



# Invesco Spezial

05. März 2010

## Kontakt

Unser **Client Service Team** steht Ihnen gerne zur Verfügung:  
Tel.: 069 29807 800  
Fax: 069 29807 106  
E-Mail: [info@fra.invesco.com](mailto:info@fra.invesco.com)

## Wichtige Links

### Vertriebspartner- Internetseite

(Benutzername: Partner,  
Passwort: SayYes)

### Allgemeine Internetseite: Invesco Deutschland

**Invesco Fixed Income** ist ein unabhängiges Investmentteam innerhalb von Invesco. Mit seinen mehr als 115 Investmentexperten und einem verwalteten Vermögen von über 162,3 Mrd. US-Dollar (Stand 30. September 2009) ist das Emerging Market Team im Wettbewerbsvergleich sehr gut aufgestellt. Das Emerging Market Strategy Team besteht aus fünf Mitglieder und wird von Claudia Calich geleitet.

Diese E-Mail dient ausschließlich der Information von Vertriebspartnern von Invesco und ist nicht zur Weitergabe an Dritte bestimmt. Sie stellt keine konkreten Anlageempfehlungen dar. Diese E-Mail ist nicht Bestandteil eines Verkaufsprospektes. Alle Hinweise auf Rankings, Ratings oder Preise bieten keine Garantie für künftige Performance und lassen sich nicht fortschreiben. Zeichnungen von Anteilen werden nur auf Basis des vollständigen Verkaufsprospektes des jeweiligen Fonds angenommen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf zukünftige Erträge. Der Wert von Anteilen und das Einkommen daraus können sowohl fallen als auch steigen, und es ist möglich, dass Investoren nicht ihre volle Anlagesumme zurückerhalten, die sie zu Beginn investiert haben. Fonds, die in Schwellenländern (Emerging Markets), in Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung oder nur in bestimmten Regionen oder Industriezweigen anlegen, können verstärkt Wertschwankungen ausgesetzt sein. Diese Fonds empfehlen sich grundsätzlich nur für Anleger, die gewillt und in der Lage sind, das mit derartigen Anlagen verbundene höhere Risiko in Kauf zu nehmen. Verkaufsprospekte und Rechenschaftsberichte sind als Druckstück kostenlos erhältlich bei Invesco Asset Management Deutschland GmbH, An der Welle 5, 60322 Frankfurt. Herausgeber dieser Information in Deutschland ist Invesco Asset Management Deutschland GmbH, beaufsichtigt durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

Im Zuge der fortgesetzten Erholung der Weltwirtschaft von einer der schwersten Finanzkrisen aller Zeiten wird 2009 als das Jahr in Erinnerung bleiben, in dem die Schwellenländeranleihen die globale Erholung anführten. **Emerging Market Anleihen** erzielten ihre zweitbeste je verzeichnete Performance. Diese erfreuliche Entwicklung ist vor allem auf die im Vergleich zu entwickelten Volkswirtschaften der USA und Eurozone soliden Staatsbilanzen und die überschaubare Staatsverschuldung der Schwellenländer zurückzuführen.

## USD oder lokale Währungen?

Wir rechnen mit Mehrerträgen für Lokalwährungsanleihen, da die Renditen in lokalen Währungen höher sind. Praktisch alle Notenbanken werden im Jahr 2010 auf eine restriktivere Geldpolitik umschwenken. Für die Märkte muss dies nicht notwendigerweise eine Belastung darstellen, da viele Renditekurven bereits mehrere Zinserhöhungen einpreisen und die Verbesserung der Fundamentaldaten Spielraum für Wechselkursgewinne eröffnen sollte.

Für eine Investition in Lokalwährungsanleihen eignet sich unser **Invesco Emerging Local Currency Dept Fund**. In der Anlage erhalten Sie ein aktuelles Factsheet des Fonds.

