



Rechtsstruktur: Teilfonds einer in Irland domizilierten offenen Investmentgesellschaft, OGAW III

S&P-Vergleichsgruppe: Japanische Mainstream-Aktien

ISIN: IE00B0H1QB84

Weitere Informationen über von S&P bewertete Fonds finden sich unter www.FundsInsights.com

Juni 2010

Investmentstil

	Substanz	Blend	Wachstum
Large Cap			
Mid Cap			
Small Cap			

Telefon:

+353 1 439 8100

Webseite:

www.invescointernational.co.uk

Zum Vertrieb registriert in: Österreich, Zypern, Finnland, Frankreich, Deutschland, Guernsey, Hongkong, Irland, Isle of Man, Italien, Jersey, Luxemburg, Macao, Singapur, Südafrika, Spanien, Schweden, Taiwan, Großbritannien

Fondsgesellschaft:

Invesco

Genannte(r) Portfoliomanager:

Paul Chesson (seit März 1997), Tony Roberts (seit Januar 2010)

Sitz:

Henley

Fondsvolumen (Stand):

731,5 Mio. US\$ (April 2010)

Bewertung Durch Standard & Poor's

Paul Chesson und Tony Roberts sind Fondsmanager mit großer Erfahrung in japanischen Aktien und konnten in den letzten 5 Jahren relativ zur Vergleichsgruppe und zum Index eine starke Performance erzielen. Das Erfolgsrezept ist ein konsistenter Stil bei der Aktienauswahl mit Schwerpunkt auf Large- und Mid-Cap-Unternehmen, die verhältnismäßig hohen Wert bieten. Der Fonds unterliegt keinerlei Einschränkungen in puncto Tracking Error oder Sektorabweichung, sodass die beiden Fondsmanager in der Lage sind, die von ihnen bevorzugte Strategie zu verfolgen.

Während dieser Ansatz zu bedeutenden Wetten relativ zur Benchmark führt und dem Portfolio oft einen deutlich konträren Anstrich verleiht, erfolgt auf Ebene der Aktienauswahl eine pragmatische Risikoüberwachung und -kontrolle. Zwar kann es immer wieder kurz zu einer relativen Underperformance kommen, da Chesson und Roberts zu eher frühzeitigen Aktienkäufen und -verkäufen neigen, doch zeigt die Dezilpositionierung in der Vergleichsgruppe, dass dieser Ansatz recht erfolgreich ist.

Trotz der jüngsten Übernahme des Japan-Teams von Morgan Stanley in Tokio durch Invesco erwarten wir bei der Arbeitsweise dieses kleinen, aber erfahrenen Teams im englischen Henley keine Veränderungen. Das fundierte Wissen und die genaue Kenntnis des japanischen Marktes, die Erfahrung und die Bereitschaft des Teams, sein Urteil durch verschiedene Positionen zu bekräftigen, sowie die durchgehend soliden Erträge bedeuten, dass der Fonds das Rating AA von S&P behält.

Standard & Poor's Überblick

Fondsmanager: Paul Chesson hat fast 20 Jahre Anlageerfahrung, ausnahmslos mit Japan. Er ist seit 1992 in der Vermögensverwaltung tätig und kam 1993 zu der Gruppe. Tony Roberts verfügt über 15 Jahre Erfahrung im japanischen Markt.

Gruppe: Invesco ist einer der größten unabhängigen Investmentmanager weltweit. Er wird hauptsächlich durch seine Marken Aim und Invesco vertreten.

Stil: Der Fonds wird nach einem konsistenten und konträren substanzbetonten Stil verwaltet. Ein konzentriertes Portfolio aus Large-/Mid-Cap-Unternehmen wird bevorzugt. Abweichungen vom TOPIX-Index können beträchtlich ausfallen.

Team: Der in Henley ansässige Paul Chesson und Tony Roberts konzentrieren sich ausschließlich auf Japan. Sie arbeiten unabhängig von dem Team von Invesco in Tokio.

Die Fund Management Ratings von Standard & Poor's bieten seit 1990 Einsicht in die Performance der weltweit führenden Investmentfonds, indem die beteiligten Personen, die Prozesse und die Teams der Fonds bewertet werden. Standard & Poor's Fund Services bietet qualitative Bewertungen von ca. 1.600 verwalteten Fonds weltweit.

