

Aberdeen Global - Frontier Markets Bond Fund

Part I - 1 Dist

Performances et analyses au 31 octobre 2014



Ce document commercial est réservé uniquement aux investisseurs professionnels. Des informations importantes concernant les facteurs de risque liées aux investissements sont détaillées dans le prospectus de la SICAV.

Objectif d'investissement en bref

Le Fonds vise la réalisation d'un revenu en investissant au moins deux tiers de ses actifs dans des Titres de créance ou équivalents (i) émis par des gouvernements et des instances gouvernementales domiciliés dans un Marché obligataire frontière et/ou par des sociétés (ou sociétés holding de ces sociétés) ayant leur siège social, ou principale activité commerciale ou réalisant une partie prépondérante de leurs activités dans un Marché obligataire frontière, et/ou (ii) qui sont libellés dans une devise d'un Marché obligataire frontière à la date d'investissement.

Se référer au Prospectus pour le détail complet de l'objectif d'investissement.

Performances (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	Annualisée			Lancement
					3 ans	5 ans		
Fonds	-0,44	0,27	4,52	9,45	-	-	11,59	
Indice de référence	1,49	1,53	6,61	13,84	-	-	16,67	
Différence	-1,92	-1,26	-2,09	-4,39	-	-	-5,08	

Performances sur un an au 31/10 (%)

	2014	2013	2012	2011	2010
Fonds	9,45	-	-	-	-

Performances par année civile (%)

	YTD	2013	2012	2011	2010
Fonds	8,97	-	-	-	-
Indice de référence	13,44	-	-	-	-
Différence	-4,47	-	-	-	-

Données de performance: Part I1 de distribution

Source: Lipper. base: rendement total, VL à VL bénéfice brut réinvesti hors frais annuels (USD).

Ces montants sont bruts des frais initiaux : leur versement a pour effet de réduire les performances indiquées.

Les jours de négociation tombent tous les mercredis de chaque mois civil, ce qui peut se traduire par un décalage dans le temps entre les périodes de performance du fonds, de son indice de référence et de sa catégorie.

L'indice de référence n'est utilisé qu'à titre de comparaison. Ce fonds n'est géré par rapport à un indice de référence.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Principales positions

	%
Argentina (Rep of) 8.75% 07/05/24	7,5
Uruguay (Rep of) 5% 14/09/18	6,1
Iraq (Rep of) 5.8% 15/01/28	5,0
Belarus (Rep of) 8.95% 26/01/18	4,8
Sri Lanka (Rep of) 10.6% 01/07/19	4,6
Nigeria (Fed Rep of) 0% 19/02/15	4,4
Honduras (Rep of) 7.5% 15/03/24	4,3
Kenya (Rep of) 12% 18/09/23	4,0
Uganda (Govt of) 12.875% 19/05/16	3,6
Dominican (Rep of) 16% 10/07/20	3,5
Total	47,8
Nombre total de positions	37

Notation de crédit de la position (%)

	Indice de référence		
	Fonds	référence	Différence
AA	5,0	3,3	1,7
BBB	7,3	-	7,3
BB	10,6	30,1	-19,5
B	55,6	43,7	11,9
CCC	16,1	10,7	5,4
Non notées	-	12,1	-12,1
Liquidités	5,5	-	5,5
Total	100,0	100,0	

Notation moyenne à long terme

	B+	B
AA		
BBB		
BB		
B		
CCC		
Non notées		
Liquidités		
Total	100,0	100,0

Le poste « Liquidités » inclut les liquidités disponibles, les dépôts de couverture, les dépôts à terme, les plus/moins values latentes sur instruments dérivés et contrats de change à terme. Quand des obligations font l'objet d'une divergence de notation (« split rating ») entre deux des trois agences de notation que sont S&P, Moody's et Fitch, les données présentées adoptent une approche conservatrice en retenant la notation la plus faible. Il est possible que cette approche soit différente des dispositions indiquées dans le prospectus qui peuvent prévoir de retenir la notation la plus élevée en cas de « split rating ». En l'absence de notation attribuée par une agence, une notation interne à la société de gestion peut être appliquée.

Les totaux peuvent ne pas correspondre exactement à 100 du fait d'arrondis.

