

US Dollar Money Fund

Actions de Catégorie 'F', USD Fin mai 2020



Résumé des objectifs et de la politique d'investissement

Le Fonds vise à produire un rendement en dollar américain au taux en vigueur sur le marché des euro-devises (marché sur lequel les banques empruntent des devises et les prêtent hors du pays où elles ont cours légal, par exemple, une banque hors des États-Unis qui emprunte ou prête des dollars américains).

Le Fonds est un fonds du marché monétaire à valeur liquidative variable à court terme et, bien qu'il cherche à préserver le capital, cela ne peut être garanti.

Normalement, le Fonds investit dans des dépôts en banque remboursables à six mois et des instruments du marché monétaire (titres négociables constituant des dépôts de liquidités à court terme) dont la durée peut aller jusqu'à un an.

Les investissements du Fonds sont valorisés ou couverts (technique d'investissement destinée à protéger la valeur d'un investissement contre les fluctuations des devises) en dollar américains.

Performance mensuels et annuels moyens (%)

	1 mois	1 an	3 ans annualisé	5 ans annualisé	10 ans annualisé
Fonds - F Cap. USD	-0.01	1.24	1.29	0.85	0.41
Indice de comparaison	0.00	1.44	1.62	1.10	0.57

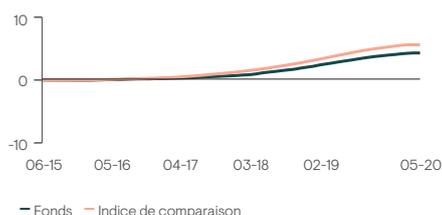
Performance sur l'année civile (%)

	CA	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds - F Cap. USD	0.32	1.74	1.45	0.49	0.27	-0.05
Indice de comparaison	0.32	2.09	1.80	0.95	0.32	0.03

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 Cap. USD	1.24	1.74	0.88	0.33	0.05
Indice de comparaison	1.44	2.14	1.28	0.51	0.14

Performance (%)



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 États-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 0% au maximum peuvent être appliqués à votre investissement. Ainsi, sur un investissement de 1 000 \$, une somme de 1000 \$ 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

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

Faits saillants

Gérant de portefeuille: Russell Silberston, Johan Du Plessis

Taille du Fonds: USD 1.5bn

Date de lancement du Fonds: 25.01.85

F Cap. USD Date de lancement de la catégorie d'actions: 31.01.07

Domiciliation: Luxembourg

Secteur: Morningstar USD Money Market - Short Term

Indice de comparaison: LIBID 1Week USD

Devise de négociation des actions 'F': USD

Profil de risque et de rendement (ISRR DICI): 1 sur 7

Charges de la catégorie d'actions 'F' Cap.

Droits d'entrée maximaux: 0.00%

Frais courants: 0.65%

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: LU0345758519 Bloomberg: GUISUFA

CUSIP: L5447N445Sedol: B2PT6Y1

US Dollar Money Fund

Principales participations (%)

United States Treasury Bill 04 Jun 20 TBS	5.0
State Of The Netherlands 27 Jul 20 CPS	3.3
Op Corporate Bank Plc 31 Jul 20 CPS	3.2
FMS Wertmanagement 10 Jun 20 CPS	3.0
Agence Centrale Organismes 17 Jun 20 CPS	2.6
Rabobank 18 Jun 20 NCD	2.6
Kingdom Of Denmark 02 Jul 20 CPS	2.6
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau 06 Jul 20 CPS	2.6
Caisse Des Depots Et Consignat 09 Jul 20 CPS	2.6
Kingdom Of Belgium 14 Jul 20 CPS	2.6
Total	30.1

Analyse sectorielle (%)

Billets de trésorerie	57.4
Certificats de dépôt	24.6
Bons du Trésor	6.3
Liquidités	11.7
Total	100.0

Échéance moyenne pondérée

41.1 jours

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 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. Il n'est pas garanti que le Fonds atteigne ses objectifs et que ces investissements génèrent des bénéfices ; des pertes peuvent en résulter. Recommandation : ce Fonds peut ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport sur le court à moyen terme.

Risques spécifiques au Fonds

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.

Exposition aux obligations d'État : Le Fonds peut investir jusqu'à 100 % de ses actifs dans des titres émis ou garantis par une entité souveraine autorisée, tel que défini dans la section des définitions du prospectus du Fonds.

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.

Compartiments du Marché monétaire : Ces investissements diffèrent des dépôts car le montant investi n'est pas garanti ; leur valeur peut fluctuer. Le Compartiment ne reçoit aucune aide extérieure visant à l'aider à assurer la stabilité de sa valeur ni ne garantit son niveau de liquidité. Par exemple, ses investissements peuvent facilement être convertis en liquidités. Le risque de perte incombe à l'investisseur.

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 le plus 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

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.