

Aberdeen Standard SICAV I - Diversified Income Fund

A MInc USD

Verslag van 30 april 2019



Samenvatting beleggingsdoelstelling

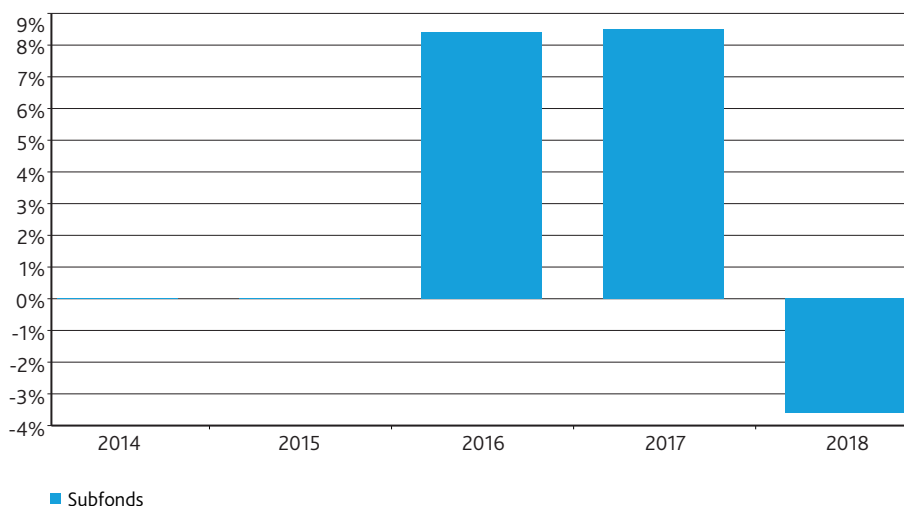
De beleggingsdoelstelling van het subfonds is het realiseren van opbrengsten in combinatie met kapitaal aanwas te verkrijgen door middel van actief toewijzingsbeheer van wereldwijd toegestane beleggingen inclusief, maar niet beperkt tot, aandelen van bedrijven, obligaties (die leningen zijn die een vast of variabel rentepercentage uitbetalen) uitgegeven door overheden, banken en internationale bedrijven, het zij direct of indirect via het gebruik van beleggingssubfondsen.

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

Geannualiseerd rendement per kalenderjaar (Valuta : USD)

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|----------|------|------|------|------|------|
| Subfonds | - | - | 8,4 | 8,5 | -3,6 |

Geannualiseerd rendement per kalenderjaar (Valuta : USD)



Actuariële rendementen op 30/04 (%) (Valuta : USD)

| | 1 jaar | 2 jaar | 3 jaar | 4 jaar | 5 jaar |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Subfonds | 0,85 | 4,04 | 9,90 | - | - |

Performancegegevens: Aandelenklasse A MInc USD

Bron: Lipper. Basis: totaalrendement, NIW/NIW, na aftrek jaarlijkse kosten, bruto-inkomsten herbelegd (USD). 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 subfonds 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 wisselkoersen.

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

| Top -10 posities | % |
|---|-------------|
| TwentyFour Asset Backed Opportunities Fund | 3,0 |
| Prytania Diversified Asset Backed Securities Fund | 2,9 |
| Alternative Risk Premia | 2,7 |
| HICL Infrastructure* | 2,6 |
| P2P Global Investments* | 2,3 |
| BioPharma Credit* | 2,1 |
| Intl Public Partner* | 2,1 |
| Fair Oaks Dynamic Credit Fund | 1,9 |
| Brazil 10% 01/01/25 | 1,8 |
| John Laing Group | 1,7 |
| Totaal | 23,1 |

Totaal aantal posities 345

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

| Assetallocatie | % |
|-------------------------|--------------|
| Emerging Market Debt | 26,5 |
| Listed Equity | 20,6 |
| Asset Backed Securities | 14,0 |
| Special Opportunities | 10,9 |
| Infrastructure | 9,7 |
| Property | 8,5 |
| Absolute Return | 3,9 |
| Insurance Linked | 1,4 |
| Private Equity | 1,1 |
| Cash | 3,3 |
| Totaal | 100,0 |

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

Belangrijke informatie

| | |
|---|-------------------------------------|
| Doelwit | Geen verplichte officiële benchmark |
| Fondsomvang | US\$ 208,5 miljoen |
| Oprichtingsdatum van de aandelenklasse van het compartiment | 1 juni 2015 |
| Beleggingsteam | Diversified Assets Team |

Het compartiment heeft geen vervaldatum.

Wij verwijzen u naar de aan de ommezijde beschreven risico's. Die dient u in samenhang met alle opmerkingen in het prospectus te lezen.

Aberdeen Standard SICAV I - Diversified Income Fund

Codes (A Minc USD)

| | |
|-----------|--------------|
| SEDOL | BRK0W80 |
| ISIN | LU1124234862 |
| BLOOMBERG | AGMAIA1 LX |
| REUTERS | LP68314696 |
| VALOREN | 27912000 |
| WKN | A14RUZ |

Aanvullende informatie

| | |
|--|---|
| Rechtsvorm | SICAV-compartiment |
| Land van vestiging | Luxemburg |
| Valuta | USD |
| 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) ² | 1,55% |
| Koers per 30/04/19 | US\$9,6710 |
| Sluitingstijd handel | 13:00:00 (Lux) |
| Dagelijks waarderingsmoment | 13:00:00 (Lux) |

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

²De 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 1,20% 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.

³Voor meer informatie, gelieve de volgende pagina (en de website) te bezoeken: http://www.beama.be/nl/financiele-vaardigheden/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. Het marktrisico is het risico op verlies als gevolg van veranderingen in de marktwaarde van de portfolio 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.
- 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.
- Het subfonds kan derivaten gebruiken om haar beleggingsdoelstellingen te realiseren of om het subfonds tegen prijs- en wisselkoersschommelingen te beschermen. Dit kan resulteren in winsten of verliezen 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 subfonds mag ook in frontiermarkten beleggen, waarbij vergelijkbare risico's komen kijken, omdat ze vaak nog kleiner, minder ontwikkeld en minder toegankelijk zijn dan de overige opkomende markten.
- 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.
- Beleggingen in vastgoedbeleggingssubfondsen (REITs) en ondernemingen die zich met de handel in onroerend goed bezighouden, kunnen door een verscheidenheid aan factoren aan een groter liquiditeitsrisico en prijsvolatiliteit worden onderworpen, waaronder lokale, regionale en nationale economische en politieke omstandigheden, rentepercentages en belastingoverwegingen.

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 ESSENTIËLE BELEGGERSINFORMATIE 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).

Woordenlijst

Supranationale instellingen: Een supranationale entiteit is samengesteld uit twee of meer centrale overheden om de economische ontwikkeling van de lidstaten te bevorderen. Supranationale instellingen financieren hun activiteiten door de uitgifte van obligaties en worden over het algemeen beschouwd als onderdeel van de markt voor subsoevereine obligaties. Enkele zeer bekende voorbeelden van supranationale instellingen zijn de Wereldbank, de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, de Europese Investeringsbank, de Aziatische Ontwikkelingsbank en de Inter-American Development Bank.

Investor Service
+32 2 501 08 19

Alle bronnen (tenzij genoemd): Aberdeen Standard Investments
30 april 2019.

www.aberdeen-asset.be