



BFS-Invesco EuroMI X

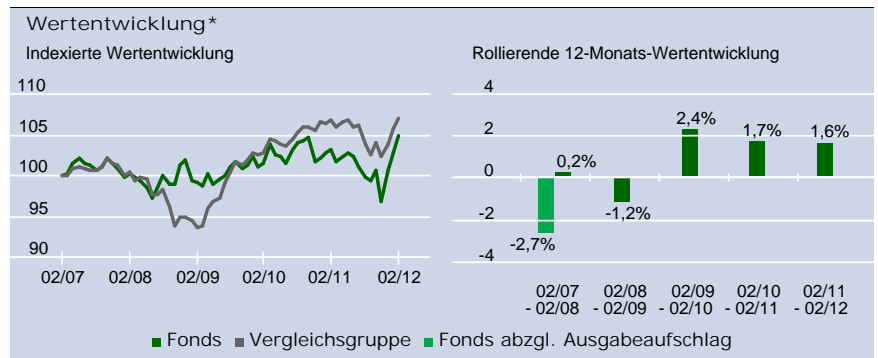
STAND: 29. FEBRUAR 2012
aussch.



Fondsfakten	
Fondsmanager:	Michael Fraikin, Frankfurt Fondsmanager seit Juni 2000
Fondsmanager:	Robert Neilson, London Fondsmanager seit April 2010
Auflegungsdatum:	Juni 2000
Ursprüngliches Auflegungsdatum:	Juni 2000
Rechtlicher Status:	dt. Wertpapier-Sondervermögen
Währung der Anteilsklasse:	EUR
Ertragsverwendung:	Ausschüttend
Rücknahmepreis:	EUR 44,30
Höchstpreis der letzten 12 Monate:	EUR 44,89 (18.02.11)
Tiefstpreis der letzten 12 Monate:	EUR 40,09 (25.11.11)
Fondsvolumen:	EUR 36,86 Mio.
Mindestanlage (Deutschland):	EUR 1.500
Mindestanlage (Österreich):	EUR 1.500
Ausgabeaufschlag:	3,00%
Verwaltungsgebühr p.a.:	1,1%
TER:	1,16% (30.09.11)
Handel:	Täglich
Abwicklung:	Handelstag + 2 Tage
Vergleichsgruppe:	Mstar GIF GA Mischfonds EUR Defensiv
Bloomberg-Code:	BFSMIX GR
ISIN-Code:	DE0005318893
WKN:	531889
Morningstar Rating™:	★★★
Anlageziele (Auszug)	
Langfristiger und stetiger Ertrag durch den überwiegenden Erwerb verzinslicher Wertpapiere. Weitere Informationen zu den Anlagezielen sind dem aktuellen Verkaufsprospekt zu entnehmen.	

Monats-Fondskommentar

Der Trend zu mehr Risikoappetit war auch im Februar zu spüren. Die Unterstützung des Europäischen Bankensystems durch die Europäische Zentralbank seit Dezember letzten Jahres mit ihren Wertpapierankaufsprogrammen war der Hauptgrund für diesen Trend. Des Weiteren liefert die Durchführung des zweiten 3-Jahres-Refinanzierungstenders zum Ende des Monats zusätzliche Sicherheit für die Stabilität und Finanzierungsbasis von Banken. Die Kombination mit verbesserten wirtschaftlichen Daten führte zu einer positiven Entwicklung von risikobehafteten Anlagen, trotz der weiterhin vorhandenen Probleme in der griechischen Wirtschaft und der Verhandlungen für die Auszahlung des Rettungspaketes. Die Ausrichtung des Fonds auf Staatsanleihen der Kernmärkte in der Eurozone bleibt weiterhin die Anlagestrategie des Fonds, trotz der sich verringernenden Risikoprämien für die Anleihen der Peripherie-Länder. Die Untergewichtung dieser Länder sorgte im Februar für einen negativen Beitrag zur Performance relativ zum Referenzindex, sollte sich aber über das Jahr 2012 auszahlen, da die Staatsschuldenkrise in der Eurozone weiterhin ungelöst ist und die Haushaltskürzungen nicht förderlich für die wirtschaftliche Entwicklung sind. Der Aktienmarkt profitierte ebenfalls von der gestiegenen Risikobereitschaft der Investoren und konnte auch den zweiten Monat des Jahres 2012 mit positivem Ergebnis abschließen. Der Fonds ist nahe seiner maximal zulässigen Aktienquote von 25% investiert und konnte somit an den Kursanstiegen am Aktienmarkt partizipieren.



