EUR 7,05 (05/10/11)
Τρέχουσα Αποτίμηση Κεφαλαίου:	EUR 613,39 Εκατ
Ελάχιστο ποσό Επένδυσης:	EUR 500
Αρχική προμήθεια:	3,00%
Ετήσια Αμοιβή Διαχείρισης:	2,25%
TER:	2,78% (31/08/11)
Συχνότητα Συναλλαγών:	Καθημερινά, υπολογισμός αξίας σε προθεσμιακή βάση
Εκκαθάριση:	Ημερομηνία Συναλλαγής + 3 ημέρες
Δείκτης:	MSCI AC Asia ex Japan ND
Κωδικός Bloomberg:	INVASDE LX
Κωδικός ISIN:	LU0334857785
S&P Fund Rating:	A
Morningstar Rating™:	★★★

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

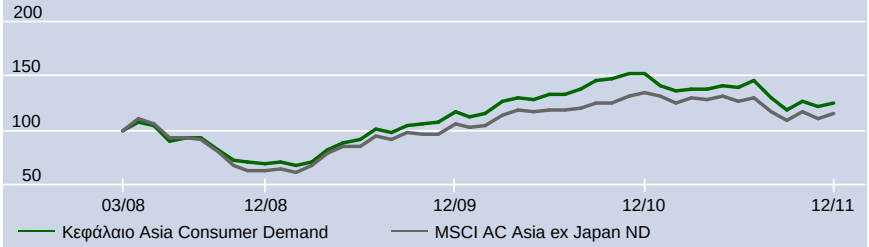
Η διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου γίνεται από την επενδυτική ομάδα της Ασίας με κύρια βάση της στο Χονγκ Κονγκ. Η επενδυτική ομάδα της Ασίας διαχειρίζεται 10,6 δισ. δολάρια Η.Π.Α. για λογαριασμό ιδιωτών και θεσμικών επενδυτών. Η επενδυτική ομάδα αποτελείται από 18 επαγγελματίες επενδύσεων με κατά μέσο όρο 16 έτη εμπειρίας στον χώρο (στις 31 Δεκεμβρίου 2011).

Επενδυτική προσέγγιση

Πιστεύουμε πως η αύξηση στην καταναλωτική ζήτηση στην Ασία είναι μια τάση της κοινωνίας που οδηγεί την ανάπτυξη στην Ασία εκτός Ιαπωνίας. Επικεντρώνοντας το ενδιαφέρον μας σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται κυρίως στο χώρο της καταναλωτικής ζήτησης, μπορούμε να επιτύχουμε μακροπρόθεσμη αύξηση κεφαλαίου και υπεραξία στην κατηγορία στοιχείων ενεργητικού στην Ασία εκτός Ιαπωνίας. Η τοπική γνώση είναι σημαντική. Το να διαθέτει κανείς επιτόπου μια έμπειρη ομάδα αποτελεί πλεονέκτημα. - Επικεντρωμόμαστε σε θεμελιώδη στοιχεία bottom-up των μετοχών, χρησιμοποιώντας ανάλυση από την κορυφή προς τη βάση για να αποκτήσουμε μακροπρόθεσμο πλαίσιο και να αναγνωρίσουμε τις αλλαγές συνηθειών και τάσεων στις καταναλωτικές δαπάνες; - Δίνουμε έμφαση σε εταιρείες με διατηρήσιμη ηγετική θέση στον τομέα τους και ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα; - Προτιμούμε μετοχές στον τομέα της καταναλωτικής ζήτησης που παρουσιάζουν ανάπτυξη-σε-εύλογη-τιμή (growth-at-a-reasonable-price (GARP)); - Δεν ακολουθούμε κάποιον δείκτη απόδοσης και παίρνουμε ενεργητικές θέσεις σε στοιχεία που μπορούν να επωφεληθούν του επενδυτικού θέματος της καταναλωτικής ζήτησης.

