

Investec

Global Franchise Fund

Actions de Catégorie 'A', EUR

Fin janvier 2020

Résumé des objectifs et de la politique d'investissement

Le Fonds vise à générer une appréciation du capital à long terme.

Le Fonds investit principalement dans des actions de sociétés du monde entier.

Le Fonds se focalise sur l'investissement dans des sociétés considérées par le Gestionnaire d'investissement comme étant de grande qualité, à savoir des sociétés qui ont généré de façon constante des niveaux élevés de rendement du capital investi et de flux de trésorerie disponible (les bénéfices en espèces d'une société après comptabilisation de ses dépenses de capital), généralement celles associées à des marques internationales ou des franchises.

Des instruments dérivés (contrats financiers dont la valeur est liée au prix d'un actif sous-jacent) peuvent être utilisés à des fins de gestion efficace de portefeuille, par exemple dans l'objectif de gérer les risques du Fonds ou de réduire les coûts de gestion de ce dernier.

Rendements mensuels et annuels moyens (%)

	1 mois	1 an	3 ans annualisé	5 ans annualisé	Ann. depuis lancement
Fonds - A Cap. EUR	2.9	25.5	12.7	10.9	12.5
Indice de comparaison	0.2	20.1	10.1	8.9	12.1
Secteur	1.8	23.2	11.8	8.9	11.7

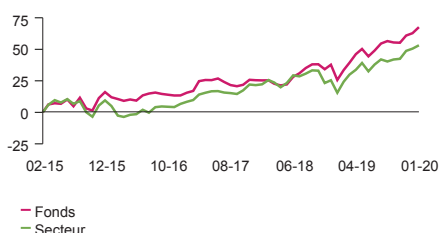
Performance sur l'année civile (%)

	CA	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds - A Cap. EUR	2.9	29.6	0.3	8.4	3.2	20.5
Indice de comparaison	0.2	28.9	-4.8	8.9	11.1	8.8
Secteur	1.8	30.3	-5.5	12.8	3.2	11.4

Performance sur 12 mois glissants (%)

	31.01.19 -31.01.20	31.01.18 -31.01.19	31.01.17 -31.01.18	31.01.16 -31.01.17	31.01.15 -31.01.16
Fonds - A Cap. EUR	25.5	6.5	7.2	5.8	10.5
Indice de comparaison	20.1	0.4	10.6	18.1	-2.8
Secteur	23.2	-1.1	14.5	12.7	-2.6

Performance (%)



Statistiques de risque

	3 ans	5 ans
Alpha annualisé (%)	3.8	3.2
Bêta	0.9	0.8
Indice de déviation annualisé (%)	5.4	6.0
Ratio d'information annualisé	0.5	0.3
Volatilité annualisée (%)	10.5	11.4

Source des données de performance : © Morningstar, en date du 31.01.20, sur la base de la valeur liquidative (nette de frais, hors droits d'entrée), rendement total (net du taux d'imposition de base britannique), en Euro. La performance serait inférieure avec l'application de droits d'entrée, puisque des droits d'entrée de 5% au maximum peuvent être appliqués à votre investissement. Ainsi, sur un investissement de 1 000 €, une somme de 950 € serait effectivement investie dans le Fonds.

À titre d'information générale et/ou de marketing

Notations

Morningstar: ★ ★ ★ ★

La notation des fonds peut être fournie par des agences de notation indépendantes à l'appui de différents critères d'investissement. Pour une description complète des notations, veuillez consulter le site: www.investecassetmanagement.com/ratings_fr

Les investisseurs doivent lire le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur et le Prospectus avant d'investir

Faits saillants

Gérant de portefeuille: Clyde Rossouw

Taille du Fonds: EUR 5.3bn

Date de lancement du Fonds: 04.07.09

A Cap. EUR Date de lancement de la

catégorie d'actions: 25.10.12

Domiciliation: Luxembourg

Secteur: Morningstar Global Large-Cap

Growth Equity

Indice de comparaison: MSCI AC World

Net Return (MSCI World Net Return pre

01/10/2011)

Devise de négociation des actions 'A':

EUR

Profil de risque et de rendement (ISRR

DICI): 5 sur 7

Charges de la catégorie d'actions 'A' Cap.

Droits d'entrée maximaux: 5.00%

Frais courants: 1.89%

Le Fonds peut appliquer des frais supplémentaires (non inclus dans les Frais courants susvisés), comme indiqué dans le Prospectus.

