

# Fonds-Juwelen

Maxxellence Invest und ParkAllee



**Standard Life**

Ausgabe 6, Stand: 01.01.2017

# Der perfekte Schliff für Ihr Investment

**Sind Sie auf der Suche nach Ihrer persönlichen Goldgrube? Dann sind Sie Ihrem Ziel vielleicht gerade einen großen Schritt näher gekommen.**

In dieser Broschüre möchten wir Ihnen einige unserer attraktivsten Investments vorstellen. Es handelt sich um Fonds, die sich durch eine lange Erfolgsgeschichte und die sorgfältige Arbeit ihrer Manager hervorragen – und denen wir zutrauen, dass sie das auch in Zukunft tun.

Standard Life hat rund 60 solcher Fonds im Programm. Im Rahmen der fondsgebundenen Altersvorsorge mit Maxxellence Invest und ParkAllee aktiv können sie wie in einem Portfolio beliebig kombiniert werden. Bei ParkAllee komfort ist die Auswahl eingeschränkt. Der Vorteil einer investitorientierten Variante der Altersvorsorge: Der Anleger kann die Gewichtung und die Zusammensetzung seines Portfolios jederzeit ändern und so Einfluss auf die Performance nehmen. Und er kann sich zusätzlich zur Rendite auf Steuervorteile freuen. Das Ergebnis: ein attraktives Investment und gute Perspektiven für die Zukunft.

**Lassen Sie sich diese Chancen nicht entgehen.**



**„Diese Auszeichnung bestätigt die hohe Qualität unseres Angebots. Darüber freuen wir uns sehr.“**

Stephan Hoppe,  
Director Investment Strategy,  
Standard Life Deutschland und Österreich



## Eigenes Investmenthaus – Fondsqualität, die sich auszahlt

Zentraler Bestandteil des Fondsuniversums, das Standard Life für Maxxellence Invest und ParkAllee aktiv aufgebaut hat, sind die Fonds von Standard Life Investments (SLI). ParkAllee komfort greift sogar ausschließlich auf Fonds von SLI zurück. Das international renommierte Investmenthaus mit Sitz in Edinburgh zählt zu den weltweit führenden Asset-Management-Gesellschaften. Als aktive

Vermögensverwalter legen die Manager von Standard Life Investments großen Wert auf fundiertes Research. Eine weitere Stärke: das von intensiver Kooperation geprägte Unternehmensethos. Zum 30.6.2016 verwaltete Standard Life Investments mit seinen rund 1.800 Mitarbeitern ein Vermögen von 323,6 Milliarden Euro.

# Sie entscheiden, wo Sie schürfen wollen

In der Welt des Investments ist nichts so unsicher wie die zu erwartende Rendite.

Dennoch gibt es feste Größen und Gesetze, die unumschränkt für jedes Investment gelten.

Eines dieser Gesetze besagt, dass Renditechancen immer mit Risiken einhergehen. Das heißt: Wer das Risiko scheut und auf Sicherheit setzt, wird sich typischerweise mit geringerer Rendite zufriedengeben müssen. Wer dagegen bereit ist, ein gewisses Risiko einzugehen, hat die Chance, hohe Renditen einzufahren.

Wichtig dabei ist, dass anstatt der erhofften Rendite unter Umständen auch Verluste anfallen können.

