



### Datos clave

Gestor:	Glen Murphy, Nueva York Desde Junio 2010
Cogestor:	Anthony Shufflebotham, Nueva York Desde Junio 2010
Fecha de lanzamiento:	Julio 2008
Lanzamiento del Fondo original:	Junio 2002
Estatus legal:	SICAV Luxemburguesa con estatus UCITS
Divisa base de la Clase de Acción:	EUR
Tipo de la unidad:	Acumulación
Valor liquidativo:	EUR 6,43
Precio máx 12 meses:	EUR 7,71 (26/04/10)
Precio míni 12 meses:	EUR 5,77 (13/07/09)
Volumen del fondo:	EUR 61,92 Mill.
Inversión mínima:	USD 1.500
Comisión de suscripción:	hasta 5,25%
Comisión de gestión anual:	1,00%
TER:	1,33%
Liquidez:	Diaria
Liquidación:	T + 4
Índice:	S&P 500
Código Bloomberg:	INVSTRA LX
Código ISIN:	LU0367024196
Rating S&P:	AA

### Objetivos del Fondo

[extracto] El Fondo busca alcanzar una revalorización a largo plazo del capital invirtiendo en una cartera diversificada de valores de renta variable de empresas de elevada capitalización bursátil cotizadas en bolsas reconocidas de Estados Unidos. Para información completa sobre los objetivos de inversión le rogamos consulte el Folleto Simplificado.

### Comentario trimestral

En el segundo trimestre, los mercados bursátiles estadounidenses encajaron una acusada corrección, achacable principalmente a las perspectivas de una ralentización del crecimiento económico mundial, que llevó a los inversores a recoger beneficios. El índice S&P 500® retrocedió un 11,4%, mientras que el Russell 2000® se dejó un 9,9%. La oleada de ventas no respetó a ningún sector, volumen de capitalización o estilo inversor (crecimiento o valor). En EE.UU., el vertido de petróleo descontrolado en el Golfo de México, la menguante confianza de los consumidores, el empeoramiento de las perspectivas del empleo y los continuados problemas del sector financiero confirmaron a muchos que el crecimiento económico se estancaba. En el plano internacional, se puso de manifiesto la preocupación sobre la ralentización del crecimiento económico en China y el peso de la deuda en los países meridionales de la zona euro. La capacidad predictiva de nuestro Modelo de Selección de Valores fue limitada durante el trimestre. Nos fue imposible aprovechar el espectacular vuelco registrado en el liderazgo de mercado, debido a su vertiginosa aparición. La dinámica bursátil se invirtió cuando las empresas líderes del último año se convirtieron en las perdedoras del trimestre. Los parámetros de valoración (basados en el balance, la cuenta de resultados o el cash-flow) no obtuvieron recompensa. Los parámetros derivados de los beneficios fueron especialmente ignorados, al basarse en estimaciones prospectivas, que ahora hay que reevaluar dadas las expectativas de menor crecimiento. En cambio, la positiva rentabilidad relativa del trimestre fue alentadora, pues la valoración de nuestra cartera es interesante en términos tanto absolutos como relativos. Si la economía pierde fuelle, los inversores deberían volverse más 'exigentes', con el consiguiente beneficio para nuestras apuestas de valor. Prevemos obtener recompensa cuando los inversores disciplinan en base a los fundamentales en lugar de apalancar o desapalancar valores económicamente vulnerables.

### Rentabilidad a largo plazo\*



### Rentabilidad acumulada\*

	% de crecimiento			
	1 año	3 años	5 años	Inicio
Fondo	6,11	-	-	-28,71
Índice	30,55	-	-	-

### Rentabilidad anual\*

	% de crecimiento				
	2009	2008	2007	2006	2005
Fondo	19,44	-	-	-	-
Índice	22,31	-	-	-	-

### Rentabilidad periodos de 12 meses\*\*

	% de crecimiento				
	30.06.05	30.06.06	30.06.07	30.06.08	30.06.09
Fondo	-	-	-	-32,82	6,11

La información sobre rentabilidades pasadas se actualiza trimestralmente. Como el fondo fue lanzado el 31 Julio 2008, no están disponibles los datos completos para el periodo establecido en el cuadro. Si usted necesita información actualizada sobre rentabilidades pasadas, póngase en contacto con nosotros o visite nuestra página web [www.invescoeuropa.com](http://www.invescoeuropa.com).

