

# Aberdeen Money Market Fund (Lux) - US Dollar 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 liées aux investissements sont détaillées dans le prospectus de chaque fonds.

### Objectif d'investissement en bref

L'objectif d'investissement du fonds est de préserver le capital et une valeur stable, le tout en maintenant une liquidité importante et en générant des rendements.

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

### Performance (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	Annualisée		Lancement
					3 ans	5 ans	
Fonds	0,02	0,05	0,11	0,29	0,49	1,95	4,27
Indice de référence	0,00	0,02	0,05	0,24	1,04	2,65	-
Surperformance	0,02	0,03	0,06	0,05	-0,55	-0,70	-
Moyenne de la Catégorie	-0,01	0,03	-0,01	-0,03	0,00	0,43	3,08
Classement	39/162	53/161	51/158	49/156	72/134	76/123	1/2
Quartile	1	2	2	2	3	3	-

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

	2011	2010	2009	2008	2007
Fonds	0,29	0,18	1,00	3,65	4,75

### Calendar year performance (%)

	YTD	2010	2009	2008	2007
Fonds	0,10	0,29	0,23	1,94	4,54
Indice de référence	0,04	0,30	0,94	3,45	5,45
Surperformance	0,06	-0,01	-0,71	-1,51	-0,91
Moyenne de la Catégorie	-0,02	0,01	0,13	0,19	1,20
Classement	49/158	44/169	105/174	91/176	101/186
Quartile	2	2	3	3	3

Données de performance: Part A2 de capitalisation

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.

L'équipe de gestion Produits de taux EMOA d'Aberdeen gère le fonds depuis le 1er juillet 2009. Avant cette date, les performances sont celles générées par Credit Suisse Money Market Fund (Lux) US Dollar Fund.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future et que les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

### Commentaire de gestion

- Les investisseurs craignent de plus en plus de voir les États-Unis possiblement entrer dans une période prolongée de croissance faible, voire même dans une récession double dip.
- Les statistiques économiques américaines se sont révélées décevantes; la détérioration des perspectives des pays périphériques européens et les inquiétudes généralisées à l'égard de la croissance mondiale donnent à penser que la Réserve fédérale pourrait prendre de nouvelles mesures d'assouplissement quantitatif.
- Les taux Libor se sont repliés de 2 à 3 points de base (pb) le long de la courbe. Le taux à 1 an est tombé à 0,73 %.
- Nous avons circonscrit nos achats aux échéances à 3-4 mois suite à la baisse des taux sur la courbe et dans la mesure où allonger la durée au-delà de ces échéances n'a présenté que peu d'intérêt. Du papier à 1 an acheté plus tôt dans le mois et assorti d'un rendement supérieur au Libor à 12 mois a bénéficié de cette tendance.
- Afin d'accroître le rendement du fonds, nous avons acheté de nouvelles obligations à taux, avec des échéances comprises entre 6 et 12 mois et, ce faisant, accru l'exposition globale du portefeuille à cette classe d'actifs.
- Compte tenu du double mandat (la croissance et le plein emploi) de la Réserve fédérale, toute décision de relever ses taux d'intérêt semble peu probable dans un avenir proche.

Les risques indiqués page suivante, relatifs aux instruments des marchés monétaires et aux produits dérivés, concernent tout particulièrement ce fonds mais doivent être interprétés à la lumière des avertissements et commentaires énumérés dans le prospectus ou le prospectus simplifié du fonds.



Les notations de fonds attribuées par Standard & Poor's sont uniquement des opinions et ne constituent pas des recommandations d'achat ou de vente.

### Tracking error annualisée

	3 ans	5 ans
Tracking error annualisée	0,17	0,15

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

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.