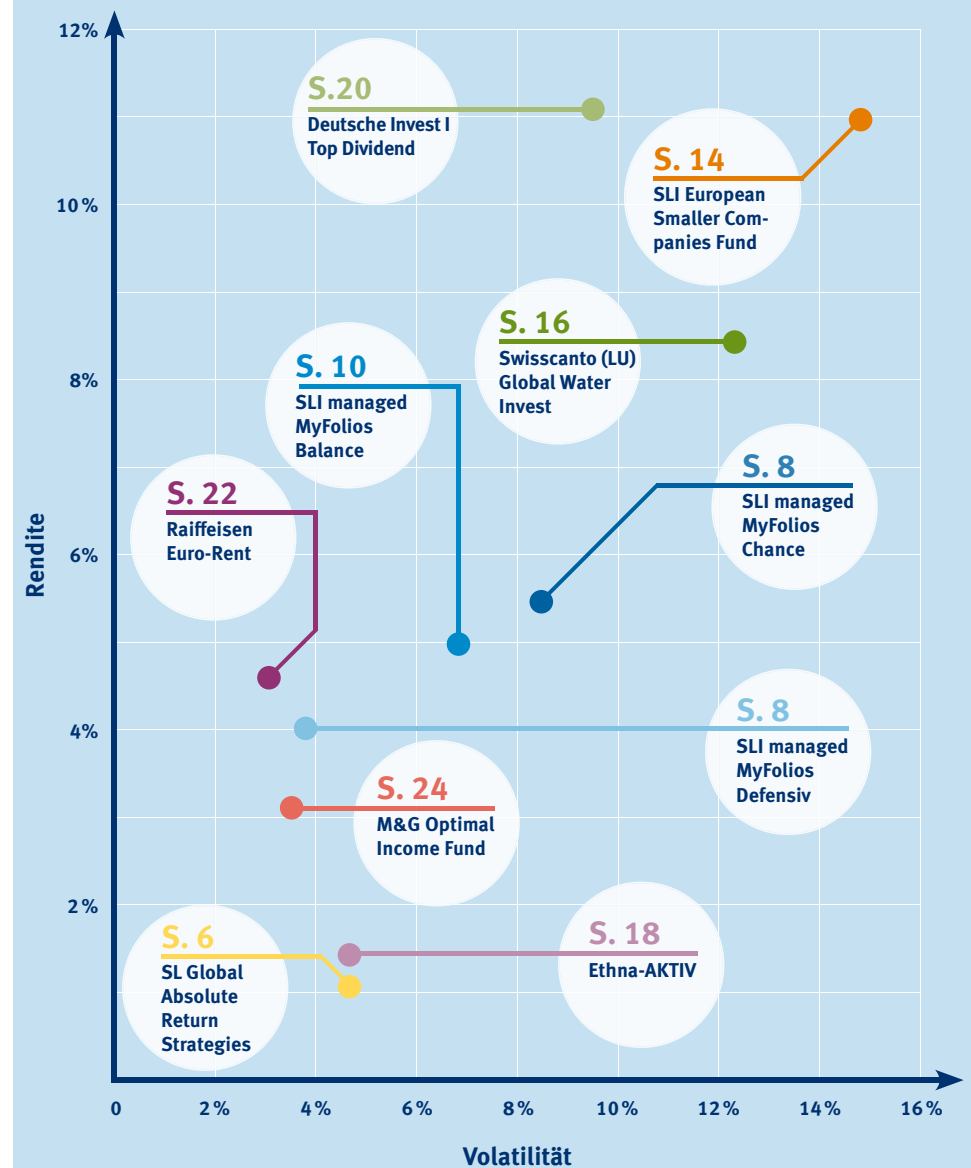
Wer entspannt für die Zukunft vorsorgen möchte, der sollte auf ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Chance und Sicherheit setzen. Aus der nebenstehenden Darstellung erfahren Sie, wo sich die von uns ausgewählten Fonds in diesem Spannungsfeld verorten.

## Volatilität und Rendite

Volatilität ist ein anerkanntes Maß für das Risiko. Je höher die ausgewiesene Volatilität ist, umso stärker schwankt das Investment. Mit einer höheren Volatilität kann auch das Renditepotenzial steigen. In der Grafik finden Sie eine Zusammenstellung für ausgewählte Fonds, die Risiko und Renditechance in Beziehung setzt.



