Κεφάλαιο Invesco Emerging Europe Equity

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΜΕΧΡΙ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2010
ΜΕΡΙΔΙΑ Ε-Σώρευσης

Σημαντικά Στοιχεία

Διαχειριστής(-ές) Κεφαλαίου:	Liesbeth Rubinstein, Henley
Διαχειρίζεται(-ονται) το Κεφάλαιο από	Ιούλιο 2008
Έναρξη διάθεσης Κατηγορίας Μεριδίων:	Ιούλιος 2008
Έναρξη διάθεσης Κεφαλαίου:	Ιανουάριος 1991
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 7,26
Υψηλότερη Τιμή 12μήνου:	EUR 8,23 (26/04/10)
Χαμηλότερη Τίμή 12μήνου:	EUR 4,47 (13/07/09)
Τρέχουσα Αποτίμηση Κεφαλαίου:	EUR 25,63 Εκατ
Ελάχιστο ποσό Επένδυσης:	EUR 500
Αρχική προμήθεια:	3,00%
Ετήσια Αμοιβή Διαχείρισης:	2,25%
TER:	2,91%
Συχνότητα Συναλλαγών:	Καθημερινά, υπολογισμός αξίας σε προθεσμιακή βάση
Εκκαθάριση:	Ημερομηνία Συναλλαγής + 4 ημέρες
Δείκτης:	MSCI EM Eastern Europe ND
Κωδικός Bloomberg:	INVPGEE LX
Κωδικός ISIN:	LU0115139486
S&P Fund Rating:	A

Στόχοι Κεφαλαίου

(Πρώην Κεφάλαιο Invesco Emerging Markets Select Equity. Αλλαγή επωνυμίας την 31/07/2008). Επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη μακροπρόθεσμης αύξησης κεφαλαίου επενδύοντας τουλάχιστον το 70% του συνολικού ενεργητικού του σε μετοχές και τίτλους συνδεδεμένους με μετοχές εταιρειών σε αναδυόμενες Ευρωπαϊκές αγορές. [Παρακαλείσθε να διαβάσετε το Απλοποιημένο Ενημερωτικό Δελτίο για τους πλήρεις επενδυτικούς στόχους.]

Επενδυτική Ομάδα

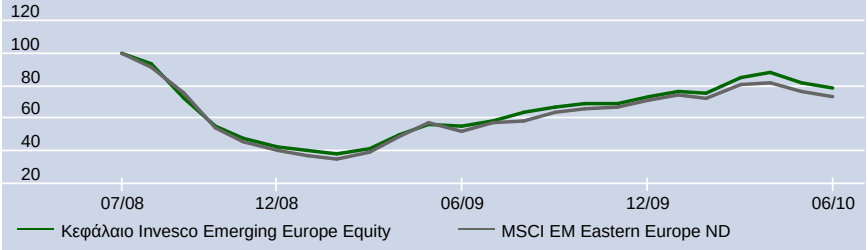
Η διαχείριση του Κεφαλαίου γίνεται από την ομάδα Invesco Perpetual Emerging European Equities με έδρα το Henley, η οποία αποτελείται από συνολικά 3 επαγγελματίες επενδύσεων, οι οποίοι διαθέτουν κατά μέσο όρο 15 έτη εμπειρίας στον κλάδο. Η ομάδα διαχειριζόταν στοιχεία ενεργητικού σε μετοχικούς τίτλους Ευρωπαϊκών χωρών με αναδυόμενες αγορές ύψους 283,6 εκ. δολαρίων Η.Π.Α. στις 31 Μαρτίου 2010.

Επενδυτική Προσέγγιση

Πιστεύουμε στην ενεργητική διαχείριση επενδύσεων και αυτό αποτελεί τον πυρήνα της επενδυτικής φιλοσοφίας μας. Οι θεμελιώδεις αρχές είναι η κινητήρια δύναμη μιας επενδυτικής προσέγγισης χωρίς περιορισμούς, ενώ έχει στόχο να παράγει ελκυστικές συνολικές αποδόσεις σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα. Η ομάδα μετέρχεται μια πραγματιστική προσέγγιση προσανατολισμένη στις αποτιμήσεις, η οποία επιτρέπει επενδυτική ελευθερία, όπως η δυνατότητα επιλογής μετοχών χωρίς τον περιορισμό των συμμετοχών της σύνθεσης ενός δείκτη. Επικεντρώνεται σε απόλυτες αντί για σχετικές αποδόσεις, καθώς προτιμά να υιοθετεί μια αστάθμητη εικόνα της αγοράς και να προβαίνει σε επενδύσεις όπου ανακαλύπτουν αξία και ευκαιρίες. Μέχρι το 30% του συνολικού ενεργητικού του κεφαλαίου μπορεί να επενδυθεί αθροιστικά σε μετρητά και ισοδύναμα μετρητών, μέσα χρηματαγοράς, μετοχικούς τίτλους και τίτλους που συνδέονται με μετοχές. Για τους σκοπούς του κεφαλαίου, ο Σύμβουλος Επενδύσεων έχει ορίσει ως αναδυόμενες ευρωπαϊκές αγορές τις ακόλουθες χώρες που περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, τις Εσθονία, Λετονία, Λιθουανία, Πολωνία, Τσεχία, Σλοβακία, Ουγγαρία, Ρουμανία, Βουλγαρία, Σλοβενία, Ισραήλ, Τουρκία, Ρωσία, Κροατία και Ουκρανία.

