

Investment Grade Corporate Bond Fund

Actions de Catégorie 'F', USD Fin mai 2020



Résumé des objectifs et de la politique d'investissement

Le Fonds vise à fournir un haut niveau de revenu avec une opportunité de croissance à long terme du capital.

Le Fonds investit à l'échelle mondiale dans une gamme diversifiée d'obligations (contrats définissant les modalités de remboursement de fonds empruntés, le versement d'intérêts fixes ou variables se faisant généralement à des intervalles fixes) émises par des États, des institutions et des sociétés.

Une attention toute particulière est prêtée à la qualité et au caractère commercial des investissements détenus par le Fonds, même si ce dernier peut aussi investir dans des obligations de qualité inférieure à investment grade selon la notation attribuée par les agences de notation (sociétés qui évaluent la capacité des émetteurs d'obligations à rembourser les fonds empruntés). Les investissements dans des obligations de qualité inférieure à investment grade tiennent compte d'exigences de notation minimum.

Le Fonds peut investir dans d'autres actifs comme des liquidités, d'autres fonds (qui peuvent être gérés par le Gestionnaire d'investissement, par d'autres sociétés de son groupe ou par un tiers) et des instruments dérivés (contrats financiers dont la valeur est liée au cours d'un actif sous-jacent). Il peut avoir recours à des produits dérivés à des fins de placement (réalisation de ses objectifs d'investissement) ou de gestion efficace de portefeuille, par exemple pour gérer les risques auxquels il est confronté ou pour réduire ses frais de gestion.

Performance mensuels et annuels moyens (%)

| | 1 mois | 1 an | 3 ans annualisé | 5 ans annualisé | 10 ans annualisé |
|-----------------------|--------|------|--------------------|--------------------|---------------------|
| Fonds - F Dis.-2 USD | 1.5 | 8.7 | 4.8 | 4.1 | 3.7 |
| Indice de comparaison | 1.3 | 7.4 | 5.1 | 4.6 | 5.1 |

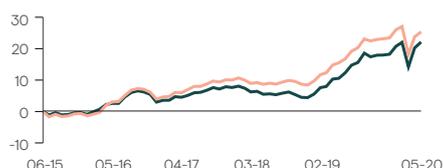
Performance sur l'année civile (%)

| | CA | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|-----------------------|-----|------|------|------|------|------|
| Fonds - F Dis.-2 USD | 3.3 | 12.0 | -2.3 | 4.3 | 4.5 | -0.5 |
| Indice de comparaison | 1.5 | 12.5 | -0.9 | 5.8 | 6.1 | -0.2 |

Performance sur 12 mois glissants (%)

| | 31.05.19 -31.05.20 | 31.05.18 -31.05.19 | 31.05.17 -31.05.18 | 31.05.16 -31.05.17 | 31.05.15 -31.05.16 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fonds - F Dis.-2 USD | 8.7 | 6.4 | -0.3 | 3.3 | 2.6 |
| Indice de comparaison | 7.4 | 7.1 | 0.9 | 4.7 | 3.2 |

Performance (%)



— Fonds — Indice de comparaison

Statistiques de risque

| | 3 ans | 5 ans |
|-----------------------------------|-------|-------|
| Alpha annualisé (%) | -0.3 | -0.5 |
| Bêta | 1.0 | 1.0 |
| Indice de déviation annualisé (%) | 0.9 | 0.9 |
| Ratio d'information annualisé | -0.3 | -0.6 |
| Volatilité annualisée (%) | 5.9 | 5.0 |

Source des données de performance : © Morningstar, en date du 31.05.20, sur la base de la valeur liquidative (nette de frais, hors droits d'entrée), rendement total (net du taux d'imposition de base britannique), en dollars des Etats-Un. Le Fonds ne réplique pas d'indice ; toute mention d'indice l'est à titre d'exemple uniquement. La performance serait inférieure avec l'application de droits d'entrée, puisque des droits d'entrée de 5% au maximum peuvent être appliqués à votre investissement. Ainsi, sur un investissement de 1 000 \$, une somme de 950 \$ serait effectivement investie dans le Fonds.

Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs et rien ne garantit que cet investissement générera des bénéfices ; des pertes peuvent survenir. Si la devise de cette catégorie d'actions diffère de votre devise nationale, vos rendements peuvent évoluer à la hausse ou à la baisse sous l'effet des fluctuations des taux de change.

À titre d'information générale et/ou de marketing

Notations

Morningstar: ★★

La notation des fonds peut être fournie par des agences de notation indépendantes à l'appui de différents critères d'investissement. Pour une description complète des notations, veuillez consulter le site: www.ninetyone.com/ratings_fr

Les investisseurs doivent lire le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur et le Prospectus avant d'investir

Faits saillants

Gérant de portefeuille: Jeff Boswell, Garland Hansmann

Taille du Fonds: USD 131.6m

Date de lancement du Fonds: 21.06.00

F Dis.-2 USD Date de lancement de la catégorie d'actions: 31.01.07

Domiciliation: Luxembourg

Secteur: Morningstar Global Corporate Bond - USD Hedged

Indice de comparaison: BofAML Global Broad Market Corporate Hedged USD

Devise de négociation des actions 'F': USD

Profil de risque et de rendement (ISRR DICI): 4 sur 7

Charges de la catégorie d'actions 'F' Dis.-2

Droits d'entrée maximaux: 5.00%

Frais courants: 1.42%

Le Fonds peut appliquer des frais supplémentaires (non inclus dans les Frais courants susvisés), comme indiqué dans le Prospectus.

Autres informations

Valorisation: 16 h, heure de New York (prix à terme)

Montant minimum d'investissement:

USD3,000 forfaitaire

'F' Cap. USD

ISIN: LU0345764087 Bloomberg: GUIUHFA

CUSIP: L5447N114 Sedol: B2PT4Y7

'F' Dis.-2 USD

ISIN: LU0345764673 Bloomberg: GUIUHFH

CUSIP: L5447N148 Sedol: B2PT4X6

Rendement: 3.02% (1.60%)*

Date de paiement: Mensuel

*Rendement si des frais ont été prélevés sur le revenu. Voir l'explication relative au rendement à la page 4.

Investment Grade Corporate Bond Fund

Principales participations (%)

| | |
|---|-------------|
| Apple Inc 4.375 May 13 45 | 1.5 |
| Anheuser-busch Inbev Worldwide 4.75 Jan 23 29 | 1.5 |
| Kinder Morgan Inc 4.3 Mar 01 28 | 1.4 |
| Sabine Pass Liquefaction Llc 5 Mar 15 27 | 1.4 |
| Fox Corp 4.709 Jan 25 29 | 1.3 |
| Volkswagen International Finance 3.875 Jun 14 67 | 1.3 |
| Broadridge Financial Solutions 3.4 Jun 27 26 | 1.3 |
| Dell International LLC 6.02 Jun 15 26 | 1.2 |
| Charter Communications Operation 5.375 May 01 47 | 1.1 |
| Aker Bp Asa 3.75 Jan 15 30 | 1.1 |
| Total | 13.1 |

Nombre de participations en obligations 171

Répartition des notations (%)*

| | |
|-----------------------------------|--------------|
| AAA | 0.5 |
| AA | 6.5 |
| A | 25.0 |
| BBB | 62.3 |
| BB | 2.3 |
| Liquidités et quasi-liquidités | 3.4 |
| Total | 100.0 |
| Notation de crédit moyenne | BBB |

*Les notations des obligations sont des approximations effectuées par Ninety One.

