# Κεφάλαιο Invesco Nippon Select Equity

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΜΕΧΡΙ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2011
ΜΕΡΙΔΙΑ Ε-Σώρευσης

## Σημαντικά Στοιχεία

| | |
|---|---|
| Διαχειριστής(-ές) Κεφαλαίου: | Tadao Minaguchi, Τόκυο |
| Διαχειρίζεται(-ονται) το Κεφάλαιο από | Δεκέμβριο 2010 |
| Έναρξης διάθεσης Κατηγορίας Μεριδίων: | Αύγουστος 2000 |
| 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 1,70 |
| Υψηλότερη Τιμή 12μήνου: | EUR 1,78 (11/01/11) |
| Χαμηλότερη Τίμή 12μήνου: | EUR 1,41 (15/03/11) |
| Τρέχουσα Αποτίμηση Κεφαλαίου: | EUR 63,67 Εκατ |
| Ελάχιστο ποσό Επένδυσης: | EUR 500 |
| Αρχική προμήθεια: | 3,00% |
| Ετήσια Αμοιβή Διαχείρισης: | 2,00% |
| TER: | 2,56% |
| Συχνότητα Συναλλαγών: | Καθημερινά, υπολογισμός αξίας σε προθεσμιακή βάση |
| Εκκαθάριση: | Ημερομηνία Συναλλαγής + 3 ημέρες |
| Δείκτης: | MSCI Japan ND |
| Κωδικός Bloomberg: | INVPNGE |
| Κωδικός ISIN: | LU0115142514 |
| Morningstar Rating™: | ★★ |

## Στόχοι Κεφαλαίου

Επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη μακροπρόθεσμης αύξησης κεφαλαίου επενδύοντας σε χαρτοφυλάκιο με Ιαπωνικές εταιρείες. [Παρακαλείσθε να διαβάσετε το Απλοποιημένο Ενημερωτικό Δελτίο για τους πλήρεις επενδυτικούς στόχους.]

## Επενδυτική Ομάδα

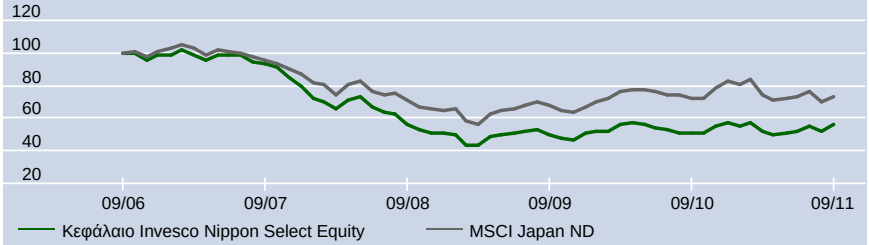
Η διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου γίνεται από την επενδυτική ομάδα Value/Advantage της Invesco Japan, με βάση στο Τόκυο. Η επενδυτική ομάδα διαχειρίζεται πάνω από 6,7 δισ. δολάρια Η.Π.Α. σε ιαπωνικούς μετοχικούς τίτλους για λογαριασμό κυρίως θεσμικών πελατών. Η ομάδα των 6 επαγγελματιών επενδύσεων διαθέτει κατά μέσο όρο 17 έτη εμπειρίας στον χώρο (στις 30 Ιουνίου 2011).

### Επενδυτική προσέγγιση

Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου γίνεται σύμφωνα με μια ενεργητική και bottom up (από την βάση προς την κορυφή) διαδικασία που επικεντρώνεται στην επιλογή εταιρειών που χρησιμοποιούν αποτελεσματικά, όχι μόνο το κεφάλαιό τους, αλλά και τα άυλα ενεργητικά στοιχεία τους (όπως την αξία σημάτων, την τεχνική εξέλιξη και την ισχυρή πελατειακή βάση, κλπ). Πιστεύουμε ότι ένα χαρτοφυλάκιο εταιρειών υψηλής ποιότητας, των οποίων το βασικό ανταγωνιστικό πλεονέκτημα ενισχύεται από διατηρήσιμες άυλες αξίες, που συντελούν στην παραγωγή σημαντικών ελεύθερων ταμειακών ροών και στην αύξηση αξίας για τους μετόχους, θα προσφέρει ελκυστικές αποδόσεις μέσο-μακροπρόθεσμα. Η στρατηγική δεν δεσμεύεται ως προς το στυλ (αξία/ανάπτυξη) ή το μέγεθος (μεγάλη/μεσαία/μικρή κεφαλαιοποίηση). Διεξάγουμε ποσοτικούς ελέγχους Ιαπωνικών εταιρειών με χαμηλή σχέση επενδύσεων προς πωλήσεις (capex-to-sales), μεγάλη βελτίωση λειτουργικού περιθωρίου ή μεγάλη αύξηση λειτουργικού κέρδους, και στη συνέχεια επικεντρωνόμαστε στις εταιρείες, των οποίων η αναμενόμενες ελεύθερες ταμειακές ροές θα είναι υψηλότερες από τις αποδόσεις των Ιαπωνικών Κρατικών Ομολόγων.

