

Investec Global Gold Fund

A fin mai 2010



Résumé de l'objectif d'investissement

Le Compartiment vise à dégager une croissance du capital en investissant dans des actions de sociétés du monde entier dont l'activité est liée à l'exploitation de l'or. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers dans des sociétés minières (or ou autres métaux précieux, minéraux et métaux) au niveau mondial.

Présentation du Compartiment

La volatilité des marchés obligataires et d'action et la chute du dollar au cours des dernières années ont poussé les investisseurs à chercher des alternatives d'investissement au niveau mondial. Surtout, et indépendamment de la valeur de la devise américaine, la pression attendue sur les prix en raison de l'augmentation de la demande et des limites de l'offre, ont stimulé la demande des investisseurs.

Sur le long terme, nous considérons l'or comme un bon placement. Notre avis repose sur des éléments macroéconomiques et sur le rapport entre l'offre et la demande. L'or ayant une valeur intrinsèque, nous considérons probable que les investisseurs, face aux incertitudes de la situation économique (augmentation de l'inflation, instabilité liée à la fluctuation du prix du pétrole, déséquilibres économiques mondiaux et inquiétudes géopolitiques), soient intéressés par cet investissement.

Cependant, certains facteurs pourraient affecter négativement le cours de l'or à moyen terme, en particulier l'appréciation du dollar et la chute de l'inflation (et/ou la baisse des anticipations d'inflation). Si les perspectives de croissance économique devaient se ternir encore davantage ceci pourrait tirer le cours de l'or vers le bas. Si les prix baissent, il est probable que les valeurs aurifères chutent également. Des difficultés de production au sein d'une des sociétés aurifères contenues dans le portefeuille pourraient également affecter négativement la performance du Compartiment.

Ce Compartiment pourra également investir jusqu'à un tiers de ses actifs dans des sociétés qui extraient d'autres métaux et minéraux précieux, tels que le platine, l'argent et les diamants.

Rendements moyens, mensuels et annuels (%)

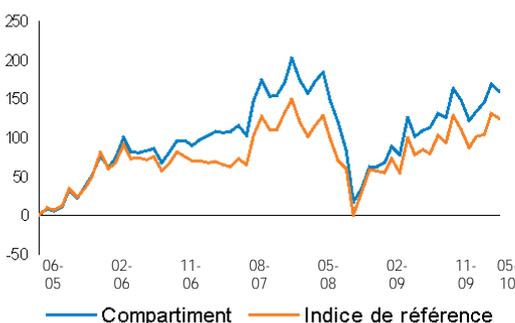
	1 mois	1 an	3 ans ann.	5 ans ann.
Global Gold Share Class A	-3,1	14,8	7,9	21,1
HSBC Global Gold CR	-2,6	12,3	10,8	17,6
Equity Sector Gold&Prec Metals Average	-6,1	20,3	-0,4	21,3
Fonds / classification sectorielle	9/33	19/31	9/27	11/16

Performance de l'année civile (%)

Dates jusqu'au 31.5.10

	CA	2009	2008	2007	2006	2005
Global Gold Share Class A	5,1	52,4	-36,1	29,4	29,4	34,0
HSBC Global Gold CR	6,7	32,5	-24,6	19,7	16,4	29,5
Equity Sector Gold&Prec Metals	-0,1	66,8	-46,5	23,4	44,2	31,0
Fonds / classification sectorielle	14/32	19/31	9/28	8/23	16/18	6/15

Performance comparative (%)



Statistiques du fonds Vs Benchmark

	1 an	2 ans	3 ans
Alpha	0,3	-0,3	-0,1
Beta	0,8	0,9	0,9
Ratio d'information annualisé	0,2	-0,3	-0,2
Risque actif annualisé (tracking error)	9,2	14,9	13,0
Volatilité annualisée	28,6	47,1	42,3

Notations

Morningstar ★★★

Éléments essentiels

Gestionnaire: Daniel Sacks, Bradley George

Taille du Compartiment: \$318.5m

Date de lancement du Compartiment: 26.11.90

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

Domiciliation: Luxembourg

Secteur Global Lipper: Equity Sector Gold & Precious Metals

Indice de référence: HSBC Global Gold CR

Devise de négociation des Actions 'A': USD

Rendement historique: 0,00%

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.: 1,96%

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: B2PT340

ISIN: LU0345780281

Valoren: 3836555

WKN: AOQYGM

Bloomberg: INGSGGA

MEX ID: GMGGAU

CUSIP: L54481392

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 Global Gold Fund

Principales participations (%)

Newmont Mining Corp.	7,5
Goldcorp Inc.	6,6
Barrick Gold Corp.	6,5
Agnico-Eagle Mines Ltd.	5,0
Semafo Inc	4,8
Lihir Gold Ltd.	4,4
NEW Gold Inc	3,9
Eldorado Gold Corp.	3,9
Detour Gold Corp	3,8
Randgold Resources	3,7
Total	50,2

Analyse par secteur (%)

Les producteurs d'or	86,0
Argent	5,0
Platine	2,8
Cuivre	0,9
Diversifié	0,3
Liquidités	4,5
Non classifié	0,5
Total	100,0

Répartition géographique (%)

Canada	50,4
Royaume-Uni	12,2
Etats-Unis d'Amérique	10,8
Australie	8,5
Afrique du Sud	7,9
Mexique	2,6
Chine	1,5
Pérou	1,1
Autres	0,5
Liquidités	4,5
Total	100,0

Pondérations des titres v. benchmark - 5 premières et 5 dernières (%)

Semafo Inc	4,0
Detour Gold Corp	3,8
African Barrick Gold Ltd	3,5
NEW Gold Inc	2,9
ETC Palladium	2,8
Yamana Gold Inc	-2,4
Newmont Mining Corp.	-3,9
Kinross Gold Corp	-4,4
Goldcorp Inc.	-7,4
Barrick Gold Corp.	-11,7

Pondérations sectorielles v. benchmark - 5 premières et 5 dernières (%)

Argent	5,0
Platine	2,8
Cuivre	0,9
Diversifié	0,3
Les producteurs d'or	-13,9

Pondérations géographiques v. benchmark - 5 premières et 5 dernières (%)

Royaume-Uni	9,7
Mexique	2,6
Afrique du Sud	0,9
Chine	0,0
Australie	-0,8
Fédération de Russie	-1,2
Etats-Unis d'Amérique	-1,6
Pérou	-2,4
Canada	-12,1

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 simplifié et complet 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. La performance indiquée est la performance réelle après la date de lancement de la catégorie d'actions et la performance synthétisée avant la date de lancement de la catégorie d'actions. La performance synthétisée repose sur la plus ancienne catégorie d'actifs depuis le lancement du Compartiment et prend en compte la différence des frais totaux entre les catégories d'actions les plus anciennes et les catégories d'actions synthétisées. Toutes les autres informations sont fournies par Investec Asset Management au 31.5.10.

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