

Aberdeen Global - Indian 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 indiens.

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

Performances (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	Annualisée		
					3 ans	5 ans	Lancement
Fonds	-2,54	9,15	0,90	22,13	9,55	15,93	18,06
Indice de référence	-4,23	5,30	-3,23	10,67	2,29	13,61	14,43
Surperformance	1,69	3,85	4,13	11,46	7,26	2,32	3,63
Moyenne de la Catégorie	-4,61	6,17	-5,02	9,99	2,69	11,66	18,14
Classement	17/116	11/115	9/115	9/104	15/93	12/63	8/17
Quartile	1	1	1	1	1	1	2

Performances sur un an au 31/05 (%)

	2011	2010	2009	2008	2007
Fonds	22,13	42,87	-24,64	5,27	51,33

Performances par année civile (%)

	YTD	2010	2009	2008	2007
Fonds	-5,56	35,18	81,58	-53,24	45,78
Indice de référence	-10,07	20,95	102,81	-64,63	73,11
Surperformance	4,51	14,23	-21,23	11,39	-27,33
Moyenne de la Catégorie	-9,57	21,41	90,25	-63,57	73,10
Classement	14/115	6/104	75/103	2/92	76/82
Quartile	1	1	3	1	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.

^A Le fonds qui constitue un sous-compartiment de Aberdeen Global a été créé le 24/03/2006 par l'absorption de Aberdeen International India Opportunities Fund. Les performances antérieures au 24/03/2006 présentées dans ce document concernent donc le fonds Aberdeen International India Opportunities Fund, lancé le 02/12/1996.

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 indiennes ont à nouveau reculé en mai, pénalisées par les craintes de voir l'inflation et la hausse des prix des carburants dans le pays avoir des incidences négatives sur la rentabilité des entreprises.

Suite du commentaire de gestion page suivante

Les risques indiqués page suivante, relatifs marchés émergents, aux fluctuations des taux de change, et à l'exposition à un seul pays, 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

	Secteur	%
HDFC	Finance	9,5
Infosys Technologies	Technologie de l'information	9,0
ICICI Bank	Finance	8,9
Tata Consultancy Services	Technologie de l'information	7,9
Hero Honda	Biens de consommation discrétionnaire	5,0
ITC Ltd	Produits de consommation courante	3,8
Mphasis Ltd	Technologie de l'information	3,7
Ambuja Cements	Matériaux	3,6
Hindustan Unilever	Produits de consommation courante	3,5
Bosch Ltd	Biens de consommation discrétionnaire	3,4
Total		58,3
Nombre total de positions		30

Répartition sectorielle

	%
Finance	23,1
Technologie de l'information	21,6
Produits de consommation courante	12,8
Matériaux	10,2
Biens de consommation discrétionnaire	8,4
Utility	7,0
Santé	6,7
Autres	8,3
Cash	1,9
Total	100,0

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

Caractéristiques du fonds

Indice de référence	MSCI India
Taille du fonds	US\$4,6bn
Date de lancement	24 mars 2006^A
Équipe de gestion	Asian Equity

Informations complémentaires

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

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

Aberdeen Global - Indian Equity Fund

Commentaire de gestion – suite

- La croissance économique a ralenti à 7,8 % en année glissante au cours du trimestre clôturé en mars, ramenant ainsi le PIB à 8,5 % sur l'ensemble de l'année, un chiffre légèrement inférieur aux prévisions officielles mais supérieur à celui de l'année précédente (8 %). L'activité manufacturière s'est accélérée en avril, tandis que les exportations se sont hissées à un nouveau record de 29 milliards de dollars en mars.
- L'inflation a quelque peu marqué le pas, tout en ressortant supérieure au niveau souhaité à 8,66 % en année glissante en avril. Les compagnies pétrolières publiques indiennes ont annoncé une augmentation des prix des carburants. La Banque centrale a relevé ses taux d'intérêt de référence de 50 points de base.
- L'Inde a accordé un nouveau prêt de 5 milliards de dollars à l'Afrique afin de renforcer les liens économiques.
- Sur le plan politique, après 34 ans de pouvoir ininterrompu, le Bengale occidental a infligé une défaite historique au front de gauche communiste, laissant ainsi au parti du Congrès au pouvoir les coudées plus franches pour mettre en place des réformes favorables au marché.
- Au niveau du portefeuille, profitant de l'appréciation du cours de son action qui a fait suite à l'annonce de ses résultats annuels, nous avons liquidé notre position sur Sun Pharmaceutical au profit d'opportunités plus prometteuses ailleurs.

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.
- L'exposition au marché d'un seul pays augmente la volatilité potentielle.

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.

Les risques - statistiques

	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	31,46	29,12
Bêta	0,75	0,76
Ratio de sharpe	0,30	0,44
Tracking error annualisée	12,72	11,56
Ratio d'information annualisé	0,50	0,12
Corrélation à l'indice	0,95	0,93

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	BOL12X8
ISIN	LU0231490524
Bloomberg	AGINDA2 LX
Reuters	LP65020216
Valoren	2320585
WKN	A0HMTV

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 Equity India
Investissement minimum	US\$1.500 ou équivalent dans une autre devise
Frais	maximum initiaux 4,25% annuels 1,75%
TER	2,11%
Prix au 31/05/11	US\$102,69
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.