Κεφάλαιο Invesco Global Health Care

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΜΕΧΡΙ 30 ΜΑΡΤΙΟΥ 2012
ΜΕΡΙΔΙΑ Α-Διανομής

Σημαντικά Στοιχεία

Διαχειριστής(-ές) Κεφαλαίου:	Derek Taner, Σαν Φρανσίσκο Διαχειρίζεται(-ονται) το Κεφάλαιο από Ιανουάριο 2006
Διαχειριστής(-ές) Κεφαλαίου:	Dean Dillard, Χιούστον Διαχειρίζεται(-ονται) το Κεφάλαιο από Ιανουάριο 2009
Έναρξης διάθεσης Κατηγορίας Μεριδίων:	Μάρτιος 1994
Έναρξη διάθεσης Κεφαλαίου:	Ιούνιος 1982
Νομικό καθεστώς:	Αμοιβαίο Κεφάλαιο – Irish Unit Trust εγκεκριμένο ως ΟΣΕΚΑ (Οργανισμός Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες)
Νόμισμα αναφοράς/βάσης της Κατηγορίας:	USD
Τύπος Μεριδίου:	Διανομής Εισοδήματος
Τρέχουσα Καθαρή Αξία Ενεργητικού:	USD 74,96
Υψηλότερη Τιμή 12μήνου:	USD 77,35 (20/05/11)
Χαμηλότερη Τιμή 12μήνου:	USD 61,54 (09/08/11)
Τρέχουσα Αποτίμηση Κεφαλαίου:	USD 127,35 Εκατ
Ελάχιστο ποσό Επένδυσης:	USD 1.500
Αρχική προμήθεια:	5,25%
Ετήσια Αμοιβή Διαχείρισης:	2%
Διαρκείς προμήθειες:	2,50% (30/11/11)
Συχνότητα Συναλλαγών:	Καθημερινά, υπολογισμός αξίας σε προθεσμιακή βάση
Εκκαθάριση:	Ημερομηνία Συναλλαγής + 3 ημέρες
Δείκτης:	MSCI World HealthCare ND
Κωδικός Bloomberg:	INVHEDA ID
Κωδικός ISIN:	IE0003824293
S&P Fund Rating:	Silver
Morningstar Rating™:	★★★

Περίληψη Στόχων και Επενδυτικής Πολιτικής

Επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη μακροπρόθεσμης αύξησης κεφαλαίου επενδύοντας σε εταιρείες του τομέα υγείας σε όλο τον κόσμο. Περαιτέρω λεπτομέρειες για το ΑΚ στο Πλήρες Ενημερωτικό Δελτίο και στο Απλοποιημένο Ενημερωτικό Δελτίο. Παρακαλείσθε να διαβάσετε το τρέχον Ενημερωτικό Δελτίο για τους πλήρεις επενδυτικούς στόχους.

Επενδυτική Ομάδα

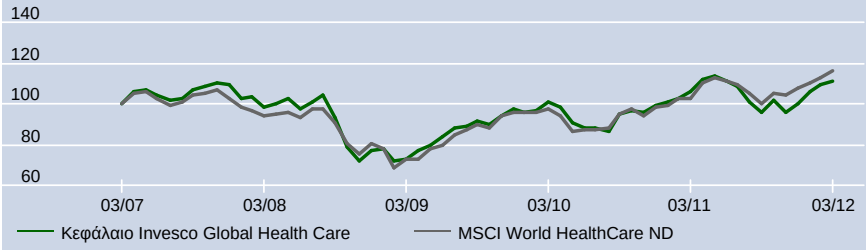
Το Κεφάλαιο Invesco Global Health Care ακολουθεί μια ομαδική προσέγγιση στη διαδικασία διαχείρισης του χαρτοφυλακίου του. Η επενδυτική ομάδα αποτελείται από τους Derek Taner (επικεφαλής διαχειριστής) - Διαχειριστής Χαρτοφυλακίου και Dean Dillard (συν-διαχειριστής) - Διαχειριστής Χαρτοφυλακίου. Στο έργο τους επιβοηθούνται από τον διαχειριστή χαρτοφυλακίου Douglas Asiello (τομέας πυρήνα επενδύσεων - Core), διαχειριστή χαρτοφυλακίου Jonathan Harrington (διαφοροποιημένο τομέα μερισματαπόδοσης - Diversified Dividend), ανώτερο αναλυτή μετοχών Doug Grant (πυρήνας επενδύσεων - Core), αναλύτρια Janet Luby (τομέας ανάπτυξης - Growth.) Ο Derek Taner ηγείται της προσπάθειας ανάλυσης στον τομέα υγείας για την Invesco. Αν και όλοι ασχολούνται με την αναλυτική έρευνα, οι αποφάσεις αγοράς και πώλησης ανήκουν στον επικεφαλής διαχειριστή χαρτοφυλακίου Derek Taner.(στις 31 Δεκεμβρίου 2011).