Μακροπρόθεσμη απόδοση *

Συγκριτική απόδοση σε σχέση με το Δείκτη



Αθροιστική/Σωρευτική απόδοση * — % αύξησης

	1 έτος	3 έτη	5 έτη	Από έναρξη
Κεφάλαιο	42,63	-	-	-21,00
Δείκτης	41,54	-	-	-

Ετήσια απόδοση * — % αύξησης

	2009	2008	2007	2006	2005
Κεφάλαιο	74,04	-	-	-	-
Δείκτης	77,81	-	-	-	-

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	-	-	-	-	42,63

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: 1839/17.5.2004
ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Κεφάλαιο Invesco Emerging Europe Equity

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΜΕΧΡΙ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2010
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 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.

Συμμετοχές και ενεργητικές θέσεις %

Σύνολο τοποθετήσεων 37

Οι σημαντικότερες 10 τοποθετήσεις (%)	%
Lukoil ADR	9,4
OAO Gazprom ADS	8,5
MMC Norilsk Nickel ADR	7,4
Ak Sberegatelny Bank Sberbank	5,8
OJSC OC Rosneft GDR	5,2
Mobile TeleSystems ADR	5,0
Oao Novatek GDR	4,8
OAO Tatneft GDR	4,5
Surgutneftegaz OAO (GDR)	3,9
VimpelCom ADR	3,4

10 πιο θετικές τοποθετήσεις / επενδύσεις	+
Lukoil ADR	9,4
OAO Gazprom ADS	8,5
MMC Norilsk Nickel ADR	7,4
OJSC OC Rosneft GDR	5,2
OAO Tatneft GDR	4,5
Surgutneftegaz OAO (GDR)	3,9
VimpelCom ADR	3,4
X5 Retail N.V GDR	2,7
Globaltrans Investment GDR	2,5
OJSC LSR GDR	2,4

10 πιο αρνητικές τοποθετήσεις / επενδύσεις	-
Gazprom OAO	20,2
Lukoil	9,6
Mining And Metallurgical Norilsk Nickel JSC Taimirsky Region	4,4
Rosneft Oil	3,9
Ak Sberegatelny Bank Sberbank	2,6
Surgutneftegaz OJSC	2,5
Oao Tatneft	2,5
PKO Bank Polski	1,7
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	1,6
VTB Bank (JSC)	1,5

Πηγή: Invesco (στις 30/06/10)

Θέσεις ανά τομέα %

	Δείκτης	Κεφάλαιο
Ενέργεια	46,5	39,0
Υλικά	11,4	16,8
Χρηματοοικονομικά	22,3	14,9
Βασικά Καταναλωτικά	2,2	9,8
Τηλεπικοινωνιακές υπηρεσίες	7,6	8,4
Βιομηχανία	0,2	4,3
Υγεία	1,0	2,4
Υπηρεσίες Κοινής Ωφέλειας	7,6	2,0
Λοιποί Τομείς	1,2	2,6
Μετρητά	0,0	-0,2

Πηγή: Invesco (στις 30/06/10)

Γεωγραφική κατανομή %

	Δείκτης	Κεφάλαιο
Ρωσία	74,8	77,3
Πολωνία	15,4	8,1
Ουγγαρία	4,8	4,4
Τουρκία	0,0	3,1
Δημοκρατία της Τσεχίας	4,7	2,8
Καζακστάν	0,0	2,7
Γεωργία	0,0	1,8
Λοιπές χώρες	0,3	0,0
Μετρητά	0,0	-0,2

Πηγή: Invesco (στις 30/06/10)

Χρηματοοικονομικά χαρακτηριστικά

	Κεφάλαιο
Μέση Σταθμική Κεφαλαιοποίηση (με βάση τιμές) Αγοράς	€ 47,90 Δισεκατ.
Μέση κεφαλαιοποίηση (με βάση τιμές) αγοράς	€ 8,09 Δισεκατ.

Πηγή: Morningstar (στις 30/06/10)

Προειδοποίηση Επενδυτικού Κινδύνου

Το παρόν είναι ένα ΑΚ αναδυόμενων αγορών και οι επενδυτές θα πρέπει να είναι προετοιμασμένοι για υψηλότερο βαθμό κινδύνου σε σχέση με αυτό μίας εντολής ευρύτερου επενδυτικού φάσματος, εξαιτίας προβλημάτων που μπορεί να προκύψουν σε σχέση με τις συναλλαγές, τους διακανονισμούς/εκκαθάριση και τη θεματοφυλακή. Το ΑΚ μπορεί να επενδύει απευθείας στη Ρωσία, κάτι που μπορεί να εμπεριέχει σημαντικούς κινδύνους για το κεφάλαιο.