### Información importante

Fuente: Invesco (revisado). Debido a un error operativo en el proceso de asignación de ganancias y pérdidas en las transacciones de cobertura entre las clases de acciones con divisa cubierta y sin cubrir, el precio y la rentabilidad de las acciones fueron subestimados dentro del periodo comprendido entre el 05 de Noviembre de 2008 y el 29 de Mayo de 2009. Esta situación ha sido corregida y los inversores afectados han sido contactados.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de los resultados futuros, no constituyen una garantía y su evolución no es constante en el tiempo. \* Dividendos reinvertidos a 30 Junio 2010. \*\* Dividendos reinvertidos a 30 Junio 2010. Todos los datos incluidos en esta ficha están en la divisa base del fondo (fuente: © 2010 Morningstar).

# Invesco US Structured Equity Fund

## RESULTADOS A 30 JUNIO 2010 ACCIONES A (EUR Hgd)-Acc.

### Información importante

Las participaciones/acciones del fondo ofrecidas en este documento están registradas ante la CNMV para su comercialización pública. Invesco no formula ninguna recomendación para invertir en ellas; en caso de albergar alguna duda sobre la idoneidad de este producto, los potenciales inversores deben consultar a su asesor financiero. Publicado por Invesco Asset Management S.A., Sucursal en España y registrado ante la CNMV. Cualquier suscripción en un fondo habrá de realizarse con base en lo dispuesto en los folletos completos y simplificados correspondientes, prestando especial atención a los apartados relativos a objetivo de inversión, riesgos, comisiones y gastos. Pueden obtenerse gratuitamente ejemplares del folleto completo y simplificado y de los últimos informes anual y semestral [así como de cualesquiera otros documentos locales cuya publicación sea obligatoria conforme a las leyes locales] solicitándolo en Invesco Asset Management S.A., Sucursal en España, Calle Recoletos 15 Piso 1, E-28001 España.

© Copyright 2010 Morningstar, Inc. Este informe es únicamente para propósitos informativos. Ni Morningstar ni sus fuentes garantizan la exactitud, la suficiencia o lo completo de este informe o establece garantía alguna con respecto a resultados de su uso. La distribución de activos está realizada por Morningstar utilizando los datos sobre todas las posiciones facilitadas por Invesco. Morningstar Licensed Tools and Content utiliza Interactive Data Managed Solutions.

Posiciones y ponderaciones activas %				Número total de posiciones: 104	
10 principales posiciones	%	10 principales posiciones activas respecto al índice	+	10 principales posiciones negativas respecto al índice	-
ExxonMobil	4,3	S&P 500 FUTURE SEP 16 10	3,4	Apple	1,6
Procter & Gamble	3,4	Gannett	1,8	Bank of America	1,5
S&P 500 FUTURE SEP 16 10	3,4	American Express	1,6	General Electric	1,4
International Business Machines	3,3	International Business Machines	1,6	J.P. Morgan Chase	1,4
Johnson & Johnson	3,2	Ford Motor	1,6	Cisco Systems	1,3
Microsoft	3,2	Procter & Gamble	1,6	Merck	1,2
AT&T	3,0	Amgen	1,6	Intel	1,2
Chevron	2,6	Micron Technology	1,5	Google	1,2
Pfizer	2,6	AT&T	1,5	Citigroup	0,9
Coca-Cola	2,5	Johnson & Johnson	1,5	Oracle	0,9

Fuente: Morningstar (a 30/06/10)

Distribución sectorial %		
	Índice	Fondo
Tecnología de la información	18,7	18,8
Finanzas	16,3	15,8
Salud	12,1	14,6
Productos de consumo no básico	10,1	14,5
Energía	10,7	11,1
Productos de primera necesidad	11,5	10,3
Industrial	10,3	5,3
Servicios de telecomunicaciones	3,0	4,5
Otros	7,2	4,7
Liquidez	0,1	0,4

Fuente: Morningstar (a 30/06/10)

Distribución geográfica %		
	Índice	Fondo
Estados Unidos	99,9	98,5
Singapur	0,0	0,7
Canadá	0,0	0,4
Liquidez	0,1	0,4

Fuente: Morningstar (a 30/06/10)

Características financieras		Fondo
Capitalización media ponderada		€ 92,20 Miles de Mill.
Capitalización media		€ 18,56 Miles de Mill.

Fuente: Morningstar (a 30/06/10)

### Información adicional

El valor de las inversiones, así como los rendimientos derivados de ellas, pueden oscilar (debido, en parte, a las fluctuaciones del tipo de cambio), y es posible que los inversores no recuperen la totalidad del capital invertido. Las rentabilidades pasadas no son indicativas de los resultados futuros, no constituyen una garantía y su evolución no es constante en el tiempo.\*\*\* ver glosario en <http://www.invescoeuropa.com/CE/Glossary.pdf>