Profil d'échéances (%)

| | |
|--------------|--------------|
| 0 - 1 an | 5.5 |
| 1 - 3 ans | 7.9 |
| 3 - 5 ans | 21.2 |
| 5 - 10 ans | 42.3 |
| 10 - 20 ans | 9.1 |
| + de 20 ans | 14.0 |
| Total | 100.0 |

Maturité moyenne (années) 9.0

Rendement à l'échéance (%) 2.9

Répartition géographique (%)

| | |
|--------------------------------|--------------|
| Etats-Unis | 53.1 |
| Royaume-Uni | 9.0 |
| Allemagne | 5.1 |
| France | 4.1 |
| Belgique | 3.1 |
| Norvège | 2.9 |
| Suisse | 2.6 |
| Chine* | 2.1 |
| Irlande | 1.9 |
| Danemark | 1.8 |
| Pays-Bas | 1.7 |
| Espagne | 1.7 |
| Brésil | 1.5 |
| Suède | 1.4 |
| Australie | 0.9 |
| Hong Kong | 0.7 |
| Luxembourg | 0.7 |
| Autriche | 0.6 |
| Émirats arabes unis | 0.6 |
| Mexique | 0.5 |
| Autres | 0.6 |
| Liquidités et quasi-liquidités | 3.4 |
| Total | 100.0 |

* Continentale et/ou offshore

Positions en devises (%)

| | Contrib. % de la VL de la durée | |
|------------------------|---------------------------------|--------------|
| dollars des Etats-Unis | 5.6 | 99.4 |
| Euro | 1.0 | 0.2 |
| Dollar canadien | 0.0 | 0.2 |
| Livre sterling | 0.2 | 0.1 |
| Yen japonais | 0.0 | 0.1 |
| Total | 6.8 | 100.0 |

Analyse sectorielle (%)

| | Contrib. % de la VL de la durée | |
|---|---------------------------------|--------------|
| Obligations d'entreprise, Investment Grade | 6.6 | 93.6 |
| Obligations d'entreprise, haut rendement | 0.2 | 2.3 |
| Dettes des Marchés Emergents en US Dollar (Hard currency) | 0.0 | 0.7 |
| Change | 0.0 | -0.4 |
| Liquidités | 0.0 | 3.8 |
| Total | 6.8 | 100.0 |

Le portefeuille peut fortement changer sur une courte période de temps. Ce document n'a pas vocation à recommander l'achat ou la vente d'un quelconque titre en particulier. Les valeurs en pourcentage peuvent ne pas toujours totaliser 100 pour des raisons d'arrondi.

Les informations relatives au rendement ont été calculées au 31.05.20. Pour les données FTSE, source : FTSE International Limited (« FTSE ») © FTSE 2020. Veuillez noter qu'une clause de non-responsabilité s'applique aux données FTSE et peut être consultée à l'adresse http://www.ftse.com/products/downloads/FTSE_Wholly_Owned_Non-Partner.pdf. Pour les données MSCI, source : MSCI. MSCI ne formule aucune garantie explicite ou implicite et ne saurait être tenue responsable au regard des données MSCI contenues dans le présent document. Les données MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base pour d'autres indices, valeurs mobilières ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, validé, revu ou produit par MSCI. Aucune donnée MSCI n'a vocation à constituer un conseil d'investissement ou une recommandation pour une quelconque décision d'investissement et aucune donnée MSCI ne doit être considérée comme telle. Toutes les autres informations proviennent d'Ninety One au 31.05.20.

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 d'autres facteurs propres aux actifs faisant l'objet de ces investissements. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs. Rien ne garantit que le Fonds atteindra ses objectifs ni que ses investissements généreront des bénéfices ; des pertes peuvent survenir. Ce Fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport à court ou moyen terme.

Risques spécifiques au Fonds

Charges imputées sur le capital : Pour les catégories d'actions Inc-2 et Inc-3, les frais sont imputés sur le compte de capital plutôt que sur le revenu, ce qui entraînera une réduction du capital. Cela est susceptible de limiter la croissance future du capital et des revenus. Les revenus peuvent être imposables.

