Investec American Equity Fund

A fin mai 2010

Résumé de l'objectif d'investissement

Le Compartiment vise à dégager une croissance du capital en investissant principalement dans des sociétés américaines importantes dont le titre s'échange sur le New York Stock Exchange et le NASDAQ.

Présentation du Compartiment

Le marché boursier américain est aussi grand à lui seul que tout le reste du monde combiné. Il ne peut pas être ignoré, mais sa taille signifie qu'il est délicat d'y investir avec succès. Le Compartiment American Equity Fund s'attache à capter les meilleures opportunités d'investissement que l'Amérique peut offrir. Pour gérer ce Compartiment, Investec Asset Management s'appuie sur un gestionnaire expérimenté, basé aux Etats-Unis, soutenu par une solide équipe. Thornburg Investment Management, à Santa Fe, a été retenu comme gestionnaire, en raison de la remarquable performance de son fonds Thornburg Value Fund, sur le modèle duquel est constitué le Compartiment American Equity Fund.

L'équipe applique un processus de sélection quantitatif systématique, qui vise à identifier des sociétés prometteuses aux fondamentaux de gestion sains, dont le cours présente une décote par rapport à sa valeur intrinsèque. L'univers des actions américaines, constitué d'environ 10 000 titres, est ramené à une présélection de 100 à 150 sociétés. Ces titres sont ensuite examinés par application d'une analyse fondamentale et d'une recherche intensive pour parvenir à un portefeuille définitif constitué des 40 à 55 opportunités d'investissement les plus convaincantes. Pour prendre en compte le fait que différentes méthodes d'évaluation fonctionnent mieux en fonction des types de sociétés analysées, la présélection est scindée en trois groupes de style : Valeur fondamentale, Gagneurs réguliers et Franchises émergentes. Le portefeuille fonde sa construction sur un équilibre des trois groupes, afin d'apporter une diversification et d'assurer le bon positionnement du Compartiment pour faire face à l'évolution de la conjoncture.

Rendements moyens, mensuels et annuels (%)

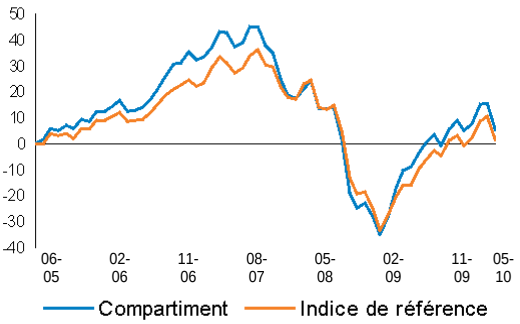
	1 mois	1 an	3 ans ann.	5 ans ann.
American Equity Share Class A	-8,9	17,7	-9,7	1,0
S&P 500 TR	-8,0	21,0	-8,7	0,3
Equity North America Average	-8,6	17,7	-10,1	-1,4
Fonds / classification sectorielle	271/420	216/394	137/321	24/264

Performance de l'année civile (%)

Dates jusqu'au 31.5.10

	CA	2009	2008	2007	2006	2005
American Equity Share Class A	-3,3	41,5	-42,9	2,9	20,7	7,7
S&P 500 TR	-1,5	26,5	-37,0	5,5	15,8	4,9
Equity North America Average	-3,1	29,2	-40,0	6,1	11,7	5,0
Fonds / classification sectorielle	245/411	38/387	267/348	215/312	6/279	63/257

Performance comparative (%)



Statistiques du fonds Vs Benchmark

	1 an	2 ans	3 ans
Alpha	-0,3	0,3	0,0
Beta	1,1	1,1	1,1
Ratio d'information annualisé	-0,7	0,3	-0,2
Risque actif annualisé (tracking error)	3,9	6,8	6,1
Volatilité annualisée	16,6	28,0	23,8

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.

Notations

Morningstar ★★★

Eléments essentiels

Gestionnaire: Thornburg Investment Management Inc. – Ed Maran, Connor Browne

Taille du Compartiment: $198.2m

Date de lancement du Compartiment: 26.11.90

Date de lancement de la catégorie d'Actions 'A': 30.11.07

Domiciliation: Luxembourg

Secteur Global Lipper: Equity North America

Indice de référence: S&P 500 TR

Devise de négociation des Actions 'A': USD

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:	B2PSZS5
ISIN:	LU0345774391
Valoren:	3835721
WKN:	A0QYE4
Bloomberg:	INGSAAA
MEX ID:	GMAEAA
CUSIP:	L54481855

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.

Out of the Ordinary™

Investec Asset Management

Investec Global Strategy Fund, Actions de Catégorie 'A', présenté en USD

American Equity Fund

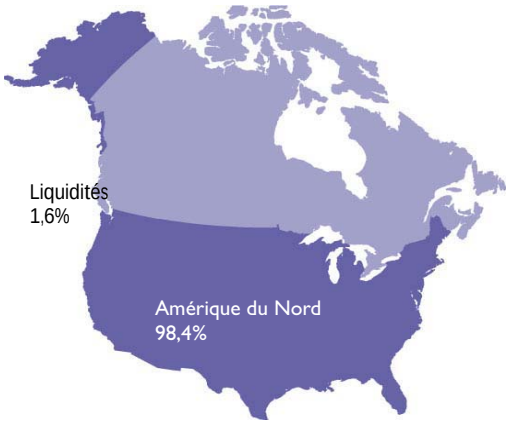
Principales participations (%)

Exxon Mobil Corp.	3,9
Marathon Oil Corp.	3,9
Fiserv Inc.	3,9
Gilead Sciences Inc.	3,9
Dell Inc.	3,8
J.P. Morgan Chase & Co.	3,6
Comcast Corp.	3,6
Google Inc.	3,5
Conocophillips	3,5
Transocean Ltd	3,4
Total	37,0

Analyse par secteur (%)

Informatique	24,4
Soins de santé	16,2
Energie	16,1
Comptes	13,6
Biens de consommation non essentiels	10,0
Industries	4,8
Services de télécommunication	4,5
Matériaux	4,1
Autres	4,7
Liquidités	1,6
Total	100,0

Répartition géographique (%)



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

Fiserv Inc.	3,8
Marathon Oil Corp.	3,7
Dell Inc.	3,6
Gilead Sciences Inc.	3,5
Transocean Ltd	3,4
Johnson & Johnson	-1,6
International Business Machines	-1,6
General Electric Co.	-1,8
Procter & Gamble Co.	-1,8
Apple Computer Inc.	-2,4

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

Informatique	5,6
Energie	5,4
Soins de santé	4,5
Services de télécommunication	1,7
Bonds	1,6
Biens de consommation non essentiels	-0,7
Services d'utilité publique	-0,7
Comptes	-2,7
Industries	-5,7
Biens de consommation de base	-11,3

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 complete requise pour engager un investissement, comprenant le prospectus ou la description du programme, qui presente les risques propres au compartiment, est disponible aupres 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 simplifié et complet 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 cette communication devrait être lue par des professionnels ou des conseillers financiers, et à leur entière discrétion, leur clients éligibles, mais elle ne doit en aucun cas être distribuée aux citoyens des Etats-Unis. CET INVESTISSEMENT N'EST PAS COMMERCIALISÉ AUPRÈS DE PERSONNES AMÉRICAINES (US PERSONS).

Les appels téléphoniques peuvent être enregistrés afin de confirmer vos instructions.

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
usbrokersupport@investecmail.com
www.investecassetmanagement.com