

Aberdeen Global - Latin American Equity Fund

Performance-Daten und Kennzahlen per 30. November 2011



Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer langfristig positiven Gesamtrendite, die durch die Anlage von mindestens zwei Dritteln des Fondsvermögens in lateinamerikanischen Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren erreicht werden soll.

Eine detaillierte Aufstellung der Anlageziele und -politik finden Sie im Verkaufsprospekt.

Performance (%)

	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	Auf das Jahr umgerechnet		
					3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Fonds	-10,05	-9,59	-18,89	-14,59	27,38	8,34	7,79
Benchmark	-6,02	-8,76	-16,73	-12,56	26,10	9,59	11,04
Differenz	-4,03	-0,83	-2,16	-2,03	1,28	-1,25	-3,25
Sektorendurchschnitt	-7,48	-10,29	-19,22	-17,41	21,03	2,61	7,04
Rang im Sektor	130/169	62/168	70/164	32/156	26/127	6/74	9/14
Quartil	4	2	2	1	1	1	3

Jahresrendite (%) zum Stichtag – Jahresende am 30/11

	2011	2010	2009	2008	2007
Fonds	-14,59	19,68	102,18	-53,12	54,12

Performance im Kalenderjahr (%)

	seit Jahresbeginn	2010	2009	2008	2007
Fonds	-18,14	21,70	106,06	-52,51	44,17
Benchmark	-17,48	17,33	102,19	-49,81	50,40
Differenz	-0,66	4,37	3,87	-2,70	-6,23
Sektorendurchschnitt	-21,75	19,35	84,99	-51,77	27,81
Rang im Sektor	22/156	24/145	50/137	40/124	27/95
Quartil	1	1	2	2	2

Performance-Daten: Anteilsklasse S2 Acc. Sektor: Lipper Global Equity Emerging Markets Latin America

Quelle: Lipper. Grundlage: Gesamtrendite, NIW bis NIW, nach Abzug jährlicher Gebühren, Bruttoerträge reinvestiert (USD). Bei diesen Zahlen wurde der Ausgabeaufschlag nicht berücksichtigt. Falls ein Ausgabeaufschlag gezahlt wird, ist die Performance dementsprechend geringer.

^ADer Aberdeen Global – Latin American Equity Fund wurde am 23. Juli 2010 lanciert, um die Übertragung von Anteilen des Credit Suisse Equity Fund (Lux) Latin America Aberdeen (Auflegung: 11. März 1994) auf den Aberdeen Global SICAV zu ermöglichen. Bis Juli 2010 wird für den Fonds die historische Entwicklung des Credit Suisse Equity Fund (Lux) Latin America Aberdeen herangezogen, der seit Juli 2009 vom Global Emerging Markets Equity Team von Aberdeen verwaltet wurde.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar und die Performance-Daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Kommentar des Fondsmanagers

Obwohl lateinamerikanische Aktien im November mit einem Minus schlossen, waren sie die Schwellenländerregion mit der besten Performance. Relativ schwache Unternehmensergebnisse für das dritte Quartal, eine drastische Währungsabwertung und uneinheitliche Rohstoffpreise belasteten die Anlegerstimmung. Die schwächsten Performer waren Chile und Kolumbien.

Aufgrund gestiegener Nahrungsmittelpreise blieb die Inflation in Brasilien, Mexiko und Chile hoch. Dennoch liess die chilenische Notenbank die Zinsen unverändert. Zur Ankurbelung der Wirtschaft lockerte die brasilianische Notenbank einige der im letzten Dezember beschlossenen Kreditbeschränkungen.

Das brasilianische BIP-Wachstum für das dritte Quartal war unter dem Einfluss der Zinserhöhungen rückläufig, während in Mexiko der Agrarsektor die Expansion des Landes unerwartet stark beflügelte.

Der Kommentar des Fondsmanagers wird umseitig fortgesetzt.

Die umseitig beschriebenen Risiken im Zusammenhang mit Investitionen in kleinere Unternehmen und in Schwellenländern sind ebenso wie das Wechselkursrisiko für diesen Fonds besonders relevant, müssen aber in Verbindung mit allen Warnungen und Bemerkungen im Verkaufsprospekt oder vereinfachten Verkaufsprospekt des Fonds berücksichtigt werden.