### Principales positions

	%
Banque Federative Du Credit Mutuel 0% 27/07/11	3,2
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0% 21/06/11	3,0
Raiffeisen Zentralbank Osterreich 0% 22/06/11	3,0
Prudential 0% 15/06/11	2,8
ING Bank 0% 19/08/11	2,8
Credit Agricole 0% 01/06/11	2,6
AVIVA 0% 25/08/11	2,3
ABN Amro Bank 0% 25/07/11	2,1
Skandinaviska Enskilda Banken 0% 29/07/11	2,1
Pohjola Bank 0% 18/08/11	2,1
<b>Total</b>	<b>26,0</b>
<b>Nombre total de positions</b>	<b>60</b>

### Type d'instrument

	Fonds	Indice de référence	Différence
Cash	15,0	100,0	(85,0)
Billets de trésorerie	60,2	-	60,2
Certificats de dépôt	13,5	-	13,5
FRN	11,1	-	11,1
Obligations	0,2	-	0,2
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

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

### Caractéristiques du fonds

Indice de référence	Citigroup USD 3 Month Eurodeposit
Taille du fonds	US\$2,8bn
Date de lancement	17 septembre 1984
Équipe de gestion	Fixed Income Team

### Informations complémentaires

**Service investisseurs**  
**+44 (0) 1224 425255 (UK)**  
**+352 4640 10820 (International)**  
**Fax Dealing Service + 352 2452 9056**  
 Recevez les fiches de votre choix par email dès leur publication en vous enregistrant sur [www.aberdeen-global.com](http://www.aberdeen-global.com)

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

## Aberdeen Money Market Fund (Lux) - US Dollar Fund

## Profil de maturité ETI (années)

	Fonds	Indice de référence	Différence
30 - 92 jours	0,07	-	0,07
92 - 183 jours	0,04	-	0,04
>183 jours	0,02	-	0,02
FRNs	0,02	-	0,02

## Exposition aux devises (%)

	Fonds	Indice de référence	Différence
États-Unis	100,0	100,0	-
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

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

## Informations importantes

## Facteurs de risque à prendre en compte avant d'investir :

- Les fluctuations des marchés et des taux de change peuvent faire varier la valeur des titres et leur revenu à la hausse comme à la baisse, et les investisseurs ne sont pas assurés de recouvrer l'intégralité des sommes investies.
- Les instruments des marchés monétaires sont soumis aux risques de crédit et de taux d'intérêt. La note de crédit d'un émetteur traduit le risque de défaillance perçu de ce dernier sur le paiement du principal ou des intérêts sur les titres émis. Le risque de taux d'intérêt traduit le fait que la valeur des titres de créance à taux fixe puisse augmenter lorsque les taux reculent, et baisser lorsque les taux montent.
- Le fonds est susceptible de s'engager dans des transactions qui entraînent une exposition au crédit de certaines contreparties. En cas de défaillance de ces dernières, le fonds pourrait voir sa valeur et son revenu baisser du fait de sa position, et supporter des frais supplémentaires dans certains cas.
- Le fonds peut recourir à des instruments dérivés à des fins de gestion et de couverture, ce qui accroît généralement le profil de risque du fonds et peut rendre sa valeur plus volatile. Le recours à des pratiques de couverture en période de hausse des marchés peut restreindre les gains potentiels.
- Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.
- La commission de gestion annuelle du fonds sera imputée au compte de revenu de ce dernier. Si le fonds génère des revenus insuffisants pour couvrir cette commission, le solde sera déduit du capital du fonds et en limitera donc la croissance.
- En raison de la nature spécialisée de ses investissements, le fonds peut parfois rencontrer des difficultés à liquider certaines positions.

## Autres informations importantes :

Aberdeen Money Market Fund (Lux) ("Le Fonds") est un fonds OPCVM domicilié au Luxembourg établi en tant que Fonds Commun de Placement («FCP»).

Les informations contenues dans ce document marketing ne doivent pas être considérées comme une offre ou une invitation à réaliser des investissements ou à investir dans les fonds mentionnés dans le document présent, par toute personne dans toute juridiction dans laquelle une telle offre ou invitation serait considérée comme illégale ou dans laquelle la personne proposant cette offre ou invitation n'est pas qualifiée pour le faire ou à toute personne à qui il est illégal de proposer une telle offre ou invitation. Le fond mentionné dans ce document n'est pas enregistré en vertu de la United States Securities Act de 1933, ni en vertu de la United States Investment Company Act de 1940 et ne peut donc pas être proposé ou vendu de manière directe ou indirecte aux États-Unis d'Amérique ou l'un de ses États, territoires, possessions ou autres zones soumises à leur juridiction ou encore pour ou au profit d'une Personne de nationalité américaine.

