# Κεφάλαιο Invesco Emerging Europe Equity

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΜΕΧΡΙ 30 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011
ΜΕΡΙΔΙΑ Ε-Σώρευσης

## Σημαντικά Στοιχεία

| | |
|---|---|
| Διαχειριστής(-ές) Κεφαλαίου: | Liesbeth Rubinstein, Henley |
| Διαχειρίζεται(-ονται) το Κεφάλαιο από | Ιούλιο 2008 |
| Έναρξης 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 6,67 |
| Υψηλότερη Τιμή 12μήνου: | EUR 9,53 (13/01/11) |
| Χαμηλότερη Τίμή 12μήνου: | EUR 6,13 (05/10/11) |
| Τρέχουσα Αποτίμηση Κεφαλαίου: | EUR 25,40 Εκατ |
| Ελάχιστο ποσό Επένδυσης: | EUR 500 |
| Αρχική προμήθεια: | 3,00% |
| Ετήσια Αμοιβή Διαχείρισης: | 2,25% |
| TER: | 2,94% (31/08/11) |
| Συχνότητα Συναλλαγών: | Καθημερινά, υπολογισμός αξίας σε προθεσμιακή βάση |
| Εκκαθάριση: | Ημερομηνία Συναλλαγής + 3 ημέρες |
| Δείκτης: | MSCI EM Eastern Europe ND |
| Κωδικός Bloomberg: | INVPGEE LX |
| Κωδικός ISIN: | LU0115139486 |
| S&P Fund Rating: | A |
| Morningstar Rating™: | ★★★ |

## 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

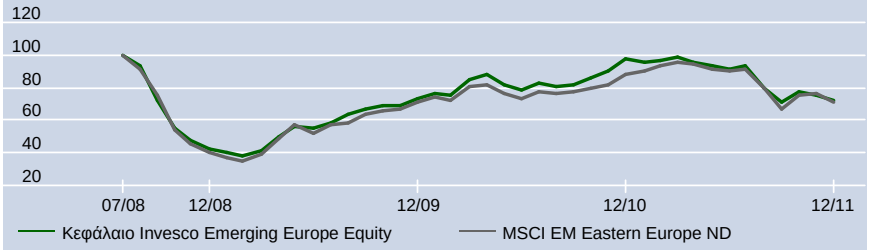
Η διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου γίνεται από την Liesbeth Rubinstein της ομάδας Invesco Perpetual Emerging European Equities με έδρα στο Henley, η οποία αποτελείται από συνολικά 4 επαγγελματίες επενδύσεων, οι οποίοι διαθέτουν κατά μέσο όρο 16 χρόνια εμπειρίας στον χώρο. Η ομάδα διαχειριζόταν στοιχεία ενεργητικού ύψους 1 δισ. δολαρίων Η.Π.Α. (στις 30 Ιουνίου 2011) εκ των οποίων τα 127,5 εκ. δολάρια ΗΠΑ σε μετοχές αναδυόμενων Ευρωπαϊκών αγορών.

### 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 Emerging Markets Equities της Invesco Perpetual πιστεύει στη δημιουργία χαρτοφυλακίων που αποτελούνται από επενδύσεις, που η κάθε μία τους ξεχωριστά έχει τη δυνατότητα να προσφέρει απόλυτες θετικές αποδόσεις. Η ομάδα επίσης αξιολογεί την ελκυστικότητα της σχετικής αποτίμησης των μετοχικών τίτλων τόσο σε επίπεδο χώρας όσο και σε επίπεδο κλάδου στα πλαίσια μιας προσέγγισης που ακολουθεί τους δείκτες. Με αυτά τα δεδομένα, το περιβάλλον ευκαιριών είναι μεγάλο και η ομάδα επιδιώκει να αγοράζει μετοχές που πιστεύει (high conviction). Η βασική προσοχή της ομάδας επικεντρώνεται στην επιλογή μετοχών, αν και συνυπολογίζουν τις επιπλοκές μακροοικονομικών θεμάτων στις αναδυόμενες μετοχικές αγορές και το πιθανό τους αντίκτυπο. Ωστόσο η αξιολόγηση μιας εταιρείας και η αποτίμησή της αποτελούν τους βασικούς παράγοντες στην διαδικασία λήψης αποφάσεων. 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 | -25,72 | 71,47 | - | -27,42 |
| Δείκτης | -18,96 | 78,57 | - | - |