Schematische Darstellung des Verhältnisses von Volatilität und Rendite



Quelle: Morningstar, Standard Life, eigene Berechnungen: Dreijahreszeitraum (01.11.2013 – 31.10.2016)  
Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise zu diesen Fonds auf den Seiten 30/31.

# Das Schmuckstück

Seinen Ursprung hat das GARS Konzept auf den Britischen Inseln. Standard Life Investments entwickelte es im Jahr 2005 für den Pensionsfonds des Mutterkonzerns und Versicherers Standard Life.

Seit dem Jahr 2006 gibt es den GARS Fonds in Großbritannien. Durch eine sehr breite Diversifikation über traditionelle und innovative Strategien will er auch bei stark schwankenden Märkten positive Erträge erzielen. Mittlerweile wurden mit dieser Strategie rund 64,9 Milliarden Euro\* eingesammelt. In Deutschland und Österreich ist der GARS seit 2009 erhältlich.



„Unser Portfolio ist auch in schwierigen Märkten erfolgreich.“

Guy Stern, Head of Multi-Asset and Macro Investing bei Standard Life Investments

## Viele Strategien, ein Ziel

Das Investmentteam um Fondsmanager Guy Stern verfolgt dabei 25 bis 35 Strategien: So kann der GARS neben traditionellen Anlagen in Aktien, festverzinslichen Anlagen und

Immobilien auch durch Devisen, Zinsen und Volatilität Rendite erzielen. Darüber

## Highlights: STANDARD LIFE Global Absolute Return Strategies Fund

- ▶ Auf absolute Rendite ausgerichtete Anlageziel mit einer Zielrendite über einen rollierenden Dreijahreszeitraum
- ▶ Bietet globale Diversifizierung über eine Vielzahl von traditionellen und nicht traditionellen Anlageklassen
- ▶ Bewährte und ausgerichtete Investmentphilosophie und solider globaler Investmentprozess
- ▶ Erfahrenes und beständiges Portfoliomanagementteam
- ▶ Erwartete Volatilität von 4 bis 8 Prozent unter normalen Marktbedingungen

hinaus kann das Fondsmanagement des GARS auf moderne Anlagestrategien wie Relative Value und Directional zurückgreifen. Vor kurzem nahm die Schwedische Krone Einzug ins Portfolio. Die Geldpolitik der schwedischen Reichsbank sollte zur EZB beginnen abzuweichen. Hintergrund ist, dass sich die schwedische Wirtschaft schneller erholt als die europäische im Allgemeinen. Die Krone wird von starken Fundamentaldaten unterstützt und weist einen hohen Leistungsbilanzüberschuss und eine hervorragende Haushaltslage auf. „Long Schwedische Krone vs. Euro“ – so das Währungspaar. Bei den Relative-Value-Strategien lautet ein Paar: US-Technologieaktien versus US Small Caps.

## Geringe Schwankungen, stabiler Ertrag

Der Erfolg gibt Guy Stern und seinem Team recht: Die Wertentwicklung des GARS Fonds ist bislang gut. Die Strategie erzielte seit Juni 2009 rund 4,5 Prozent Wachstum pro Jahr (nach Fondsmanagementkosten). Die Schwankungen sind mit unter 5 Prozent niedrig. Aufgrund dieser relativ guten Performance – selbst in Abwärtsphasen – hat Stern in rund drei Vierteln der rollierenden Dreijahreszeiträume sein Ziel einer jährliche Rendite von 5 Prozent vor Kosten über dem Sechsmonats-Euribor erreicht.

Fondsfakten	
Fondsname	SL Global Absolute Return Strategies Fund
KVG Fondsmanager	Standard Life SLI Multi-Asset Investing Team
Auflagedatum WKN	08.06.2009 interner Fonds
Ertragsverwendung Risikoklasse	thesaurierend 3
Morningstar-Rating	interner Fonds
Wertentwicklung	
– 1 Jahr (netto)	–5,91%
– 3 Jahre (netto p.a.)	1,14%
– seit Auflage (netto p.a.)	4,50%
Managementvergütung	1,85%
Laufende Kosten/TER	1,90%
Fondsvolumen	238,8 Mio. Euro



Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise zu diesem Fonds auf den Seiten 30/31.

