



# Investec Global Bond Fund

A fin juillet 2010

## Résumé de l'objectif d'investissement

Le Compartiment vise à dégager un revenu, ainsi qu'à protéger et optimiser la valeur réelle de ses investissements en termes de pouvoir d'achat international par le biais de la gestion et de la diversification de l'exposition aux devises et des investissements dans des titres à revenu fixe porteurs d'intérêts, assortis d'échéances variées.

## Présentation du Compartiment

Le Compartiment Global Bond Fund peut investir dans toute la gamme des actifs de qualité à revenu fixe. Il applique généralement une stratégie prudente, axée sur des titres d'Etat de qualité, libellés en dollars US, en yens, en livres sterling et en euros. Toutefois, il investira également, de manière occasionnelle, dans des obligations d'entreprise de grande qualité sur les grands marchés des économies développées. En outre, le Compartiment peut investir en devises, dans le but d'améliorer les rendements potentiels et d'accroître sa diversification.

Le Gestionnaire cherche à exploiter les multiples sources de rendement potentiel offertes par les marchés obligataires, en appliquant des stratégies diverses, dont :

- La gestion active de la durée du Compartiment
- L'acquisition d'obligations à échéance courte ou longue, en fonction des fluctuations prévues en matière d'inflation et de taux d'intérêt
- L'investissement dans des devises qui devraient s'apprécier
- L'allocation d'actifs entre les marchés obligataires mondiaux
- La diversification en obligations d'entreprise, qui peuvent offrir des rendements plus élevés dans un environnement de risque attrayant

Les obligations internationales tendent à présenter une perspective de rendement du capital, associée au versement de revenus réguliers, à condition que les prévisions d'inflation restent modérées et que les taux d'intérêt n'augmentent pas brusquement.

## Rendements moyens, mensuels et annuels (%)

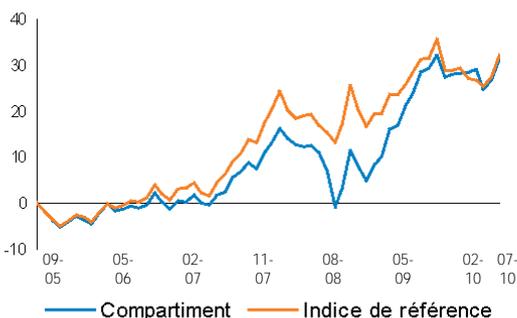
	1 mois	1 an	3 ans ann.	5 ans ann.
Global Bond Share Class A	3,7	8,3	8,9	6,0
Citigroup WGBI TR USD	3,6	4,9	8,1	6,1
Bond Global Average	4,4	4,3	4,0	4,3
Fonds / classification sectorielle	203/360	74/321	19/239	26/175

## Performance de l'année civile (%)

Dates jusqu'au 31.7.10

	CA	2009	2008	2007	2006	2005
Global Bond Share Class A	3,1	14,3	3,7	7,1	4,6	-8,1
Citigroup WGBI TR USD	2,6	2,6	10,9	11,0	6,1	-6,9
Bond Global Average	-0,2	11,7	-3,7	8,7	7,7	-6,1
Fonds / classification sectorielle	101/337	90/293	74/261	157/218	149/192	123/170

## Performance comparative (%)



## Statistiques du fonds Vs Benchmark

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

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:** John Stopford, Russell Silberston

**Taille du Compartiment:** \$79.3m

**Date de lancement du Compartiment:** 20.12.85

**Date de lancement de la catégorie d'Actions 'A':** 22.6.05

**Domiciliation:** Luxembourg

**Secteur Global Lipper:** Bond Global

**Indice de référence:** Citigroup WGBI TR USD

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

**Distribution yield:** 2,54%

## 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.:** 1,50%

## 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:** B2PT1K2

**ISIN:** LU0345761810

**Valoren:** 3833274

**WKN:** A0QYB7

**Bloomberg:** GUIIPBA

**MEX ID:** GMIPB

**CUSIP:** L5447M397

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 Global Bond Fund

## Principales participations (%)

United States Treas 4.875 Aug 15 16	7,7
United States Treas 5.125 May 15 16	5,6
Germany(Fed Rep) 4.25 Jan 04 14	5,1
UK Treasury 2.5 Apr 16 20 I/L	5,1
United States Treas 4.625 Feb 15 40	5,0
United States Treas 4.25 Nov 15 17	4,3
Dutch Govt 4.0 Jul 15 16	4,2
Germany(Fed Rep) 1.25 Sep 16 11	3,7
Dev. Bank of Japan 1.74 Sep 20 22	2,9
Germany(Fed Rep) 4.75 Jul 04 34	2,8
<b>Total</b>	<b>46,4</b>

## Répartition géographique (%)

Etats-Unis d'Amérique	28,7
Royaume-Uni	20,8
Allemagne	17,0
France	5,7
Japon	5,1
Pays-Bas	5,0
Afrique du Sud	1,5
Italie	1,4
Suisse	1,3
Brésil	0,8
Turquie	0,8
Pologne	0,8
Autres	4,7
Liquidités et quasi-liquidités	6,4
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Répartition des notes (%)\*

AAA	50,3
AA	6,5
A	14,3
BBB	21,1
BB	1,4
Liquidités et quasi-liquidités	6,4
<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	27,6
Euro	2,3	20,6
Yen japonais	1,3	16,9
Livre sterling	0,5	11,3
Couronne suédoise	0,0	3,5
Couronne norvégienne	0,0	2,1
Dollar néo-zélandais	0,0	2,0
Peso philippin	0,0	2,0
Livre turque	0,0	1,9
Autre	0,0	12,1
<b>Total</b>	<b>6,1</b>	<b>100,0</b>

## Profil d'échéances (%)

0 - 1 an	11,2
1 - 3 ans	8,1
3 - 5 ans	10,0
5 - 10 ans	51,8
10 - 20 ans	9,0
+ de 20 ans	9,9
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Analyse par secteur (%)

	Contrib. de la durée	% de la VL
Marchés développés, souverain	3,9	50,4
Investment Grade, entreprises	1,6	28,0
Marché développé, indiciel	0,4	5,1
Dette émergente - devise locale	0,3	5,0
Compartiment obligataire	0,2	4,8
Emerging Market Index Linked	0,0	0,3
Change	0,0	0,1
Contrat à terme, marché dével.	-0,3	-
Liquidités	0,0	6,3
<b>Total</b>	<b>6,1</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 30.7.10, 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 30.7.10, les données de rendement brut estimé étant calculées au 30.7.10.

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)