

TWENTY FUND

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΕΙΚΟΣΙ

Αξιολόγηση Morningstar ★★★ (A\$)



ΕΠΙΚΕΝΤΡΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Το Κεφάλαιο επιδιώκει τη μακροπρόθεσμη αύξηση του κεφαλαίου, επενδύοντας σε ένα βασικό χαρτοφυλάκιο που αποτελείται από 20-30 κοινές μετοχές, κυρίως στις ΗΠΑ.

ΣΧΟΛΙΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗ ΓΙΑ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

- Οι μετοχές κατέγραψαν ανοδική πορεία κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2004, καθώς η ευρύτερη αγορά μετοχών σημείωσε διψήφιο σχεδόν ποσοστό κερδών για το τρίμηνο αυτό, γεγονός στο οποίο συνέβαλε η μείωση των τιμών του πετρελαίου, η μετριοπαθής πολιτική των επικολικών της Κεντρικής Τράπεζας των Η.Π.Α. και το ξεκάθαρο αποτέλεσμα των προεδρικών εκλογών στις Ηνωμένες Πολιτείες. Στο διάστημα αυτό, το Χαρτοφυλάκιο συνέχισε να καταγράφει θετικά αποτελέσματα, υπερβαίνοντας αισθητά την απόδοση του δείκτη αναφοράς του, S&P 500 Index.
- Ονόματα τα οποία οι μεριδούχοι γνώρισαν καθ' όλη τη διάρκεια του έτους, όπως η εταιρεία eBay και ο όμιλος UnitedHealth Group, εξακολούθησαν να διαδραματίζουν καθοριστικό ρόλο σε σχέση με τα αποτελέσματα. Αυτό αφορά τη διαδικασία επενδύσεων του Χαρτοφυλακίου, η οποία έγκειται στην εύρεση επιλεγμένου αριθμού μεγάλων εταιρειών δικαιοχρησίας, στις οποίες επενδύει με σιγουριά και στη συνέχεια διατηρεί τις επενδύσεις αυτές για να αποκομίσει όφελι και να κρατήσει τον κύκλο εργασιών του χαρτοφυλακίου σε χαμηλά επίπεδα.
- Η πορεία των μετοχών αυτών παραμένει σε μεγάλο βαθμό αμετάβλητη. Η εταιρεία eBay εξακολουθεί να έχει απόδοση και ανταμείφθηκε με θετικότερη αξιολόγηση από την πλευρά των αναλυτών για το τρίμηνο αυτό, καθώς και με ισχυρή ανατίμηση της μετοχής. Ο όμιλος UnitedHealth Group παρουσίασε ανάκαμψη μετά την επιβεβαίωση της ηγετικής θέσης του από τις αρχές Νοεμβρίου και για το υπόλοιπο διάστημα του 2004, και μετά την ανακοίνωση για την ανανέωση ενός προγράμματος επαναγοράς μετοχών.
- Από την άλλη πλευρά, η εταιρεία βιοτεχνολογίας Celgene επηρέασε αρνητικά την απόδοση. Η εταιρεία ετοιμάζεται να υποβάλει αίτηση στην Υπηρεσία Τροφίμων και Φαρμάκων των Η.Π.Α. για έγκριση της θεραπευτικής αγωγής για την ασθένεια του αίματος που ονομάζεται «μυελοδυσπλαστικό σύνδρομο» (MDS). Η μετοχή σημείωσε απότομη πτώση, εν μέσω διάστασης απόψεων σχετικά με την ασφάλεια χρήσης του φαρμάκου μετά τη δημοσίευση του πορίσματος των κλινικών δοκιμών. Πιστεύουμε ότι το φάρμακο τελικά θα εγκριθεί και εμμένουμε στην υποστήριξη της μετοχής.
- Παρότι οι αγορές διένυσαν δύο διαδοχικές και αποδοτικές χρονιές, εξακολουθούμε να θεωρούμε ότι υπάρχουν κι άλλες εταιρείες που συνεχίζουν να παρέχουν πρωτοποριακά προϊόντα και υπηρεσίες. Στόχος μας είναι να εντοπίζουμε και να επενδύουμε σε αυτές τις επιτυχημένες εταιρείες και να ανταμείβουμε τους μεριδούχους.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Βασικό Νόμισμα	Δολάριο ΗΠΑ
Έδρα	Ιρλανδία
Ημερομηνία Έναρξης	24 Δεκεμβρίου 1998
Διαχειριστής Χαρτοφυλακίου	Scott Schoelzel
Δείκτης Αναφοράς	Δείκτης S&P 500
Κεφάλαιο Κινήσεως (δολ. ΗΠΑ)	309,0 εκατομμύρια δολάρια
Κεφάλαιο Κινήσεως (Ευρώ)	228,1 εκατομμύρια Ευρώ
ΚΑΕ (δολάρια ΗΠΑ)	Κατηγορία A \$9,78 Κατηγορία B \$9,21 Κατηγορία C \$9,65
ΚΑΕ (Ευρώ)	Κατηγορία A €11,42 Κατηγορία B €10,91
Συναλλαγές	Καθημερινά

