

Aberdeen Standard SICAV I - Emerging Markets Equity Fund

A Acc USD

Verslag van 30 april 2019



Samenvatting beleggingsdoelstelling

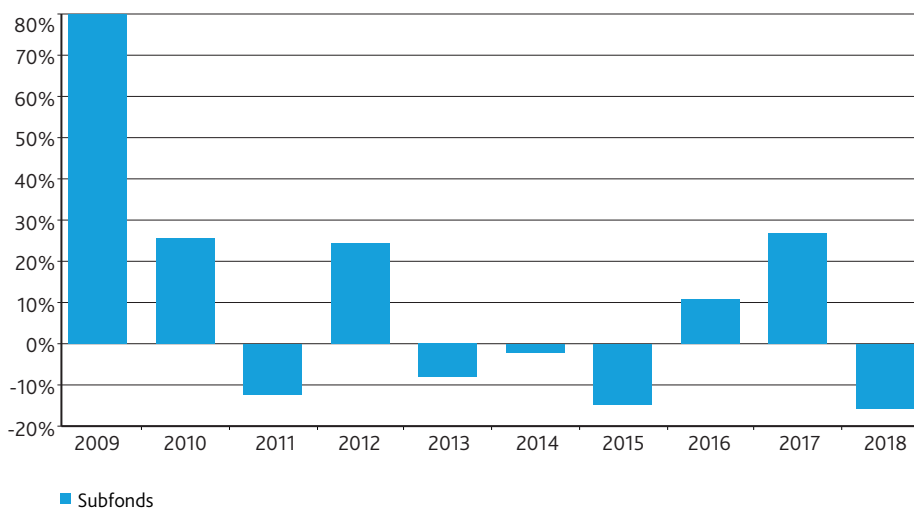
Het realiseren van een combinatie van opbrengsten en groei door voornamelijk in aandelen van bedrijven te beleggen die zijn gevestigd, of veel activiteiten in landen met een opkomende markt hebben. Dit zijn over het algemeen landen waarvan de economie nog in ontwikkeling is. Niet meer dan 30% van het subfonds mag in aandelen van bedrijven van het vasteland van China worden belegd; minder dan 10% van het subfonds mag in direct via beschikbare QFII- en RQFII-quota's worden belegd, het Shanghai-Hong Kong en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect programma of via elk ander beschikbaar middel.

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

Geannualiseerd rendement per kalenderjaar (Valuta : USD)

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Subfonds	79,9	25,6	-12,3	24,3	-8,0	-2,1	-14,8	10,9	26,9	-15,7

Geannualiseerd rendement per kalenderjaar (Valuta : USD)



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

	1 jaar	2 jaar	3 jaar	4 jaar	5 jaar
Subfonds	-2,63	9,61	14,92	-11,97	0,60

Performancegegevens: Aandelenklasse A Acc 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 wisselkoers.

Opmerking: Het subfonds wijzigde zijn doelstelling op 30 juni 2003. De doelstelling veranderde dermate ingrijpend, dat de performance wordt gemeten vanaf de datum van de nieuwe doelstelling.

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

Top -10 posities

	Land	%
Aberdeen Standard SICAV I - China A Share Equity Fund	China	8,1
Tencent Holdings Ltd	China	6,8
Samsung Electronics Co Ltd	Zuid-Korea	5,4
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Taiwan	5,3
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	China	4,0
Housing Development Finance Corp Ltd	India	3,8
Banco Bradesco SA	Brazilië	3,2
AIA Group Ltd	Hongkong	2,8
China Resources Land Ltd	China	2,3
Naspers Ltd	Zuid-Afrika	2,3
Totaal		44,0

Totaal aantal posities 58

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

Sectorverdeling

	%
Geldwezen	35,9
Informatietechnologie	13,1
Communication Services	12,4
Duurzame consumptiegoederen	10,3
Niet-duurzame consumptiegoederen	9,2
Materialen	8,9
Onroerend goed	6,1
Overig	5,5
Cash	-1,4
Totaal	100,0

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

Belangrijke informatie

Fondsomvang	US\$ 2,7 miljard
Oprichtingsdatum van de aandelenklasse van het compartiment	30 juni 2003 ^A
Beleggingsteam	Global Emerging Markets Equity Team

Het compartiment heeft geen vervaldatum.

