

Investec

Global Endurance Equity Fund

Actions de Catégorie 'A', USD

Fin juillet 2018

Résumé des objectifs et de la politique d'investissement

Le Fonds vise à accroître la valeur de votre investissement à long terme sur fond de fluctuations inférieures et de distributions de dividendes supérieurs à la moyenne du marché mondial des actions.

Le Fonds investit principalement dans des actions de sociétés du monde entier et a toute latitude en termes de taille, de secteur et de pays.

Le Fonds peut faire appel à des instruments dérivés (contrats financiers dont la valeur est liée au prix d'un actif sous-jacent) à des fins de gestion efficace du portefeuille, par exemple dans le but de gérer les risques du Fonds ou de réduire les coûts liés à sa gestion.

Rendements mensuels et annuels moyens (%)

	1 mois	1 an	3 ans annualisé	5 ans annualisé	Ann. depuis lancement*
Fonds - A Cap. USD	3.3	9.3	5.9	7.2	9.2
Indice de comparaison	3.0	11.0	8.9	9.0	10.4
Secteur	2.5	8.5	6.6	6.6	8.0

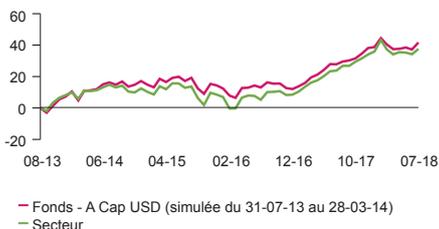
Performance sur l'année civile (%)

	CA	2017	2016	2015	2014	2013
Fonds - A Cap. USD	2.1	21.9	1.3	-2.1	3.9	25.7
Indice de comparaison	2.6	24.0	7.9	-2.4	4.2	22.8
Secteur	1.2	23.0	3.4	-3.0	0.3	21.1

Performance sur 12 mois glissants (%)

	31.07.17 -31.07.18	31.07.16 -31.07.17	31.07.15 -31.07.16	31.07.14 -31.07.15	31.07.13 -31.07.14
Fonds - A Cap. USD	9.3	11.4	-2.4	3.8	14.8
Indice de comparaison	11.0	17.1	-0.4	2.8	15.9
Secteur	8.5	15.2	-3.1	0.5	13.1

Performance (%)



Statistiques de risque

	3 ans	5 ans
Alpha annualisé (%)	-1.3	-0.6
Bêta	0.8	0.9
Indice de déviation annualisé (%)	3.3	3.0
Ratio d'information annualisé	-0.9	-0.6
Volatilité annualisée (%)	8.8	9.1

Source des données de performance : © Morningstar, en date du 31.07.18, sur la base de la valeur liquidative (nette de frais, hors droits d'entrée), rendement total, en dollars des Etats-Un. 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. La performance indiquée représente la performance réelle après la date de lancement de la catégorie d'actions, le 28.03.14 ainsi que la performance simulée avant la date de lancement de la catégorie d'actions. La performance simulée est fondée sur la catégorie d'actions la plus ancienne depuis le lancement du fonds, ajustée pour refléter les frais de la catégorie d'actions simulée.

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

Faits saillants

Gérant de portefeuille: Christine Baalham, Nigel Hankin

Taille du Fonds: USD 811.5m

Date de lancement du Fonds: 30.11.12

A Cap. USD Date de lancement de la catégorie d'actions: 28.03.14

Domiciliation: Luxembourg

Secteur: Morningstar Global Large-Cap Blend Equity

Indice de comparaison: MSCI AC World NR

Devise de négociation des actions 'A': USD

Profil de risque et de rendement (ISRR DIC): 5 sur 7

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

Droits d'entrée maximums: 5.00%

Frais courants: 1.91%

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 forfaitaire

'A' Cap. USD

ISIN: LU1043141719

Bloomberg: IGGAAUS

CUSIP: L54485 419

Sedol: BKGRD27

'A' Dis.-2 USD

ISIN: LU1043141479

Bloomberg: IGGAIN2

CUSIP: L54485 385

Sedol: BKGRD23

Rendement: 2.20% (0.29%)*

Date de paiement: Mensuel

*Rendement si des frais ont été prélevés sur le revenu. Voir l'explication relative au rendement à la page 4.