Die 10 grössten Positionen

	Sektor	%
Petroleo Brasileiro Pref	Energie	9,3
Banco Bradesco Pref	Finanzdienstleister	8,6
Vale	Werkstoffe	8,4
America Movil Ser	Fernmeldeindustrie	5,3
Banco Itau Hldgs Pref	Finanzdienstleister	4,4
Grupo Financiero Banorte	Finanzdienstleister	4,2
Lojas Renner	Konjunkturabhängige Verbrauchsgüter	4,1
FEMSA ADR	Allgemeine Verbrauchsgüter	4,1
Multiplan		
Emprendimientos	Finanzdienstleister	4,1
Tenaris ADR	Energie	3,9
Insgesamt		56,4
Anzahl der Positionen		36

Aufschlüsselung nach Ländern

	%
Brasilien	64,1
Mexiko	23,9
Chile	4,3
Argentinien	3,9
Kolumbien	1,8
Barmittel	2,0
Insgesamt	100,0

Aufschlüsselung nach Sektoren

	%
Finanzdienstleister	30,6
Allgemeine Verbrauchsgüter	18,5
Energie	17,2
Werkstoffe	8,4
Industrietitel	8,0
Konjunkturabhängige Verbrauchsgüter	6,6
Fernmeldeindustrie	5,3
Sonstige	3,4
Barmittel	2,0
Insgesamt	100,0

Die Angaben unterliegen Rundungsdifferenzen.

Fonds-Informationen

Benchmark	MSCI EM Latin America 10/40 Index Net TR USD
Fondsvolumen	618,1 Mio. US\$
Auflegungsdatum	11. März 1994 ^A
Anlage-Team	Global Emerging Markets

Weitere Informationen

Kundenservice + 352 4640 1 0820
Abteilung für den Handel per Telefax
+ 352 2452 9056

Alle Quellen (wenn nicht anders angegeben): Aberdeen Asset Management 30. November 2011.

Aberdeen Global - Latin American Equity Fund

Kommentar des Fondsmanagers – fortgesetzt

In Brasilien ist die Industrieproduktion im September aufgrund der rückläufigen globalen Nachfrage stark gesunken.

Von den im Portfolio geführten Unternehmen hob Petrobras zur Minimierung der Auswirkungen von Benzinimporten die Benzin- und Dieselpreise an. Unsere Positionen verbuchten im dritten Quartal solide Ergebnisse: Multiplan erhielt Auftrieb durch die kräftige Steigerung der Mieteinnahmen und ein rigores Kostenmanagement, während für Ultrapar die in allen Sparten, vor allem im Kraftstoffvertrieb, gestiegenen Umsätze positiv zu Buche schlugen.

Ein Neuzugang vom November ist der führende kolumbianische Supermarktbetreiber Exito.

Wichtige Informationen

Risikofaktoren, die Sie berücksichtigen sollten, ehe Sie Ihr Geld anlegen:

- Wert und Erträge von Fondsanteilen können steigen oder fallen. Es kann sein, dass Sie weniger als den ursprünglich investierten Betrag ausgezahlt bekommen.
- Performance-Ergebnisse der Vergangenheit bieten keine Gewähr für die Zukunft.
- Wechselkursschwankungen können sich sowohl auf die Höhe der Erträge als auch auf den Wert des angelegten Kapitals auswirken. Wenn die Währung Ihres Landes im Verhältnis zu der Währung der Wertpapiere im Fondsportfolio ansteigt, verliert Ihre Anlage an Wert. Im entgegengesetzten Falle nimmt der Wert Ihrer Anlage zu.
- Der Fonds investiert in Schwellenländern, deren Märkte volatiler sind als Märkte in Ländern mit einer voll entwickelten Volkswirtschaft. Dadurch ist der Wert Ihrer Anlage stärkeren Schwankungen ausgesetzt. Unter bestimmten Umständen können die Anlagen des Fonds illiquide werden. Daher kann der Manager unter Umständen nicht in der Lage sein, das Portfolio oder einen Teil davon zu veräußern. Registrierung und Abwicklung in Schwellenländern sind unter Umständen weniger hoch entwickelt als auf reiferen Märkten, was dazu führt, dass die mit der Anlage verbundenen operativen Risiken höher sind. Die Wahrscheinlichkeit politischer Risiken und ungünstiger wirtschaftlicher Umstände, die ein Risiko für den Wert Ihrer Anlage darstellen, ist in diesen Ländern höher.
- Der Fonds investiert in kleinere Unternehmen, die mit einem höheren Risiko behaftet sind als Unternehmen mit einer höheren Marktkapitalisierung.

