

Investec

Global Franchise Fund

'IX' shares, USD

A fin avril 2016

Résumé des objectifs et politique d'investissement

Le Fonds cherche à accroître la valeur de votre investissement à long terme.

Le Fonds investit principalement dans des actions de sociétés du monde entier.

Le Fonds concentre ses investissements dans des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, présentent une qualité élevée et qui sont traditionnellement associées aux marques et franchises internationales.

Des produits dérivés (contrats financiers dont la valeur est liée au cours d'un actif sous-jacent) peuvent être utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille, par ex. afin de gérer les risques du Fonds ou de réduire ses frais de gestion.

Rendements moyens, mensuels et annuels (%)

	1 mois	1 an	3 ans ann.	5 ans ann.	Ann. depuis lancement*
Fonds - IX Dis. USD	-0.2	5.7	6.9	9.5	6.7
Indice de comparaison	1.5	-5.7	5.1	4.9	2.4
Moyenne sectorielle	1.3	-6.7	3.2	2.0	0.3

*Depuis la date de simulation du lancement 10.04.07

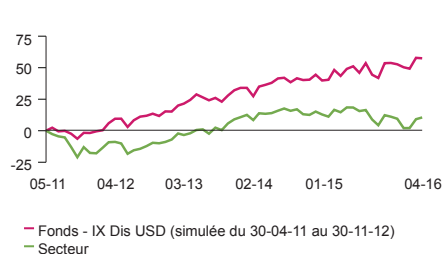
Performance de l'année civile (%)

	CA	2015	2014	2013	2012	2011
Fonds - IX Dis. USD	3.1	9.2	4.4	16.3	15.8	8.3
Indice de comparaison	1.7	-2.4	4.2	22.8	16.1	-5.9
Moyenne sectorielle	0.9	-3.0	0.3	21.1	13.3	-11.2

Performance sur 12 mois glissants (%)

	30.04.15 -30.04.16	30.04.14 -30.04.15	30.04.13 -30.04.14	30.04.12 -30.04.13	30.04.11 -30.04.12
Fonds - IX Dis. USD	5.7	8.0	7.1	17.6	9.5
Indice de comparaison	-5.7	7.5	14.4	15.0	-4.7
Moyenne sectorielle	-6.7	4.0	13.3	11.9	-10.1

Performance (%)



	3 ans	5 ans
Alpha annualisée (%)	2.6	5.8
Beta	0.8	0.7
Ratio d'information annualisé	0.3	0.6
Risque actif annualisé (tracking error) (%)	5.7	7.3
Volatilité annualisée (%)	11.3	10.8

Source des données de performance : © Morningstar, en date du 30.04.16, sur la base de la valeur liquidative (nette de frais, hors droits d'entrée), rendement total, en Dollar américain. La performance aurait été inférieure si des droits d'entrée avaient été dus puisque des droits d'entrée à concurrence maximale de 5% peuvent être appliqués à votre investissement. Cela signifie qu'au titre d'un investissement de 1 000 \$, 950 \$ seraient effectivement investis dans le Fonds. La performance illustrée est celle de la performance réelle après la date de lancement de la catégorie d'actions, 30.11.12 ainsi que la performance synthétisée avant la date de lancement de la catégorie d'actions. La performance simulée se fonde sur le Compartiment OEIC Investec Global Select Equity Fund qui a été lancé le 10 avril 2007, puis fusionné dans le Compartiment Global Franchise Fund le 3 juillet 2009. Elle tient compte de la différence dans le total des frais entre les catégories d'actions du Compartiment Global Select Equity Fund et les catégories simulées du Compartiment Global Franchise Fund.