\* Stand: 30.06.2016, Quelle: Standard Life Investments

# Der Facettenreiche

**Es gibt sicherheitsorientierte Anleger und Anleger, die einen eher optimistischen Blick auf Chancen und Risiken haben. Und es gibt Anleger, die irgendwo dazwischen liegen.**

Auf diese verschiedenen Vorlieben und Erwartungen einzugehen kann kompliziert sein. Man kann es sich aber auch einfach machen: mit dem MyFolio Konzept. Die MyFolio SLI managed Fonds sind von

unserem eigenen Investmenthaus gemanagte, nach Risiken abgestufte Multi-Asset-Fonds. Jedes MyFolio SLI managed entspricht einer Risikovorgabe, die wir in Form von Schwankungskorridoren definiert haben. Das bedeutet: Der Anleger bestimmt den Grad der Schwankung, den er für die Wertentwicklung seines Portfolios akzeptabel findet. Und unsere Experten zielen mit ihren Investments darauf ab, innerhalb dieses Korridors zu investieren.



**„Unser schnelles Wachstum zeigt, dass unsere institutionellen und privaten Kunden auch in einer Zeit, in der zunehmend passive Investments getätigt werden, unseren ‚Focus on Change‘-Ansatz und unser langfristiges aktives Management schätzen.“**

Keith Skeoch,  
CEO Standard Life Investments

## Highlights: MyFolio SLI managed

- ▶ Mit „Defensiv“, „Substanz“, „Balance“, „Chance“ und „ChancePlus“ gibt es MyFolios für fast jede Risikoneigung.
- ▶ Sie sind zusammengestellt aus Qualitätsfonds von Standard Life Investments.
- ▶ Die Verwaltung übernehmen vielfach ausgezeichnete Fondsmanager.
- ▶ Das erspart dem Anleger die aufwendige eigene Fondsauswahl und -kontrolle.
- ▶ Der Wechsel in ein anderes MyFolio oder in jeden anderen Fonds aus dem Angebot von Maxxellence Invest und ParkAllee ist jederzeit kostenfrei möglich.

## Für jede Risikoneigung das passende Portfolio

Für alle, die sowohl hinsichtlich ihrer Renditeerwartungen als auch im Hinblick auf die Volatilität Zurückhaltung bewahren wollen, empfiehlt sich das MyFolio Defensiv. Die Fondsmanager beschränken die erwartete Schwankungsbreite auf 3,5 bis 5,0 Prozent. Anleger, denen Sicherheit ebenso wichtig ist wie die Chance auf Rendite, sind mit dem neuen MyFolio Substanz und mit MyFolio Balance bestens versorgt. Bei diesen Fonds achten die Investmentspezialisten darauf, dass die Anlage zwischen 5 und 7,75 Prozent (Substanz) und 7,75 und 11 Prozent (Balance) Wertgewinn und -verlust moderat schwanken kann. Höhere Renditeaussichten gehen zwangsläufig mit einem höheren Schwankungsrisiko einher. Das bedeutet: Wer sich für MyFolio Chance oder das neue MyFolio ChancePlus entscheidet, nimmt eine Schwankung seines Investments von 11 bis 13,75 Prozent (Chance) und 13,75 bis 16,50 Prozent

(ChancePlus) in Kauf – zum Positiven wie zum Negativen.

## Die Zukunft – professionell gemanagt

Für welches Risiko-Rendite-Verhältnis sich der Anleger auch entscheidet: In jedem Paket kann er sich auf das gute Gefühl freuen, sich um nichts kümmern zu müssen. Denn mit den MyFolios wird seine Zukunft professionell gemanagt.