Autres informations

Valorisation: 16 h, heure de New York (prix à terme)

Montant minimum d'investissement: USD3,000 / montant forfaitaire équivalent en devise approuvée

'A' Cap. EUR

ISIN: LU0846948197

Bloomberg: IGFCFAEA

CUSIP: L54485146

Sedol: B7PZXN2

'A' Dis. EUR

ISIN: LU1194092331

Bloomberg: IGSGFFA

CUSIP: L5443V706

Sedol: BVYPK63

Rendement: 0.00%

Date de paiement: 15 jan

Investec Global Franchise Fund

Principales participations (%)

Visa Inc	8.9
Microsoft Corp	7.8
Moody's Corp	5.9
Verisign Inc	5.4
Booking Holdings Inc	4.5
Roche Holding AG	4.5
Nestle SA	4.2
Philip Morris International	4.0
Johnson & Johnson	3.9
ASML Holding NV	3.5
Total	52.6

Nombre de participations en actions 29

Analyse sectorielle (%)

Technologie de l'information	35.4
Consommation de base	20.7
Finance	15.9
Santé	13.3
Consommation discrétionnaire	4.5
Services de télécommunication	3.5
Liquidités	6.7
Total	100.0

Répartition géographique (%)

Etats-Unis	58.7
Europe sauf Royaume-Uni	19.2
Royaume-Uni	9.3
Marchés émergents	3.3
Autres	2.8
Liquidités	6.7
Total	100.0

Pondérations maximales et minimales des actions par rapport à l'indice de comparaison (%)

Visa Inc	8.2
Moody's Corp	5.9
Verisign Inc	5.4
Microsoft Corp	5.4
Booking Holdings Inc	4.4
JPMorgan Chase & Co	-0.8
Facebook Inc	-1.0
Amazon.com Inc	-1.7
Alphabet Inc	-1.7
Apple Inc	-2.8

Pondérations sectorielles maximales et minimales par rapport à l'indice de comparaison (%)

Technologie de l'information	17.5
Consommation de base	12.6
Santé	1.6
Finance	-0.5
Titres de propriété	-3.2
Matériaux	-4.5
Énergie	-4.8
Services de télécommunication	-5.3
Consommation discrétionnaire	-6.2
Industrie	-10.3

Pondérations maximales et minimales par pays par rapport à l'indice de comparaison (%)

Suisse	6.0
Royaume-Uni	4.4
Israël	2.6
Etats-Unis	2.4
Pays-Bas	2.3
Chine	-1.8
Australie	-1.8
Canada	-2.9
France	-3.3
Japon	-7.1

Le portefeuille peut fortement changer sur une courte période de temps. Ce document n'a pas vocation à recommander l'achat ou la vente d'un quelconque titre en particulier. Les valeurs en pourcentage peuvent ne pas toujours totaliser 100 pour des raisons d'arrondi.

Les informations relatives au rendement ont été calculées au 31.01.20. Pour les données FTSE, source : FTSE International Limited (« FTSE ») © FTSE 2020. Veuillez noter qu'une clause de non-responsabilité s'applique aux données FTSE et peut être consultée à l'adresse http://www.ftse.com/products/downloads/FTSE_Wholly_Owned_Non-Partner.pdf. Pour les données MSCI, source : MSCI. MSCI ne formule aucune garantie explicite ou implicite et ne saurait être tenue responsable au regard des données MSCI contenues dans le présent document. Les données MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base pour d'autres indices, valeurs mobilières ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, validé, revu ou produit par MSCI. Aucune donnée MSCI n'a vocation à constituer un conseil d'investissement ou une recommandation pour une quelconque décision d'investissement et aucune donnée MSCI ne doit être considérée comme telle. Toutes les autres informations proviennent d'Investec Asset Management au 31.01.20.

Investec Global Franchise Fund

Risques généraux

La valeur de ces investissements et tout revenu qu'ils génèrent seront affectés par les fluctuations des taux d'intérêt, les conditions générales du marché et d'autres évolutions politiques, sociales et économiques, ainsi que d'autres facteurs propres aux actifs faisant l'objet de ces investissements. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs. Rien ne garantit que le Fonds atteindra ses objectifs ni que ses investissements généreront des bénéfices ; des pertes peuvent survenir. Ce Fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport à court ou moyen terme.

