



Investec Emerging Markets Debt Fund

A fin mai 2010

Résumé de l'objectif d'investissement

Le Compartiment vise à réaliser un rendement total à long terme, principalement en investissant dans des obligations du secteur public, des obligations souveraines et de sociétés, émises par des emprunteurs des marchés émergents.

Présentation du Compartiment

S'il est plus risqué d'investir dans des marchés émergents que dans les pays développés, le potentiel de rendements élevés est aussi souvent plus important. Ce Compartiment est conçu pour tirer profit du potentiel de performance supérieure des obligations, des autres titres de créance et des devises des économies les moins développées du monde, dont beaucoup connaissent les croissances les plus rapides au monde. Il cherchera à réaliser des rendements soutenus à long terme en investissant dans des obligations d'entreprises et des titres d'Etat, émis en monnaies locales ou en devises. Le Compartiment peut par ailleurs utiliser des instruments dérivés (dont des swaps de devises, de taux d'intérêt et de défaut de crédit) et des opérations à terme uniquement à des fins de gestion efficace de portefeuille.

Le Compartiment visera à se concentrer sur les marchés obligataires en monnaie locale qui présentent d'excellentes opportunités et qui devraient connaître un développement substantiel dans les années à venir. Ces dix dernières années, selon de nombreux indicateurs, les économies des nations émergentes sont devenues nettement plus solides, leur performance macroéconomique s'est améliorée et leur environnement politique et institutionnel aussi. Nous sommes convaincus qu'à long terme, les investisseurs dans la dette des marchés émergents devraient être plus que rétribués pour le risque supplémentaire qu'ils auront pris.

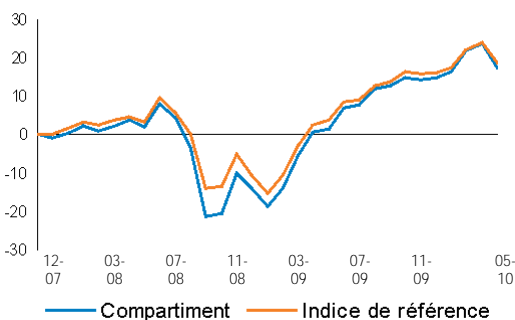
Rendements moyens, mensuels et annuels (%)

	1 mois	1 an	Depuis le lancement annualisé	3 ans ann.	5 ans ann.
Emerging Markets Debt Share Class A	-5,3	16,5	6,6	N/A	N/A
JPMorgan GBI-EM Global Diversified	-4,4	15,9	7,1	N/A	N/A
Bond Emerging Markets Global Average	-4,5	14,4	2,4	N/A	N/A
Fonds / classification sectorielle	103/143	54/124	23/111	N/A	N/A

Performance de l'année civile (%) Dates jusqu'au 31.5.10

	CA	2009	2008	2007	2006	2005
Emerging Markets Debt Share Class A	2,7	27,1	-9,2	N/A	N/A	N/A
JPMorgan GBI-EM Global Diversified	2,5	22,0	-5,2	N/A	N/A	N/A
Bond Emerging Markets Global Average	0,0	30,3	-18,4	N/A	N/A	N/A
Fonds / classification sectorielle	45/133	66/121	18/111	N/A	N/A	N/A

Performance comparative (%)



Statistiques du fonds Vs Benchmark

	1 an	2 ans	3 ans
Alpha	-0,2	-0,1	N/A
Beta	1,2	1,2	N/A
Ratio d'information annualisé	0,3	-0,1	N/A
Risque actif annualisé (tracking error)	1,8	5,1	N/A
Volatilité annualisée	9,6	22,0	N/A

Éléments essentiels

Gestionnaire: Peter Eerdmans, Emerging Markets Debt Team

Taille du Compartiment: \$477.3m

Date de lancement du Compartiment: 30.11.07

Date de lancement de la catégorie d'Actions 'A': 30.11.07

Domiciliation: Luxembourg

Secteur Global Lipper: Bond Emerging Markets Global

Indice de référence: IPM GBI-EM Global Diversified USD

Devise de négociation des Actions 'A': USD

Rendement courant brut est.: 6,42%

Charges de la catégorie d'Actions 'A'

Droits d'entrée maximum: 5,00%

Commission de gestion annuelle: 1,50%

Total des frais sur encours est.: 2,11%

Autres informations

Fixation du prix: 16h00 heure de New York (fixation des prix à terme)

Montant minimum d'investissement: 3 000 USD forfaitaire

Type d'actions: Dis. - Brut

Cap. - Brut

Codes de la catégorie d'Actions 'A': USD (Cap., Brut)

Sedol: B2PT0R2

ISIN: LU0345767262

Valoren: 3833915

WKN: A0QYDL

Bloomberg: IEMDAIG

MEX ID: GMEMAA

CUSIP: L5447M124

Veillez consulter le glossaire des termes statistiques à la page www.investecassetmanagement.com/glossary. La notation des fonds peut être fournie par des agences de notation indépendantes qui se basent sur une gamme de critères d'investissement. Pour une description complète des notations, veuillez visiter: www.investecassetmanagement.com/ratings.

La performance passée ne doit pas être considérée comme un indicateur des résultats futurs. Rien ne garantit que cet investissement générera des bénéfices. Les rendements varieront en fonction de la conjoncture, des niveaux de commission et des impôts et taxes et, dans certaines conditions de marché, les pertes peuvent être exagérées.

Veillez consulter le verso pour les données sur la performance et d'autres sources.

