



Investec Global Strategic Equity Fund

A fin mai 2010

Résumé de l'objectif d'investissement

Le Compartiment vise à générer une croissance du capital à long terme principalement par le biais d'investissements en actions de sociétés cotées dans le monde entier, qui devraient augmenter leur rentabilité sous-jacente et la valeur aux actionnaires au travers d'améliorations opérationnelles ou structurelles de leurs activités.

Présentation du Compartiment

Les marchés d'actions internationaux sont pleins d'opportunités pour un fonds axé sur des sociétés qui connaissent une transformation positive. La conjoncture économique actuelle et des actionnaires de plus en plus exigeants ont poussé de nombreuses sociétés à entamer une refonte importante de leurs activités. Les sociétés sont amenées à réorganiser les activités non rentables ou à se séparer d'équipes dirigeantes inefficaces pour générer de la valeur. La transformation positive est particulièrement évidente dans les organisations en cours de privatisation, pour lesquelles l'augmentation de la concurrence dans un environnement libéralisé et la nécessité de survivre sans financements publics ont stimulé la mise en place d'une meilleure gestion et une plus grande efficacité.

En outre, l'élimination des barrières tarifaires et des restrictions réglementaires, les changements de propriétaire et l'introduction de nouvelles technologies ont constitué autant de promesses pour les investisseurs. Le Compartiment vise à tirer profit de la valeur libérée par le changement, en utilisant son processus d'évaluation raisonnée. Chaque investissement potentiel doit satisfaire aux critères rigoureux du Compartiment : antécédents de création de valeur, valorisation attrayante, perspectives d'amélioration des bénéfices et dynamique de cours à la hausse. Toutefois, veuillez noter que les fluctuations de change peuvent avoir un impact négatif sur la valeur des investissements du Compartiment et peuvent également se répercuter sur la rentabilité d'une société sous-jacente dans laquelle le Compartiment investit.

Rendements moyens, mensuels et annuels (%)

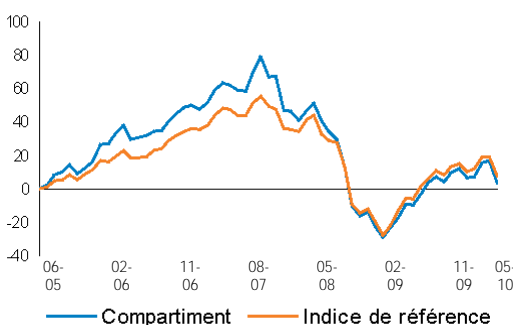
	1 mois	1 an	3 ans ann.	5 ans ann.
Global Strategic Equity Share Class A	-11,1	14,4	-14,0	0,7
MSCI World TR USD	-9,5	14,2	-10,1	1,5
Equity Global Average	-10,3	7,5	-11,7	0,5
Fonds / classification sectorielle	671/960	166/896	467/616	198/458

Performance de l'année civile (%)

Dates jusqu'au 31.5.10

	CA	2009	2008	2007	2006	2005
Global Strategic Equity Share Class A	-7,1	30,0	-48,7	12,7	27,9	15,6
MSCI World TR USD	-6,4	30,8	-40,3	9,6	20,7	10,0
Equity Global Average	-9,8	31,8	-42,3	11,9	21,5	9,7
Fonds / classification sectorielle	265/946	452/871	584/721	225/571	62/497	64/446

Performance comparative (%)



Statistiques du fonds Vs Benchmark

	1 an	2 ans	3 ans
Alpha	-0,1	-0,3	-0,3
Beta	1,1	1,0	1,1
Ratio d'information annualisé	0,0	-1,0	-0,8
Risque actif annualisé (tracking error)	4,2	4,6	5,8
Volatilité annualisée	19,2	27,3	24,5

Notations

Morningstar ★★★★★

Éléments essentiels

Gestionnaire: Mark Breedon

Taille du Compartiment: \$1389.0m

Date de lancement du Compartiment: 6.4.94

Date de lancement de la catégorie d'Actions 'A': 29.6.07

Domiciliation: Luxembourg

Secteur Global Lipper: Equity Global

Indice de référence: MSCI World TR USD

Devise de négociation des Actions 'A': USD

Rendement historique: 0,25%

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.: 1,99%

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: B2PT458

ISIN: LU0345770308

Valoren: 3834109

WKN: A0QYEC

Bloomberg: GUIPRAA

MEX ID: GMGSEA

CUSIP: L5447M611

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.

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.

Out of the Ordinary™



Investec Global Strategic Equity Fund

Principales participations (%)

General Electric Co.	2,5
Bank of America Corp.	2,0
Occidental Petroleum Corp.	1,9
Microsoft Corp.	1,8
Church And Dwight Co Inc	1,7
CNOOC Ltd	1,7
McDonald's Corp.	1,7
Apple Computer Inc.	1,6
International Paper Co.	1,6
Wal-Mart Stores Inc.	1,6
Total	18,0

Analyse par secteur (%)

Technologie	22,7
Comptes	20,0
Services	16,7
Ressources	15,0
Consommateurs	12,4
Industries	11,6
Liquidités	1,6
Total	100,0

Répartition géographique (%)

Amérique du Nord	54,7
Europe hors Royaume-Uni	15,3
Marchés émergents	12,4
Japon	8,3
Royaume-Uni	6,0
Extrême-Orient hors Japon	1,7
Liquidités	1,6
Total	100,0

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

CNOOC Ltd	1,7
Church And Dwight Co Inc	1,7
General Electric Co.	1,6
International Paper Co.	1,6
Occidental Petroleum Corp.	1,6
HSBC Holdings	-0,8
Johnson & Johnson	-0,8
International Business Machines	-0,8
Procter & Gamble Co.	-0,9
Exxon Mobil Corp.	-1,4

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

Matériel informatique	6,5
Assurance-vie	2,9
Industries diverses	2,8
Médias & Photographie	1,2
Forestry Paper & Packaging	1,1
Immobilier	-2,2
Product. & Transformat. agroalimentaires	-2,4
Assurance	-2,5
Pétrole et gaz	-2,7
Electricité	-3,5

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

Corée, République de	4,7
Turquie	1,9
Taiwan	1,8
Etats-Unis d'Amérique	1,6
Chine	1,4
Japon	-2,1
Canada	-2,5
Royaume-Uni	-2,8
France	-3,2
Australie	-4,3

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. 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