

Aberdeen Global - Emerging Markets Bond Fund

Performances et analyses au 31 mai 2011



Objectif d'investissement en bref

Accroissement à long terme du capital en investissant dans des titres à taux fixe émis par des entreprises et des organismes publics des marchés émergents.

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

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

Performances (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	Annualisée		
					3 ans	5 ans	Lancement
Fonds	1,37	5,23	3,76	14,78	9,16	8,88	13,10
Moyenne de la Catégorie	-0,78	5,49	7,68	19,64	6,40	8,14	11,02
Classement	34/219	113/211	143/189	105/171	34/122	36/89	8/47
Quartile	1	3	4	3	2	2	1

Performances sur un an au 31/05 (%)

	2011	2010	2009	2008	2007
Fonds	14,78	26,47	-10,36	-0,47	18,19

Performances par année civile (%)

	YTD	2010	2009	2008	2007
Fonds	4,31	14,23	47,92	-26,15	4,65
Moyenne de la Catégorie	5,60	11,89	29,49	-18,82	8,55
Classement	122/197	35/156	14/141	122/147	102/132
Quartile	3	1	1	4	4

Données de performance: Part A2 de capitalisation

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 Performances passées ne sont pas un indicateur des performances actuelles ou futures. Les données de performance présentées ne tiennent pas compte des commissions et frais éventuellement perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

Commentaire de gestion

- La dette des marchés émergents a connu des fortunes diverses au cours d'un mois de mai témoin d'un certain renforcement de l'aversion au risque.
- La première marche du podium est revenue au Pérou, tant en matière de dette libellée en devise forte que locale, à la faveur de l'avance prise semble-t-il dans les sondages par le candidat favorable au marché, Keiko Fujimori, en vue de l'élection présidentielle du 5 juin.



Principales positions

	%
South Africa (Rep of) 8,25% 15/09/17	3,9
Mexico (United Mexican States) 6,05% 11/01/40	3,2
Mexico (United Mexican States) 7,75% 14/12/17	2,9
Ivory Coast (Govt of) 2,5% 31/12/32	2,6
Philippines (Rep of) 6,375% 23/10/34	2,6
Petroleos de Venezuela 8,5% 02/11/17	2,2
Brazil (Fed Rep of) 10% 01/01/21	2,1
South Africa (Rep of) 6,25% 08/03/41	2,1
Sinochem Overseas Capita 4,5% 12/11/20	2,1
Qatar (State of) 6,4% 20/01/40	2,1
Total	28,8

Nombre total de positions 108

Notation de crédit (%)

	Fonds
AA	3,1
A	7,9
BBB	38,3
BB	19,2
B	17,5
CCC	0,8
CC	0,1
Cash	7,9
Unrated	5,2
Total	100,0

Moy. court terme BB+

La position de liquidités comporte les liquidités disponibles, les liquidités utilisées en tant que marge, les dépôts à terme, le compte pertes et profits sur instruments dérivés, les contrats à terme sur devises. S'agissant d'obligations détenues en portefeuille notées de manière divergente par Moody's, S&P et Fitch, la note la plus faible est retenue. Les totaux peuvent ne pas correspondre exactement à 100 du fait d'arrondissements.

Caractéristiques du fonds

Taille du fonds	US\$1,0bn
Date de lancement	15 août 2001
Équipe de gestion	Emerging Markets Bond

Informations complémentaires

Service investisseurs + 352 4640 1 0820
Télécopieur + 352 2452 9056

Sources (sauf indication contraire): Aberdeen Asset Management 31 mai 2011.

