

# Aberdeen Global - World Equity Fund

## Performances et analyses au 31 mai 2011



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 chaque fonds.

### Objectif d'investissement en bref

**Accroissement à long terme du capital en investissant dans des titres.**

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

### Performances (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	Annualisée			5 ans Lancement
				1 an	3 ans	5 ans	
Fonds	-0,45	5,36	15,45	31,28	-0,28	5,48	8,29
Indice de référence	-1,97	1,29	15,20	28,73	-1,19	3,17	7,87
Surperformance	1,52	4,07	0,25	2,55	0,91	2,31	0,42
Moyenne de la Catégorie	-2,68	2,09	13,79	28,61	-2,31	2,46	6,69
Classement	146/3225	275/3197	813/3149	797/2939	550/2346	356/1814	51/173
Quartile	1	1	2	2	1	1	2

### Performances sur un an au 31/05 (%)

	2011	2010	2009	2008	2007
Fonds	31,28	11,78	-32,43	5,39	24,98

### Performances par année civile (%)

	YTD	2010	2009	2008	2007
Fonds	7,36	10,19	36,17	-39,08	15,03
Indice de référence	7,28	12,34	30,79	-40,33	9,57
Surperformance	0,08	-2,15	5,38	1,25	5,46
Moyenne de la Catégorie	6,19	10,36	35,07	-42,82	11,19
Classement	772/3167	1554/2820	1144/2903	645/2849	692/2530
Quartile	1	3	2	1	2

Données de performance: Part A2 de capitalisation

La catégorie de parts S affiche un historique de performance inférieur à 12 mois et à ce titre, aucune statistique de performance ne peut être fournie.

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

- Les actions internationales ont concédé du terrain en mai, pénalisées par le renforcement de l'aversion au risque qui a fait suite à la médiocre croissance du PIB au premier trimestre aux États-Unis et à la persistance de la crise de la dette en Grèce.
- L'inflation s'est accélérée au Royaume-Uni, dans la zone euro et en Chine en avril, sous l'effet de la hausse des prix des carburants et de l'alimentation. Sans surprise, la Banque d'Angleterre a laissé inchangés ses taux d'intérêt à 0,5 %. En Asie, l'Inde a relevé ses taux d'intérêt, tandis que la Chine a une nouvelle fois revu à la hausse le ratio des réserves obligatoires des banques.

Suite du commentaire de gestion page suivante

**Les risques indiqués page suivante, relatifs aux fluctuations des taux de change et aux marchés émergents, 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.**



### Principales positions

	Pays	%
Philip Morris International	États-Unis	4,2
Roche Holdings	Suisse	4,1
Vodafone	Royaume-Uni	4,0
TSMC	Taiwan	3,5
Zurich Financial Services	Suisse	3,5
Novartis	Suisse	3,3
British American Tobacco	Royaume-Uni	3,3
Canon	Japon	3,1
Standard Chartered	Royaume-Uni	3,1
Johnson & Johnson	États-Unis	3,1

**Total 35,2**

**Nombre total de positions 46**

### Répartition géographique

	%
États-Unis	20,2
Royaume-Uni	17,4
Suisse	13,6
Japon	9,9
Italie	5,9
Brésil	5,1
Suède	4,2
Taiwan	3,5
Chine	3,0
Australie	3,0
Autres	12,7
Cash	1,5

**Total 100,0**

### Répartition sectorielle

	%
Finance	20,3
Produits de consommation courante	16,6
Énergie	14,6
Santé	14,5
Technologie de l'information	11,1
Valeurs industrielles	8,0
Services de télécommunication	5,5
Autres	7,9
Cash	1,5

**Total 100,0**

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

### Caractéristiques du fonds

Indice de référence	<b>MSCI World</b>
Taille du fonds	<b>US\$3,0bn</b>
Date de lancement	<b>1 février 1993</b>
Équipe de gestion	<b>Global Equity</b>

### Informations complémentaires

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

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

# Aberdeen Global - World Equity Fund

## Commentaire de gestion – suite

- Le Japon est entré en récession au premier trimestre. Le pays a été affecté par la faiblesse des dépenses des ménages et l'économie s'est contractée de 3,7 % en rythme annuel. Quant à la croissance en Italie, elle est également ressortie inférieure aux prévisions. A l'inverse, les économies allemande et française ont progressé à la faveur de la vigueur de la croissance de leurs exportations. Ce faisant, la confiance à l'égard de l'économie de la zone euro s'est renforcée.
- En mai, nous avons soldé le reliquat de notre position sur le groupe allemand de services aux collectivités E.On, la réglementation nationale du marché de l'énergie devenant de plus en plus opaque. Nous avons également réduit notre exposition au fabricant de vêtements de sport Adidas après que le cours de son action ait bénéficié de l'amélioration des résultats d'exploitation de Reebok. A l'inverse, nous avons renforcé nos positions sur le pétrolier Petrobras et Banco Bradesco au Brésil, ainsi que sur l'opérateur britannique de télécommunications Vodafone.

## 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.

### 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](http://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.

## Les risques - statistiques

	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	24,79	20,33
Bêta	1,04	1,03
Ratio de sharpe	0,06	0,22
Tracking error annualisée	4,69	4,28
Ratio d'information annualisé	0,61	0,98
Corrélation à l'indice	0,97	0,96

Source: Aberdeen Asset Management, rendement total, performances brutes, Russell/Mellon Analytical Services, USD.

Veillez noter que les chiffres relatifs aux mesures de risque sont calculés sur la base des performances brutes, tandis que les chiffres de performance sont basés sur l'évolution de la valeur nette d'inventaire (VNI). De plus, les mesures de risque accusent un retard d'un mois sur les chiffres de performance.

## Codes (Part A2 de capitalisation)

Sedol	5621990
ISIN	LU0094547139
Bloomberg	ABEMCAALX
Reuters	LP60000046
Valoren	446851
WKN	989897

## Informations complémentaires

Type de fonds	SICAV
Domicile	Luxembourg
Devise	USD
Autorisé à la vente en	<b>Veillez consulter <a href="http://www.aberdeen-asset.fr">www.aberdeen-asset.fr</a></b>
Conforme aux normes européennes	Oui
Secteur	Lipper Global Equity Global
Investissement minimum	<b>US\$1.500 ou équivalent dans une autre devise</b>
Frais	<b>maximum initiaux 4,25% annuels 1,50%</b>
TER	<b>1,68%</b>
Prix au 31/05/11	<b>US\$15,32 (Part A2 de capitalisation) US\$164,98 (Part S2 de capitalisation)</b>
Heure de clôture des transactions	<b>12:00 pm (UK) 1:00 pm (Lux)</b>
Valorisation quotidienne	<b>12.00 pm (UK) 1.00 pm (Lux)</b>

Source: TER Lipper Fitzrovia au 30 septembre 2010.