Επενδυτική προσέγγιση

Το Κεφάλαιο Invesco Global Health Care είναι ένα κεφάλαιο ενεργητικής διαχείρισης που αναζητεί μετοχές στον τομέα της υγείας με ελκυστική αποτίμηση όλων των κεφαλαιοποιήσεων της αγοράς από όλο τον κόσμο. Για την επιλογή τίτλων για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, η επενδυτική ομάδα χρησιμοποιεί μια επενδυτική προσέγγιση bottom-up (από τη βάση προς την κορυφή), εστιάζοντας στα θεμελιώδη μεγέθη του κλάδου και των εταιρειών. Η αποτίμηση είναι ένας σημαντικός παράγοντας κατά τη δημιουργία ενός χαρτοφυλακίου με την προοπτική υπερτίμησης, καθώς οι εταιρείες αποκτούν περισσότερη και πληρέστερη αξία και αναγνωρίζουν τη δυνατότητα ανάπτυξής τους. Και είναι σημαντικό ότι εφαρμόζεται μια πειθαρχημένη διαδικασία διάρθρωσης του χαρτοφυλακίου σε μια προσπάθεια μεγιστοποίησης των προσαρμοσμένων για τον κίνδυνο αποδόσεων.

Μακροπρόθεσμη απόδοση *

Συγκριτική απόδοση σε σχέση με το Δείκτη



Αθροιστική/Σωρευτική απόδοση * — % αύξησης

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Κεφάλαιο	4,94	51,80	11,00
Δείκτης	12,49	59,77	15,82

Ετήσια απόδοση * — % αύξησης

	2011	2010	2009	2008	2007
Κεφάλαιο	0,70	2,06	26,42	-29,75	11,03
Δείκτης	9,46	2,41	18,89	-21,50	3,94

Σταθμισμένη συνεχόμενη 12μηνη απόδοση ** — % αύξησης

	30.03.07 31.03.08	31.03.08 31.03.09	31.03.09 31.03.10	31.03.10 31.03.11	31.03.11 30.03.12
Κεφάλαιο	-1,64	-25,65	37,53	5,18	4,94

Βαθμολογία Κεφαλαίου* — Τομέας Mstar OS GIF: EQ Healthcare

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Βαθμολογία Τριμήνου	3	2	2
Απόλυτη Βαθμολόγηση	32/52	20/39	12/31

Σημαντικές Πληροφορίες

Πηγή: © 2011 Morningstar. *Απόδοση μέχρι 30 Μαρτίου 2012; 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: 2236/6.7.2001
ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Κεφάλαιο Invesco Global Health Care

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΜΕΧΡΙ 30 ΜΑΡΤΙΟΥ 2012
ΜΕΡΙΔΙΑ Α-Διανομής

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, τα Κεφάλαια δεν αναλαμβάνουν καμία ευθύνη για τυχόν σφάλματα, ανακρίβειες και παραλείψεις ή για τις μελλοντικές αποδόσεις. Η αναφορά κάποιου τίτλου στο παρόν έγγραφο δεν ανταποκρίνεται απαραίτητα σε συγκεκριμένη επενδυτική συμμετοχή του χαρτοφυλακίου του Κεφαλαίου, και δεν αποτελεί σύσταση αγοράς ή πώλησης αυτού του τίτλου. 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.

Η απόφαση για επένδυση σε μερίδια ενός αμοιβαίου κεφαλαίου πρέπει να στηρίζεται στα πιο πρόσφατα ενημερωμένα νόμιμα προωθητικά έγγραφα. Αυτά τα έγγραφα (Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για Επενδυτές (KIIDs), ενημερωτικό δελτίο, ετήσιες & εξαμηνιαίες εκθέσεις, για το συγκεκριμένο ΑΚ και κατηγορία μεριδίων) διατίθενται δωρεάν σε τυπωμένα αντίγραφα (βλ. στοιχεία επικοινωνίας κατωτέρω), καθώς και στην ιστοσελίδα μας www.invescoeurope.com)

© Copyright 2012 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 GIF OS σε %

