

# INVESCO Global Real Estate Securities Fund

STAND: 28. SEPTEMBER 2007

AEH-Thes. ANTEILE

FONDSMANAGER

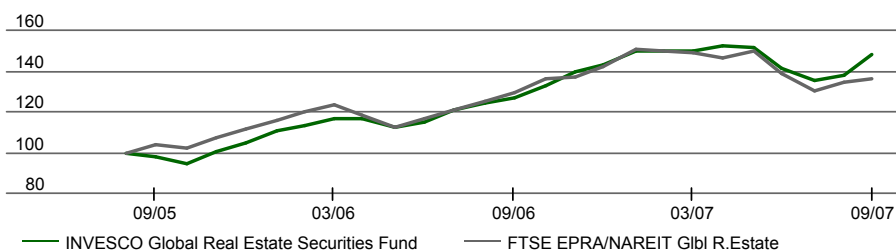


## Fondskommentar

Der FTSE EPRA NAREIT Global Index legte im September um 6,0% (US\$, Gesamtrendite) zu. Die globalen Immobilienfundamentaldaten waren weiterhin überwiegend positiv und zeichneten sich durch solide Belegungsraten, Mietwachstum sowie geringe Anzeichen eines Angebotsüberhangs aus. Die stabilen bis robusten Rahmendaten am Immobilienmarkt spiegelten sich in der guten Performance der börsennotierten Immobilienaktien in Hongkong, Kanada und Australien wider. In Kanada und Australien schienen die börsennotierten Immobilienaktien ebenfalls von der Präferenz der Investoren für defensivere Branchen zu profitieren. Allgemeine Sorgen über die Situation der Finanzbranche und das Bewertungsniveau der börsennotierten Immobilienaktien sorgten an den meisten europäischen Märkten für Kursrückgänge. Derweil fiel die Performance in den USA gemischt aus und spiegelte damit die Situation am US-Aktienmarkt insgesamt wider, der nach der Senkung des US-Leitzinses in der zweiten Monathälfte zum Höhenflug ansetzte. Unser Hauptaugenmerk liegt nach wie vor auf den Aktien von Unternehmen mit Aktivitäten in Immobilienmärkten, die sich durch steigende Mietwachstums- und Belegungsraten auszeichnen, sowie auf defensiven Titeln. Der Portfolioschwerpunkt liegt weiterhin hauptsächlich auf Kapitalwachstumspotenzial sowie 1A-Investments, da wir diese Unternehmen weiterhin für am besten positioniert halten, um attraktive risikoadjustierte Renditen zu erwirtschaften.

## Wertentwicklung\*

Indexierte Wertentwicklung



## Kumulierte Wertentwicklung\* (in %)

	Seit 1. Januar	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds	3,33	6,99	16,70	-	-
Index	-3,86	1,59	5,33	-	-

## Jährliche Wertentwicklung\* (in %)

	2006	2005	2004	2003	2002
Fonds	36,68	-	-	-	-
Index	27,33	-	-	-	-

## Standardisierte rollierende 12-Monats-Wertentwicklung\*\* (in %)

	30.09.02	30.09.03	30.09.04	30.09.05	30.09.06	30.09.07
Fonds	-	-	-	29,18	16,70	-

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

## Wichtige rechtliche Hinweise

\*Quelle: © 2007 Morningstar. Wertentwicklung in Fondswährung inkl. Wiederanlage der Erträge.

## Fondsfakten

Manager:	Joe Rodriguez, Dallas
Fondsmanager seit:	August 2005
Auflegungsdatum:	August 2005
Ursprüngliches Auflegungsdatum:	August 2005
Rechtlicher Status:	Irischer Unit Trust (UCITS Status)
Währung der Anteilsklasse:	EUR
Ertragsverwendung:	Thesaurierend
Rücknahmepreis:	EUR 12,09
Höchstpreis der letzten 12 Monate:	EUR 12,92 (23.02.07)
Tiefstpreis der letzten 12 Monate:	EUR 10,40 (02.10.06)
Fondsvolumen:	EUR 178,85 Mio.
Mindestanlage (Deutschland):	EUR 1.500
Mindestanlage (Österreich):	EUR 1.500
Sparplan:	EUR 50
Ausgabeaufschlag:	Bis zu 5,25%
Verwaltungsgebühr p.a.:	1,30%
Handel:	Täglich
Abwicklung:	Handelstag + 4 Tage
Index:	FTSE EPRA/NAREIT Gbl R.Estate
Reuters-Code:	INVESQ
Bloomberg-Code:	INGREHA ID
ISIN-Code:	IE00BOH1S125
WKN:	A0HF30
S&P Fund Rating:	AA

## Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds ist langfristiges Kapitalwachstum und das Erzielen angemessener laufender Erträge. Der Fonds investiert in ein diversifiziertes Portfolio globaler Aktien und Schuldtitel von Unternehmen und anderen Institutionen, die ihre Erlöse aus Tätigkeiten im Immobiliensektor erzielen, dies umfasst auch sogenannte REITs (Real Estate Investment Trusts = Immobilienaktien). Der Fonds investiert weltweit, allerdings wird sich der Fondsmanager auf die Regionen Nordamerika, Europa und Asien konzentrieren.

# INVESCO Global Real Estate Securities Fund

STAND: 28. SEPTEMBER 2007

AEH-Thes. ANTEILE

## Top 10 Einzeltitel (in %)

Titel gesamt: 85

Einzeltitel	Sektor	Fonds
Sun Hung Kai Properties	Immobilienverwaltung- und bau	4,2
Westfield	Real Estate Investment Trusts (REITs)	3,6
Unibail	Real Estate Investment Trusts (REITs)	3,3
Mitsubishi Estate	Immobilienverwaltung- und bau	3,2
GPT	Real Estate Investment Trusts (REITs)	3,0
Mitsui Fudosan	Immobilienverwaltung- und bau	2,9
Prologis	Real Estate Investment Trusts (REITs)	2,9
Stockland Trust	Real Estate Investment Trusts (REITs)	2,8
Simon	Real Estate Investment Trusts (REITs)	2,7
Vornado Realty	Real Estate Investment Trusts (REITs)	2,1

Quelle: INVESCO (Stand: 28.09.07)

## Sektorschwerpunkte (in %)

	Fonds
Real Estate Investment Trusts (REITs)	60,7
Immobilienverwaltung- und bau	29,8
Andere	2,4
Hotels, Restaurants und Freizeit	0,6
Langlebige Haushaltswaren	0,4
Kasse	6,1

Quelle: INVESCO (Stand: 28.09.07)

## Länderschwerpunkte (in %)

	Fonds
USA	34,6
Australien	12,6
Japan	12,4
Hongkong	10,4
Großbritannien	8,0
Frankreich	5,0
Sonstige	3,8
Kanada	3,3
Singapur	2,5
Bermudas	1,3
Kasse	6,1

Quelle: INVESCO (Stand: 28.09.07)

## Finanzkennzahlen

	Fonds
Durchschnittliche gewichtete Marktkapitalisierung	€ 10,47 Mrd.
Mittlere Marktkapitalisierung	€ 4,05 Mrd.

Quelle: INVESCO (Stand: 28.09.07)

## Wichtige rechtliche Hinweise

Quelle: Morningstar, wenn nicht anders angegeben. Wertentwicklung in Fondswährung, inkl. Wiederanlage der Erträge. Dieses Dokument dient ausschließlich der Information und stellt weder eine konkrete Anlageempfehlung noch ein Angebot dar. 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. Auch Wechselkursänderungen können den Wert einer Anlage sowohl steigen als auch fallen lassen. Es besteht daher die Möglichkeit, dass Sie bei der Rückgabe Ihrer Anteile weniger als den ursprünglich angelegten Betrag zurück erhalten bis hin zu einem Totalverlust. 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. Eine Haftung für Fehler oder Auslassungen der hier enthaltenen Informationen wird nicht übernommen. Dieses Dokument sollte stets im Zusammenhang mit dem Verkaufsprospekt des Fonds, der weitere wichtige Hinweise und Informationen enthält, gelesen werden. Zeichnungen von Anteilen werden nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes angenommen. Verkaufsprospekte und Rechenschaftsberichte sind als Druckstücke kostenlos erhältlich bei Ihrem Finanzvermittler oder bei: INVESCO Asset Management Deutschland GmbH, Bleichstrasse 60-62, D-60313 Frankfurt/M., Tel: +49-69-29807-800, Fax -106, www.invesco.com und INVESCO Asset Management Österreich GmbH, Rotenturmstr. 16-18, A-1010 Wien, Tel: +43-1-31620-0, Fax -20, www.invesco.at. Herausgegeben in Deutschland von INVESCO Asset Management Deutschland GmbH, beaufsichtigt von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. Herausgegeben in Österreich von INVESCO Asset Management Österreich GmbH.

© Copyright 2007 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 Licesend Tools and Content powered by Interactive Data Managed Solutions.