Risques spécifiques au Fonds

Charges imputées sur le capital : Pour les catégories d'actions Inc-2 et Inc-3, les frais sont imputés sur le compte de capital plutôt que sur le revenu, ce qui entraînera une réduction du capital. Cela est susceptible de limiter la croissance future du capital et des revenus. Les revenus peuvent être imposables.

Portefeuille concentré : Le portefeuille investit dans un nombre relativement restreint de positions individuelles. Cela peut impliquer des fluctuations plus importantes de la valeur que pour un portefeuille plus diversifié.

Changes : Les fluctuations entre les valeurs relatives des différentes devises peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur des investissements et sur le revenu qui en découle.

Produits dérivés : Le recours aux produits dérivés ne vise pas à renforcer le niveau de risque global. Néanmoins, l'utilisation de tels produits peut entraîner de fortes fluctuations de valeur et exposer à un risque de perte financière

importante. La contrepartie d'une transaction sur produits dérivés peut faillir à ses obligations, ce qui peut également entraîner une perte financière.

Investissement en actions : la valeur des actions et des investissements liés à des actions peut varier en fonction des bénéfices et des perspectives des sociétés ainsi que des facteurs de marché généraux. En cas de défaillance de la société (par ex. une faillite), les actionnaires sont classés derniers dans l'ordre de remboursement des créanciers.

Informations importantes

Nous vous recommandons de solliciter l'avis d'un conseiller financier indépendant afin de vous assurer que le présent Fonds est adapté à vos besoins d'investissement.

L'ensemble des informations contenues dans la présente communication sont considérées comme fiables mais peuvent être inexactes ou incomplètes. Toute opinion exprimée dans les présentes est sincère mais n'est en aucun cas garantie et ne doit pas servir de fondement à une décision d'investissement.

La présente communication est fournie exclusivement à titre d'information générale et/ou de marketing. Elle ne constitue pas une incitation à réaliser un investissement ni une proposition de vente. L'ensemble des documents qui doivent être étudiés avant d'investir, notamment le Prospectus et les Documents d'informations clés pour l'investisseur, qui détaillent les risques spécifiques à chaque Compartiment, sont disponibles auprès d'Investec Asset Management. Une notation ne constitue pas une recommandation d'achat, de vente ou de participation dans un fonds. Ce Fonds devrait être considéré comme un investissement à long terme.

Le Fonds est un compartiment d'Investec Global Strategy Fund, qui est un OPCVM constitué en tant que Société d'investissement à capital variable en vertu de la législation luxembourgeoise. La présente communication ne doit pas être distribuée aux clients privés résidant dans des pays où le Fonds n'est pas autorisé à la vente ou sous toute autre circonstance interdisant ou rendant illégale sa distribution. Aux États-Unis, la présente communication s'adresse uniquement aux investisseurs institutionnels, aux conseillers financiers professionnels et, à leur entière discrétion, à leurs clients éligibles. Elle ne peut être distribuée à aucune Personne américaine à l'exception des destinataires susmentionnés. **LE PRESENT INVESTISSEMENT N'EST PAS DISPONIBLE A LA VENTE EN FAVEUR DE PERSONNES AMERICAINES.** En Australie, la présente communication est uniquement fournie à titre d'information aux clients professionnels et avertis, tel que ce terme est défini dans le Corporations Act 2001 (Loi sur les sociétés de 2001). Investec Global Strategy Fund est enregistré auprès de la Comisión Nacional de Mercados y Valores en tant qu'organisme de placement collectif commercialisé en Espagne, sous le numéro 734.

Les prix du Fonds et les exemplaires en langue anglaise du Prospectus, des Rapports et des Comptes annuels et semestriels ainsi que des Statuts et les exemplaires en langue locale des Documents d'informations clés pour l'investisseur peuvent être obtenus sur le site www.investcassetmanagement.com et gratuitement auprès des contacts nationaux suivants :