	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη
Μέγιστη απόδοση	22,92	127,40	48,81	172,24
Ελάχιστη απόδοση	-26,29	22,25	-28,65	-7,69
Μέση απόδοση	4,83	57,77	9,98	51,76
Μέγιστη ζημία	-30,50	-29,17	-57,20	-57,20
Ελάχιστη ζημία	-11,61	-10,37	-30,98	-30,98
Μέση ζημία	-18,55	-17,38	-38,39	-37,75
Αστάθεια/Διακύμανση σε ετήσια βάση	18,88	15,99	17,89	14,91

Πηγή: Morningstar (στις 30/03/12)

Συμμετοχές και ενεργητικές θέσεις %

Σύνολο τοποθετήσεων 63

Οι σημαντικότερες 10 τοποθετήσεις (%)	%
Pfizer	4,4
Roche	4,0
Gilead Sciences	3,7
UnitedHealth	2,6
Abbott Laboratories	2,6
McKesson	2,6
DaVita	2,6
Covidien	2,5
Bayer	2,5
Thermo Fisher Scientific	2,5

10 πιο θετικές τοποθετήσεις / επενδύσεις	+
CVS Caremark	2,4
Sanofi ADR	2,4
Biomarin Pharmaceutical	2,4
Novartis AG ADR	2,4
DaVita	2,2
Gilead Sciences	2,2
Medicis Pharmaceuticals Class A	1,9
Life Technologies	1,8
McKesson	1,7
Thermo Fisher Scientific	1,6

10 πιο αρνητικές τοποθετήσεις / επενδύσεις	-
Johnson & Johnson	7,2
Novartis	5,2
Merck	4,7
GlaxoSmithKline	4,5
Sanofi	3,5
Pfizer	2,6
Novo Nordisk A/S	2,4
AstraZeneca	2,3
Bristol-Myers Squibb	2,3
Amgen	2,2

Πηγή: Morningstar (στις 30/03/12)

Θέσεις ανά τομέα %

	Δείκτης	Κεφάλαιο
Φάρμακα	63,0	29,2
Παροχή Υπηρεσιών Υγείας	13,2	24,4
Βιοτεχνολογία	8,3	17,4
Εξοπλισμός Υγείας και Προμήθειες	12,3	11,8
Εργαλεία και Υπηρεσίες Life Sciences	2,8	4,6
Λιανεμπόριο Τροφίμων και Βασικών Προϊόντων	0,0	3,2
Τεχνολογία Υγείας	0,4	2,7
Επαγγελματικές Υπηρεσίες	0,0	0,7
Μετρητά	0,0	6,0

Πηγή: Morningstar (στις 30/03/12)

Γεωγραφική κατανομή %

	Δείκτης	Κεφάλαιο
Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής	60,4	68,6
Ελβετία	11,0	7,8
Γερμανία	3,9	3,8
Ηνωμένο Βασίλειο	7,9	3,7
Βραζιλία	0,0	2,5
Γαλλία	4,3	2,4
Ιαπωνία	5,5	2,0
Ισραήλ	1,7	1,6
Λοιπές χώρες	5,3	1,6
Μετρητά	0,0	6,0

Πηγή: Morningstar (στις 30/03/12)

Χρηματοοικονομικά χαρακτηριστικά

	Κεφάλαιο
Μέση Σταθμική Κεφαλαιοποίηση (με βάση τιμές) Αγοράς	$ 35,37 Δισεκατ.
Μέση κεφαλαιοποίηση (με βάση τιμές) αγοράς	$ 5,04 Δισεκατ.

Πηγή: Morningstar (στις 30/03/12)

Στοιχεία 3ετίας

	Διακύμανση/ Αστάθεια	Σχέση Sharpe	Συσχετ.	Alpha	Beta	Ποσοστό Παρέκκλισης	Σχέση Κινδύνου/ Απόδοσης
Κεφάλαιο	14,04	1,05	0,85	-0,59	0,94	7,43	-0,23

Πηγή: Morningstar (στις 30/03/12)

Προειδοποίηση Επενδυτικού Κινδύνου

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

Οι επενδυτικοί κίνδυνοι που περιγράφονται στο παρόν αποτελούν τους βασικούς κινδύνους που αφορούν το συγκεκριμένο ΑΚ. Για περισσότερες πληροφορίες παρακαλείσθε να διαβάσετε το τρέχον Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για Επενδυτές (KIIDs) του συγκεκριμένου ΑΚ και κατηγορίας μεριδίων. Για το σύνολο των επενδυτικών κινδύνων παρακαλείσθε να διαβάσετε το τρέχον ενημερωτικό δελτίο.