Kumulierte Wertentwicklung* (in %)	Seit Auflegung			
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	30,00
Fonds	1,65	5,88	4,89	30,00
Vergleichsgruppe	0,28	14,33	7,01	-

Jährliche Wertentwicklung* (in %)	2011	2010	2009	2008	2007
Fonds	-1,36	-0,35	0,55	0,91	1,46
Vergleichsgruppe	-2,66	3,73	8,32	-6,31	1,62

Fondsranking*	Mstar IM GIF Sektor: MischFds. EUR defensiv		
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Quartil	2	4	3
Rang	116/323	249/293	91/177

Wichtige Hinweise

* Zum Zeitpunkt des Erwerbs fällt ein Ausgabeaufschlag in Höhe von bis zu 3,00% vom Transaktionsvolumen an, welcher sich negativ auf die Wertentwicklung auswirkt. Weitere Kosten wie z.B. Depotführungsgebühren und Transaktionskosten können den Ertrag zusätzlich mindern. Quelle: Morningstar, Wertentwicklung berechnet nach BVI-Methode, wenn nicht anders angegeben. Wertentwicklung in Fondswährung, inkl. Wiederanlage der Erträge. Performancedaten beinhalten keine für die Ausgabe oder Rücknahme der Anteile anfallenden Kosten. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu. Der Wert von Anteilen und deren Ertrag können sowohl steigen als auch fallen.

BFS-Invesco EuroMI X

STAND: 29. FEBRUAR 2012
aussch.

Wichtige Hinweise

Dieses Dokument dient lediglich der Information und stellt 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. In diesem Dokument erwähnte Wertpapiere sind nicht unbedingt Bestandteil des Portfolios und stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf des Wertpapiers dar. 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. Alle Hinweise auf Rankings, Ratings oder Preise bieten keine Garantie für künftige Performance und lassen sich nicht fortschreiben. 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. Zeichnungen von Anteilen werden nur auf Basis des aktuellen Verkaufsprospektes des Fonds angenommen. Dieses Dokument ist nicht Bestandteil eines Verkaufsprospektes und sollte stets im Zusammenhang mit dem vollständigen und vereinfachten Verkaufsprospekt des Fonds gelesen werden, welche spezifische Risikohinweise und weitere Informationen enthalten. Verkaufsprospekte, vereinfachte Prospekte, Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei Invesco Asset Management Deutschland GmbH, An der Welle 5, D-60322 Frankfurt/Main. Herausgeber dieser Information in Deutschland ist Invesco Asset Management Deutschland GmbH, beaufsichtigt durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

© Copyright 2012 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Weder Morningstar noch andere Quellen garantieren die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieses Berichts. Daten zur Portfoliostruktur werden von Morningstar auf Basis des von Invesco zur Verfügung gestellten Gesamtportfolios errechnet. Morningstar Licensed Tools and Content wird von Interactive Data Managed Solutions zur Verfügung gestellt.

Portfoliostruktur (in %)

	Fonds
Renten Euro	73,0
Aktien Euro	22,2
Aktien Derivate Euro	1,6
Kasse	3,2
Quelle: Invesco (Stand: 29.02.12)	

Top 5 Aktien (in %)

	Fonds
Total	1,9
Banco Santander	1,3
BASF	1,2
Siemens	1,1
Eni	1,1
Quelle: Invesco (Stand: 29.02.12)	

Top 5 Renten (in %)

	Fonds
Germany 3.25% 04/07/2021	7,3
France 2.5% 25/07/2016	6,8
Germany 4% 04/01/2018	6,2
Germany 2.5% 10/10/2014	5,7
Germany 4.25% 04/07/17	5,3
Quelle: Invesco (Stand: 29.02.12)	

Weitere Informationen

Die von Invesco geäußerten Einschätzungen und Prognosen können sich jederzeit und ohne Ankündigung ändern. Der Anteilwert kann schwanken. Der Anleger erhält das angelegte Geld möglicherweise nicht vollständig zurück. Die Gesellschaft darf für den Fonds Derivatgeschäfte zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen tätigen. Durch den Einsatz von Derivaten darf das Marktrisikopotential des Fonds verdoppelt werden. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für den Fonds ergibt. Dadurch kann sich das Verlustrisiko des Fonds zumindest zeitweise erhöhen. Eine weitergehende Risikobeschreibung finden Sie im ausführlichen Verkaufsprospekt.

Vertrieb

Bank für Sozialwirtschaft AG
Wörthstr. 15-17, D-50668 Köln
Tel. +49 (0)221 97 356 139

Invesco Asset Management
Deutschland GmbH
An der Welle 5, D-60322 Frankfurt am Main
Tel. +49 (0)69 29 807 800