Caractéristiques du fonds

Indice de référence	JPM Next Generation Markets (NEXGEM)
Secteur	Lipper Global Bond Emerging Markets Global LC
Taille du fonds	US\$102,0m
Date de début de performance	25 septembre 2013
Équipe de gestion	Emerging Market Debt Team

Les risques indiqués page suivante, relatifs aux petites entreprises, aux marchés émergents et aux fluctuations des taux de change, concernent tout particulièrement ce fonds mais doivent être interprétés à la lumière des avertissements et des commentaires que contient le prospectus du fonds.

www.aberdeen-asset.com

Aberdeen Global - Frontier Markets Bond Fund

Exposition aux marchés (%)

	Fonds	Indice de référence	Différence
Argentine	7,5	12,1	-4,6
Uruguay - Inflation linked	7,3	-	7,3
Nigeria	7,2	2,2	5,0
Serbie	5,9	-	5,9
États-Unis	5,4	-	5,4
Kenya	5,3	2,9	2,3
Sri Lanka	4,6	9,1	-4,5
Uganda	4,4	-	4,4
Autres	42,5	67,6	-25,1
Total	100,0	100,0	

Exposition aux devises

	%
Dollar Américain	59,6
peso uruguayen	7,3
Naira nigérien	7,2
Dinar serbe	5,9
Roupie de Sri Lanka	4,6
Shilling ougandais	4,4
Kenya schilling	4,0
Dominicaine Peso République	4,0
Peso argentin	2,9
Total	100,0

Statistiques du fonds

Echéance moyenne rapportée à celle de l'indice	4.7 vs 8.5 (ans)
Duration modifiée vs Indice de référence	3.6 vs 5.5 (ans)
Rendement à l'échéance	5.3% Indice de référence 8.8% Fonds
Rendement ^A	6.70% sous-jacent 6.70% distribution

Codes (Part I - 1 Dist)

SEDOL	BD04GK4
ISIN	LU0963865240
BLOOMBERG	ABFM11 LX
REUTERS	L68230046
VALOREN	22337754
WKN	A1W5Y9

Informations complémentaires

Type de fonds	SICAV UCITS
Domicile	Luxembourg
Devise	USD
Autorisé à la vente en	Veillez consulter www.aberdeen-asset.com
Conforme aux normes européennes	Oui
Investissement minimum	USD 1.000.000 ou équivalent dans une autre devise
Frais	Frais d'entrée Avg: 4,25% to 5,00%; Max: 6,38%
Montant des frais courants ^D	1,25%
Indicative Prix au 31/10/14 ^E	US\$10,5568
Heure de clôture des transactions ^C	13:00:00 CET
Valorisation quotidienne	13:00:00 CET

Source: Frais courants simulés Aberdeen Asset Managers Limited au 30 septembre 2014.

^B Le prix indicatif correspond à une valorisation calculée à la fin de la journée et non à un prix de transaction.

^C Les jours de transaction au titre du fonds Aberdeen Global - Frontier Markets Bond Fund sont les jours ouvrés qui tombent tous les mercredis de chaque mois civil autres que ceux tombant pendant une période de suspension des transactions des Parts de ce fonds.

^D Le montant des frais courants est l'ensemble des frais présentés en pourcentage de la valeur des actifs du Fonds. Il est constitué des frais de gestion annuels de 1.00% et d'autres frais. Il n'inclut aucuns frais initiaux ni aucuns frais d'achat ou de vente de titres pour le Fonds. Le montant des frais courants peut vous aider à comparer les dépenses opérationnelles annuelles de différents Fonds.