Toutes les catégories d'actions ne sont pas autorisées à la vente publique dans chaque pays.

Investec Global Endurance Equity Fund

Principales participations (%)

Microsoft Corp	3.3
Apple Inc	2.7
Johnson & Johnson	2.1
Honeywell International Inc	2.1
Pfizer Inc	2.1
Marsh & McLennan Co Inc	2.1
PepsiCo Inc	1.9
Nippon Telegraph & Telephone Corp	1.9
Novartis AG	1.9
Bank Of New York Mellon Corp	1.9
Total	22.0

Nombre de participations en actions 73

Analyse sectorielle (%)

Finance	21.7
Industrie	16.9
Technologie de l'information	16.9
Santé	10.7
Consommation de base	7.5
Consommation discrétionnaire	7.1
Services publics	4.9
Énergie	4.0
Matériaux	2.9
Services de télécommunication	2.4
Autres	1.2
Liquidités	3.8
Total	100.0

Répartition géographique (%)

Amérique du Nord	50.2
Europe sauf Royaume-Uni	15.7
Royaume-Uni	7.8
Marchés émergents	7.7
Extrême-Orient sauf Japon	7.5
Japon	7.3
Liquidités	3.8
Total	100.0

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

Marsh & McLennan Co Inc	2.0
Honeywell International Inc	1.9
Nippon Telegraph & Telephone Corp	1.8
Bank Of New York Mellon Corp	1.7
Microsoft Corp	1.6
Exxon Mobil Corp	-0.7
JPMorgan Chase & Co	-0.8
Facebook Inc	-0.9
Amazon.com Inc	-1.6
Alphabet Inc	-1.6

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

Industrie	6.3
Finance	4.1
Services publics	1.9
Services de télécommunication	-0.4
Consommation de base	-0.6
Titres de propriété	-1.8
Matériaux	-2.3
Technologie de l'information	-2.4
Énergie	-2.7
Consommation discrétionnaire	-5.1

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

Hong Kong	4.0
France	3.8
Royaume-Uni	2.3
Espagne	2.1
Thaïlande	1.3
Chine	-1.4
Corée du Sud	-1.6
Allemagne	-1.8
Canada	-1.9
Etats-Unis	-5.0

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 31.07.18. Pour les données FTSE, source : FTSE International Limited (« FTSE ») © FTSE 2018. 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 31.07.18.

Investec Global Endurance Equity 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

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.

Marché en développement : Ces marchés s'accompagnent d'un risque de perte financière supérieur à celui des marchés plus développés car leur système juridique, politique, économique ou autre peut être moins développé.

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.

Investir en Chine : Les investissements réalisés en Chine continentale peuvent s'accompagner d'un risque de perte financière supérieur à celui des pays généralement considérés comme étant plus développés.

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 revêt un caractère informatif uniquement et ne doit pas être interprétée ni comme une invitation à réaliser des investissements ni comme une offre de vente. La documentation à examiner avant d'investir, notamment le Prospectus et les Documents d'informations clés pour l'investisseur, précisant les risques propres à chaque Fonds, est disponible auprès d'Investec Asset Management. Une notation ne constitue nullement une recommandation d'achat, de vente ou de participation dans un fonds. Ce Fonds doit 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 - Correspondant 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, Junghofstraße 14, 60311 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 Endurance Equity 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: score octroyé 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 (investment grade) est « BBB ». En deçà de « BBB », les obligations sont dites « sub investment grade » ou « high Rendement » (à haut rendement).

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. Lorsqu'un rendement chiffré se trouve entre parenthèses, il est calculé de la même manière, les charges de la classe d'actions étant toutefois prélevées sur le capital et non sur le revenu, il indique le niveau de rendement si ces charges avaient été prélevées sur le revenu. Les rendements ne comprennent aucune charge préliminaire et les investisseurs pourraient être redevables de l'impôt sur les distributions qu'ils ont perçues. L'effet de prélèvement des dépenses sur le capital consiste en une augmentation du revenu accompagnée d'une égale diminution du capital, et peut limiter la croissance future du capital et du revenu.

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