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Συνολικός Αριθμός Μετοχών	26
Κύκλος Εργασιών (Οικονομικό έτος έως σήμερα)	20,18%
Μέσος Σταθμικός Όρος Χρηματιστηριακών Αξιών (σε δισεκ. δολάρια ΗΠΑ)	\$58,0
Μέσος Σταθμικός Όρος Χρηματιστηριακών Αξιών (σε δισεκ. Ευρώ)	€42,8
Μέση Συνολική Αξία Χρηματιστηριακών Αξιών (σε δισεκ. δολάρια ΗΠΑ)	\$24,3
Μέση Συνολική Αξία Χρηματιστηριακών Αξιών (σε δισεκ. Ευρώ)	€17,9

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΡΙΣΚΟΥ (ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥ/ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΕΝΑΝΤΙ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΟΥ ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ)

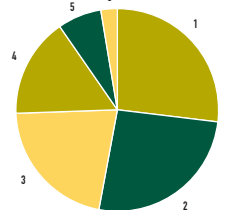
Άλφα	-0,07
Βήτα (συντελεστής μεταβλητότητας)	0,83
Εξισωμένο Ρίσκο	0,80
Μέση Απόκλιση	13,95
Απόκλιση Πορείας	6,82
Αναλογία Sharpe	0,05
Αναλογία Πληροφορικής	-0,23

ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Μετοχές ΗΠΑ	86,29%
Μετοχές εκτός ΗΠΑ	8,99%
Ρευστό και αντίστοιχα	4,72%

ΚΛΑΔΟΙ (% ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, ΜΗ-ΡΕΥΣΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ)

1 Διαρκή καταναλωτικά αγαθά	26,91
2 Ιατρική περίθαλψη	26,00
3 Χρηματοοικονομικά	21,54
4 Τεχνολογία πληροφορικής	15,95
5 Βασικά καταναλωτικά προϊόντα	6,96
6 Βιομηχανικά προϊόντα	2,64



ΟΙ ΚΥΡΙΟΤΕΡΕΣ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΙΣ

(% ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ)

eBay, Inc.
Roche Holding A.G.
UnitedHealth Group, Inc.
Electronic Arts, Inc.
NIKE, Inc.

Συνολικό % Χαρτοφυλακίου

34,51

ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (%)

Απόδοση σε ετήσια βάση	1 χρόνος	3 χρόνια	Από την έναρξη	2004	2003	2002	2001	2000	1999
Κεφάλαιο που εδρεύει στην Ιρλανδία – Κατηγορία A\$	14,79	2,10	-0,37	14,79	22,77	-24,48	-23,99	-29,99	73,05
Κεφάλαιο που εδρεύει στην Ιρλανδία – Κατηγορία B\$	13,56	1,00	-1,36	13,56	21,41	-25,28	-24,56	-30,78	71,54
Κεφάλαιο που εδρεύει στην Ιρλανδία – Κατηγορία C\$	14,61	1,86	4,48	14,61	22,38	-24,64	Δεν διατίθεται	Δεν διατίθεται	Δεν διατίθεται
Μέσος όρος Τομέα S&P*	9,31	1,77	0,77	9,31	26,94	-23,31	-13,42	-6,22	22,49
Δείκτης S&P 500	10,88	3,59	1,29	10,88	28,68	-22,10	-11,89	-9,10	21,03

* Πηγή: Standard & Poor's. Το Κεφάλαιο που εδρεύει στην Ιρλανδία εμφανίζεται έναντι του Κεφαλαίου που εδρεύει εκτός των ΗΠΑ S&P Equity USA Sector Average. Το Κεφάλαιο που εδρεύει στις ΗΠΑ εμφανίζεται έναντι του S&P με έδρα στις ΗΠΑ US Large-Cap Growth Sector Average.

Για συγκριτικούς λόγους, ο δείκτης αναφοράς αποδόσεων από την έναρξη ανέρχεται στις 31 Δεκεμβρίου 1998.

Δείτε τις αποποιήσεις στην τελευταία σελίδα.

ΑΠΟΦΑΣΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ: 1869/8-6-2001

ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Η Janus World Funds Plc είναι μία εταιρεία ΟΣΕΚΑ που ιδρύθηκε σύμφωνα με τους νόμους της Ιρλανδίας. Επισημαίνεται ρητώς στους επενδυτές ότι θα πρέπει να πραγματοποιούν τις επενδύσεις τους βασιζόμενοι αποκλειστικά στο πιο πρόσφατο Ενημερωτικό Δελτίο, το οποίο περιέχει πληροφορίες σχετικά με τις αμοιβές, τα έξοδα και τους κινδύνους, διατίθεται από όλους τους διανομείς και τους πράκτορες πληρωμών και θα πρέπει να διαβάζεται με προσοχή. Κάποια από τις επενδύσεις του Κεφαλαίου ενδέχεται να μην είναι κατάλληλη για όλους τους επενδυτές, καθώς και να μην είναι διαθέσιμη για όλους τους επενδυτές σε όλες τις δικαιοδοσίες. Δεν διατίθεται στους πολίτες των Η.Π.Α. ή του Ηνωμένου Βασιλείου. Το παρόν δεν αποτελεί προσπάθεια προσέλκυσης για την πώληση μετοχών και κανένα από τα στοιχεία που περιέχει δεν επέχει θέση επενδυτικής συμβουλής. Οι προηγούμενες αποδόσεις δεν διασφαλίζουν τις μελλοντικές. Οι επενδύσεις ενέχουν κινδύνους. Το ποσοστό της απόδοσης ποικίλλει και η βασική αξία μιας επένδυσης παρουσιάζει διακυμάνσεις, λόγω των κινήσεων της αγοράς και του συναλλάγματος. Σε περίπτωση εξαγοράς των μεριδίων, η αξία τους μπορεί να είναι μεγαλύτερη ή μικρότερη από την αρχική. Η διανομή του εγγράφου αυτού ή των πληροφοριών που περιλαμβάνει περιορίζεται ενδεχομένως δια νόμου και δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί σε καμία δικαιοδοσία ή υπό οποιαδήποτε περίπτωση η οποία θα μπορούσε να χαρακτηριστεί ως παράνομη.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να επενδυθεί σε χρεόγραφα, τα οποία επιφέρουν εισόδημα που υπόκειται στο νόμο περί παρακράτησης φόρου και/ή φόρου εισοδήματος των Η.Π.Α.

Τα δεδομένα σχετικά με την 3ετή, 5ετή και 10ετή απόδοση, καθώς και την απόδοση από την ημερομηνία έναρξης παρατίθενται ως μέση ετήσια απόδοση.

Τα στοιχεία σχετικά με την απόδοση από την ημερομηνία έναρξης για τον μέσον όρο του κλάδου και το δείκτη αναφοράς S&P βασίζονται στην ημερομηνία έναρξης της κατηγορίας μεριδίων Α\$ του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Για λόγους σύγκρισης, ο δείκτης αναφοράς αποδόσεων από την έναρξη αναφέρεται από την 31η Δεκεμβρίου 1998.

Οι συνολικές αποδόσεις προϋποθέτουν την επανεπένδυση μερισμάτων.

Τα χαρακτηριστικά ρίσκου όλων των αμοιβαίων κεφαλαίων έχουν υπολογιστεί με βάση περίοδο 3 ετών.

Τα μερίδια δεν έχουν εγγραφεί ούτε έχουν εγκριθεί από καμία κυβέρνηση, επενδυτική εταιρεία ή άλλο ρυθμιστικό φορέα στην Αργεντινή, τις Μπαχάμες, το Μπαχρέν, τις Βερμούδες, τη Βραζιλία, τα Νησιά Κέιμαν, τη Χιλή, την Κολομβία, το Κουακάο, το Μεξικό, τον Παναμά, το Περού, την Ουρουγουάη, το Ηνωμένο Βασίλειο, τις Η.Π.Α. και τη Βενεζουέλα.

Twenty Fund: Το κεφάλαιο που εδρεύει στην Ιρλανδία εμφανίζεται έναντι του κεφαλαίου που εδρεύει εκτός των Η.Π.Α. S&P Equity USA Sector Average.

Το ενημερωτικό δελτίο της Janus World Fund Plc, καθώς και η ετήσια και εξαμηνιαία έκθεση της Janus World Fund Plc διατίθενται στο κοινό από την έδρα του αντιπροσώπου στην Ελλάδα: Citibank International Plc-Greece branch, Λεωφόρος Συγγρού 52-54, Αθήνα. Τηλέφωνο (+30) 210-92-90-400, www.citibank.gr.

ΑΠΟΦΑΣΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ: 1869/8-6-2001
ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ.

Janus International Holding LLC © 2001-2004. Με την επιφύλαξη παντός δικαιώματος.

