

Aberdeen Standard SICAV I - Asian Local Currency Short Term Bond Fund

A Acc Hedged EUR

Verslag van 31 maart 2019



Samenvatting beleggingsdoelstelling

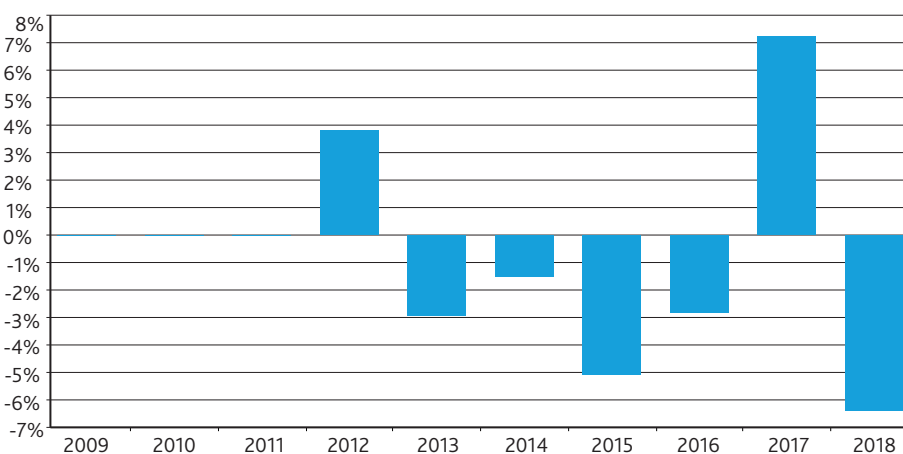
Het realiseren van een combinatie van opbrengsten en groei door voornamelijk in obligaties te beleggen (die vergelijkbaar zijn met leningen die een vast of variabel rentepercentage uitbetalen) uitgegeven door overheden, bedrijven of andere grote organisaties die zijn gevestigd, of veel activiteiten uitvoeren in Azië. De obligaties zijn van willekeurige kredietkwaliteit, hebben normaal gesproken een looptijd van 5 jaar of minder en worden meestal uitgedrukt in de valuta van de landen waar ze zijn uitgegeven: de waarde van uw belegging kan daarom door de opwaartse of neerwaartse schommelingen van deze valuta worden beïnvloed. Het subfonds is bedoeld voor beleggers die bereid zijn een hoog risiconiveau te aanvaarden. Minder dan 30% van het subfonds zal in obligaties van het Chinese Vasteland worden belegd, die op Chinese markten staan genoteerd of worden verhandeld. Het subfonds belegt tot 50% in obligaties die gewoonlijk lagere ratings hebben, zoals gedefinieerd door internationale bureaus die deze ratings verstrekken.

Voor de volledige beleggingsdoelstelling en-beleidsdetails, zie het prospectus.

Geannualiseerd rendement per kalenderjaar (Valuta : EUR)

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Subfonds	-	-	-	3,8	-2,9	-1,5	-5,1	-2,8	7,2	-6,4

Geannualiseerd rendement per kalenderjaar (Valuta : EUR)



■ Subfonds

Actuariële rendementen op 31/03 (%) (Valuta : EUR)

	1 jaar	2 jaar	3 jaar	4 jaar	5 jaar
Subfonds	-6,75	5,64	-1,73	-2,32	-2,26

Performancegegevens: Aandelenklasse A Acc Hedged EUR

Bron: Lipper, Basis: totaalrendement, NIW/NIW, na aftrek jaarlijkse kosten, bruto-inkomsten herbelegd. De cijfers zijn vóór aftrek van instapkosten: voor zover die zijn betaald, zullen ze de opgegeven performance verminderen.

In het geval van een belegging in een fonds dat is uitgedrukt in een vreemde valuta, kan de waarde van de beleggingen in euro zowel stijgen als dalen en worden beïnvloed door wijzigingen in wisselkoersen. Het is mogelijk dat beleggers minder terugkrijgen dan de oorspronkelijke inleg. Het historisch rendement in euro is verminderd met schommelingen in de wisselkoers.

De genoemde rendementen hebben betrekking op de voorgaande jaren en zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige prestaties.