Changes : Les fluctuations entre les valeurs relatives des différentes devises peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur des investissements et sur le revenu qui en découle.

Défaillance : il existe un risque que les émetteurs d'investissements à revenu fixe (par ex. d'obligations) ne soient pas en mesure d'honorer leurs paiements d'intérêts ou de rembourser l'argent qu'ils ont emprunté. Plus la qualité de crédit de l'émetteur est mauvaise, plus le risque de défaillance, et donc de perte d'investissement, est élevé.

Produits dérivés : Le recours aux produits dérivés peut renforcer le risque global en amplifiant les effets des gains et des pertes, ce qui peut entraîner de fortes fluctuations de valeur et potentiellement une perte financière importante. La contrepartie d'une transaction sur produits dérivés peut faillir à ses obligations, ce qui peut également entraîner une perte financière.

Taux d'intérêt : La valeur des investissements à revenu fixe (par ex. des obligations) tend à diminuer à mesure que les taux d'intérêt augmentent.

Informations importantes

Ce document est une communication publicitaire. Nous vous recommandons de consulter un conseiller financier indépendant pour vous assurer que ce Compartiment convienne à vos besoins d'investissement.

L'ensemble des informations contenues dans la présente communication sont considérées comme fiables mais peuvent être inexactes ou incomplètes. Toute opinion exprimée dans les présentes est sincère mais n'est en aucun cas garantie et ne doit pas servir de fondement à une décision d'investissement.

La présente communication est fournie à titre d'information générale exclusivement. Elle ne constitue pas une incitation à réaliser un investissement ni une proposition 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 de Ninety One. Une notation ne constitue pas une recommandation d'achat, de vente ou de participation dans un fonds.

Le Fonds est un compartiment d'Investec Global Strategy Fund, un OPCVM agréé par la CSSF et constitué en tant que Société d'investissement à capital variable en vertu de la législation luxembourgeoise. Ninety One Luxembourg S.A. (société enregistrée au Luxembourg sous le numéro B 162485 et régie par la Commission de surveillance du Secteur Financier) est le Gestionnaire du Fonds. La présente communication ne doit pas être distribuée à des clients particuliers résidant dans des pays où le Fonds n'est pas enregistré aux fins de vente et, quoi qu'il en soit, si une telle distribution n'est pas autorisée ou est illégale.

Les prix du Fonds et les exemplaires en langue anglaise du Prospectus du Fonds, les 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.ninetyone.com. En Suisse, vous pouvez obtenir gratuitement ces informations auprès de RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Blicherweg 7, CH-8027 Zurich, Suisse. En Espagne, le Fonds Ninety One 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.

Aux États-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 doit pas être distribuée à des Personnes américaines autres que les destinataires susmentionnés. CET INVESTISSEMENT N'EST PAS DESTINÉ À LA VENTE EN FAVEUR DE PERSONNES AMÉRICAINES. En Australie, la présente communication est uniquement fournie à titre d'information aux clients professionnels et avertis (« wholesale clients »), tel que ce terme est défini dans le Corporations Act 2001 (Loi sur les sociétés de 2001).

Glossaire synthétique

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

Bêta: mesure de la volatilité d'un fonds par rapport à la performance de son indice de référence, 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: Une notation octroyée 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 Rendement » (à haut rendement). Les notations de crédit moyennes se basent sur les notations des obligations individuelles octroyées par les agences de notation. Pour chaque obligation, les notations octroyées par chaque agence sont combinées pour former une notation unique sur la base de la méthodologie qui se rapproche de celle de l'indice de comparaison de performance (ICP), la médiane peut également être utilisée s'il n'y a pas de ICP. La notation du portefeuille est la moyenne pondérée des notations des obligations ci dessus.