De risico's zoals aan de ommezijde vermeld die samenhangen met wisselkoersschommelingen 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 - Emerging Markets Equity Fund

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 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.
- 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.
- 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.
- 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 direct of indirect in Chinese nationale effectenmarkten beleggen via verschillende kanalen, inclusief het Shanghai-Hong Kong Stock Connect programma of via alle vergelijkbare aanvaardbare effecten in verband met handel en clearing. Daardoor kan het subfonds moeilijkheden of vertragingen ervaren bij het leveren van bewijs dat het aandelen in China bezit of bij de uitoefening van zijn rechten, gezien het feit dat de wettelijke en bestuursrechtelijke regels van Shanghai en Hongkong heel anders zijn. Het gebruik van deze kanalen brengt aanvullende risico's met zich mee, zoals verder wordt beschreven in het Prospectus van het subfonds onder "Beleggen in China".
- Het subfonds mag in bedrijven beleggen via een intern rechtssysteem (d.w.z. een Variable Interest Entity of "VIE"), om toegang te verkrijgen tot sectoren met beperkingen op buitenlands eigendom. Het risico bestaat dat beleggingen in deze structuren negatief worden beïnvloed door wijzigingen in het juridische of regelgevende kader.

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% schuldpapier in de portefeuille of met meer dan 10% schuldpapier 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

Duurzame consumptiegoederen: Duurzame consumptiegoederen zijn consumptiegoederen die veel gekocht worden. Duurzame consumptiegoederen zijn onder meer voedsel, schoonmaakproducten en hygiënische producten. Niet-duurzame consumptiegoederen: Niet-duurzame consumptiegoederen zijn niet-essentiële goederen of diensten. Niet-duurzame consumptiegoederen zijn onder meer: luxe artikelen, media, auto's, meerkleding, restaurants, hotels en elektronica.

¹Voor meer informatie, gelieve de volgende pagina (en de website) te bezoeken: http://www.beama.be/nl/financiele-vaardigheden/de-icb/risicoprofiel?set_language=nl

Geografische verdeling	%
China	29,8
India	13,8
Brazilië	10,2
Zuid-Korea	7,3
Hongkong	5,7
Indonesië	5,6
Taiwan	5,3
Mexico	4,9
Zuid-Afrika	4,4
Filipijnen	3,8
Overig	10,6
Cash	-1,4
Totaal	100,0

Codes (A Acc USD)

SEDOL	7178416
ISIN	LU0132412106
BLOOMBERG	ABEFROA LX
REUTERS	LP60059015
VALOREN	1291920
WKN	769088

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 ^a	5,00%
Uitstapkosten	0,00%
OCF (Ongoing Charge Figure, doorlopende kosten) ^b	2,04%
Koers per 30/04/19	US\$71,1639
Sluitingstijd handel	13:00:00 (Lux)
Dagelijks waarderingsmoment	13:00:00 (Lux)

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

^aDe huidige afgiftevergoeding die in rekening wordt gebracht en aan het subfonds verschuldigd is, bedraagt 2% en geldt voor nieuwe inschrijvingen in de betreffende aandelenklassen. Dit is een opslag bij aankoop die aan het subfonds ten goede komt en die is ingesteld als maatregel om de subfondsomvang te beheersen. Deze afgiftevergoeding kan op ieder moment tot het hierboven vermelde maximum verhoogd worden. Een dergelijke opslag bij aankoop wordt toegepast naast of in de plaats van andere reeds toegepaste opslagen bij aankoop. Dat gebeurt echter zodanig, dat beleggers die bij hun inschrijvingen reeds onderworpen zijn aan een opslag bij aankoop van 2% of meer, hetzelfde opslagniveau blijven betalen, doch dat 2%-punt van die vergoeding aan het subfonds verschuldigd is. (Met andere woorden: waar reeds sprake is van een heffing van 2% of meer, wordt die niet nog eens verhoogd). Voor nadere informatie verwijzen wij u naar www.aberdeenstandard.com.

^bDe 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 1,75% 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.

Op de activa van het Fonds kunnen verwateringsheffingen worden opgelegd en in mindering worden gebracht.

Investor Service
+32 2 501 08 19

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

www.aberdeen-asset.be