Top -10 posities	%
Philippine (Rep of) 4.25% 25/01/21	6,4
Philippines (Rep of) 4.875% 13/06/21	5,0
Malaysia (Govt of) 3.757% 20/04/23	4,8
China (Peoples Rep of) 4.04% 24/04/19	4,8
Indonesia Eximbank 9.5% 13/03/20	4,5
Malaysia (Govt of) 3.62% 30/11/21	4,3
European BK Recon & Dev 6.85% 21/06/21	3,9
Indonesia (Rep of) 7.875% 15/04/19	3,7
India (Rep of) 8.12% 10/12/20	2,8
Philippine Government 4.625% 04/12/22	2,5
Totaal	42,7

Totaal aantal posities 43

De in de portefeuille gepresenteerde icb's worden in België mogelijk niet aangeboden; raadpleeg a.u.b. uw beleggingsadviseur.

Sectorverdeling (%)	Subfonds
Staatsobligaties	55,0
Quasi Sovereign	42,4
Cash	2,6
Totaal	100,0

De som van de getallen is niet altijd 100 vanwege afrondingsverschillen.

Creditrating van participaties (%)	Subfonds
AAA	6,1
AA+	-
AA	-
AA-	-
A+	13,6
A	0,7
A-	22,9
BBB+	8,2
BBB	26,0
BBB-	17,6
BB-	1,8
B	0,4
Cash	2,6
Totaal	100,0

De beoordelingsschaal voor credit ratings bestaat uit de letters AAA, BBB tot en met de waarde CC. Een rating die uit één of meer A's bestaat, wijst op een lager risico op wanbetaling dan een rating met één of meerdere C's. Ga voor meer informatie naar http://www.spratings.com/en_US/understanding-ratings#firstPage https://www.fitchratings.com/web_content/ratings/fitch_ratings_definitions_and_scales.pdf Cash omvat direct opvraagbare tegoeden bij banken, openstaande vorderingen, tegoeden op zichtrekeningen, termijndeposito's, margestortingen en winsten/verliezen op posities in derivaten en valutatermijncontracten. Indien een obligatie twee of meer ratings van S&P, Moody's en Fitch heeft, gaan de getoonde gegevens uit van een meer conservatieve beoordeling op basis van de laagste ratings. Dit kan afwijken van de prospectus, waarin bepaald kan zijn dat in het geval van meerdere ratings wordt uitgegaan van een hogere rating. Bij gebrek aan ratings van ratingbureaus, kunnen subfondsmanagers een interne rating hanteren. De som van de getallen is niet altijd 100 vanwege afrondingsverschillen.

Belangrijke informatie

Fondsomvang	US\$ 61,9 miljoen
Oprichtingsdatum van de aandelenklasse van het compartiment	6 mei 2011
Beleggingsteam	Global Emerging Market Debt Team
Het compartiment heeft geen vervaldatum.	

De risico's zoals aan de ommezijde vermeld die samenhangen met wisselkoersschommelingen, obligaties en opkomende markten zijn bijzonder relevant voor dit subfonds, maar dienen te worden gelezen in samenhang met alle waarschuwingen en kanttekeningen die zijn gegeven in het prospectus van het subfonds.

www.aberdeen-asset.be

Aberdeen Standard SICAV I - Asian Local Currency Short Term Bond Fund

Codes (A Acc Hedged EUR)	
SEDOL	B3SZ6M1
ISIN	LU0619785693
BLOOMBERG	ABEAA2A LX
REUTERS	LP68101227
VALOREN	12972977
WKN	A1JAS8
Aanvullende informatie	
Rechtsvorm	SICAV-compartiment
Land van vestiging	Luxemburg
Valuta	EUR
Geregistreerd voor verkoop	Graag verwijzen wij naar www.aberdeen-asset.be
In overeenstemming met de Europese normen	Ja
Minimale inleg	USD 1.500 of vergelijkbaar in andere valuta
Huidige initiaal	5,00%
Uitstapkosten	0.00%
OCF (Ongoing Charge Figure, doorlopende kosten) ^A	1,24%
Koers per 31/03/19	€9,1488
Sluitingstijd handel	13:00:00 (Lux)
Dagelijks waarderingsmoment	13:00:00 (Lux)

Bron: Doorlopende Kosten Aberdeen Standard Investments per 31 december 2018.

^ADe OCF (Ongoing Charge Figure, doorlopende kosten) laat de totale kosten zien als percentage van de waarde van het subfondsvermogen. De OCF bestaat uit de jaarlijkse beheerkosten van 1,00% alsmede overige kosten. Instapkosten of kosten voor de in- en verkoop van aandelen voor het subfonds zijn hierin niet meegenomen. Met behulp van de OCF kunt u de jaarlijkse bedrijfskosten van de verschillende subfondsen met elkaar vergelijken.