Autriche - Agent payeur et d'information, Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, 1030 Vienne, Autriche.
 France - Correspondent centralisateur, RBC Investor Services Bank France S.A., 105, rue Réaumur, 75002 Paris, France.
 Allemagne - auprès de l'Agent payeur et d'information, J.P. Morgan AG, Taunustor 1, 60310 Francfort-sur-le-Main, Allemagne.
 Irlande - J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited, JPMorgan House, International Financial Services Centre, Dublin 1, Irlande.
 Italie - auprès de l'Agent payeur local, BNP Paribas Securities Services, Via Ansperto 5, 20123 Milan, Italie.
 Luxembourg - Investec Global Strategy Fund, 49 avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.
 Espagne - Allfunds Bank S.A., c/ Estafeta nº6 (La Moraleja), Complejo Plaza de la Fuente - Edificio 3, 28109, Alcobendas - Madrid, Espagne.
 Royaume-Uni - Investec Asset Management Limited, Woolgate Exchange, 25 Basinghall Street, Londres EC2V 5HA.
 Suisse (toute la documentation est disponible en langue allemande) - auprès de l'Agent payeur et d'information en Suisse, RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zurich Branch, Badenerstrasse 567, P.O. Box 1292, CH-8048 Zurich

Investec Global Franchise Fund

Glossaire synthétique

Alpha: l'Alpha de Jensen est la mesure ajustée du risque de la performance d'un fonds par rapport à son indice de référence.

Bêta: mesure de la volatilité d'un fonds par rapport à la performance de son indice de référence, c.-à-d. son degré de sensibilité par rapport aux fluctuations du marché. Un chiffre supérieur à 1 indique que le fonds aura tendance à surperformer sur un marché haussier et à sous-performer sur un marché baissier, c.-à-d. qu'il est plus volatil que le marché. L'inverse s'applique à un bêta inférieur à 1.

Notation de crédit: Une notation octroyée par une agence de notation indépendante pour indiquer la solidité financière de l'émetteur d'une obligation et le risque potentiel de défaut s'agissant du paiement des intérêts et du principal. La meilleure notation de crédit est « AAA ». La notation la plus faible considérée « investment grade » est « BBB ». Avec une notation inférieure à « BBB », les obligations sont dites « sub investment grade » ou « high Rendement » (à haut rendement). Les notations de crédit moyennes se basent sur les notations des obligations individuelles octroyées par les agences de notation. Pour chaque obligation, les notations octroyées par chaque agence sont combinées pour former une notation unique sur la base de la méthodologie qui se rapproche le plus de celle de l'indice de comparaison de performance (ICP), la médiane peut également être utilisée s'il n'y a pas de ICP. La notation du portefeuille est la moyenne pondérée des notations des obligations ci dessus.

Types de distribution

Capitalisation (Cap): Une action de capitalisation ne verse aucun revenu aux actionnaires, mais ajoute quotidiennement ses produits à la valeur nette d'inventaire de la catégorie d'actions.

Distribution (Dis): Une action de distribution distribue tout ou partie des revenus réalisés par sa catégorie.

Distribution-2 (Dis-2): Ces actions distribuent les revenus réalisés par leur catégorie et prélèvent toutes leurs dépenses sur les fonds propres. Le revenu disponible pour distribution est ainsi optimisé – les fonds propres sont toutefois minorés dans une proportion équivalente, ce qui est susceptible d'affecter la croissance future du capital et des revenus. Une telle approche peut être inefficace d'un point de vue fiscal dans les pays où les taux de l'impôt sur le revenu sont supérieurs à ceux de l'impôt sur les plus-values.

Distribution-3 (Dis-3): Ces catégories d'actions sont similaires aux catégories d'actions Dis-2 puisque qu'elles prélèvent toutes leurs dépenses sur les fonds propres afin d'optimiser le montant du revenu disponible pour distribution. En outre, les catégories d'actions Dis-3 visent à fournir un taux de distribution cohérent basé sur les anticipations du gestionnaire d'investissement quant au rendement sous-jacent à long terme. Afin de réaliser cet objectif, les gestionnaires d'investissement peuvent procéder à des distributions à partir des fonds propres ou reporter un excédent de revenu d'une année calendaire sur une autre. Étant donné que le taux de revenu est basé sur des prévisions, il existe un risque que le revenu futur dégagé par le fonds soit surestimé, ce qui entraînera le prélèvement des distributions sur les fonds propres et limitera donc la croissance future du capital et des revenus.

Duration: mesure du risque pour les fonds qui investissent en obligations, prédisant la sensibilité de la valeur du portefeuille d'un fonds en fonction des fluctuations des taux d'intérêt. Plus la valeur est élevée, plus forte est la volatilité de la performance du fonds du fait des fluctuations des taux d'intérêts. La Duration modifiée est indiquée.

