

Investec Global Dynamic Resources Fund

A fin mai 2010



Résumé de l'objectif d'investissement

Le Compartiment vise à réaliser une croissance du capital à long terme, en investissant principalement dans des actions émises par des sociétés du monde entier qui devraient tirer parti d'une augmentation à long terme des prix des matières premières et des ressources naturelles. La majorité des sociétés dans lesquelles le Compartiment investit ont des activités dans l'exploitation, l'extraction, la production, le traitement ou le transport de ressources naturelles ou de matières premières ou dans l'approvisionnement de services à ces sociétés.

Présentation du Compartiment

De nombreux investisseurs recherchent une exposition aux matières premières mais sans vouloir être limités par un investissement dans un seul produit. Ce Compartiment a pour mission d'investir dans tous les types de matières premières, dont l'énergie, les métaux, les mines, l'agriculture et le bétail. Nos gestionnaires utilisent à la fois la recherche fondamentale sur les matières premières et une analyse ascendante des actions pour sélectionner ce qu'ils considèrent comme les meilleures opportunités d'investissement pour le fonds, notamment par l'obtention d'une exposition aux fluctuations des cours des matières premières négociées en bourse (ETC). En ce qui concerne les actions, nous recherchons des sociétés à la valorisation attrayante en ce qui concerne la qualité de leurs actifs, leurs réserves, leurs coûts et leur profil de croissance de la production. Les gestionnaires peuvent également utiliser des techniques de gestion efficace de portefeuille pour couvrir le portefeuille contre les retournements du marché à court terme.

Le Compartiment devrait connaître de bonnes performances en période de hausse des cours des matières premières et des ressources naturelles. Toutefois, il peut exister un décalage important entre les fluctuations des cours des actions de ressources naturelles et les cours des matières premières sous-jacentes, de sorte qu'il peut s'avérer difficile de juger de bon moment pour ouvrir des positions. Ce Compartiment devrait être considéré comme un investissement à haut risque.

Rendements moyens, mensuels et annuels (%)

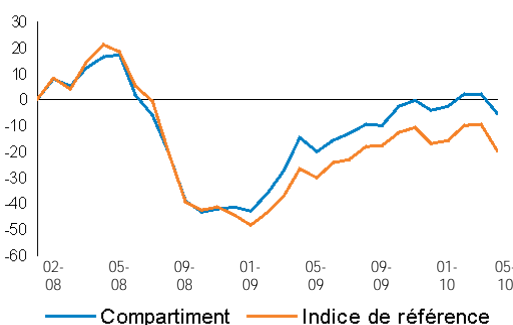
	1 mois	1 an	Depuis le lancement annualisé	3 ans ann.	5 ans ann.
Global Dynamic Resources Share Class A	-7,4	10,6	-2,4	N/A	N/A
Benchmark composite	-11,2	9,5	-9,0	N/A	N/A
Equity Sector Natural Resource Average	-11,8	6,4	-12,6	N/A	N/A
Fonds / classification sectorielle	8/81	23/73	4/62	N/A	N/A

Performance de l'année civile (%)

Dates jusqu'au 31.5.10

	CA	2009	2008	2007	2006	2005
Global Dynamic Resources Share Class A	-5,0	71,7	N/A	N/A	N/A	N/A
Benchmark composite	-9,9	51,7	N/A	N/A	N/A	N/A
Equity Sector Natural Resource Average	-11,6	57,6	N/A	N/A	N/A	N/A
Fonds / classification sectorielle	10/75	18/73	N/A	N/A	N/A	N/A

Performance comparative (%)



Statistiques du fonds Vs Benchmark

	1 an	2 ans	3 ans
Alpha	0,3	0,7	N/A
Beta	0,8	0,9	N/A
Ratio d'information annualisé	0,1	1,1	N/A
Risque actif annualisé (tracking error)	7,6	9,5	N/A
Volatilité annualisée	16,7	32,1	N/A

Éléments essentiels

Gestionnaire: Bradley George, George Cheveloy

Taille du Compartiment: \$106.5m

Date de lancement du Compartiment: 31.1.08

Date de lancement de la catégorie d'Actions 'A': 31.1.08

Domiciliation: Luxembourg

Secteur Global Lipper: Equity Sector Natural Resource

Indice de référence: 50% MSCI AC Wld Energy, 50% MSCI AC Wld Materials

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.: 2,05%

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: B2PT254

ISIN: LU0345780950

Valoren: 3836602

WKN: A0QYGT

Bloomberg: INGDRAA

MEX ID: GMGDRI

CUSIP: L54481533

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 Dynamic Resources Fund

Principales participations (%)

African Barrick Gold Ltd	5,9
Total SA	4,9
Barrick Gold Corp.	3,8
Teck Cominco Ltd.	3,6
Rio Tinto	3,5
Anglo American	3,5
XTO Energy Inc.	3,5
Bunge Ltd.	3,0
RED Back Mining Inc	2,9
Marathon Oil Corp.	2,9
Total	37,5

Analyse par secteur (%)

Or	15,9
Exploration & Product. pétrolières et gaz	15,2
Métaux divers & extractions minières	13,6
Pétrole & Gaz intégrés	12,5
Métaux précieux et minéraux	11,3
Agricultural Products	9,0
Equip. & Services pétroliers et gaziers	3,5
Engrais & produits chimiques à usage agricole	2,6
Charbon & Carburants consommables	2,5
Sociétés de négoce & Distributeurs	2,5
Affinage & commercialisation pétrole et gaz	2,0
Autres	2,3
Liquidités	5,6
Non classifié	1,5
Total	100,0

Répartition géographique (%)

Amérique du Nord	48,4
Royaume-Uni	26,3
Extrême-Orient hors Japon	9,3
Europe hors Royaume-Uni	5,7
Marchés émergents	3,2
Non classifié	1,5
Liquidités	5,6
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 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.

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