### Ετήσια απόδοση * — % αύξησης

| | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|---|---|---|---|---|---|
| Κεφάλαιο | -25,72 | 32,64 | 74,04 | - | - |
| Δείκτης | -18,96 | 23,93 | 77,81 | - | - |

### 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 | - | - | 74,04 | 32,64 | -25,72 |

## 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: 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 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 40

| Οι σημαντικότερες 10 τοποθετήσεις (%) | % |
|---|---|
| Lukoil ADR | 9,9 |
| OAO Gazprom ADR | 8,2 |
| Oao Novatek | 7,3 |
| OJSC OC Rosneft | 6,6 |
| OAO Tatneft | 4,9 |
| JSC Uralkali | 4,8 |
| Sberbank of Russia OJSC ADR | 4,0 |
| Powszechny Zaklad Ubezpieczen | 3,9 |
| TNK-BP | 3,6 |
| Eurocash | 3,2 |

| 10 πιο θετικές τοποθετήσεις / επενδύσεις | + |
|---|---|
| Lukoil ADR | 9,9 |
| OAO Gazprom ADR | 8,2 |
| OAO Tatneft | 4,9 |
| JSC Uralkali | 4,8 |
| Sberbank of Russia OJSC ADR | 4,0 |
| TNK-BP | 3,6 |
| Eurocash | 3,2 |
| Oao Novatek | 3,1 |
| Polymetal International | 2,9 |
| OJSC OC Rosneft | 2,6 |

| 10 πιο αρνητικές τοποθετήσεις / επενδύσεις | - |
|---|---|
| Gazprom OAO | 21,1 |
| Lukoil | 10,0 |
| Sberbank Of Russia | 6,6 |
| Uralkali JSC | 3,7 |
| Mobile TeleSystems ADR | 2,8 |
| MMC Norilsk Nickel | 2,7 |
| OAO Tatneft ADR | 2,6 |
| Cez A.S. Praha | 2,4 |
| Rostelecom OJSC Long-Distance and International Telecommunications | 2,3 |
| PKO Bank Polski | 2,2 |

Πηγή: Morningstar (στις 30/12/11)

## Θέσεις ανά τομέα %

| | Δείκτης | Κεφάλαιο |
|---|---|---|
| Ενέργεια | 49,6 | 41,9 |
| Υλικά | 10,5 | 20,2 |
| Χρηματοοικονομικά | 19,1 | 16,0 |
| Βασικά Καταναλωτικά | 2,1 | 8,7 |
| Υγεία | 0,7 | 5,4 |
| Ειδικά Καταναλωτικά | 0,5 | 4,4 |
| Βιομηχανία | 0,0 | 2,3 |
| Λοιποί Τομείς | 17,5 | 0,2 |
| Μετρητά | 0,0 | 0,9 |

Πηγή: Morningstar (στις 30/12/11)

## Γεωγραφική κατανομή %

| | Δείκτης | Κεφάλαιο |
|---|---|---|
| Ρωσία | 75,4 | 64,7 |
| Πολωνία | 16,3 | 14,6 |
| Ηνωμένο Βασίλειο | 0,0 | 6,2 |
| Ουγγαρία | 3,4 | 3,4 |
| Τουρκία | 0,0 | 2,8 |
| Κύπρος | 0,0 | 2,3 |
| Ουκρανία | 0,0 | 1,4 |
| Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα | 0,0 | 1,4 |
| Λοιπές χώρες | 4,9 | 2,3 |
| Μετρητά | 0,0 | 0,9 |

Πηγή: Morningstar (στις 30/12/11)

## Χρηματοοικονομικά χαρακτηριστικά

| | Κεφάλαιο |
|---|---|
| Μέση Σταθμική Κεφαλαιοποίηση (με βάση τιμές) Αγοράς | € 21,74 Δισεκατ. |
| Μέση κεφαλαιοποίηση (με βάση τιμές) αγοράς | € 2,23 Δισεκατ. |

Πηγή: Morningstar (στις 30/12/11)

## 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. Το ΑΚ μπορεί να επενδύει απευθείας στη Ρωσία, κάτι που μπορεί να εμπεριέχει σημαντικούς κινδύνους για το κεφάλαιο.