Weitere Fondsratings und Informationen erhalten Sie auf der Webseite von Standard & Poor's Fund Services: www.fundsinsights.com oder wenn Sie Standard & Poor's direkt kontaktieren:

Großbritannien: Esther Gonzalez +44 (0) 20 7176 7430
Deutsch sprechende Länder: Juliane Schlatter +49 (0) 69 33 999 235
Allgemeine E-Mail: FMRClientSupport@standardandpoors.com

Auf Seite 2 finden Sie den rechtlichen Hinweis zur Beglaubigung von Researchanalysten.

Die Researchberichte zum Fondsmanagement von S&P basieren hauptsächlich auf öffentlich zugänglichen Informationen. Wir prüfen die Informationen nicht und können uns auf eventuell nicht geprüfte Informationen verlassen, wenn wir Berichte für die lediglich institutionelle Verwendung nutzen. Ein Bericht ist keine Anlageberatung, noch eine Finanzpromotion oder eine Empfehlung zum Kauf, des Behalts, Verkaufs oder Handels eines Wertpapiers. Bei einer Investimentsentscheidung sollte sich nicht auf einen Bericht verlassen werden, denn selbiger dient lediglich der Information und ist nicht auf einen speziellen Anleger zugeschnitten. Vergangene Fondsperformance ist keine Garantie zukünftiger Performance. Wir akzeptieren keinerlei Verantwortung sollten Sie auf der Basis eines Berichts in einer bestimmten Form handeln oder nicht handeln. Wir werden normalerweise für unsere Fondsmanagementberichte von dem Fondsemittenten bezahlt. Unsere Gebühren basieren auf der Analyse und dem Zeitaufwand für den Researchprozess. Die Verleihung einer Qualitätskategorie für einen Fonds ist nicht zwingend. Fondsgesellschaften wählen die Fonds aus, für die sie ein Rating wünschen. Ihnen ist es freigestellt, das dem Fonds verliehene Rating zu veröffentlichen oder nicht. Unsere Fondsberichte werden ständig überwacht. Aktualisierte Berichte erscheinen unter www.fundsinsights.com. Die in diesem Bericht beschriebenen Fonds sind für gewöhnlich nicht für US-Investoren erhältlich. Sie sind, wenn überhaupt, nur dann für US-Investoren zugänglich, wenn es sich um "zugelassene Investoren" (definiert in Paragraph 501 der Bestimmung D des Wertpapiergesetzes von 1933 und dessen Änderungen) oder um "qualifizierte Einkäufer" (definiert in der Rechtsverordnung 2a51-1 des Gesetzes über Kapitalanlagegesellschaften von 1940) handelt.

S&P und seine Partnerunternehmen bieten ihre breite Palette von Dienstleistungen zahlreichen Organisationen, darunter Wertpapieremittenten, Anlageberater, Broker-Dealer, Investmentbanken, andere Finanzinstitutionen und Finanz-Vertriebsstellen, und können dementsprechend Zahlungen oder andere ökonomische Vorteile von diesen Organisationen erhalten, u.a. von Organisationen, deren Wertpapiere oder Dienste bewertet, in Modellportfolios verwendet, evaluiert oder auf andere Weise genutzt werden. Die in einem Bericht dargelegten Meinungen reflektieren die Ansichten des Ausschusses, dessen Vergütung in keinerlei Beziehung zu einem gewissen Rating noch den Ansichten in einem Bericht steht. Die Warenzeichen "Standard & Poor's" und "S&P" sind Besitz von Standard & Poor's Financial Services LLC und durch Eintragung in einer Reihe von Ländern geschützt. Urheberrechtlich geschützt durch (Copyright© 2010) The McGraw Hill Companies, Ltd 20 Canada Square, Canary Wharf, London, E14 5LH und alle Konzessionsinhaber. Alle Rechte vorbehalten. Diese Veröffentlichung darf weder vollständig noch auszugsweise ohne die vorherige Genehmigung durch TMHC vervielfältigt, in elektronischen Datenbanksystemen gespeichert oder in irgendeiner Form, elektronisch oder anderweitig, übertragen werden. Jegliche Teile dieser Veröffentlichung von S&P, zu der diese Seite gehört, unterliegen den Geschäftsbedingungen, die unter der im Folgenden angeführten URL-Adresse (S&P Geschäftsbedingungen) eingesehen werden können. Durch den Zugang und die Ansicht dieser Seite und/oder assoziierter oder angehängter Seiten akzeptieren Sie die Geschäftsbedingungen von S&P. Siehe www.funds-info.standardandpoors.com. Diese Veröffentlichung unterliegt der englischen Gesetzgebung. Sämtliche Angelegenheiten, die sich aus dieser Veröffentlichung oder ihrer Nutzung ergeben, unterliegen der ausschließlichen Zuständigkeit der englischen Gerichte. Aufgrund der Möglichkeit menschlichen oder technischen Versagens auf Seiten unserer Quellen, von S&P oder Anderer übernimmt S&P weder die Gewährleistung für die Richtigkeit von Informationen noch die Verantwortung für Fehler.

