

Aberdeen Global - Frontier Markets Bond Fund

X Capitalisation Hedged EUR

Performances et analyses au 30 juin 2018



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

Objectif d'investissement en bref

Obtenir une combinaison de revenus et de croissance en investissant essentiellement dans les obligations (qui sont des emprunts qui rapportent un taux d'intérêt fixe ou variable) émises par les sociétés, les gouvernements ou d'autres organismes des pays des marchés frontaliers (qui sont ces pays inclus dans l'indice NEXGEM Frontier Markets). Les obligations peuvent être de tout type de qualité crédit et typiquement dans les devises des pays où elles sont émises ; la valeur de votre investissement sera par conséquent affectée par les variations, à la hausse ou à la baisse, de ces devises. Le Fonds est destiné aux investisseurs qui sont prêts à accepter un niveau de risque élevé.

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	-2,64	-5,02	-5,29	-0,93	5,00	-		5,18

Performances sur un an au 30/06 (%)

	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	-0,93	12,80	3,61	-0,22	-

Performances par année civile (%)

	YTD	2017	2016	2015	2014
Fonds	-5,29	11,73	12,94	-2,26	-

Données de performance: Part X Acc Hedged EUR

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

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

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Principales positions	%
Egypt (Arab Rep Of) 0% 02/04/19	6,4
Zambia (Rep Of) 8.97% 30/07/27	4,8
Honduras (Rep Of) 7.5% 15/03/24	3,9
Rwanda (Rep Of) 6.625% 02/05/23	3,2
Angola (Rep Of) 8.25% 09/05/28 Regs Usd	3,1
Argentina (Rep of) FRN 21/06/20 POM ARS	3,1
Cameroon (Rep Of) 9.5% 19/11/25	3,0
Kenya (Rep Of) 6.875% 24/06/24	2,8
Ghana (Rep Of) 8.125% 18/01/26	2,4
El Salvador (Rep Of) 5.875% 30/01/25	2,3
Total	35,0

Nombre total de positions 64

Notation de crédit de la position (%)

	Fonds
BBB	2,0
BB	4,4
B	85,6
CCC	2,4
D	0,9
Liquidités	4,7
Total	100,0

Notation moyenne

à court terme -

à long terme B

Le poste « Liquidités » inclut les liquidités en banque, les règlements en suspens, les liquidités sur un compte au jour le jour, les dépôts à terme, les dépôts de couverture, les plus/moins-values sur instruments dérivés et contrats à terme de change. Quand des obligations font l'objet d'une divergence de notation (« split rating ») entre deux des trois agences de notation (S&P, Moody's et Fitch), les données présentées adoptent une approche plus défensive 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. L'indice de référence indiqué ne rend compte que des notations de S&P, Moody's et Fitch. Ces notations peuvent différer de celles utilisées par le fournisseur d'indice de référence présenté dans le prospectus. 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\$ 148,4 m
Date de début de performance	5 février 2014
Équipe de gestion	Emerging Market Debt Team

L'encours du fonds correspond à une valorisation calculée à la fin de la journée et en fin de mois.

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. Cliquez sur le lien suivant pour consulter un glossaire des termes utilisés dans ce document > <http://glossary.aberdeen-asset.com/jargonbuster>

www.aberdeen-asset.com

Aberdeen Global - Frontier Markets Bond Fund

Exposition aux marchés (%)

	Fonds
Ghana	9,4
Nigeria	9,0
Égypte	7,0
États-Unis	6,1
Ecuador	5,4
Zambia	5,0
Honduras	4,7
Argentine	4,1
Senegal	3,6
Kenya	3,5
Autres	42,2
Total	100,0

Exposition aux devises (%)

	Fonds
Dollar Américain	70,5
Livre égyptienne	6,6
Ghana Cedi	6,0
Naira nigérian	5,4
Ukrainian Hryvna	3,3
Peso argentin	3,1
peso uruguayen	2,0
Ugandan Shilling	0,8
Dominicaine Peso République	0,4
Autres	1,9
Total	100,0

Statistiques du fonds

Duration modifiée	3.5
Durée de vie moyenne	5.1
Rendement à l'échéance	10.5
Rendement ^A	8,06% sous-jacent 8,06% distribution

Codes (X Capitalisation Hedged EUR)

SEDOL	BHZK9H3
ISIN	LU1011993711
BLOOMBERG	AFMXE2A LX
REUTERS	LP68246819
VALOREN	23592360
WKN	A1XDQZ

Informations complémentaires

Type de fonds	SICAV UCITS
Domicile	Luxembourg
Devise	EUR
Autorisé à la vente en	Veillez consulter www.aberdeen-asset.com
Conforme aux normes européennes	Oui
Investissement minimum	USD 200.000 ou équivalent dans une autre devise
Frais	Frais d'entrée Avg: 4,25% to 5,00%; Max: 6,38%
Montant des frais courants ^a	1,33%
Prix au 30/06/18	€12,4875
Heure de clôture des transactions	13:00:00 (Lux)
Valorisation quotidienne	13:00:00 (Lux)

Source: Frais courants Aberdeen Asset Managers Limited au 30 septembre 2017.

^ALe 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.

^BLe 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. Lorsqu'un marché obligataire comporte un faible nombre d'acheteurs et/ou un nombre élevé de vendeurs, il peut être plus difficile de vendre des obligations particulières à un prix anticipé et/ou dans un délai raisonnable.
- 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.
- Les pays des marchés frontaliers ont des économies plus restreintes et même des marchés de capitaux ou des systèmes politiques ou juridiques moins développés que les pays des marchés émergents traditionnels, plus développés. Par conséquent, l'investissement dans les marchés frontaliers peut être plus risqué que l'investissement dans les pays des marchés émergents.
- Nous rappelons aux investisseurs qu'il n'existe pas de distinction entre les passifs éventuels des différentes catégories de parts d'un même fonds et que, dans certaines circonstances, il subsiste un faible risque que les détenteurs de parts différentes du même fonds puissent être exposés au passif résultant de l'exposition au risque change des transactions réalisées pour une catégorie de parts exposée à la devise de référence, et qui affecte la valeur liquidative de ces parts. Les catégories de parts exposées à la devise de référence comportent des risques supplémentaires stipulés dans le présent prospectus dans la rubrique « Facteurs de risque généraux ».

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 (DIC) 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. **Aberdeen Standard Investments est une marque des sociétés d'investissement Aberdeen Asset Management et Standard Life Investments.**

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

Sources (sauf indication contraire): Aberdeen Asset Management
30 juin 2018.

www.aberdeen-asset.com