

Investec Asian Equity Fund

A fin mai 2010



Résumé de l'objectif d'investissement

Le Compartiment vise une appréciation du capital à long terme en investissant dans des actions et instruments liés à des actions de sociétés établies et cotées sur les marchés boursiers d'Asie, hors Japon.

Présentation du Compartiment

L'univers des titres asiatiques comprend certaines des valeurs les plus prometteuses de l'économie mondiale en matière de croissance. Les marchés d'exportation compétitifs et les marchés domestiques en développement ont soutenu une forte croissance du PIB. Les restructurations d'entreprises, sous forme de réduction de la dette et de mesures gouvernementales visant à maîtriser l'inflation continuent à améliorer la santé à long terme de nombreuses économies asiatiques. Le Compartiment se concentre sur l'Asie, hors Japon. Cette région comprend non seulement la Chine, moteur de l'économie mondiale en pleine émergence, mais aussi des économies prometteuses comme Taiwan, la Thaïlande, Singapour et la Corée.

Le développement de la région comme pôle industriel et de services à l'échelle internationale a stimulé une forte croissance, surtout en Chine et a aidé la région à attirer des flux d'affaires en provenance des Etats-Unis et du Japon, qui ont renoué avec la croissance. En outre, la croissance domestique de la Chine encourage la progression de l'activité régionale, un développement rapide des entreprises et des opportunités d'investissement de plus en plus nombreuses. Nous sommes convaincus que les perspectives de forte croissance de la région devraient continuer à présenter des avantages liés à la déréglementation, l'importation de technologies modernes et la progression vers des emplois industriels et de services à forte valeur, source de nombreuses opportunités d'investissement rentable, bien que le risque reste plus élevé dans cette région. En effet, les compartiments de ce type qui investissent dans les marchés émergents peuvent impliquer un risque plus important que ceux qui investissent dans des marchés plus développés.

Rendements moyens, mensuels et annuels (%)

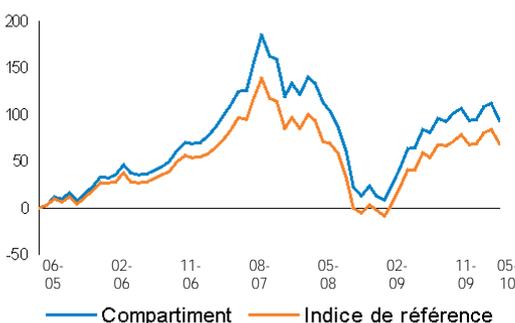
	1 mois	1 an	3 ans ann.	5 ans ann.
Asian Equity Share Class A	-8,4	18,4	-0,8	14,1
Benchmark composite	-8,4	19,8	-0,9	11,0
Equity Asia Pacific Ex Japan Average	-9,7	19,3	-3,5	9,1
Fonds / classification sectorielle	54/212	104/198	33/158	9/130

Performance de l'année civile (%)

Dates jusqu'au 31.5.10

	CA	2009	2008	2007	2006	2005
Asian Equity Share Class A	-6,2	67,9	-52,6	52,5	39,4	25,9
Benchmark composite	-5,2	72,5	-51,7	36,9	32,2	21,8
Equity Asia Pacific Ex Japan Average	-6,7	67,5	-50,9	35,9	30,8	18,6
Fonds / classification sectorielle	68/207	86/193	112/175	9/153	20/136	16/126

Performance comparative (%)



Statistiques du fonds Vs Benchmark

	1 an	2 ans	3 ans
Alpha	0,0	-0,3	0,0
Beta	0,9	0,9	1,0
Ratio d'information annualisé	-0,3	-0,4	0,0
Risque actif annualisé (tracking error)	4,1	6,6	5,9
Volatilité annualisée	20,0	33,8	32,2

Notations

Morningstar **★★★★**

Éléments essentiels

Gestionnaire: Greg Kuhnert
Taille du Compartiment: \$1047.5m
Date de lancement du Compartiment: 1.6.84
Date de lancement de la catégorie d'Actions 'A': 30.11.07
Domiciliation: Luxembourg
Secteur Global Lipper: Equity Asia Pacific Ex Japan
Indice de référence: MSCI AC Asia Ex Japan TR USD*
Devise de négociation des Actions 'A': USD
Rendement historique: 0,41%

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.: 2,04%

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: B2PT027
ISIN: LU0345775950
Valoren: 3835957
WKN: A0QYFK
Bloomberg: GUIASAA
MEX ID: GMASEA
CUSIP: L54481780

Veillez 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.

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™

Investec Asian Equity Fund



Principales participations (%)

Samsung Electronics Co. Ltd.	4,8
China Mobile (Hong Kong) Ltd.	3,5
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,1
China Construction Bank Corp	2,8
CNOOC Ltd	2,6
Hon Hai Precision Industry	2,3
Posco	2,2
Petrochina Co. Ltd.	2,2
Bank of China Ltd	2,1
Oversea-Chinese Banking Corp L	1,8
Total	27,3

Analyse par secteur (%)

Comptes	26,9
Technologie	23,6
Ressources	17,3
Services	16,5
Industries	10,1
Consommateurs	4,3
Liquidités	1,3
Total	100,0

Répartition géographique (%)

Corée, République de	24,3
Hong Kong	20,8
Chine	19,2
Taiwan	12,8
Inde	5,2
Thaïlande	5,2
Singapour	4,3
Malaisie	3,5
Autres	3,4
Liquidités	1,3
Total	100,0

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

CNOOC Ltd	1,2
Genting Malaysia Bhd	1,2
China Construction Bank Corp	1,1
Oversea-Chinese Banking Corp L	1,1
Sichuan Expressway Co. Ltd.	1,1
Sun Hung Kai Properties Ltd.	-0,9
Tencent Holdings Ltd	-0,9
Hyundai Motor Co Prf	-1,0
Infosys Technologies Ltd.	-1,3
Reliance Industries Ltd.	-1,4

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

Pétrole et gaz	3,1
Leisure Ent & Hotels	2,1
Biens ménagers & Textiles	1,9
Distributeurs généraux	1,6
Services informatiques	1,6
Équipement électronique & électrique	-1,3
Transporteurs	-1,6
Logiciels	-1,9
Chimie	-2,2
Finance spécialisée & autres services	-2,6

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

Corée, République de	5,2
Thaïlande	3,1
Hong Kong	1,6
Philippines	1,2
Chine	0,8
Malaisie	-0,4
Indonésie	-1,5
Singapour	-2,3
Taiwan	-2,7
Inde	-6,2

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 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. 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. *Les valeurs indiquées pour la performance de l'indice de référence concernent l'indice MSCI AC Far East ex Japan TR USD avant le 01.3.08. Toutes les autres informations sont fournies par Investec Asset Management au 31.5.10.

Aux États-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
www.investecassetmanagement.com

Americas: +1 212 259 5617
Appel Gratuit aux US: +1 800 434 5623
usbrosersupport@investecmail.com
www.investecassetmanagement.com