Mittels unserer 10-minütigen **Multimediapräsentation** erfahren Sie alle wissenswerte Fakten über den Invesco Emerging Markets Bond Fund und den Invesco Emerging Local Currencies Debt Fund. Bitte klicken Sie **hier**, um die Multimediapräsentation abzurufen.

Haben Sie Fragen? Wir stehen Ihnen jederzeit gerne zur Verfügung. Antworten Sie einfach auf dieses Mail oder rufen Sie uns an.

Besuchen Sie uns auch auf der **BCA-Messe am 10. März**. Dort wird Herr Carsten Holzki in Workshopraum 2 (Halle 10) von 14-14:45 Uhr einen Vortrag zum Thema Asien / Schwellenländer halten.

Mit freundlichen Grüßen

## Ihr Invesco Team

Carsten Holzki  
Guido Hansmeyer  
Patrick Schlögl  
Sabine Thies  
Silvia Kiehl  
Su-Jin Fabian

Invesco Asset Management Deutschland GmbH, An der Welle 5, 60322 Frankfurt am Main  
Geschäftsführer: Karl Georg Bayer, Bernhard Langer, Dr. Jens Langewand, Alexander Lehmann, Christian Puschmann  
Handelsregister: Frankfurt am Main, HRB 28469  
Sitz der Gesellschaft: Frankfurt am Main

# Invesco Emerging Local Currencies Debt Fund

STAND: 29. JANUAR 2010  
A-Thes. ANTEILE



## Fondsfakten

Manager:	Claudia Calich, New York Fondsmanager seit Dezember 2006
Auflegungsdatum:	Dezember 2006
Ursprüngliches Auflegungsdatum:	Dezember 2006
Rechtlicher Status:	Luxemburger SICAV (UCITS Status)
Währung der Anteilsklasse:	USD
Ertragsverwendung:	Thesaurierend
Rücknahmepreis:	USD 12,77
Höchstpreis der letzten 12 Monate:	USD 13,12 (15.01.10)
Tiefstpreis der letzten 12 Monate:	USD 9,00 (04.03.09)
Fondsvolumen:	USD 177,11 Mio.
Mindestanlage (Deutschland):	USD 1.500
Mindestanlage (Österreich):	USD 1.500
Ausgabeaufschlag:	5,25%
Verwaltungsgebühr p.a.:	1,50%
TER:	1,99%
Handel:	Täglich
Abwicklung:	Handelstag + 4 Tage
Index:	JPM GBI-EM GL Diversified Composite (USD)
Bloomberg-Code:	INELCAA LX
ISIN-Code:	LU0275062247
WKN:	AOMLZP
S&P Fund Rating:	A/V6
Morningstar Rating™:	★★★★

## Anlageziele (Auszug)

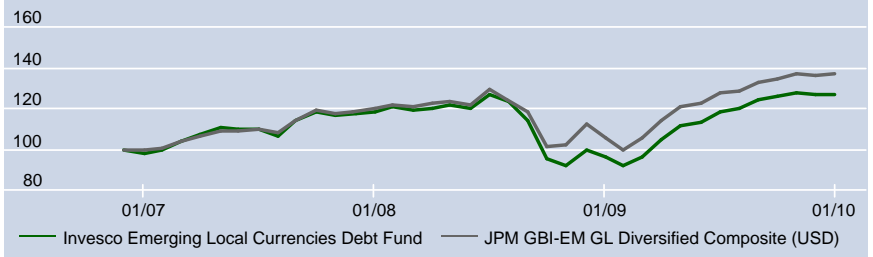
Der Fonds strebt die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses und hoher Erträge an. Der Fonds wird mindestens zwei Drittel seines Gesamtvermögens (nach Abzug von ergänzenden liquiden Mitteln) in eine flexible Allokation aus Geldmarktinstrumenten, Schuldtiteln (einschließlich Unternehmensanleihen und Anleihen supranationaler Organisationen) und derivaten Finanzinstrumenten anlegen, die auf die Währung von Schwellenmarktländern (wie nachstehend näher beschrieben) lauten. Die vollständigen Anlageziele finden Sie im vereinfachten Verkaufsprospekt.

