



Investec Continental European Equity Fund

A fin mai 2010

Résumé de l'objectif d'investissement

Le Compartiment vise à réaliser une croissance du capital en investissant principalement dans des actions d'Europe continentale.

Présentation du Compartiment

L'Europe continentale offre une foule d'opportunités d'investissements attrayantes pour l'investisseur à long terme. On y trouve des sociétés qui sont leaders mondiaux dans les secteurs des services financiers, de l'énergie, des services aux entreprises, des produits grand public de marque, des communications mobiles parmi tant d'autres.

Le Gestionnaire structure le portefeuille en appliquant le processus 4Factor™ d'Investec Asset Management, qui vise à se concentrer sur des sociétés de qualité, aux valorisations attrayantes, dont la performance d'exploitation s'améliore et qui attirent de plus en plus l'attention des investisseurs. Après avoir étudié les valeurs européennes continentales pour identifier celles qui présentent ces caractéristiques, les titres jugés présenter le meilleur potentiel sont sélectionnés pour constituer le portefeuille. Étant donné que le Compartiment est un portefeuille d'actions européennes relativement concentré, les rendements risquent d'être volatils à court terme et pourraient donc représenter un choix intéressant pour les investisseurs qui cherchent à tirer profit du potentiel de croissance à long terme des valeurs européennes. En outre, tout changement dans les taux de change européens pourrait avoir un impact important sur les investisseurs dont la devise de référence est soit la livre sterling soit le dollar américain.

Rendements moyens, mensuels et annuels (%)

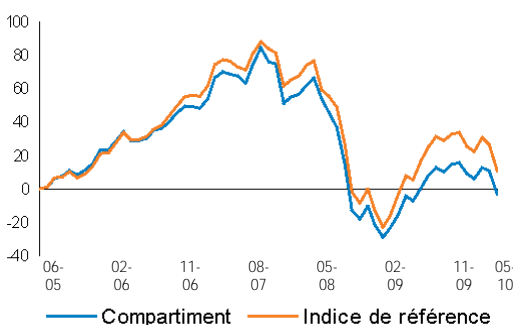
	1 mois	1 an	3 ans ann.	5 ans ann.
Continental European Equity Share Class	-12,5	1,4	-17,1	-0,7
MSCI Europe ex UK TR USD	-12,5	2,9	-14,6	2,0
Equity Europe ex UK Average	-12,8	2,8	-14,7	1,5
Fonds / classification sectorielle	19/51	33/49	35/44	29/37

Performance de l'année civile (%)

Dates jusqu'au 31.5.10

	CA	2009	2008	2007	2006	2005
Continental European Equity Share Class	-16,1	28,7	-48,7	17,4	30,0	13,0
MSCI Europe ex UK TR USD	-17,3	33,9	-45,0	17,5	36,4	11,3
Equity Europe ex UK Average	-16,9	34,9	-44,7	15,3	35,7	11,5
Fonds / classification sectorielle	13/50	40/49	37/46	10/42	38/39	12/37

Performance comparative (%)



Statistiques du fonds Vs Benchmark

	1 an	2 ans	3 ans
Alpha	-0,1	-0,3	-0,3
Beta	0,9	1,0	1,0
Ratio d'information annualisé	-0,4	-0,7	-0,6
Risque actif annualisé (tracking error)	3,5	5,5	5,3
Volatilité annualisée	21,3	32,6	28,6

Notations

Morningstar ★★

Éléments essentiels

Gestionnaire: Nigel Hankin
Taille du Compartiment: \$57.9m
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 Europe Ex UK
Indice de référence: MSCI Europe ex UK TR USD
Devise de négociation des Actions 'A': USD
Rendement historique: 1,00%

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.: 2,06%

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: B2PT094
ISIN: LU0345777147
Valoren: 3836197
WKN: A0QYFX
Bloomberg: GUIEUAA
MEX ID: GMCEEA
CUSIP: L54481723

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 Continental European Equity Fund

Principales participations (%)

Nestle S.A.	4,2
Siemens	2,9
Total SA	2,6
BASF	2,3
Novo Nordisk A/S	2,2
Anheuser-Busch Inbev	2,0
Roche Holding	1,9
Novartis	1,8
Deutsche Bank	1,7
Schneider Electric S.A.	1,6
Total	23,2

Analyse par secteur (%)

Services	22,7
Consommateurs	21,0
Industries	20,4
Comptes	16,9
Ressources	12,9
Technologie	4,6
Liquidités	1,5
Total	100,0

Répartition géographique (%)

Allemagne	21,2
France	16,8
Suisse	15,2
Espagne	8,2
Pays-Bas	7,6
Suède	7,2
Italie	3,5
Danemark	3,2
Autres	15,6
Liquidités	1,5
Total	100,0

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

Publicis Groupe SA	1,3
Novo Nordisk A/S	1,3
MTU Aero Engines Holding	1,2
SEB S.A.	1,2
Davide Campari-Milano Spa	1,2
GDF Suez	-1,0
Daimlerchrysler	-1,2
Unilever NV	-1,2
Bayer	-1,2
UBS	-1,3

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

Ingénierie & Machines	3,8
Services de support	2,9
Biens ménagers & Textiles	2,8
Médias & Photographie	2,6
Boissons	2,2
Equipement de Télécommunication	-2,0
Banques	-3,1
Assurance	-3,1
Transporteurs	-4,1
Electricité	-4,2

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

Allemagne	2,8
Irlande	2,4
Autriche	1,7
Turquie	1,4
Luxembourg	1,3
Grèce	-0,7
Finlande	-2,6
Suisse	-2,9
Italie	-3,0
France	-5,7

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