### Μακροπρόθεσμη απόδοση *

Συγκριτική απόδοση σε σχέση με το Δείκτη




### Αθροιστική/Σωρευτική απόδοση *

% αύξησης

| | 1 έτος | 3 έτη | 5 έτη |
|---|---|---|---|
| Κεφάλαιο | 12,58 | 1,80 | -43,33 |
| Δείκτης | 1,66 | 4,12 | -26,54 |

### Ετήσια απόδοση *

% αύξησης

| | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 |
|---|---|---|---|---|---|
| Κεφάλαιο | 13,91 | 0,00 | -37,08 | -18,92 | -18,68 |
| Δείκτης | 23,46 | 2,94 | -25,54 | -13,62 | -4,96 |

### Σταθμισμένη συνεχόμενη 12μηνη απόδοση **

% αύξησης

| | 29.09.06<br>28.09.07 | 28.09.07<br>30.09.08 | 30.09.08<br>30.09.09 | 30.09.09<br>30.09.10 | 30.09.10<br>30.09.11 |
|---|---|---|---|---|---|
| Κεφάλαιο | -7,00 | -40,14 | -10,18 | 0,67 | 12,58 |

## Σημαντικές Πληροφορίες

Πηγή: © 2011 Morningstar. *Απόδοση μέχρι 30 Σεπτεμβρίου 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 30 Σεπτεμβρίου 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 Nippon Select Equity

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΜΕΧΡΙ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 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 43

| Οι σημαντικότερες 10 τοποθετήσεις (%) | % |
|---|---|
| Tsumura | 5,0 |
| Rakuten | 4,8 |
| Toyota Tsusho | 4,8 |
| Canon | 4,6 |
| Keyence | 4,0 |
| M3 | 3,5 |
| SMC | 3,3 |
| Taikisha | 3,3 |
| Ricoh | 3,3 |
| Ito En | 3,3 |

| 10 πιο θετικές τοποθετήσεις / επενδύσεις | + |
|---|---|
| Tsumura | 4,9 |
| Toyota Tsusho | 4,6 |
| Rakuten | 4,4 |
| M3 | 3,5 |
| Keyence | 3,5 |
| Taikisha | 3,3 |
| Ito En | 3,3 |
| Hamamatsu Photonics K.K | 3,0 |
| Ricoh | 3,0 |
| SMC | 3,0 |

| 10 πιο αρνητικές τοποθετήσεις / επενδύσεις | - |
|---|---|
| Toyota Motor | 4,5 |
| Mitsubishi UFJ Financial | 2,7 |
| Honda Motor | 2,3 |
| Takeda Pharmaceutical | 1,8 |
| Mitsubishi | 1,4 |
| NTT DoCoMo | 1,3 |
| Fanuc | 1,3 |
| SOFTBANK | 1,2 |
| Mitsui | 1,2 |
| Nippon Telegraph and Telephone | 1,1 |

Πηγή: Morningstar (στις 30/09/11)

## Θέσεις ανά τομέα %

| | Δείκτης | Κεφάλαιο |
|---|---|---|
| Πληροφορική | 12,5 | 31,4 |
| Βιομηχανία | 20,3 | 19,9 |
| Ειδικά Καταναλωτικά | 19,1 | 16,4 |
| Υγεία | 6,8 | 10,9 |
| Χρηματοοικονομικά | 17,4 | 10,6 |
| Υλικά | 7,5 | 6,2 |
| Βασικά Καταναλωτικά | 6,2 | 3,3 |
| Λοιποί Τομείς | 10,2 | -0,1 |
| Μετρητά | 0,0 | 1,4 |

Πηγή: Morningstar (στις 30/09/11)

## Γεωγραφική κατανομή %

| | Δείκτης | Κεφάλαιο |
|---|---|---|
| Ιαπωνία | 100,0 | 95,3 |
| Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής | 0,0 | 3,3 |
| Μετρητά | 0,0 | 1,4 |

Πηγή: Morningstar (στις 30/09/11)

## Χρηματοοικονομικά χαρακτηριστικά

| | Κεφάλαιο |
|---|---|
| Μέση Σταθμική Κεφαλαιοποίηση (με βάση τιμές) Αγοράς | € 7,86 Δισεκατ. |
| Μέση κεφαλαιοποίηση (με βάση τιμές) αγοράς | € 2,70 Δισεκατ. |

Πηγή: Morningstar (στις 30/09/11)

## Στοιχεία 3ετίας

| | Διακύμανση/ Αστάθεια | Σχέση Sharpe | Συσχετ. | Alpha | Beta | Ποσοστό Παρέκκλισης | Σχέση Κινδύνου/ Απόδοσης |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Κεφάλαιο | 18,12 | -0,63 | 0,98 | -0,63 | 1,01 | 5,54 | -0,14 |

Πηγή: Morningstar (στις 30/09/11)