Notations

Morningstar: ★★★★★

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

Éléments essentiels

Gérant de portefeuille: Clyde Rossouw
Taille du Compartiment: USD 2.4bn
Date de lancement du Compartiment: 04.07.09
IX Dis. USD Date de lancement de la catégorie d'actions: 30.11.12
Domiciliation: Luxembourg
Secteur: Morningstar Global Large-Cap Blend Equity
Indice de comparaison: MSCI AC World NR (MSCI World NR pre 01/10/2011)
'IX' share class dealing currency: USD
Profil de risque et de rendement (ISRR DICI): 5 sur 7

Charges de la catégorie d'actions 'IX' Dis.
Droits d'entrée maximum: 5.00%
Frais courants: 1.00%

Le Fonds peut, conformément aux termes du Prospectus, appliquer des charges supplémentaires (qui ne font pas partie des Frais courants mentionnés ci-dessus).

Autres informations

Fixation du prix: 16h00 heure de New York (fixation des prix à terme)
Montant minimum d'investissement: USD1,000,000 forfaitaire

'IX' Cap. USD

ISIN: LU1291088190
Bloomberg: INGFIXU
CUSIP: L54485 815
Sedol: BZ0G7Q7
Rendement historique: 1.14%

'IX' Dis. USD

ISIN: LU0846948270
Bloomberg: IGFSIXU
CUSIP: L5547R719
Sedol: B7XQF08
Rendement historique: 1.13%
Dates de paiement des Catégories d'actions: 15 Jan

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

Investec Global Franchise Fund

Principales participations (%)

Johnson & Johnson	6.2
Nestle SA	5.2
Japan Tobacco Inc	5.1
Reckitt Benckiser Group Plc	5.0
Visa Inc	4.9
Imperial Brands Plc	4.9
Microsoft Corp	4.3
Moody's Corp	4.2
Philip Morris International	4.2
Anheuser-Busch InBev N.V.	3.7
Total	47.7

Nombre de participations en actions 34

Analyse par secteur (%)

Biens de consommation de base	42.2
Informatique	24.1
Soins de santé	14.8
Comptes	7.2
Biens de consommation non essentiels	4.3
Industries	1.6
Autres	0.4
Liquidités	5.4
Total	100.0

Répartition géographique (%)

Amérique du Nord	49.7
Royaume-Uni	19.0
Europe hors Royaume-Uni	16.4
Japon	5.1
Moyen-Orient	2.5
Marchés émergents	1.5
Autres	0.4
Liquidités	5.4
Total	100.0

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

Johnson & Johnson	5.3
Japan Tobacco Inc	5.0
Reckitt Benckiser Group Plc	4.9
Imperial Brands Plc	4.7
Nestle SA	4.6
Facebook Inc	-0.7
General Electric Co	-0.8
Exxon Mobil Corp	-1.0
Alphabet Inc	-1.2
Apple Inc	-1.5

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

Biens de consommation de base	31.7
Informatique	9.8
Soins de santé	2.9
Services d'utilité publique	-3.4
Services de télécommunication	-3.9
Matériaux	-5.1
Energie	-6.9
Biens de consommation non essentiels	-8.4
Industries	-9.0
Comptes	-13.5

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

Royaume-Uni	12.4
Suisse	7.3
Belgique	3.3
Israël	2.2
Irlande	1.3
France	-2.5
Japon	-2.7
Etats-Unis	-3.0
Allemagne	-3.0
Canada	-3.2

Le portefeuille peut fortement changer sur une courte période de temps. Il ne s'agit pas d'une recommandation d'achat ou de vente d'un quelconque titre en particulier. Les montants peuvent ne pas toujours totaliser 100 pour des raisons d'arrondis.

Les informations relatives au rendement ont été calculées au 30.04.16. Source : FTSE International Limited (« FTSE ») © FTSE 2016, quand des données FTSE sont indiquées. Veuillez noter qu'un avis de non responsabilité s'applique aux données FTSE et peut être consulté à l'adresse http://www.ftse.com/products/downloads/FTSE_Wholly_Owned_Non-Partner.pdf. Source : MSCI, quand des données MSCI sont indiquées. MSCI ne formule aucune garantie explicite ou implicite et ne saurait être tenu responsable des données MSCI contenues dans le présent document. Les données MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base pour d'autres indices ou pour toute valeur mobilière ou tout produit financier. Le présent rapport n'a pas été approuvé, validé, revu ou produit par MSCI. Aucune donnée MSCI n'a pour vocation de constituer un conseil en investissement ou une recommandation en vue de toute décision d'investissement et aucune donnée MSCI ne doit être considérée comme telle. Toutes les autres informations proviennent d'Investec Asset Management au 30.04.16.