Out of the Ordinary™



Investec Emerging Markets Debt Fund

Principales participations (%)

Brazil Ntn - F 10.0 Jan 01 17	5,8
South Africa (Rep Of) 8.0 Dec 21 18	5,6
Hungary(Rep Of) 8.0 Feb 12 15	4,3
Poland(Rep Of) 6.25 Oct 24 15	4,3
Mexico 8.0 Dec 17 15	3,9
South Africa (Rep Of) 7.25 Jan 15 20	3,1
Turkey (Rep Of) 4.5 Feb 11 15	2,6
Colombia (Rep Of) 9.85 Jun 28 27	2,4
Colombia (Rep Of) 12.0 Oct 22 15	2,4
Poland (Rep Of) 5.0 Oct 24 13	2,0
Total	36,3

Répartition des notes (%)*

AAA	2,8
AA	0,7
A	32,6
BBB	28,6
BB	20,7
B	1,3
Non noté	0,5
Liquidités et quasi-liquidités	12,8
Total	100,0

*Les notations des obligations sont des approximations effectuées par Investec.

Profil d'échéances (%)

0 - 1 an	16,1
1 - 3 ans	7,4
3 - 5 ans	24,6
5 - 10 ans	43,3
10 - 20 ans	8,4
+ de 20 ans	0,2
Total	100,0

Répartition géographique (%)

Afrique du Sud	13,8
Pologne	12,8
Hongrie	8,3
Bésil	7,7
Turquie	7,7
Malaisie	7,7
Mexique	6,4
Thaïlande	6,1
Colombia	5,2
Indonésie	4,8
Fédération de Russie	2,8
Islande	1,0
Autres	2,9
Liquidités et quasi-liquidités	12,8
Total	100,0

Principales positions en devises (%)

	Contrib. de la durée	% de la VL
Livre turque	0,3	14,4
Nouveau peso mexicain	0,3	11,9
Zloty polonais	0,6	11,5
Ringgit malaisien	0,4	11,4
Baht thaïlandais	0,4	9,6
Real brésilien	0,3	8,1
Rand sud-africain	0,9	7,3
Rouble russe	0,1	6,8
Roupie indonésienne	0,4	6,3
Autre	0,7	12,7
Total	4,4	100,0

Analyse par secteur (%)

	Contrib. de la durée	% de la VL
Dettes émergentes - devise locale	4,0	82,3
Dettes à haut rendement des entreprises	0,1	2,4
Marché développé, indicatif	0,1	1,0
Investment Grade, entreprises	0,0	0,8
Dettes émergentes, devise du marché principal	0,1	0,7
Change	0,0	0,3
Contrat à terme, marché émergent	0,2	-
Contrat à terme, marché développé	-0,1	-
Liquidités	0,0	12,5
Total	4,4	100,0

Informations importantes

Facteurs de risque à prendre en considération avant d'investir:

La valeur de cet investissement et tout revenu qu'il génère seront affectés par les fluctuations des taux d'intérêt, les conditions générales du marché et d'autres évolutions politiques, sociales et économiques, ainsi que par des éléments spécifiques se rapportant aux actifs sur lesquels porte l'investissement en question. Les investisseurs ne sont pas certains de réaliser un bénéfice; ils peuvent supporter des pertes.

Toutes les informations exposées dans le présent document sont estimées fiables, mais elles peuvent être inexactes ou incomplètes. Les opinions exprimées dans le présent document sont formées en toute honnêteté, mais ne constituent en rien une garantie et ne doivent pas être prises comme une base de référence.

La présente communication est fournie à titre d'information générale exclusivement. Il n'est pas une invitation à engager un investissement et ne constitue pas non plus une offre de vente. La documentation complète requise pour engager un investissement, comprenant le prospectus ou la description du programme, qui présente les risques propres au compartiment, est disponible auprès d'Investec Asset Management. Les informations contenues dans le présent document ne se substituent pas à un conseil indépendant. Une notation ne constitue pas une recommandation d'achat, de vente ou de participation dans un fonds.

La présente communication ne doit pas être distribuée aux clients privés résidant dans des pays où la SICAV n'est pas autorisée à la vente ou dans toute autre circonstance dans laquelle sa distribution est interdite ou illégale. Veuillez visiter le site www.investecassetmanagement.com/registrations pour prendre connaissance des enregistrements par pays. En Suisse, vous pouvez obtenir gratuitement les prospectus simplifiés et complets ainsi que les comptes du Fonds auprès du Représentant et Agent payeur en Suisse, RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Badenerstrasse 567, P.O. Box 101, CH-8066 Zurich.

Source de données sur la performance : Lipper, dates jusqu'au 31.5.10, valeur liquidative, (commissions de gestion annuelles comprises mais hors droits d'entrée) revenu brut réinvesti, en dollars US. La performance serait inférieure si les droits d'entrée avaient été inclus. Toutes les autres informations sont fournies par Investec Asset Management au 31.5.10, les données de rendement brut estimé étant calculées au 28.5.10.

Aux Etats-Unis, la présente communication est destinée exclusivement aux investisseurs institutionnels, aux professionnels du conseil financier et, à leur discrétion exclusive, à leurs clients éligibles, mais ne doit pas être distribuée aux Personnes américaines. CET INVESTISSEMENT N'EST PAS COMMERCIALISÉ AUPRÈS DE PERSONNES AMÉRICAINES (US PERSONS).

Les conversations téléphoniques peuvent être enregistrées pour des raisons de formation et de qualité.

Pour nous contacter

Royaume-Uni/Europe: +44 (0)20 7597 1854

En appelant du R-U: 0800 389 2299

broker@investecmail.com

www.investecassetmanagement.com

Americas: +1 212 259 5617

Appel Gratuit aux US: +1 800 434 5623

usbrosersupport@investecmail.com

www.investecassetmanagement.com