Types de distribution

Capitalisation (Cap): Une action de capitalisation ne verse aucun revenu aux actionnaires, mais ajoute quotidiennement ses produits à la valeur nette d'inventaire de la catégorie d'actions.

Distribution (Dis): Une action de distribution distribue 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. Le revenu disponible pour distribution est ainsi optimisé – les fonds propres sont toutefois minorés dans une proportion 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, ce qui entraînera le prélèvement des distributions sur les fonds propres et limitera donc la croissance future du capital et des revenus.

Duration: mesure du risque pour les fonds qui investissent en obligations, prédisant 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.

Ratio d'information: 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'indice de déviation. On obtient ainsi la valeur, par unité du risque supplémentaire supposé, que les décisions du gestionnaire ont ajoutée à ce que le marché aurait généré de toutes les manières. Le ratio d'information doit être le plus élevé possible.

ISRR DICI: indicateur synthétique de risque et de rendement (ISRR) spécifié dans le Document d'informations clés pour l'investisseur (DICI). Il s'agit d'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: durée de vie moyenne de chaque obligation dans le portefeuille d'un fonds, pondérée par valeur.

Notation « à base d'étoile » de Morningstars: La notation globale d'un fonds, souvent appelée « notation à base d'étoiles », se base sur une méthodologie quantitative qui note les fonds en fonction d'une mesure améliorée du rendement ajusté selon le risque Morningstar™. Les « notations à base d'étoiles » vont de 1 étoile (notation la plus basse) à 5 étoiles (notation la plus élevée) et sont revues à la fin de chaque mois civil. Les différents fonds reçoivent des étoiles selon leurs scores en matière de rendement ajusté selon le risque Morningstar™. Il est important de noter que certaines catégories d'actions de chaque fonds sont évaluées séparément et que leurs notations peuvent différer en fonction de la date de lancement ainsi que des frais et dépenses applicables à la catégorie d'actions. Pour obtenir une notation, la catégorie d'actions d'un fonds doit présenter un historique de performance d'au moins trois ans.

Frais courants: Ce montant tient compte de la commission de performance annuelle et des frais administratifs du portefeuille, mais exclut toute commission de performance et tous de transaction du portefeuille (sauf si le fonds acquitte des droits 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: 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.

Indice de déviation (tracking error): mesure du degré de déviation des rendements d'un fonds par rapport à la performance de son indice de référence. Plus le chiffre est faible, plus la performance historique du fonds est proche de celle de son indice de référence de comparaison.

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

CA: cumul annuel

Rendements

Rendement: Le rendement représente les distributions déclarées au cours des 12 derniers mois, exprimé en pourcentage du cours de marché moyen, à la date indiquée. Les rendements ne comprennent aucune charge préliminaire et les investisseurs pourraient être redevables de l'impôt sur les distributions qu'ils ont perçues. Lorsqu'un rendement chiffré se trouve entre parenthèses, il est calculé de la même manière, les charges de la classe d'actions étant toutefois prélevées sur le capital et non sur le revenu, il indique le niveau de rendement si ces charges avaient été prélevées sur le revenu. Les rendements ne comprennent aucune charge préliminaire et les investisseurs pourraient être redevables de l'impôt sur les distributions qu'ils ont perçues. L'effet de prélèvement des dépenses sur le capital consiste en une augmentation du revenu accompagnée d'une égale diminution du capital, et peut limiter la croissance future du capital et du revenu.

Contact

Royaume-Uni/Europe

Ninety One
Téléphone: +44 (0)20 3938 1800
Au Royaume-Uni: +44 (0) 800 389 2299
✉: enquiries@ninetyone.com

Australie

Ninety One
Australie Pty Limited
Téléphone: +61 2 9160 8400
✉: asset.management@ninetyone.com.au

Les appels téléphoniques peuvent être enregistrés à des fins de formation et de vérification et pour des raisons réglementaires, ainsi que pour confirmer les instructions des investisseurs.