

Investec Global Equity Fund

A fin mai 2010



Résumé de l'objectif d'investissement

Le Compartiment vise à dégager une croissance du capital. La majeure partie du Compartiment est investie dans de grandes sociétés cotées sur les principaux marchés d'actions à travers le monde.

Présentation du Compartiment

Les marchés d'actions internationaux offrent aux investisseurs une gamme variée d'opportunités. L'investissement sur plusieurs marchés à la fois peut réduire le risque et améliorer les rendements en détenant, dans un même portefeuille, des titres de sociétés solides exposées à un environnement opérationnel et économique différent. Le Compartiment Global Equity Fund peut choisir ses investissements parmi les sociétés qui devraient bénéficier de la croissance économique soutenue de l'Asie ou d'opportunités d'expansion sur d'autres marchés émergents et les associer avec des géants du marché sophistiqué américain ou des sociétés appelées à tirer profit de l'élargissement de l'Union européenne. Par le passé, la diversification s'est avérée une stratégie d'investissement raisonnable, car les marchés d'actions internationaux ont produit des performances mitigées.

Le Compartiment applique une approche globalement neutre sur le plan sectoriel. Le Gestionnaire applique une approche de sélection de titres exclusive, qui vise à garantir que le Compartiment comprend des sociétés aux valorisations attrayantes, aux performances antérieures soutenues et des perspectives de résultats en amélioration et qui attirent de plus en plus l'attention des investisseurs. La majorité de ses investissements sont dirigés vers des marchés développés comme l'Amérique et l'Europe, avec une moindre exposition sur les marchés émergents. Toutefois, veuillez noter que les fluctuations de change peuvent avoir un impact négatif sur la valeur des investissements du Compartiment et peuvent également se répercuter sur la rentabilité d'une société sous-jacente dans laquelle le Compartiment investit.

Rendements moyens, mensuels et annuels (%)

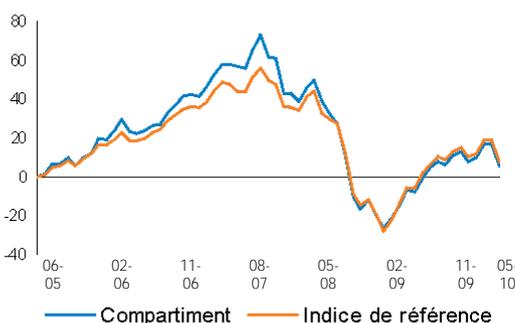
	1 mois	1 an	3 ans ann.	5 ans ann.
Global Equity Share Class A	-10,0	13,4	-12,6	1,1
MSCI World TR USD	-9,5	14,2	-10,1	1,5
Equity Global Average	-10,3	7,5	-11,7	0,5
Fonds / classification sectorielle	435/960	219/896	385/616	174/458

Performance de l'année civile (%)

Dates jusqu'au 31.5.10

	CA	2009	2008	2007	2006	2005
Global Equity Share Class A	-6,6	28,7	-45,4	13,6	26,5	10,1
MSCI World TR USD	-6,4	30,8	-40,3	9,6	20,7	10,0
Equity Global Average	-9,8	31,8	-42,3	11,9	21,5	9,7
Fonds / classification sectorielle	211/946	515/871	470/721	197/571	81/497	197/446

Performance comparative (%)



Statistiques du fonds Vs Benchmark

	1 an	2 ans	3 ans
Alpha	-0,1	-0,3	-0,2
Beta	1,0	1,0	1,0
Ratio d'information annualisé	-0,3	-0,7	-0,6
Risque actif annualisé (tracking error)	2,2	4,4	5,0
Volatilité annualisée	17,3	26,2	23,3

Notations

Morningstar ★★★★★

Éléments essentiels

Gestionnaire: Global 4 Factor Team

Taille du Compartiment: \$423.0m

Date de lancement du Compartiment: 25.1.85

Date de lancement de la catégorie d'Actions 'A': 24.6.05

Domiciliation: Luxembourg

Secteur Global Lipper: Equity Global

Indice de référence: MSCI World TR USD

Devise de négociation des Actions 'A': USD

Rendement historique: 0,06%

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.: 1,98%

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: B2PT2Q5

ISIN: LU0345769128

Valoren: 3834040

WKN: A0QYD1

Bloomberg: INGEQAA

MEX ID: GMGE

CUSIP: L5447M462

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.

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.

Out of the Ordinary™



Investec Global Equity Fund

Principales participations (%)

Bank of America Corp.	2,0
Occidental Petroleum Corp.	1,9
Microsoft Corp.	1,6
J.P. Morgan Chase & Co.	1,4
Nestle S.A.	1,4
Chevrontexaco Corp.	1,4
Hewlett-Packard Co.	1,2
Cisco Systems Inc.	1,2
Roche Holding	1,2
Pepsico Inc.	1,1
Total	14,4

Analyse par secteur (%)

Comptes	20,5
Services	18,3
Ressources	16,9
Consommateurs	16,5
Technologie	15,5
Industries	10,5
Liquidités	1,8
Total	100,0

Répartition géographique (%)

Amérique du Nord	59,4
Europe hors Royaume-Uni	16,1
Marchés émergents	7,8
Royaume-Uni	6,8
Japon	5,3
Extrême-Orient hors Japon	2,8
Liquidités	1,8
Total	100,0

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

Occidental Petroleum Corp.	1,6
Bank of America Corp.	1,2
Amerisourcebergen Corp.	1,0
Teva Pharmaceutical Industries	1,0
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	0,9
Intel Corp.	-0,6
Pfizer Inc.	-0,6
BP	-0,7
AT&T	-0,7
International Business Machines	-0,8

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

Biens ménagers & Textiles	3,5
Matériel informatique	1,6
Ingénierie & Machines	1,5
Équipement électronique & électrique	1,2
Distributeurs	1,1
Industries diverses	-1,5
Transporteurs	-1,5
Transport	-1,6
Immobilier	-1,7
Électricité	-2,8

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

Etats-Unis d'Amérique	6,3
Corée, République de	2,1
Taiwan	1,6
Suisse	1,4
Chine	1,1
Allemagne	-1,4
Royaume-Uni	-1,9
Australie	-2,2
Canada	-3,3
Japon	-5,1

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. Performance would be lower had initial charges been included. All other information is from Investec Asset Management at 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