¹Voor meer informatie, gelieve de volgende pagina (en de website) te bezoeken: http://www.beama.be/nl/financieel-vermogen/de-icb/risicoprofiel?set_language=nl
Op de activa van het Fonds kunnen verwateringsheffingen worden opgelegd en in mindering worden gebracht.

Belangrijke informatie

Risico-factoren die u moet overwegen alvorens te investeren:

- Het marktrisico is het risico dat de hele markt of een categorie van activa daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed.¹ Het marktrisico is het risico op verlies als gevolg van veranderingen in de marktwaarde van de portefeuille van een compartiment die zijn toe te schrijven aan veranderingen in marktvariabelen. Met andere woorden, het betreft het risico dat inherent is aan een bepaalde activa dat zich kan manifesteren in verschillende vormen, bijvoorbeeld: effectentransacties, fraude of faillissement.
- Het kapitaalrisico dekt de risico's voor het kapitaal, met inbegrip van potentiële risico's van erosie (kapitaalvermindering), als gevolg van inkopen van rechten van deelneming en winstuitkeringen die hoger zijn dan het beleggingsrendement. Het heeft betrekking op het risico van verlies van een deel van het ingelegde kapitaal van de belegger indien de ontwikkeling van de marktwaarde niet gunstig is.¹
- De risico's die drukken op het rendement. Dit risico is een combinatie van enerzijds het marktrisico en anderzijds de graad van actief beleid van de beheerder. Het risico kan variëren naargelang de keuzes van elke ICB, alsmede het bestaan of ontbreken van, dan wel beperkingen op eventuele waarborgen van derden.¹
- De waarde van aandelen en de inkomsten daaruit kunnen zowel dalen als stijgen en het is mogelijk dat u minder dan het geïnvesteerde bedrag terugkrijgt.
- Wereldwijd beleggen kan extra inkomsten opleveren en de risico's spreiden. Schommelingen in de wisselkoersen kunnen echter een positieve of negatieve invloed op de waarde van uw belegging hebben.
- Obligaties worden beïnvloed door veranderingen in rentetarieven, inflatie en een eventuele afgenomen kredietwaardigheid van de uitgever van de obligaties. De portefeuille van het subfonds mag aanzienlijke posities in obligaties hebben, die gewoonlijk lagere ratings hebben. Obligaties die hogere opbrengsten genereren staan over het algemeen ook aan hogere risico's bloot, bijvoorbeeld omdat de uitgever van de obligaties misschien niet in staat is de opbrengsten uit de obligaties zoals toegezegd uit te betalen, of het bedrag dat is gebruikt om de obligatie te kopen niet terug kan betalen. Wanneer een obligatiemarkt een laag aantal kopers en/of een hoog aantal verkopers heeft, kan het moeilijker zijn om bepaalde obligaties tegen een verwachte prijs en/of tijdig te verkopen.
- Voorwaardelijke converteerbare obligaties kunnen automatisch in aandelen converteren of worden afgeschreven als de financiële kracht van de emittent op een bepaalde wijze afneemt. Dit kan tot aanzienlijk of totaal verlies van de obligatiewaarde leiden.
- Dit subfonds kan derivaten gebruiken om zijn beleggingsdoelstellingen te realiseren of om het subfonds te beschermen tegen prijs- en wisselkoersschommelingen. Dit kan in winsten of verliezen resulteren die groter dan het geïnvesteerde bedrag zijn.
- Opkomende markten of minder ontwikkelde landen kunnen met meer politieke, economische of structurele uitdagingen worden geconfronteerd dan ontwikkelde landen. Dit betekent dat uw geld aan een groter risico bloot staat.
- Het rendement kan sterk door de schommelingen in wisselkoersen worden beïnvloed. De waarde van uw belegging zal stijgen of dalen in reactie op de wijzigingen in wisselkoersen tussen de basisvaluta van het subfonds en de valuta's van de door het subfonds gehouden effecten.
- Het subfonds mag via verschillende kanalen direct of indirect in Chinese binnenlandse effectenmarkten beleggen, inclusief de China Interbank Bond Market (CIBM), die aan grotere risico's blootstaan en daardoor extra kosten en verliezen kunnen veroorzaken.
- Beleggers worden erop gewezen dat er geen scheiding van aansprakelijkheden is tussen de aandelen categorieën binnen eenzelfde subfonds. Daardoor bestaat er een gering risico dat, onder bepaalde omstandigheden, houders van andere aandelen categorieën binnen hetzelfde subfonds worden blootgesteld aan aansprakelijkheden die voortvloeien uit valutatransacties aangegaan voor de valutapositie. Dit kan een negatieve invloed hebben op de nettovermogenswaarde van de andere aandelen categorieën. Aandelen categorieën met een valutapositie brengen extra risico met zich mee, zoals uiteengezet in dit Prospectus in de paragraaf "Algemene risicofactoren".

