



Investec Global Strategic Managed Fund

A fin mai 2010

Résumé de l'objectif d'investissement

Le Compartiment vise à réaliser un rendement total à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié et à gestion active composé d'une combinaison d'instruments monétaires, de titres à revenu fixe, de titres convertibles et de titres en actions cotés, à l'échelle internationale. En règle générale, la part maximum des actions sera limitée à 75 % du Compartiment.

Présentation du Compartiment

Le Compartiment Global Strategic Managed Fund couvre les principales opportunités offertes par le marché aux investisseurs – actions, obligations, liquidités et devises – afin de parvenir à un équilibre attrayant entre risque et rendement. Cette large diversification devrait contribuer à réduire le risque tout en préservant le potentiel de rendements satisfaisants à long terme. Le Gestionnaire peut choisir des actifs qu'il juge les plus à même de bénéficier des fluctuations du marché et de l'économie. La sélection de titres, guidée par les équipes obligations et actions d'Investec Asset Management, vise à ajouter de la valeur aux différents Compartiments.

Bien que notre stratégie cible un horizon à moyen terme, les positions au sein du Compartiment sont calculées pour tirer profit d'opportunités tactiques à plus court terme. Notre approche d'allocation d'actifs réduit en particulier l'accent sur les facteurs macroéconomiques, que nous jugeons comme de médiocres indicateurs de la performance du marché. Nous estimons possible d'obtenir des résultats supérieurs durables avec des équipes concentrées et talentueuses de spécialistes en investissements, travaillant ensemble dans le cadre de processus clairement définis. Il est probable que le Compartiment ait de meilleures performances en période de hausse des marchés d'actions et de faible inflation mais, à l'inverse, sa performance sera moins bonne dans un contexte de marchés d'action en baisse et d'inflation élevée ou en hausse.

Rendements moyens, mensuels et annuels (%)

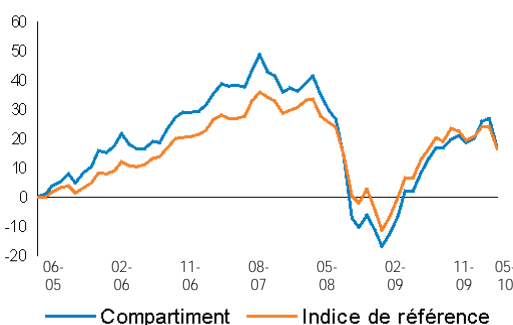
	1 mois	1 an	3 ans ann.	5 ans ann.
Global Strategic Managed Share Class A	-8,0	14,5	-5,5	3,2
Benchmark composite	-6,1	9,2	-3,0	3,1
Mixed Asset USD Bal - Global Average	-5,5	9,2	-4,5	1,4
Fonds / classification sectorielle	85/101	13/94	52/81	13/59

Performance de l'année civile (%)

Dates jusqu'au 31.5.10

	CA	2009	2008	2007	2006	2005
Global Strategic Managed Share Class A	-3,4	29,2	-33,8	9,7	16,7	8,5
Benchmark composite	-4,8	19,2	-22,7	10,3	14,7	2,7
Mixed Asset USD Bal - Global Average	-3,5	19,5	-25,9	8,3	12,0	5,8
Fonds / classification sectorielle	52/100	13/92	69/85	24/77	9/65	10/55

Performance comparative (%)



Statistiques des fonds Vs Benchmark

	1 an	2 ans	3 ans
Alpha	0,3	-0,1	-0,1
Beta	1,1	1,2	1,2
Ratio d'information annualisé	1,2	-0,4	-0,4
Risque actif annualisé (tracking error)	4,0	7,0	6,1
Volatilité annualisée	12,9	21,7	18,3

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.

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

Notations

Morningstar

★★★★

Éléments essentiels

Gestionnaire: Philip Saunders

Taille du Compartiment: \$435.4m

Date de lancement du Compartiment: 6.2.95

Date de lancement de la catégorie d'Actions 'A': 22.6.05

Domiciliation: Luxembourg

Secteur Global Lipper: Mixed Asset USD Bal - Global

Indice de référence: 60% MSCI World, 40% Citi WGBI

Devise de négociation des Actions 'A': USD

Rendement historique: 0,59%

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.: 1,97%

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: B2PT3V7

ISIN: LU0345768153

Valoren: 3833947

WKN: A0QYDT

Bloomberg: GUIIBGA

MEX ID: GMIBG

CUSIP: L5447M710

Veuillez 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.

Out of the Ordinary™



Investec Global Strategic Managed Fund

10 premières lignes en obligations (%)

Germany(Fed Rep) 1.25 Sep 16 11	1,8
Dutch Govt 4.0 Jul 15 16	1,4
UK Treasury 2.5 Apr 16 20 I/L	1,0
South Africa (Rep Of) 8.0 Dec 21 18	0,7
Brazil Ntn - F 10.0 Jan 01 17	0,6
Poland(Rep Of) 5.75 Sep 23 22	0,5
Dev. Bank of Japan 2.3 Mar 19 26	0,5
South Africa (Rep Of) 5.875 May 30 22	0,4
Mexico (Govt Of) 6.375 Jan 16 13	0,4
UK I/L Aug 08 13	0,4
Total	7,7

Bond geographic breakdown (%)

US	36.9
Europe	28.0
Japan	15.8
UK	9.3
Emerging markets	8.8
Asia	1.2
Total	100.0

Top 10 equity holdings (%)*

Occidental Petroleum Corp Usd.2	0.5
Bank Of America Corp Usd.01	0.5
Microsoft Corp Usd.25e 06	0.5
Chevron Corp Usd.75	0.4
Jpmorgan Chase and Co Common USD1	0.4
Nestle Sa Chf0.10(regd)	0.4
Cisco Systems Inc Usd.001	0.3
Hewlett-packard Co Usd.01	0.3
Roche Holding Ag Npv	0.3
Total Sa Eur2.5	0.3
Total	3.9

*Excluding investment trusts and mutual funds

Equity geographic breakdown (%)

US	47.6
Emerging markets	14.5
Europe	13.8
UK	10.2
Japan	9.3
Asia	4.6
Total	100.0

Asset split (%)

Equities	66.4
Bonds	30.2
Cash	3.4
Total	100.0

Currency breakdown (%)

US Dollar	42.8
Euro	21.3
Pound sterling	11.4
Japanese Yen	8.7
Asian currencies	3.4
Other currencies	12.3
Total	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 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