## Quartals-Fondskommentar

Im vierten Quartal 2009 setzte sich die Rallye der Lokalwährungsanleihen fort, wenn auch nicht so stark wie in den vorhergehenden zwei Quartalen. Obwohl der Dezember für die meisten Schwellenländerwährungen ein schwacher Monat war, zogen die Lokalwährungsanleihen der Emerging Markets in der zweiten Jahreshälfte mit der Performance der Unternehmensanleihen gleich. Unter dem Strich rentierte der JPM GBI-EM Global Diversified Index im Jahr 2009 so mit 21,98%(USD, Gesamtertragsrendite). Die globale Erholung von einer der schwersten Finanzkrisen aller Zeiten schreitet weiter fort. Der Referenzindex des Fonds, der JPM GBI-EM Global Diversified, legte im vierten Quartal um 2,83% zu (USD, Gesamtertragsrendite). Am stärksten gedämpft wurde die relative Fondsp performance im vierten Quartal von unseren untergewichteten Positionen in Südafrika und Chile. Mit einem annualisierten Wachstum von 0,9% (zum Vorquartal) gegenüber einem Rückgang um 2,8% im zweiten Quartal spiegelten die südafrikanischen BIP-Daten für das dritte Quartal die langsame Erholung des Landes von der Rezession wider. Unsere übergewichtete Position in Kolumbien trug überwiegend positiv zur Fondsp performance bei, nachdem die kolumbianische Zentralbank die Märkte mit einer Zinssenkung um 0,5% überraschte. Den fundamentalen Ausblick und die Finanzmarkt aussichten für die Schwellenländer im Jahr 2010 bewerten wir positiv. Unserer Meinung nach bieten Lokalwährungsanleihen weiter attraktive Anlagechancen, da die Aufwertung der Schwellenländerwährungen angesichts der anhaltenden US-Dollar-Schwäche zumindest in der ersten Jahreshälfte 2010 andauern sollte. Die beste Performance erwarten wir in der Region Mittel- und Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika (CEEMEA).

## Wertentwicklung\*

Indexierte Wertentwicklung



## Kumulierte Wertentwicklung\*

(in %)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Fonds	31,78	29,54	-	27,73
Index	30,03	37,99	-	-

## Jährliche Wertentwicklung\*

(in %)

	2009	2008	2007	2006	2005
Fonds	27,35	-14,92	17,26	-	-
Index	21,98	-5,22	18,11	-	-

## Standardisierte rollierende 12-Monats-Wertentwicklung\*\*

(in %)

	31.12.04	31.12.05	31.12.06	31.12.07	31.12.08
Fonds	-	-	17,26	-14,92	27,35

\*\*Die rollierende Wertentwicklung auf 12-Monatsbasis wird vierteljährlich aktualisiert.

## Fondsranking\*

Mstar IM GIF Sektor: Rent. Gl. Em. Markets

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Quartil	2	1	-
Rang	68/140	7/100	-/70

## Wichtige Hinweise

\*Quelle: Morningstar, berechnet nach BVI-Methode, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags, in Fondswährung. Die Wertentwicklung der Anteile in der Vergangenheit bietet keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Der Wert von Anteilen und deren Ertrag können sowohl steigen als auch fallen. Wechselkursschwankungen können die Wertentwicklung negativ beeinflussen.