Investec Global Franchise 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 par des éléments spécifiques se rapportant aux actifs sur lesquels portent les investissements en question. La performance passée ne doit pas être considérée comme un indicateur des résultats futurs. Les objectifs du Fonds ne seront pas nécessairement atteints et il ne saurait être garanti que ces placements généreront des bénéfices ; ils peuvent engendrer des pertes. Ce Fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport à court ou moyen terme.

Risques spécifiques au Fonds

Concentration : les investissements peuvent être concentrés sur certains domaines spécifiques (par ex. des pays/régions géographiques et/ou des secteurs), certains styles d'investissement (par ex. revenu ou croissance), certaines positions individuelles et/ou d'autres manières. Aussi la valeur du Fonds peut-elle diminuer alors même que celle de fonds d'investissement plus diversifiés augmente.

Marché des changes : les fluctuations entre les valeurs des différentes devises peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur des investissements du Fonds et sur le revenu qui en découle.

Produits dérivés : le recours aux produits dérivés ne vise pas à renforcer le niveau de risque global du Fonds. Quoi qu'il en soit, l'utilisation de tels produits peut entraîner de fortes fluctuations de la valeur du Fonds et expose ce dernier à un risque de perte financière importante.

Investissement en actions : La valeur des actions et des investissements liés à des actions peut varier en fonction des profits des sociétés et des perspectives futures ainsi que des facteurs de marché généraux. Dans le cas d'un défaut de la société (par ex. une banqueroute), les actionnaires sont classés derniers dans l'ordre de remboursement des créanciers.

Opérations assurées par des tiers : les opérations du Fonds dépendent de tierces parties. Il se peut que vous subissiez une interruption ou une perte financière en cas d'une défaillance opérationnelle d'une tierce partie.

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.

Les informations contenues dans la présente communication sont estimées fiables mais peuvent être imprécises ou incomplètes. Les opinions exprimées 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 ne s'agit pas d'une invitation à réaliser des investissements et ne constitue pas une offre de vente. L'ensemble des documents qui doivent être étudiés avant d'investir, notamment le Prospectus et les Documents d'informations clés pour l'investisseur, qui détaillent les risques spécifiques à chaque Compartiment, sont disponibles auprès d'Investec Asset Management. Une notation ne constitue pas une recommandation d'achat, de vente ou de participation dans un fonds. Ce Fonds devrait 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 Compartiment n'est pas autorisé à la vente ou dans toute autre circonstance dans laquelle sa distribution est interdite ou illégale. Aux Etats-Unis, cette communication doit uniquement être lue par les investisseurs institutionnels, par les conseillers financiers professionnels et, à leur discrétion exclusive, par 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, cette communication est fournie à titre d'information générale exclusivement aux clients de gros (tels que définis dans la loi sur les sociétés de 2001, Corporations Act 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 du Fonds, les derniers Rapports et Comptes annuels et semestriels ainsi que les Statuts et les exemplaires en langue locale des Documents d'informations clés pour l'investisseur peuvent être obtenus sur le site www.investecassetmanagement.com et gratuitement auprès de contacts nationaux spécifiques suivants :

Autriche - auprès de l'Agent payeur et d'information, Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, 1030 Vienne, Autriche.
 France - auprès du 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 101, CH-8066 Zurich.

Investec Global Franchise Fund

Glossaire de synthèse

Alpha: L'Alpha de Jensen est la mesure ajustée du risque d'une performance d'un fonds par rapport à son indice de référence de comparaison.