Symbole und Definitionen

Long-Only-Fonds-Ratings

AAA Der Fonds weist in seinem Sektor basierend auf dem Anlageprozess und der Beständigkeit der Performance des Managements das höchste Maß an Qualität im Vergleich zu Fonds mit ähnlichen Anlagezielen auf.

AA Der Fonds weist in seinem Sektor basierend auf dem Anlageprozess und der Beständigkeit der Performance des Managements ein sehr hohes Maß an Qualität im Vergleich zu Fonds mit ähnlichen Anlagezielen auf.

A Der Fonds weist in seinem Sektor basierend auf dem Anlageprozess und der Beständigkeit der Performance des Managements ein hohes Maß an Qualität im Vergleich zu Fonds mit ähnlichen Anlagezielen auf.

Dach-Hedgefonds-Ratings

AAA Der Fonds weist basierend auf dem Anlageprozess, dem Risikobewusstsein und der Beständigkeit der Performance relativ zu seinen eigenen Anlagezielen das höchste Maß an Qualität auf.

AA Der Fonds weist basierend auf dem Anlageprozess, dem Risikobewusstsein und der Beständigkeit der Performance im Verhältnis zu seinen eigenen Anlagezielen ein sehr hohes Maß an Qualität auf.

A Der Fonds weist basierend auf dem Anlageprozess, dem Risikobewusstsein und der Beständigkeit der Performance relativ zu seinen eigenen Anlagezielen ein hohes Maß an Qualität auf.

Absolute-Return-Fonds-Ratings

AAA Der Fonds weist basierend auf dem Anlageprozess, dem Risikobewusstsein und der Beständigkeit der Performance relativ zu seinen eigenen Anlagezielen das höchste Maß an Qualität auf.

AA Der Fonds weist basierend auf dem Anlageprozess, dem Risikobewusstsein und der Beständigkeit der Performance im Verhältnis zu seinen eigenen Anlagezielen ein sehr hohes Maß an Qualität auf.

A Der Fonds weist basierend auf dem Anlageprozess, dem Risikobewusstsein und der Beständigkeit der Performance relativ zu seinen eigenen Anlagezielen ein hohes Maß an Qualität auf.

Spezialfonds-Ratings

AAA Der Fonds weist basierend auf dem Anlageprozess und der Performancekonsistenz des Managements relativ zu seinen eigenen Anlagezielen das höchste Maß an Qualität auf.

AA Der Fonds weist basierend auf dem Anlageprozess und der Performancekonsistenz des Managements relativ zu seinen eigenen Anlagezielen ein sehr hohes Maß an Qualität auf.

A Der Fonds weist basierend auf dem Anlageprozess und der Performancekonsistenz des Managements relativ zu seinen eigenen Anlagezielen ein hohes Maß an Qualität auf.

Alle Fondsratings

NR Fonds, die mit NR (Not Rated) gekennzeichnet sind, erfüllen derzeit die erforderlichen Performancestandards und/oder die qualitativen Mindestkriterien nicht.

UR Ein Rating wird ausgesetzt und der Fonds wird mit "Under Review" gekennzeichnet, wenn bedeutende Managementveränderungen stattgefunden haben und Standard & Poor's noch nicht die Gelegenheit hatte, die qualitativen Auswirkungen zu beurteilen.

"Neu" steht für ein bedeutendes Ereignis, für das keine fondsspezifische Performancebilanz zur Verfügung steht. Dazu gehören: jüngst aufgelegte Fonds, die Umsetzung eines neuen Anlageprozesses oder Mandats und unter Umständen strukturelle Veränderungen innerhalb eines Fondsteams.