# Invesco Emerging Local Currencies Debt Fund

STAND: 29. JANUAR 2010  
A-Thes. ANTEILE

## Wichtige Hinweise

Im Fondsverkaufsprospekt sind die prozentualen Gesamtkosten (TER), sonstige Gebühren, Kosten und Steuern, die innerhalb des Fonds anfallen, angegeben. Es besteht die Möglichkeit, dass für Investoren weitere Kosten und Steuern entstehen, die nicht über die Fondsgesellschaft in Rechnung gestellt werden. Dieses Dokument dient lediglich der Information und stellt keinen Anlagerat oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Anteilen dar. Die hier dargestellten Meinungen sind die der Autoren oder, wenn nicht anders angegeben, die von Invesco, die ständigen Änderungen unterworfen sind. Obwohl große Sorgfalt darauf verwendet wurde sicherzustellen, dass die in diesem Dokument enthaltenen Informationen korrekt sind, kann keine Verantwortung für Fehler oder Auslassungen irgendwelcher Art noch für alle Arten von Handlungen, die auf diesen basieren, übernommen werden. Die Informationen stellen keinen spezifischen Anlagerat dar und damit auch keine Empfehlung zu Anlage-, Finanz-, Rechts-, Rechnungslegungs- oder Steuerfragen oder zur Eignung des/der Fonds für die individuellen Anlagebedürfnisse von Investoren. Investoren sind angehalten, ihren Finanzberater oder ihre Bank vor einer Investition zu konsultieren. Dieses Dokument sollte stets im Zusammenhang mit dem vollständigen und vereinfachten Verkaufsprospekt des Fonds gelesen werden, welche spezifische Risikohinweise und weitere Informationen enthalten. Zeichnungen von Anteilen werden nur auf Basis des aktuellen Verkaufsprospektes des Fonds angenommen. Alle Hinweise auf Rankings, Ratings oder Preise bieten keine Garantie für künftige Performance und lassen sich nicht fortschreiben. Die veröffentlichten Performancedaten beinhalten keine für die Ausgabe oder Rücknahme der Anteile anfallenden Kosten. Herausgeber dieser Information in Deutschland ist Invesco Asset Management Deutschland GmbH, beaufsichtigt durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. Herausgeber dieser Information in Österreich ist Invesco Asset Management Österreich GmbH. Dieses Dokument ist nicht Bestandteil eines Verkaufsprospektes. Verkaufsprospekte, vereinfachte Prospekte, Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei Invesco Asset Management Deutschland GmbH, An der Welle 5, D-60322 Frankfurt und Invesco Asset Management Österreich GmbH, Rotenturmstr. 16-18, A-1010 Wien, sowie bei der Kommunalkredit Depotbank AG, Türkenstr. 9, 1092 Wien, die als Zahlstelle für die in Österreich registrierten Fonds bestellt ist.

© Copyright 2010 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Dieser Bericht dient nur zu Informationszwecken. Weder Morningstar noch andere Quellen garantieren die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieses Berichts oder übernehmen eine Verantwortung für alle Arten von Handlungen, die auf diesem basieren. Daten zur Portfoliostruktur werden von Morningstar auf Basis des von Invesco zur Verfügung gestellten Gesamtportfolios errechnet. Morningstar Licensed Tools and Content powered by Interactive Data Managed Solutions.

## Währungen und Duration

	Index (in %)	Fonds (in %)	Hedge (in %)	Währung (in %)	Gew. Duration (Index)	Gew. Duration (Fonds)
PLN	10,00	11,93	0,00	11,93	0,38	0,57
MXN	10,00	11,66	0,00	11,66	0,49	0,71
TRL	9,48	10,43	0,94	11,37	0,18	0,15
IDR	9,45	6,60	3,79	10,39	0,54	0,00
MYR	10,00	10,05	0,00	10,05	0,43	0,38
BRL	10,00	9,97	0,00	9,97	0,23	0,28
HUF	9,74	7,45	0,00	7,45	0,37	0,43
ZAR	10,00	6,49	0,00	6,49	0,58	0,31
Andere	21,33	25,38	-4,69	20,69	1,09	0,87
Gesamt	100,00	99,96	0,04	100,00	4,29	3,71

Quelle: Invesco (Stand: 29.01.10)