Beta: Une mesure de la volatilité d'un fonds par rapport à la performance de son indice de référence de comparaison, 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: Un 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 considérée investment grade est « BBB ». Avec une notation inférieure à « BBB », les obligations sont dites « sub investment grade » ou « high yield » (à haut rendement).

Types de distribution

Capitalisation (Cap): Une action de capitalisation ne verse pas de paiements sous forme de revenus aux actionnaires ; ses revenus sont ajoutés quotidiennement à la valeur nette d'inventaire de la catégorie d'actions.

Distribution (Dis): Une action de distribution distribuera 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. Ainsi le revenu disponible pour distribution est-il optimisé – les fonds propres sont toutefois diminués dans une mesure 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, ayant pour conséquence de prélever les distributions sur les fonds propres et donc de limiter la croissance future du capital et des revenus.

Duration: Ceci est une mesure du risque pour les fonds qui investissent en obligations puisqu'il prédit 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: Une 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'erreur de suivi. En ce sens, nous obtenons la valeur, par unité du risque supplémentaire supposé, que les décisions du gestionnaire ont ajouté à ce que le marché aurait généré de toutes les manières. Le Ratio d'information le plus élevé constitue la situation idéale.

ISRR DIC1: L'Indicateur synthétique de risque et de rendement (ISRR) qui apparaît dans le Document d'informations clés pour l'investisseur (DIC1). 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: La durée de vie moyenne de chaque obligation dans le portefeuille d'un fonds, pondérée par valeur.

Frais courants: Ce montant tient compte de la commission de performance annuelle et des frais administratifs du portefeuille, mais exclut toute commission de performance ou frais de transaction du portefeuille (sauf si le fonds acquitte des frais 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: Un 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 fournirons sur demande une liste complète des fonds faisant effectivement partie de chaque secteur.

Risque actif (tracking error): Une mesure du degré de déviation des rendements d'un fonds par rapport à la performance de son indice de référence de comparaison. Plus le chiffre est faible, plus la performance historique du fonds a suivi celles de son indice de référence de comparaison.

Volatilité: Le montant selon lequel la performance d'un fonds fluctue sur une période donnée.

CA: Depuis le début de l'année.

Rendements

Rendement des dividendes: Le Rendement de distribution reflète les montants susceptibles d'être distribués au cours des 12 prochains mois sous la forme d'un pourcentage de la valeur liquidative par action du Fonds à la date indiquée. Il se fonde sur un instantané du portefeuille ce jour-là. Il ne comprend aucun droit d'entrée et les investisseurs pourraient être redevables de l'impôt sur les distributions.

Rendement historique: Le Rendement historique représente les distributions déclarées au cours des 12 derniers mois, exprimé en pourcentage du cours de marché moyen, à la date indiquée. Il ne comprend aucune charge préliminaire et les investisseurs pourraient être redevables de l'impôt sur les distributions qu'ils ont perçues.

Rendement sous-jacent: Le Rendement sous-jacent reflète le revenu annualisé net de frais du Fonds (calculé conformément aux normes comptables applicables), exprimé en pourcentage de la valeur liquidative par action du Fonds à la date indiquée. Il se fonde sur un instantané du portefeuille ce jour-là. Il ne comprend aucun droit d'entrée et les investisseurs pourraient être redevables de l'impôt sur les distributions.

Contact

Royaume-Uni/Europe
Investec Asset Management
Téléphone: +44 (0)20 7597 1800
En appelant du R-U: 0800 389 2299
✉: enquiries@investecmail.com

Etats-Unis
Investec Asset Management North
America, Inc.
US toll free: +1 800 434 5623
✉: us.brokersupport@investecmail.com

Australie
Investec Asset Management Australia
Téléphone: +61 2 9293 6257
✉: asset.management@investec.com.au

Afrique du Sud
Investec Fund Managers SA Limited
Téléphone: +27 (0)11 286 7000
En appelant de l'Afrique du Sud: 0860
500 100
✉: saoffshore@investecmail.com