



# Investec High Income Bond Fund

A fin mai 2010

## Résumé de l'objectif d'investissement

The Le Compartiment vise à générer un revenu supérieur aux taux d'intérêts européens à court terme et une opportunité de plus-values. Le compartiment contiendra un portefeuille diversifié avec des titres dont les taux d'intérêts sont plus élevés et dénommés dans les monnaies principales du monde. La composition en devises sera variée et reflétera les fluctuations de change à prévoir selon le Gestionnaire d'investissement.

## Présentation du Compartiment

Les obligations d'entreprises à haut rendement se consacrent au segment le plus risqué mais aussi potentiellement le plus rémunérateur de la croissance des entreprises en développement ou en redressement. Le marché international du haut rendement a gagné en taille et en variété au cours des dernières années. Ce phénomène est lié à un appétit plus grand pour le haut rendement ainsi qu'à l'approche plus souple des investisseurs institutionnels à l'égard de ce type d'instruments, favorisant une hausse de la demande incitant à son tour plus d'entreprises à émettre ce type d'obligations.

Le Compartiment vise à tirer parti des opportunités les plus attrayantes sur le marché international des obligations à haut rendement. Il s'appuie sur une couverture de change pour neutraliser tout risque de change par rapport à l'euro. En investissant dans des catégories d'actions couvertes exprimées en USD ou GBP, les investisseurs peuvent couvrir l'exposition de change du Compartiment dans ces devises respectives. Le gestionnaire peut aussi investir en obligations de qualité et obligations d'Etat s'il considère ces options préférables. Cette ouverture peut contribuer aux résultats en phase de repli des titres à haut rendement. Toutefois, de mauvaises décisions d'allocation peuvent nuire à la performance.

Les obligations à haut rendement tendent à bien se tenir lorsque les économies et les bénéfices des entreprises sont en phase de croissance car les sociétés émettrices risquent alors moins de connaître des difficultés financières, d'où un taux de défaillances qui devrait rester faible. A l'inverse, une situation économique défavorable peut avoir des répercussions néfastes sur les émetteurs obligataires, conduisant à une hausse des défaillances qui pourrait entamer la performance du Compartiment. Le Compartiment vise à réduire les risques en détenant des obligations d'un large éventail d'entreprises et secteurs du marché.

## Rendements moyens, mensuels et annuels (%)

	1 mois	1 an	3 ans ann.	5 ans ann.
High Income Bond Share Class A Inc EUR	-5,0	26,0	2,4	4,3
Merrill Lynch Euro High Yield Constrained	-4,6	44,1	7,3	8,1
Bond EUR High Yield Average	-3,7	29,6	0,9	3,3
Fonds / classification sectorielle	25/30	18/29	8/25	4/22

## Performance de l'année civile (%)

Dates jusqu'au 31.5.10

	CA	2009	2008	2007	2006	2005
High Income Bond Share Class A Inc EUR	1,9	44,6	-24,3	-1,0	5,9	6,0
Merrill Lynch Euro High Yield Constrained	6,6	80,0	-32,0	-2,1	8,6	6,2
Bond EUR High Yield Average	3,9	54,5	-30,2	-2,4	7,0	4,7
Fonds / classification sectorielle	26/29	23/28	6/27	5/25	19/25	4/22

## Performance comparative (%)



## Statistiques du fonds Vs Benchmark

	1 an	2 ans	3 ans
Alpha	-0,6	-0,2	-0,3
Beta	0,8	0,7	0,7
Ratio d'information annualisé	-4,1	-0,7	-0,6
Risque actif annualisé (tracking error)	3,3	8,8	7,4
Volatilité annualisée	10,3	15,7	13,6

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.

## Notations

Morningstar

★★★★

## Éléments essentiels

**Gestionnaire:** Kieran Roane, John Stopford

**Taille du Compartiment:** €51.9m

**Date de lancement du Compartiment:** 26.11.90

**Date de lancement de la catégorie d'Actions 'A':** 26.11.90

**Domiciliation:** Luxembourg

**Secteur Global Lipper:** Bond EUR High Yield

**Indice de référence:** Retail - BofA Merrill Lynch Eur Currency High Yield Constrained Hgd EUR TR

**Devise de négociation des Actions 'A':** EUR

**Rendement courant brut est.:** 8,64%

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

**Droits d'entrée maximum:** 5,00%

**Commission de gestion annuelle:** 1,00%

**Total des frais sur encours est.:** 1,51%

## Autres informations

**Fixation du prix:** 16h00 heure de New York (fixation des prix à terme)

**Montant minimum d'investissement:** 2 500 Euro forfaitaire

**Type d'actions:** Dis. - Brut

**Dates de paiement des dividendes:** 15 jan, 15 jui

**Codes de la catégorie d'Actions 'A':** EUR (Dis., Brut)

**Sedol:** B2PT4G9

**ISIN:** LU0345766611

**Valoren:** 3833813

**WKN:** AOQYDE

**Bloomberg:** GUIEHII

**MEX ID:** GMEHIB

**CUSIP:** L5447M827

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).

Out of the Ordinary™

## Investec High Income Bond Fund



Principales participations (%)	
Int.Power Finance 7.25 Nov 05 17	3,0
Rhodia SA 7.0 May 15 18	2,7
Ziggo Bond Co. 8.0 May 15 18	2,7
Ardagh Glass Finance 9.25 Jul 01 13	2,6
Reynolds Group 7.75 Oct 15 16	2,6
Nielsen Finance 9.0 Aug 01 14	2,6
Peermont Global 7.75 Apr 30 14	2,5
Wind Acquisition Finance 11.75 Jul 15 17	2,5
Consolglass Ltd 7.625 Apr 15 14	2,1
Edgars Consol. Stores F R N	2,1
<b>Total</b>	<b>25,4</b>

Répartition géographique (%)	
Royaume-Uni	22,8
Afrique du Sud	13,2
Etats-Unis d'Amérique	13,0
France	12,3
Pays-Bas	6,6
Suisse	5,1
Irlande	4,6
Pologne	3,7
Allemagne	2,8
République tchèque	2,7
Italie	2,5
Canada	2,2
Autres	7,4
Liquidités et quasi-liquidités	1,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

Répartition des notes (%)*	
A	5,2
BBB	2,1
BB	34,0
B	51,3
CCC	3,7
Non noté	2,6
Liquidités et quasi-liquidités	1,1
<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
Euro	2,8	100,2
Dollar américain	0,6	-0,2
Livre sterling	0,6	0,0
<b>Total</b>	<b>4,0</b>	<b>100,0</b>

Profil d'échéances (%)	
0 - 1 an	24,1
1 - 3 ans	19,6
3 - 5 ans	31,4
5 - 10 ans	22,8
10 - 20 ans	2,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

Analyse par secteur (%)		
	Contrib. de la durée	% de la VL
Dette à haut rend. des entrep	3,5	88,5
Investment Grade, entreprises	0,5	10,4
Change	0,0	-2,3
Liquidités	0,0	3,4
<b>Total</b>	<b>4,0</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 euros. 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)