## Währungen (in %)

	Index	Fonds
Dollar Block	80,25	78,99
Japan	0,00	-1,80
Europa	19,75	19,53
Andere	0,00	3,28

Quelle: Invesco (Stand: 29.01.10)

## Gew. durchschnittl. Duration in Jahren

	Index	Fonds
Europa	0,75	1,02
Dollar-Block	3,54	2,69

Quelle: Invesco (Stand: 29.01.10)

## Sektorschwerpunkte

	Index (in %)	Gew. Duration (Index)	Durschn. Rating (Index)	Fonds (in %)	Gew. Duration (Fonds)	Durschn. Rating (Fonds)
Staatsanleihen	100,00	4,29	BBB+	75,03	3,23	BBB+
Unternehmensanleihen	0,00	0,00	-	10,26	0,23	A+
Quasi- & ausl. Staatsanl	0,00	0,00	-	7,45	0,14	AA+
Swap	0,00	0,00	-	2,67	0,11	-
Kasse & Fremdwährung	0,00	0,00	-	4,59	0,00	-

Quelle: Invesco (Stand: 29.01.10)

## Ratings (in %)

				Durchschn. Rating: BBB+	
	Index	Fonds		Index	Fonds
AAA	8,82	8,01	BB	14,12	13,66
AA	0,00	0,66	B	0,00	1,58
A	30,13	28,46	NR	6,44	14,87
BBB	40,49	28,17	Kasse & Fremdwährung	0,00	4,59

Quelle: Invesco (Stand: 29.01.10)

## Rendite

Geschätzte laufende Bruttorendite:	7,25
Geschätzte Brutto-Rückzahlungsrendite:	6,91

Quelle: Invesco (Stand: 29.01.10)

## Weitere Informationen

Da es sich um einen Emerging Markets-Fonds handelt, sollten Anleger bereit sein, ein höheres Risiko als bei einem Fonds mit einem breiteren Anlage-spektrum einzugehen. Es sollte nur ein geringer Anteil des investierbaren Vermögens in den Fonds angelegt werden. Das Portfolio des Fonds besteht zu einem erheblichen Teil aus hochverzinslichen Anlagen. Dies bedeutet, dass Kapital und Einkommen der Anleger einem höheren Risiko ausgesetzt sind, als dies bei einem Fonds der Fall ist, der in Staatspapiere oder erstklassige Anleihen (Investment Grade) investiert. Die Erträge aus den Anlagen können auf Grund der unterschiedlichen steuerlichen Behandlung und den sich ändernden Marktbedingungen variieren. Der Fonds investiert in Derivate. Dies bedeutet, dass der Nettoinventarwert des Fonds zeitweise äußerst volatil sein kann. Die Renditezahlen sind als % p.a. des derzeitigen Fondspreises dargestellt. Dabei handelt es sich um eine Schätzung für die nächsten 12 Monate unter der Annahme, dass das Fondsportfolio unverändert bleibt und es zu keinem Ausfall oder Aufschub bei den Kupon- oder Tilgungszahlungen kommt. Die Kapitalerträge (Cash Income) geben die geschätzten Kuponzahlungen an. Die laufende Bruttorendite stellt die erwarteten Kuponzahlungen der nächsten 12 Monate dar. Die geschätzte Bruttorendite gibt den erwarteten Gesamtertrag der kommenden 12 Monate an. Zusätzlich zu den erwarteten Kuponzahlungen beinhaltet diese Kennzahl den amortisierten jährlichen Wert der unrealisierten Kursgewinne oder -verluste der Schuldverschreibungen, die derzeit im Fondsportfolio gehalten werden. Dieser wird anhand des derzeitigen Marktpreises und des erwarteten Rücknahmewertes in Abhängigkeit von der Restlaufzeit ermittelt. Die Renditezahlungen sind nicht garantiert und beinhalten weder Fondsgebühren noch Ausgabeaufschlag des Fonds. Investoren unterliegen möglicherweise einer lokalen Besteuerung der Ausschüttungen.