



# Investec Investment Grade Corporate Bond Fund

A fin mai 2010

## Résumé de l'objectif d'investissement

Le Compartiment Investment Grade Corporate Bond Fund vise à générer un niveau de revenu élevé, avec l'opportunité de dégager des plus-values, à partir d'un portefeuille diversifié de titres à taux fixe et variable, généralement exprimés en dollars américains et émis par des Etats, institutions et sociétés de pays développés et en développement. Lorsque la situation le justifie, le portefeuille peut être investi en titres à revenu fixe libellés dans des devises autres que le dollar américain, la position de change en découlant étant alors couverte en dollars américains. Le Compartiment Investment Grade Corporate Bond Fund peut utiliser des produits dérivés à des fins de couverture et de gestion efficace de portefeuille.

## Présentation du Compartiment

Les obligations de type investment grade donnent une exposition au secteur des entreprises, généralement à un risque plus faible que les actions mais avec un revenu plus élevé que les obligations d'Etat. Nous pensons que les obligations d'entreprises de type investment grade permettent aux investisseurs de compenser largement le risque de défaillance et, avec le temps, elles peuvent fournir des rendements ajustés aux risques supérieurs par rapport aux obligations d'Etat et aux dépôts en numéraire.

Le Compartiment Investment Grade Corporate Bond Fund est géré par notre équipe de spécialistes d'investissement dédiés qui appliquent un processus mené par des thèmes stratégiques descendants et une sélection ascendante des titres. Les expositions sont entièrement basées sur les fondamentaux et la valorisation du crédit, et non sur les pondérations de l'indice de référence, et notre approche thématique descendante à long terme identifie des positions aux arguments convaincants à travers les régions, les secteurs et les fourchettes de notation. Elle tend à garantir que la structure du portefeuille s'adapte à l'évolution du contexte économique. L'équipe dédiée aux taux d'intérêt gère la duration, la courbe de rendement et les positions de pays de manière séparée, en cherchant à réaliser les expositions optimales pour chaque portefeuille.

Les rendements des obligations d'entreprises de type investment grade dépendent de la situation financière de la société. Ainsi, le Compartiment est exposé au risque de révision à la baisse des notations, d'absence de paiement des coupons ou de défaut. La performance du Compartiment est également étroitement liée à l'environnement des taux d'intérêt.

## Rendements moyens, mensuels et annuels (%)

	1 mois	1 an	Depuis le lancement annualisé	3 ans ann.	5 ans ann.
Investment Grade Corporate Bond Share CI	-1,6	13,7	15,0	N/A	N/A
ML Glb Broad Market Corp TR USD Hdgd	-0,4	15,3	18,9	N/A	N/A
Bond USD Corporates Average	-1,4	14,7	20,0	N/A	N/A
Fonds / classification sectorielle	19/22	14/20	16/18	N/A	N/A

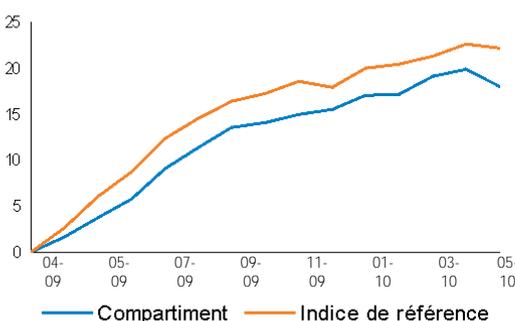
## Performance de l'année civile (%)

Dates jusqu'au 31.5.10

	CA	2009	2008	2007	2006	2005
Investment Grade Corporate Bond Share CI	2,2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ML Glb Broad Market Corp TR USD Hdgd	3,6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Bond USD Corporates Average	2,0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Fonds / classification sectorielle	15/21	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

## Performance comparative (%)

### Statistiques du fonds Vs Benchmark



	1 an	2 ans	3 ans
Alpha	0,0	N/A	N/A
Beta	0,9	N/A	N/A
Ratio d'information annualisé	-0,6	N/A	N/A
Risque actif annualisé (tracking error)	2,2	N/A	N/A
Volatilité annualisée	4,2	N/A	N/A