Aucune information, opinion ou donnée présente dans ce document constituent des conseils dans les domaines d'investissements, juridique, fiscal ou autre et ne doit pas être utilisée pour prendre des décisions d'investissement ou autres.

La souscription d'actions dans le fonds ne peut être faite uniquement sur la base du dernier prospectus ou prospectus simplifié, ainsi que le dernier rapport annuel, rapport semi-annuel qui sont disponibles sur [www.aberdeen-asset.com](http://www.aberdeen-asset.com) ou peuvent être obtenus gratuitement en même temps que le règlement de gestion du Fonds auprès de la société de gestion des Fonds: Aberdeen Global Services SA, 2b rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Grand Duché de Luxembourg. En Suisse, ces documents peuvent être obtenus auprès du Représentant du Fonds et Agent Payeur, BNP Paribas Securities, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Suisse.

Le traitement fiscal dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et peut faire l'objet de modifications. Il est recommandé à tout investisseur de recourir aux conseils spécifiques d'un conseiller professionnel avant de prendre une décision en matière d'investissement.

Publié en Suisse par Aberdeen Asset Managers Switzerland AG («AAMS»). Domicilié en Suisse n° CH-020.3.033.962-7. Siège social: Schweizergasse 14, 8001 Zurich. Société autorisée et réglementée par la Swiss Financial Market (FINMA) en Suisse.

Publié dans l'Union Européenne par les gestionnaires de Aberdeen Asset Managers Limited ("AAML"). Enregistré en Ecosse No.108419. Siège social: Terrasse 10 Queen's, Aberdeen, AB10 1YG. Autorisée et réglementée par la Financial Services Authority au Royaume-Uni. AAML et AAMS se réservent le droit de changer et de corriger les opinions exprimées sur ce site à tout moment et sans préavis.

## Notation de crédit (%)

	Fonds
AAA	5,1
AA+	1,3
AA	1,2
AA-	0,5
A+	0,7
A	2,3
A-1+	14,6
A-1	59,1
Cash	15,0

**Total** **100,0**

**Moy. court terme** **A-1**

**Moy. long terme** **AA**

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

## Statistiques du fonds

Échéance moyenne pondérée par rapport à l'indice de référence **0,2 (ans)**

Duration des spreads comparé à l'indice de référence **0,22 (ans)**

Rendement brut **0,46%**

## Codes (Part A2 de capitalisation)

Sedol	<b>4167688</b>
ISIN	<b>LU0049014870</b>
Bloomberg	<b>CRSMUSI LX</b>
Reuters	<b>LP60033366</b>
Valoren	<b>218485</b>
WKN	<b>973474</b>

## Informations complémentaires

Type de fonds **FCP**

Domicile **Luxembourg**

Devise **USD**

Autorisé à la vente en **Veillez consulter [www.aberdeen-asset.fr](http://www.aberdeen-asset.fr)**

Secteur **Lipper Global Money Market USD**

Investissement minimum **US\$200.000** ou équivalent dans une autre devise

Frais **maximum initiaux 3,00%, annuels 0,20%**

TER<sup>A</sup> **0,27%**

Prix au 31/05/11 **US\$3.052,52**

Heure de clôture des transactions **13:00 (Lux)**

Valorisation quotidienne **16:00 (Lux)**

Source: TER Aberdeen Asset Managers au 30 novembre 2010.

<sup>A</sup>Le TER indiqué ne tient pas compte de l'intégralité des frais de gestion de 0,50 %. Tant que les frais de gestion seront facturés au taux réduit de 0,20 %, cela se traduira par un TER effectif plus faible.