GSF: Investec Global Strategy Fund, constitué au Luxembourg, l'OPCVM à compartiment multiples dont le présent compartiment fait partie.

Ratio d'information: mesure de la capacité du gestionnaire de portefeuille par rapport à un indice de comparaison de la performance. La surperformance ou sous-performance du fonds par rapport à son indice de comparaison de la performance est divisé par l'indice de déviation. On obtient ainsi la valeur, par unité du risque supplémentaire supposé, que les décisions du gestionnaire ont ajoutée à ce que le marché aurait généré de toutes les manières. Le ratio d'information doit être le plus élevé possible.

ISRR DICI: indicateur synthétique de risque et de rendement (ISRR) spécifié dans le Document d'informations clés pour l'investisseur (DICI). Il s'agit d'un nombre sur une échelle de 1 à 7 qui se fonde sur le degré de fluctuation de la valeur d'un fonds sur les 5 dernières années (ou une estimation si le fonds dispose d'un historique de performance plus restreint). Une notation de 1 représente l'extrémité la plus faible de l'échelle de risque avec des rendements potentiellement plus faibles tandis qu'une notation de 7 reflète un risque accru mais des rendements potentiellement plus élevés.

Profil d'échéances: durée de vie moyenne de chaque obligation dans le portefeuille d'un fonds, pondérée par valeur.

Notation « à base d'étoile » de Morningstars: La notation globale d'un fonds, souvent appelée « notation à base d'étoiles », se base sur une méthodologie quantitative qui note les fonds en fonction d'une mesure améliorée du rendement ajusté selon le risque Morningstar™. Les « notations à base d'étoiles » vont de 1 étoile (notation la plus basse) à 5 étoiles (notation la plus élevée) et sont revues à la fin de chaque mois civil. Les différents fonds reçoivent des étoiles selon leurs scores en matière de rendement ajusté selon le risque Morningstar™. Il est important de noter que certaines catégories d'actions de chaque fonds sont évaluées séparément et que leurs notations peuvent différer en fonction de la date de lancement ainsi que des frais et dépenses applicables à la catégorie d'actions. Pour obtenir une notation, la catégorie d'actions d'un fonds doit présenter un historique de performance d'au moins trois ans.

Frais courants: Ce montant tient compte de la commission de performance annuelle et des frais administratifs du portefeuille, mais exclut toute commission de performance et tous de transaction du portefeuille (sauf si le fonds acquitte des droits d'entrée ou de sortie lorsqu'il achète ou vend des actions/parts d'un autre fonds). Le montant des frais courants peut varier d'un exercice à l'autre.

NAV: La Valeur liquidative (VL) représente la valeur des actifs d'un fonds moins ses engagements.

Secteur: groupe de référence de fonds géré sur la base d'une politique d'investissement similaire. Les fonds n'appartiennent pas tous à un secteur pertinent, mais nous vous fournissons sur demande une liste complète des fonds faisant effectivement partie de chaque secteur.

Indice de déviation (tracking error): mesure du degré de déviation des rendements d'un fonds par rapport à la performance de son indice de référence. Plus le chiffre est faible, plus la performance historique du fonds est proche de celle de son indice de référence de comparaison.

Volatilité: montant par lequel la performance d'un fonds fluctue sur une période donnée.

CA: cumul annuel

Rendements

Rendement: Le rendement représente les distributions déclarées au cours des 12 derniers mois, exprimé en pourcentage du cours de marché moyen, à la date indiquée. Les rendements ne comprennent aucune charge préliminaire et les investisseurs pourraient être redevables de l'impôt sur les distributions qu'ils ont perçues.

Contact

Royaume-Uni/Europe

Investec Asset Management
Téléphone: +44 (0)20 7597 1800
Au Royaume-Uni: 0800 389 2299
✉: enquiries@investecmail.com

Amérique du Nord

Investec Asset Management Amérique
du Nord, Dis..
Numéro gratuit aux États-Unis: +1 800
434 5623
✉: us.brokersupport@investecmail.com

Australie

Investec Asset Management Australia
Téléphone: +61 2 9293 6257
✉: asset.management@investec.com.au

Afrique du Sud

Investec Fund Managers SA Limited
Téléphone: +27 (0)11 286 7000
En appelant de l'Afrique du Sud: 0860
500 100
✉: saoffshore@investecmail.com