Andere wichtige Hinweise:

Aberdeen Global („der Fonds“) ist ein OG AW-Fonds unter Luxemburger Recht in Form einer Kapitalanlagegesellschaft mit variablem Grundkapital (SIC AV) und der Rechtsform einer Aktiengesellschaft. Die in diesen Marketing-Unterlagen enthaltenen Informationen stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Handel mit Anteilen an Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar. Sie sind nicht für die Verteilung an oder die Nutzung durch Personen oder Rechtssubjekte bestimmt, die die Staatsbürgerschaft eines Landes oder den Wohnsitz in einem Land oder Gerichtsbezirk haben, in dem die Verteilung, Veröffentlichung oder Nutzung solcher Informationen verboten ist. Der Fonds ist weder gemäss dem United States Securities Act von 1933 noch gemäss dem United States Investment Company Act von 1940 eingetragen und darf daher weder direkt noch indirekt in den Vereinigten Staaten von Amerika einschliesslich deren Hoheitsgebieten und Liegenschaften oder anderen ihrer Gerichtsbarkeit unterstehenden Gebieten oder an eine US-Person bzw. auf deren Rechnung angeboten oder verkauft werden.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, Meinungen und Daten stellen keine Anlage-, Rechts-, Steuer- oder irgendeine andere Art von Beratung dar und dürfen nicht als Grundlage für Anlageentscheidungen oder sonstige Entscheidungen herangezogen werden. Zeichnungen von Fondsanteilen dürfen nur auf der Grundlage des letzten Verkaufsprospekts und relevanten vereinfachten Prospekts zusammen mit dem letzten Jahresbericht bzw. Halbjahresbericht getroffen werden.

Die betreffenden Unterlagen und die Satzung können kostenlos bezogen werden:

In Deutschland: bei Aberdeen Asset Managers Limited - Niederlassung Frankfurt, Bettinastraße 53 - 55, 60325 Frankfurt am Main. Die Zahlstelle für die Fonds in Deutschland ist Marcard, Stein & Co. AG, Ballindamm 36, 20095 Hamburg.

In Österreich: bei der Informationsstelle und Zahlstelle, Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien.

In der Schweiz: bei Aberdeen Asset Managers Switzerland AG, Schweizergasse 14, CH-8001 Zürich oder beim Vertreter und der Zahlstelle, BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustraße 16, CH-8002 Zürich.

Die steuerliche Behandlung hängt von den Lebensumständen der einzelnen Anleger ab und kann sich in Zukunft ändern. Ehe Sie Anlageentscheidungen treffen, sollten Sie sich persönlich von einem Fachmann beraten lassen.

Erstellt in der Europäischen Union von Aberdeen Asset Managers Limited („AAML“). Eingetragen in Schottland unter der Nr. 108419. Eingetragener Unternehmenssitz: 10 Queen's Terrace, Aberdeen, AB10 1YG. Zugelassen und beaufsichtigt durch die Financial Services Authority (FSA).

Erstellt von Aberdeen Asset Managers Switzerland AG („AAMS“). Eingetragen in der Schweiz unter der Nr. CH-020.3.033.962-7. Eingetragener Unternehmenssitz: Schweizergasse 14, CH-8001 Zürich. Zugelassen und beaufsichtigt durch die Schweizer Finanzmarktaufsicht (FINMA). AAML und AAMS behalten sich das Recht vor, die in diesem Dokument enthaltenen Informationen jederzeit ohne Ankündigung zu korrigieren und zu ändern.

Risikostatistiken des Fonds

	3 Jahre	5 Jahre
Annualisierte Standardabweichung des Fonds	27,03	30,25
Beta	0,98	0,98
Sharpe Ratio	1,13	0,38
Annualisierter Tracking Error	2,98	3,30
Annualisierte Information Ratio	1,14	0,33
R2	0,99	0,99

Quelle: Aberdeen Asset Management, Gesamttrendite, vor Abzug der Gebühren, Russell/Mellon Analytical Services, US\$.

Wir weisen darauf hin, dass die Zahlen zur Risikoanalyse auf Basis der Bruttoerträge berechnet werden, während die Grundlage der Performancezahlen die Erträge auf den Nettoinventarwert (NAV) ist. Darüber hinaus liegen die Zahlen zur Risikoanalyse um einen Monat hinter den Performancezahlen.

Codes (Anteilsklasse S2 Acc)

Sedol	B61JHH3
ISIN	LU0476875785
Bloomberg	ALAMES2 LX
Reuters	LP68052466
Valoren	11135702
WKN	A1CS3W

Weitere Informationen

Fondstyp	SICAV
Domizil	Luxemburg
Währung	USD
Zum Verkauf zugelassen	Bitte schauen Sie unter www.aberdeen-asset.de
Erträge zahlbar am	30. November
Sektor	Lipper Global Equity Emerging Markets Latin America
Mindestanlagebetrag	US\$1.500 oder derselbe Wert in anderer Währung
Gebühren	Maximaler Ausgabeaufschlag 4,25% Jährliche Gebühren 1,92%
TER	2,19%
Kurs am 30.11.11	US\$3.779,50
Handelsschlusszeit	12:00 (UK) 13:00 (Lux)
Tägliche Wertermittlung um	12:00 (UK) 13:00 (Lux)

Quelle: Simulierte Gesamtkostenquote, Aberdeen Asset Management zum 28. Juli 2010.