### Fondsfakten

<b>Fondsfamilie</b>	MyFolio SLI managed
<b>KVG</b>	Standard Life
<b>Fondsmanager</b>	SLI Multi-Asset Investing Team

<b>Auflagedatum</b>	01.05.2012
<b>WKN</b>	interner Fonds
<b>Ertragsverwendung</b>	thesaurierend
<b>Risikoklasse</b>	n. v.
<b>Morningstar-Rating</b>	interner Fonds

MyFolio-Varianten	Defensiv	Substanz	Balance
	<b>Wertentwicklung in %</b>		
- 1 Jahr (netto)	1,91	1,19	-0,28
- 3 Jahre (netto p.a.)	4,07	n. v.	5,07
- seit Auflage (netto p.a.)	4,94	0,51	6,71
<b>Managementvergütung</b>	1,30	1,45	1,60
<b>Laufende Kosten/TER</b>	1,30	1,45	1,60
<b>Fondsvolumen (Mio. Euro)</b>	20,2	3,7	49,0

MyFolio-Varianten	Chance	Chance Plus
	<b>Wertentwicklung in %</b>	
- 1 Jahr (netto)	-1,94	-3,07
- 3 Jahre (netto p.a.)	5,55	n. v.
- seit Auflage (netto p.a.)	7,62	-3,57
<b>Managementvergütung</b>	1,85	1,95
<b>Laufende Kosten/TER</b>	1,85	1,95
<b>Fondsvolumen (Mio. Euro)</b>	93,3	3,1

### STANDARD LIFE MyFolios



Quelle: Standard Life Stand: 31. Oktober 2016

- MyFolio SLI managed Chance Plus
- MyFolio SLI managed Chance
- MyFolio SLI managed Balance
- MyFolio SLI managed Substanz
- MyFolio SLI managed Defensiv

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise zu diesen Fonds auf den Seiten 30/31.

# Das Füllhorn

**Das SL Morningstar Absolute Return Portfolio investiert in eine Vielzahl von Investmentfonds, die überwiegend zum Ziel haben, einen absoluten Ertrag, meist unabhängig von Marktbewegungen, zu erzielen. Das Konzept, bei niedriger Schwankung mit guter Performance zu punkten, trifft bei den Anlegern auf große Zustimmung und begünstigt ein weiteres Wachstum dieses Segments.**

Konkret heißt das beim SL Morningstar Absolute Return Portfolio: Es strebt unter Inkaufnahme verschiedener Marktrisiken die Erzielung eines attraktiven positiven Ertrags von 6 Prozent über der Geldmarkt-Benchmark Citi EUR Euro-deposit 3 Month vor Portfoliokosten an.

Dabei soll das Risiko, die Benchmark-Rendite auf rollierender Dreijahresbasis zu unterschreiten, minimiert werden. Die Volatilitätsbandbreite soll sich zwischen 6 und 9 Prozent bewegen.

## Highlights: SL Morningstar Absolute Return Portfolio

- ▶ Breit diversifiziertes Portfolio
- ▶ Streng definierte Volatilität.
- ▶ Investments, die sonst oft nur Institutionellen Anleger nutzen können.
- ▶ Portfolio aus preisgekrönten Investments

## Investmentansätze, die sonst nur institutionelle Anleger nutzen

Der Fonds wurde von Standard Life aufgelegt, für die Asset-Allokation und die Zielfondsauswahl zeichnen aber die führenden Anbieter unabhängiger Investmentanalysen von Morningstar Investment Management Europe verantwortlich. Abseits traditioneller Anlageschwerpunkte suchen die Manager Fonds, die Investmentansätze bieten, die bisher weitgehend institutionellen Kunden vorbehalten sind. Grundsätzlich besteht das Portfolio aus vier Konzeptblöcken: Aktien und Anleihen, beides auch in der Ausprägung Long/Short, Multi-Strategie-Konzepte und Alpha-Strategien. Spezialgebiete wie „Event-Driven“ oder „Global-Macro“ bilden den Kern des Portfolios. Abgerundet wird die Portfoliokonstruktion von guten Investments im Bereich der Multi-Assets.