Μακροπρόθεσμη απόδοση *

Συγκριτική απόδοση σε σχέση με το Δείκτη



Αθροιστική/Σωρευτική απόδοση * — % αύξησης

	1 έτος	3 έτη	5 έτη	Από έναρξη
Κεφάλαιο	-17,49	79,91	-	22,55
Δείκτης	-14,54	82,26	-	-

Ετήσια απόδοση * — % αύξησης

	2011	2010	2009	2008	2007
Κεφάλαιο	-17,49	29,58	68,26	-	-
Δείκτης	-14,54	27,93	66,71	-	-

Σταθμισμένη συνεχόμενη 12μηνη απόδοση ** — % αύξησης

	29.12.06 31.12.07	31.12.07 31.12.08	31.12.08 31.12.09	31.12.09 31.12.10	31.12.10 30.12.11
Κεφάλαιο	-	-	68,26	29,58	-17,49

Σημαντικές Πληροφορίες

Πηγή: © 2011 Morningstar. *Απόδοση μέχρι 30 Δεκεμβρίου 2011; 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 στις 30 Δεκεμβρίου 2011. 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 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011
ΜΕΡΙΔΙΑ Ε-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 2011 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.

Συμμετοχές και ενεργητικές θέσεις %

Σύνολο τοποθετήσεων 72

Οι σημαντικότερες 10 τοποθετήσεις (%)	%
Samsung	4,8
Hyundai Motor	3,4
Hyundai Mobis	3,1
President Chain Store	2,5
Hengan International	2,4
Astra International Tbk	2,2
ITC	2,2
Tencent	2,1
Brilliance China Automotive	2,0
Uni-President China	1,9

10 πιο θετικές τοποθετήσεις / επενδύσεις	+
Hyundai Mobis	2,6
Hyundai Motor	2,5
President Chain Store	2,4
Hengan International	2,2
ITC	1,9
Brilliance China Automotive	1,9
Uni-President China	1,9
Lifestyle International	1,8
Sa Sa International	1,8
Astra International Tbk	1,7

10 πιο αρνητικές τοποθετήσεις / επενδύσεις	-
BHP Billiton	3,6
Commonwealth Bank of Australia	2,5
Westpac Banking	2,0
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1,9
China Mobile	1,9
Australia and New Zealand Banking	1,7
National Australia Bank	1,7
China Construction Bank	1,3
Woolworths	1,0
CNOOC	1,0

Πηγή: Morningstar (στις 30/12/11)

Θέσεις ανά τομέα %

	Δείκτης	Κεφάλαιο
Ειδικά Καταναλωτικά	7,8	34,8
Βασικά Καταναλωτικά	6,5	22,0
Χρηματοοικονομικά	33,6	20,9
Πληροφορική	12,8	11,8
Υγεία	1,5	6,0
Τηλεπικοινωνιακές υπηρεσίες	5,7	2,2
Βιομηχανία	8,5	1,1
Ενέργεια	7,4	0,1
Λοιποί Τομείς	16,2	0,1
Μετρητά	0,0	1,0

Πηγή: Morningstar (στις 30/12/11)

Γεωγραφική κατανομή %

	Δείκτης	Κεφάλαιο
Κίνα	18,3	31,8
Κορέα	14,8	14,9
Ταϊβάν	11,1	11,4
Ινδονησία	3,1	8,3
Ινδία	6,3	8,0
Χονγκ Κονγκ	8,4	7,7
Σιγκαπούρη	4,9	6,9
Μαλαισία	3,6	4,4
Λοιπές χώρες	29,5	5,6
Μετρητά	0,0	1,0

Πηγή: Morningstar (στις 30/12/11)

Χρηματοοικονομικά χαρακτηριστικά

	Κεφάλαιο
Μέση Σταθμική Κεφαλαιοποίηση (με βάση τιμές) Αγοράς	€ 12,89 Δισεκατ.
Μέση κεφαλαιοποίηση (με βάση τιμές) αγοράς	€ 5,37 Δισεκατ.

Πηγή: Morningstar (στις 30/12/11)

Στοιχεία 3ετίας

	Διακύμανση/ Αστάθεια	Σχέση Sharpe	Συσχετ.	Alpha	Beta	Ποσοστό Παρέκκλισης	Σχέση Κινδύνου/ Απόδοσης
Κεφάλαιο	18,93	0,99	0,97	1,19	0,92	5,99	-0,07

Πηγή: Morningstar (στις 30/12/11)

Προειδοποίηση Επενδυτικού Κινδύνου

Το παρόν είναι ένα θεματικό ΑΚ και οι επενδυτές θα πρέπει να είναι προετοιμασμένοι για υψηλότερο βαθμό κινδύνου σε σχέση με αυτό μιας εντολής ευρύτερου επενδυτικού φάσματος. 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.