Andere belangrijke informatie:

Aberdeen Standard SICAV I is een UCITS-compartiment naar Luxemburgs recht, samengesteld als naamloze vennootschap en gestructureerd als een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal (een "bevek"). Dit document is niet bedoeld voor verspreiding of gebruik door een natuurlijke persoon of rechtspersoon die ingezetene is, gevestigd is of zich bevindt in een land waar de verspreiding, publicatie of het gebruik ervan verboden is. Aberdeen Standard SICAV I is niet geregistreerd op grond van de Amerikaanse Securities Act van 1933 inzake effecten, noch op grond van de Amerikaanse Investment Company Act van 1940 inzake beleggingsmaatschappijen. Het compartiment kan derhalve niet direct of indirect worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten van Amerika of in staten, gebiedsdelen, bezittingen of andere gebieden die onder de jurisdictie van de Verenigde Staten van Amerika vallen, of voor rekening van een dergelijke persoon. Onderhavig document is opgesteld voor promotionele doeleinden en de meningen die erin worden gegeven mogen derhalve niet aangemerkt worden als beleggingsadvies, juridisch advies, belastingadvies of ander advies. LEES HET PROSPECTUS EN DE ESSENTIELE BELEGGERINFORMATIE ZORGVULDIG DOOR VOORDAT U BESLUIT OM TE BELEGGEN. Belgische beleggers kunnen op aanvraag en kosteloos het prospectus, de Essentiële Beleggersinformatie (EBI), het jaarverslag en het halfjaarverslag in de Franse taal verkrijgen bij de financiële afdeling in België, BNP Paribas Securities Services, bijkantoor Brussel, Louizalaan 489, 1050 Brussel. Het prospectus bevat de noodzakelijke informatie over de kosten en details van de belegging. Voor alle handelingen die vanaf 1 januari 2017 worden verricht, bedraagt de taks op beursverrichtingen op de verkoop van kapitalisatieaandelen 1,32%, met een maximum van 4.000 euro per transactie. Natuurlijke personen die in het compartiment beleggen, zijn onderworpen aan een roerende voorheffing van 30% op de uitkering van dividenden (distributieaandeel) en/of de meerwaarde die wordt gegenereerd door de verkoop van aandelen (kapitalisatie- en/of distributieaandeel) van één of meer compartimenten met meer dan 25% schuld papier in de portefeuille of met meer dan 10% schuld papier in de portefeuille indien de aandelen (kapitalisatie- en/of distributieaandeel) vanaf 1 januari 2018 zijn aangekocht.

Aanvullende informatie:

De intrinsieke waarde wordt gepubliceerd in de kranten l'Echo en De Tijd. Uitgegeven door Aberdeen Asset Managers Limited ("AAML"). In Schotland geregistreerd onder nummer 108419. Sociale zetel: 10 Queen's Terrace, Aberdeen, AB10 1XL. In geval van een klacht kunt u zich wenden tot Aberdeen Standard Investments Luxembourg S.A. ("ASIL"), 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg. Telefoon: (+352) 46 40 10 820. E-mail: aberdeen.global@aberdeen-asset.com. **Aberdeen Standard Investments is een merknaam voor de beleggingsactiviteiten van Aberdeen Asset Management en Standard Life Investments.** Mocht uw klacht niet naar tevredenheid zijn afgehandeld, dan kunt u contact opnemen met de ombudsman in financiële geschillen, Belliardstraat 15-17, geb. 8, 1040 Brussel (www.ombudsfin.be).

Investor Service
+32 2 501 08 19

Alle bronnen (tenzij genoemd): Aberdeen Standard Investments
31 maart 2019.

www.aberdeen-asset.be