## Die Zielfonds unterliegen alle einem umfassenden Prüfungsprozess

Perlen im Portfolio sind – neben dem STANDARD LIFE Global Absolute Return Strategies Fund (GARS) – Konzepte aus den Häusern der DWS, Henderson Gartmore, Blackrock oder Klaus Kaldemorgen. Viele Fonds wurden in der Vergangenheit ausgezeichnet: Kaldemorgen bekam den Goldenen Bullen von Finanzen – „Fondsmanager des Jahres 2015“. Der DWS Concept Kaldemorgen Fonds, der Henderson Gartmore UK Absolute Return Fonds und der Global Absolute Return Strategies Fund (GARS) von Standard Life

**„Die Morningstar-Analysten führen den Managern der Zielfonds sehr genau auf den Zahn. Sie bewerten den Investmentprozess, das Team und die Schnittstellen selbst.“**

**Stephan Hoppe,**  
Director Investment Strategy,  
Standard Life Deutschland und Österreich

Investments verfügen derzeit über ein Bronze-Rating von Morningstar.

## Höchstes Niveau in allen Kategorien

Der BGF Global Allocation Fund ist einer der renommiertesten Multi-Asset-Fonds. Er wurde – genauso wie der BSF Fixed Income Strategies Fund – unter anderem mit einem Gold-Rating ausgezeichnet. Beide Fonds stammen aus dem Hause Blackrock, das über ein Silber-Rating verfügt. Ben Wallace und Luke Newman, die Fondsmanager bei Henderson Gartmore, sind ausgewiesene Experten für britische Aktien. Sie arbeiten schon seit vielen Jahren als Team zusammen und verfügen über große Erfahrung rund um den Aktienmarkt Großbritanniens. Kurz: Ob das Fondsmanagement, die Fondsgesellschaft, der Investmentansatz, die Performance oder die Gebührenstruktur – beim SL Morningstar Absolute Return Portfolio können Sie sicher sein, dass es in allen wichtigen Kategorien auf höchstem Niveau ausgestattet ist.

Fondsfakten	
Fondsname	SL Morningstar Absolute Return Portfolio
KVG Fondsmanager	Standard Life Morningstar Investment Management Europe
Auflegedatum WKN	01.06.2014 Managed Portfolio
Ertragsverwendung Risikoklasse	thesaurierend 4
Morningstar-Rating	interner Fonds
Wertentwicklung	
– 1 Jahr (netto)	–4,03 %
– 3 Jahre (netto p.a.)	n. v.
– seit Auflage (netto p.a.)	–1,58 %
Portfoliokosten	1,45 %
Fondsvolumen	1,2 Mio. EUR

## SL Morningstar Absolute Return Portfolio



Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise zu diesem Fonds auf den Seiten 30/31.

# Der Rohdiamant

**Der neue STANDARD LIFE Enhanced Diversification Multi-Asset Fund (EDMA) ist die konsequente Weiterentwicklung bereits bestehender und erfolgreicher Multi-Asset-Fonds von SLI.**

Enhanced Diversification steht dabei für die Kombination einer Vielzahl von traditionellen Anlageklassen wie Aktien, Anleihen und Geldmarkt mit Investmentstrategien aus den Bereichen Währung, Zinsen und Relativ-Value-Aktienstrategien. Das Ziel: überdurchschnittliche globale Diversifizierung. Dieser Ansatz soll Anlegern ein stetigeres, weniger ungewisses Investment bieten, das die Anlage bei unruhigen Märkten abfedern kann.