## Éléments essentiels

**Gestionnaire:** John Stopford  
**Taille du Compartiment:** \$270.5m  
**Date de lancement du Compartiment:** 23.3.09  
**Date de lancement de la catégorie d'Actions 'A':** 23.3.09  
**Domiciliation:** Luxembourg  
**Secteur Global Lipper:** Bond USD Corporates  
**Indice de référence:** ML Global Broad Market Corp TR USD Hdgd  
**Devise de négociation des Actions 'A':** USD  
**Rendement courant brut est.:** 5,56%

## Charges de la catégorie d'Actions 'A'

**Droits d'entrée maximum:** 5,00%  
**Commission de gestion annuelle:** 0,75%  
**Total des frais sur encours est.:** 1,28%

## 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:** B2PT4T2  
**ISIN:** LU0345763949  
**Valoren:** 3833591  
**WKN:** A0QYCS  
**Bloomberg:** IGHBAAG  
**MEX ID:** GMHIUA  
**CUSIP:** L5447N122

Veillez consulter le glossaire des termes statistiques à la page [www.investecassetmanagement.com/glossary](http://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](http://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™



# Investment Grade Corporate Bond Fund

## Principales participations (%)

Comcast Corp. 5.15 Mar 01 20	2,6
Morgan Stanley 7.3 May 13 19	2,6
AT&T Inc 9.7 Nov 10 18	2,6
Enel Finance 5.125 Oct 07 19	2,4
Barclays 6.3688 Dec 31 Perpetual	2,2
Roche Holdings 6.0 Mar 01 19	2,2
E.ON Int. Finance 5.8 Apr 30 18	2,1
Anheuser-Busch 7.75 Jan 15 19	2,1
Kraft Foods Inc. 5.375 Feb 10 20	2,0
Severn Trent Utilities Fin. 6.0 Jan 22 18	2,0
<b>Total</b>	<b>22,7</b>

## Répartition géographique (%)

Royaume-Uni	30,6
Etats-Unis d'Amérique	20,1
France	9,3
Allemagne	6,4
Pays-Bas	5,4
Suisse	4,2
Italie	4,1
Irlande	2,4
Afrique du Sud	2,3
Suède	1,7
Fédération de Russie	1,4
Qatar	1,1
Autres	5,3
Liquidités et quasi-liquidités	5,7
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Répartition des notes (%)\*

AAA	2,7
AA	3,3
A	33,2
BBB	43,8
BB	10,7
Non noté	0,6
Liquidités et quasi-liquidités	5,7
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

\*Les notations des obligations sont des approximations effectuées par Investec.

## Principales positions en devises (%)

	Contrib. de la durée	% de la VL
Dollar américain	2,0	100,1
Dollar canadien	-0,2	-0,1
Yen japonais	0,4	0,0
Livre sterling	1,6	0,0
Euro	2,1	0,0
<b>Total</b>	<b>5,9</b>	<b>100,0</b>

## Profil d'échéances (%)

0 - 1 an	1,7
1 - 3 ans	7,7
3 - 5 ans	18,0
5 - 10 ans	66,6
10 - 20 ans	5,2
+ de 20 ans	0,8
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Analyse par secteur (%)

	Contrib. de la durée	% de la VL
Investment Grade, entreprises	4,9	83,0
Dettes à haut rend. des entrep	0,4	9,3
Change	0,0	4,3
Dettes émerg. devise du marché principal	0,1	1,1
Marché développé, indiciel	0,0	0,9
Contrat à terme, marché dévlop.	0,5	-
Liquidités	0,0	1,4
<b>Total</b>	<b>5,9</b>	<b>100,0</b>

## 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](http://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, les données de rendement brut estimé étant calculées au 28.5.10.

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](mailto:broker@investecmail.com)

[www.investecassetmanagement.com](http://www.investecassetmanagement.com)

Americas: +1 212 259 5617

Appel Gratuit aux US: +1 800 434 5623

[usbrosersupport@investecmail.com](mailto:usbrosersupport@investecmail.com)

[www.investecassetmanagement.com](http://www.investecassetmanagement.com)