Mesures analytiques fournies par The Yield Book® Software

Informations importantes

Facteurs de risque dont vous devez tenir compte avant d'investir:

- La valeur des actions et les revenus qui en découlent peuvent aussi bien baisser qu'augmenter. L'investisseur peut recevoir lors du rachat de ses actions un montant inférieur à celui initialement investi.
- Le fait d'investir au niveau international peut apporter des rendements supplémentaires et diversifier les risques. Cependant, les fluctuations des taux de change peuvent avoir un effet positif ou négatif sur la valeur de votre investissement.
- Les obligations sont affectées par les changements des taux d'intérêts, l'inflation et une baisse de la solvabilité de l'émetteur de l'obligation. Les obligations qui produisent d'habitude un niveau de revenus plus élevé comportent également un risque accru élevé puisqu'il est possible que les émetteurs ne soient pas en mesure de verser les revenus des obligations comme promis ou ne parviennent pas à rembourser le montant du capital utilisé pour acheter l'obligation.
- Le Fonds peut utiliser des produits dérivés afin d'atteindre les objectifs d'investissements. Ceci peut entraîner des pertes ou des gains qui sont supérieurs aux montants initialement investis.
- Il se peut que les marchés émergents ou moins développés aient à affronter plus de défis d'ordre structurel, économique ou politique que les pays développés. Ceci peut signifier que vos capitaux sont exposés à de plus grands risques.
- La valeur des investissements peut évoluer peut évoluer aussi bien à la hausse qu'à la baisse et les investisseurs sont susceptibles de ne pas récupérer l'intégralité de leurs placements.

Autres informations importantes:

Aberdeen Global est un fonds UCITS de droit luxembourgeois constitué en société anonyme et structure comme une société d'investissement à capital variable (une "SICAV"). Les informations que contient cette brochure marketing ne constituent ni une offre ni une sollicitation en vue de conclure des transactions portant sur des valeurs mobilières ou des instruments financiers quelconques. Cette brochure n'est pas destinée à être distribuée ou utilisée par quelque personne, physique ou morale, que ce soit, ressortissante, résidente ou se trouvant dans un pays dans lequel sa distribution, sa publication ou son utilisation est interdite. Aberdeen Global n'est pas enregistré en vertu de la loi des États-Unis de 1933 sur les valeurs mobilières ni en vertu de la loi des États-Unis de 1940 sur les sociétés d'investissement. Dès lors, le fonds ne peut être, directement ou indirectement, proposé ou vendu aux États-Unis d'Amérique ainsi que dans ses États, territoires, possessions et autres régions relevant de sa compétence, à un ressortissant des États-Unis ou pour le compte d'une telle personne.

Les informations, les avis ou les données que contient ce document ne constituent pas des conseils d'investissement, ni de nature juridique, fiscale ou autre, et ne doivent pas être considérés comme tels lors de la prise de décision d'investissement ou autre. Les souscriptions dans Aberdeen Global ne peuvent être faites que sur la base du dernier prospectus et du Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI) correspondant, du dernier rapport annuel, du rapport semestriel et des statuts, dont un exemplaire peut être obtenu gratuitement sur simple demande adressée, en France, à notre agent centralisateur, BNP Paribas Securities Services, 3, rue d'Antin, 75002 Paris Cedex 08. Ces documents peuvent être également téléchargés sur www.aberdeen-asset.com.

Le régime fiscal est fonction de circonstances propres à chaque investisseur et peut être amené à changer. Vous devez obtenir des conseils de la part d'un professionnel avant de prendre toute décision d'investissement.

Publié dans l'UE par Aberdeen Asset Managers Limited ("AAML"). Immatriculé en Écosse sous le n° 108419.

Siège social : 10 Queen's Terrace, Aberdeen, AB10 1YG. Organisme autorisé et régulé par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni. AAML se réserve le droit de modifier ou d'apporter des corrections aux informations contenues dans ce document à tout moment et sans préavis.

^A Le taux de distribution représente le montant qui devrait être distribué au cours des 12 prochains mois en pourcentage du prix de marché moyen du fonds à la date indiquée. Le taux de rendement sous-jacent représente le revenu annualisé net de frais du fonds (calculé conformément aux normes comptables applicables) en pourcentage du prix de marché moyen du fonds à la date indiquée. Les taux de distribution et de rendement sous-jacent dépendent de la situation du portefeuille à cette même date. Ils n'incluent aucuns frais initiaux et les investisseurs peuvent être assujettis à des impôts sur les distributions.

Services Investisseurs

+ 44 (0)1224 425255 (UK)
+ 352 4640 10820 (International)
Télécopieur + 352 2452 9056

Sources (sauf indication contraire): Aberdeen Asset Management 31 octobre 2014.

www.aberdeen-asset.com