## Für langfristige Anlagen

Der EDMA wurde für Anleger entwickelt, die ihr Kapital vermehren möchten – ohne

dabei den Schwankungen der Märkte zu stark ausgesetzt zu sein. Er strebt mittelfristig aktienähnliche Renditen an – bei gleichzeitig geringerer Volatilität vergleichbarer reiner Aktienanlagen.

Durch die Anlage in vielen verschiedenen Märkten und Anlagearten können die Manager das Risiko breiter streuen. Sie

**„Wir haben den EDMA für langfristig orientierte Anleger konzipiert. Daher verfolgt der EDMA das Ziel, die Wertentwicklung des globalen Aktienmarkts zu erwirtschaften, jedoch nur bei zwei Dritteln des vergleichbaren Risikos.“**

**Guy Stern,**  
Head of Multi-Asset and Macro Investing bei  
Standard Life Investments

wählen Anlagen aus, die ihrer Ansicht nach nicht alle von denselben Faktoren beeinflusst werden, sodass sie sich in ungewissen Zeiten voraussichtlich unterschiedlich entwickeln werden.

## Highlights: STANDARD LIFE Enhanced Diversification Multi-Asset Fund (EDMA):

- ▶ Breite Diversifikation über verschiedene Anlageklassen
- ▶ Aktives Management
- ▶ Erfahrenes Investmentteam aus über 50 Experten mit durchschnittlich 16 Jahren Branchenerfahrung

## Aktives Management

Der EDMA wird von einem sehr erfahrenen und vielfach preisgekrönten Multi-Asset Investing Team unter der Leitung von Guy Stern aktiv gemanagt, mit mehr als 50 Investmentexperten und einer durchschnittlichen Branchenerfahrung von 16 Jahren. Er greift auf ein sehr breites Anlageuniversum mit zum Beispiel Aktien, Anleihen, Geldmarkt, börsennotierten Immobilienwerten und vielem mehr zu.

**\* Hinweis:** Der oben dargestellte Fonds wurde neu aufgelegt; somit liegt noch keine aussagekräftige Wertentwicklung vor. Um Ihnen einen möglichst vollständigen Überblick über die angestrebte Wertentwicklung des neuen Fonds zu geben, dürfen wir die Werte des Schwesterfonds heranziehen, da sie in den Anlagerichtlinien weitreichende Übereinstimmungen zeigen. Die erwartete Performance des EDMA soll der des britischen Schwesterfonds entsprechen. Die Wertentwicklung des dargestellten Fonds wird in britischen Pfund, der Basiswährung des Schwesterfonds, ausgewiesen.  
**Hinweis:** Soweit nicht anders ausgewiesen, sind die Angaben zur Wertentwicklung immer nach sämtlichen auf Fondsebene anfallenden Kosten. Die dargestellte Grafik wurde über den angegebenen Zeitraum auf Basis der Anteilsklasse für Privatkunden erstellt, ohne Berücksichtigung etwaiger Depot- oder Transaktionskosten und Steuern, die sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken könnten. Die Wertentwicklung wird nach Fondsverwaltungskosten dargestellt.

Fondsfakten	
<b>Fondsname</b>	SL Enhanced Diversification Multi-Asset Fund
<b>KVG Fondsmanager</b>	Standard Life Multi-Asset Investing Team
<b>Auflagedatum WKN</b>	01.09.2016 interner Fonds
<b>Ertragsverwendung Risikoklasse</b>	thesaurierend 5
<b>Morningstar-Rating</b>	n. v.
<b>Wertentwicklung</b>	
– 1 Jahr (netto)	n. v.
– 3 Jahre (netto p.a.)	n. v.
– seit Auflage (netto p.a.)	–1,05 %
<b>Managementvergütung</b>	1,65 %
<b>Laufende Kosten/TER</b>	1,65 %
<b>Fondsvolumen</b>	n. v.

## Die erwartete Performance des EDMA soll der des britischen Schwesterfonds entsprechen



Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise zu diesem Fonds auf den Seiten 30/31.