Aberdeen Global - Emerging Markets Bond Fund

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.
- Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.
- Les fluctuations des taux de change peuvent affecter le montant des revenus reçus et la valeur en capital de l'investissement. Si la valeur de la devise de votre pays de résidence augmente par rapport à celle dans laquelle les investissements sous-jacents du fonds sont réalisés, la valeur de votre investissement baisse, et inversement.
- Le fonds investit sur les marchés émergents, lesquels ont tendance à être plus volatiles que les marchés plus mûrs. Dès lors, la valeur de votre investissement peut brusquement partir à la hausse ou à la baisse. Dans certaines circonstances, les investissements sous-jacents peuvent être difficiles à réaliser, ce qui peut empêcher le gestionnaire du fonds de liquider tout ou partie du portefeuille. Sur les marchés émergents, les modalités d'enregistrement et de conclusion des arrangements sont parfois moins développées que sur les marchés plus mûrs. Ce faisant, les risques opérationnels de l'investissement sont plus élevés. Les risques liés à une situation politique et à des conditions économiques défavorables étant plus grands, votre investissement est plus vulnérable.
- La valeur d'une obligation baisse en cas de défaillance ou de moins bonne notation de l'émetteur (ou si le spread de crédit augmente, concernant les gilts). De même, une meilleure notation (ou un resserrement des spreads de crédit) peut aboutir à une appréciation en capital. En règle générale, plus la qualité de l'émetteur est élevée, plus le taux d'intérêt qui lui est applicable pour emprunter de l'argent est faible. Les émetteurs de moins bonne qualité doivent payer plus pour emprunter de l'argent afin de rémunérer les risques supplémentaires que prend le prêteur (l'acheteur d'une obligation).
- Contrairement aux revenus d'une obligation unique, les revenus du fonds ne sont pas fixes et peuvent varier. Les rendements constituent des estimations et peuvent varier.
- Les investissements sous-jacents dans le fonds sont sujets à deux types de risque : risque de taux d'intérêt et risque de crédit. Les fluctuations des taux d'intérêt affectent la valeur en capital des investissements. Lorsque les taux d'intérêt à long terme augmentent, la valeur en capital des actions est susceptible de baisser, et inversement. Le risque de crédit reflète la capacité de l'emprunteur (l'émetteur de l'obligation) à respecter ses obligations (verser les intérêts et rembourser le capital à l'échéance).
- La position du fonds dans les obligations à rendement élevé est marquée. Dès lors, les risques pesant sur le capital et les revenus de l'investisseur sont plus élevés par rapport à ceux d'un fonds investissant dans des obligations du gouvernement ou investment grade.

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 prospectus simplifié 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 Services 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.

Exposition aux marchés (%)

	Fonds
Mexique	12,7
South Afrique	9,1
États-Unis	7,8
Brésil	7,7
Venezuela	5,3
Kazakhstan	4,8
Argentine	4,5
Russie	4,1
Turquie	4,1
Lituanie	3,1
Autres	36,6
Total	100,0

Exposition aux devises

	%
États-Unis	90,2
Mexique	3,0
Malaisie	2,0
Uruguay	1,9
Brésil	1,0
Argentine	1,0
Euro	0,3
South Afrique	0,3
Pérou	0,2
Total	100,0

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

Statistiques du fonds

Echéance moyenne	10,7 ans
Duration moyenne	6,2 ans
Rendement à l'échéance	6,0% fund
Rendements	4,55% sous-jacent 4,55% distribution

Les rendements nets de frais et bruts d'impôts ne sont pas garantis.

Codes (Part A2 de capitalisation)

SEDOL	7178449
ISIN	LU0132414144
Bloomberg	ABES0AA LX
Reuters	LP60059017
Valoren	1292009
WKN	769092

Informations complémentaires

Type de fonds	SICAV
Domicile	Luxembourg
Devise	USD
Autorisé à la vente en	Veillez consulter www.aberdeen-asset.fr
Conforme aux normes européennes	Oui
Secteur	Lipper Global Bond Emerging Markets Global
Investissement minimum	US\$1.500 ou équivalent dans une autre devise
Frais	maximum initiaux 4,25% annuels 1,50%
TER	1,72%
Prix au 31/05/11	US\$33,4
Heure de clôture des transactions	12:00 pm (UK) 1:00 pm (Lux)
Valorisation quotidienne	12:00 pm (UK), 1:00 pm (Lux)

Source: TER Lipper Fitzrovia au 30 septembre 2010.