



Investec Global Energy Fund

A fin mai 2010

Résumé de l'objectif d'investissement

Le Compartiment vise à réaliser une croissance du capital en investissant dans des actions de sociétés internationales dont l'activité est liée à l'exploration, la production ou la distribution de pétrole, de gaz et d'autres sources d'énergie.

Présentation du Compartiment

Le secteur de l'énergie est un domaine d'investissement important et singulier dont nous pensons qu'il offre aux investisseurs des opportunités intéressantes sur le long terme. Face au contexte des dernières années, caractérisé par une forte demande d'énergie et une offre limitée de combustibles fossiles, ces types d'investissements ont créé de nombreuses opportunités de profit. La tendance de la demande s'explique notamment par l'envolée de la consommation d'énergie des pays en développement, en particulier les pays BRIC (Brésil, Russie, Inde et Chine). En parallèle, sur le plus long terme, l'offre devrait rester relativement inchangée et créer une pression à la hausse sur les prix, les fournisseurs ayant du mal à satisfaire la nouvelle demande.

Alors que nous considérons que les actions liées à l'énergie ont un fort potentiel à long terme, le Compartiment peut subir des pertes lorsque les prix du brut et des autres matières premières énergétiques enregistrent des baisses. L'investissement dans un secteur unique signifie également que le Compartiment est enclin à dégager des rendements plus volatils que le marché plus large. Toutefois, en investissant dans ce Compartiment tout en gardant un vaste portefeuille de fonds, il est possible de réduire le niveau de risque total, ce qui implique que le Compartiment peut également être intéressant en tant que moyen de diversification.

Rendements moyens, mensuels et annuels (%)

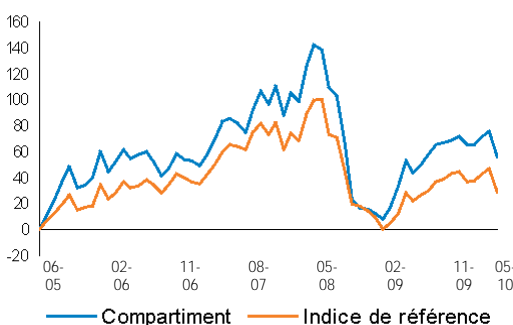
	1 mois	1 an	3 ans ann.	5 ans ann.
Global Energy Share Class A	-11,2	1,6	-5,2	9,3
MSCI World/Energy TR	-11,9	0,6	-6,9	5,2
Equity Sector Natural Resource Average	-11,8	6,4	-7,0	7,6
Fonds / classification sectorielle	25/81	50/73	14/47	11/32

Performance de l'année civile (%)

Dates jusqu'au 31.5.10

	CA	2009	2008	2007	2006	2005
Global Energy Share Class A	-9,4	48,4	-45,0	37,3	10,1	62,3
MSCI World/Energy TR	-10,8	27,0	-37,7	30,4	18,4	29,4
Equity Sector Natural Resource Average	-11,6	57,6	-49,9	36,1	25,4	32,3
Fonds / classification sectorielle	23/75	39/73	20/61	16/44	30/33	2/31

Performance comparative (%)



Statistiques du fonds Vs Benchmark

	1 an	2 ans	3 ans
Alpha	0,1	0,3	0,3
Beta	0,9	1,2	1,1
Ratio d'information annualisé	0,2	0,0	0,2
Risque actif annualisé (tracking error)	4,8	11,5	10,0
Volatilité annualisée	17,3	31,7	30,3

Notations

Morningstar ★★★★★

Éléments essentiels

Gestionnaire: Mark Lacey, Jonathan Waghorn

Taille du Compartiment: \$1189.4m

Date de lancement du Compartiment: 25.1.85

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

Domiciliation: Luxembourg

Secteur Global Lipper: Equity Sector Natural Resource

Indice de référence: MSCI World/Energy TR

Devise de négociation des Actions 'A': USD

Rendement historique: 0,69%

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.: 1,96%

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: B2PT2F4

ISIN: LU0345779275

Valoren: 3836480

WKN: A0QYGC

Bloomberg: INGFAU

MEX ID: GMGEAU

CUSIP: L54481442

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.



Investec Global Energy Fund

Principales participations (%)

Total SA	9,5
Ultra Petroleum Corp	7,6
Noble Corp	5,3
Suncor Energy Inc	4,9
ENI S.P.A.	4,9
Exxon Mobil Corp.	4,8
XTO Energy Inc.	4,8
Marathon Oil Corp.	4,7
BG Group	4,3
Baker Hughes Inc.	4,3
Total	55,1

Analyse par secteur (%)

Pétrole & Gaz intégrés	40,0
Exploration & Product. pétrolières et gaz	36,1
Equip. & Services pétroliers et gaziers	13,2
Forage pétrolier & gazier	5,3
Liquidités	5,4
Total	100,0

Répartition géographique (%)

Etats-Unis d'Amérique	59,4
France	9,5
Royaume-Uni	8,2
Canada	6,5
Italie	4,9
Norvège	4,7
Pays-Bas	1,4
Liquidités	5,4
Total	100,0

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

Ultra Petroleum Corp	7,2
Noble Corp	4,9
Total SA	4,7
Marathon Oil Corp.	3,7
Petrohawk Energy Corp	3,6
Schlumberger Ltd.	-3,2
Conocophillips	-3,5
BP	-6,4
Royal Dutch Shell	-7,7
Exxon Mobil Corp.	-8,8

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

Exploration & Product. pétrolières et gaz	15,8
Equip. & Services pétroliers et gaziers	3,5
Forage pétrolier & gazier	2,7
Affinage & commercialisation pétrole et gaz	-1,7
Charbon & Carburants consommables	-1,9
Stockage & transport de pétrole et de gaz	-3,6
Pétrole & Gaz intégrés	-20,1

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

Etats-Unis d'Amérique	5,7
France	4,3
Norvège	3,2
Italie	2,1
Pays-Bas	1,2
Espagne	-0,7
Japon	-1,2
Australie	-2,4
Canada	-6,7
Royaume-Uni	-9,8

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. Toutes les autres informations sont fournies par Investec Asset Management au 31.5.10.

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
www.investecassetmanagement.com

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