Tenure Review

Der beim Management dieses Fonds involvierte Fondsmanager/ das Team verfügt gegenwärtig nicht über die erforderlichen minimalen 12 Monate Erfahrung im Investmentmanagement, um für ein Rating berücksichtigt zu werden.

Das Langfristige Fondsmanagement-Rating Der Fonds hat in fünf oder mehr aufeinanderfolgenden Jahren ein A/AA oder AAA-Rating erhalten und besitzt weiterhin ein Rating.

Volatilitätsratings für Rentenfonds

Das Volatilitätsrating für Rentenfonds beschreibt unsere gegenwärtige Auffassung in Hinsicht auf die Anfälligkeit eines Fonds in Bezug auf sich ändernde Marktbedingungen. Das Rating gibt Auskunft über die Sensibilität des Fonds gegenüber Zinsbewegungen, Kreditrisiken, Diversifikation oder Konzentration der Investitionen, Liquidität, Fremdkapital und anderen Faktoren. Für die Kategorien V1-V4 wird das Risiko relativ zu einem Portfolio aus Staatsanleihen, denominated in der Basiswährung des Fonds, betrachtet.

V1 Rentenfonds mit einer geringen Anfälligkeit gegenüber sich verändernden Marktbedingungen. Diese Fonds weisen ein Gesamtrisiko auf, das geringer oder gleich dem eines Portfolios ist, das aus Staatspapieren in der Fondswährung mit einer Restlaufzeit von 1 bis 3 Jahren besteht. Derartige Fonds weisen ein Risiko auf, das geringer oder gleich dem eines Portfolios ist, das aus Anleihen höchster Qualität mit einer durchschnittlichen Restlaufzeit von 12 oder weniger Monaten besteht. Innerhalb dieser Kategorie werden bestimmte Fonds mit einem Pluszeichen (+) gekennzeichnet. Dies weist darauf hin, dass der Fonds eine außerordentlich niedrige Anfälligkeit gegenüber sich verändernder Marktbedingungen aufweist.

V2 Rentenfonds mit einer geringen bis mittleren Anfälligkeit gegenüber sich verändernden Marktbedingungen. Diese Fonds weisen ein Gesamtrisiko auf, das geringer oder gleich dem eines Portfolios ist, das aus Staatspapieren in der Fondswährung mit einer Restlaufzeit von 3 bis 7 Jahren besteht.

V3 Rentenfonds mit einer mittleren Anfälligkeit gegenüber sich verändernden Marktbedingungen. Diese Fonds weisen ein Gesamtrisiko auf, das geringer oder gleich dem eines Portfolios ist, das aus Staatspapieren in der Fondswährung mit einer Restlaufzeit von 7 bis 10 Jahren besteht.

V4 Rentenfonds mit einer mittleren bis hohen Anfälligkeit gegenüber sich verändernden Marktbedingungen. Das Gesamtrisiko solcher Fonds ist etwa so hoch oder niedriger als bei einem Portfolio aus Staatspapieren in der Fondswährung mit einer Restlaufzeit von mehr als 10 Jahren.

V5 Rentenfonds mit einer hohen Anfälligkeit gegenüber sich verändernden Marktbedingungen. Solche Fonds können einer Reihe von wesentlichen Risiken ausgesetzt sein, so z.B. hohes Konzentrationsrisiko, hoher Fremdkapitalanteil oder Investitionen in komplexe strukturierte Anlagen und/oder weniger liquide Papiere.

V6 Rentenfonds mit der höchsten Anfälligkeit gegenüber sich verändernden Marktbedingungen. In diese Kategorie fallen Fonds mit hochspekulativen Anlagestrategien und vielfältigen wesentlichen Risiken sowie wenigen oder keinerlei Diversifizierungsvorteilen.

Absolute-Return-N-Fondsratings

Das N-Rating ist S&P's Kennzeichnung der potenziellen Kapitalstabilität eines Fonds unter normalen Marktbedingungen. Es handelt sich um ein qualitatives Rating, beruht aber auf der annualisierten wöchentlichen Downside Deviation. N1 ist das Rating für die höchste, N9 für die niedrigste Stabilität.