# Das Kleinod

In der Vergangenheit hat Europa immer wieder zahlreiche erfolgreiche kleinere und mittlere Unternehmen hervorgebracht, die mit der Zeit gewachsen sind und in ihren jeweiligen Märkten eine führende Rolle übernommen haben. In der Folge haben sich kleinere Unternehmen während der letzten 13 Jahre in verschiedenen Ländern besser entwickelt als ihre Pendanten mit hoher Marktkapitalisierung. Der European Smaller Companies Fund bietet Anlegern ein Engagement in dieser unterrecherchierten, dynamischen Anlageklasse.

Das Smaller Companies Team ist darauf spezialisiert, „Substanzperlen“ im Segment der europäischen Small und Mid Caps ausfindig zu machen. Denn: Kleinere Unternehmen weisen häufig stärkere Wachstumschancen auf als ihre größeren Pendanten. Geringer kapitalisiert

## Highlights: SLI European Smaller Companies Fund

- ▶ Fokus auf den Wachstumsstarken europäischen Markt
- ▶ Preisgekröntes, auf kleinere Unternehmen spezialisiertes Team mit umfassender Erfahrung bei der Analyse des Small-Cap-Sektors.
- ▶ Fünf Mitglieder mit durchschnittlich 20 Jahren Branchenerfahrung
- ▶ Fokussiertes Portfolio mit 40 bis 50 Aktien

„Unser European Smaller Companies Fund bietet den Anlegern ein Engagement in einem breiten gesamteuropäischen Aktienspektrum.“

Andrew Paisley,  
Fondsmanager, European Smaller Companies Fund

und oftmals relativ zu ihren Wachstumsaussichten unterbewertet, bieten diese Titel Potenzial für Renditen in einer Größenordnung, die für als ausgewachsen wahrgenommene Unternehmen nur schwer erreichbar ist.

### Strenge Auswahlkriterien

Der Schlüssel bei der Auswahl liegt darin, schon frühzeitig diejenigen unter den kleineren Unternehmen zu identifizieren, die sich als so erfolgreich erweisen werden, dass sie in Zukunft zu größeren Unternehmen heranwachsen. Die Auswahlkriterien: eine solide Bilanz und niedrige Schulden. Zu den Topwerten unter den circa 40 Titeln, die der Fonds hält, gehören beispielsweise Jenoptik, ein weltweit führender börsennotierter Optoelektronikkonzern mit Sitz in Jena, NORMA Group SE, ein führender Anbieter von Verbindungstechnik mit Sitz im hessischen Maintal, oder die Patrizia Immobilien AG mit Sitz in Augsburg, die über 16 Milliarden Euro anvertrautes Vermögen an 16 Standorten mit mehr als

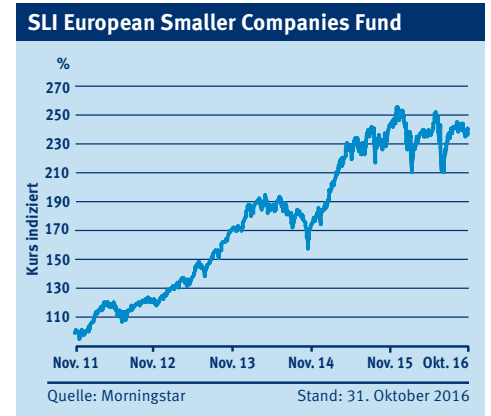


800 Mitarbeitern verwaltet. Seine Länderschwerpunkte hat der Fonds in Deutschland (18,8 Prozent), Frankreich (15,2 Prozent) und Großbritannien (14,1 Prozent).

### Im Durchschnitt 20 Jahre Erfahrung

Der Fonds wird von einem preisgekrönten, auf kleinere Unternehmen spezialisierten Team mit umfassender Erfahrung bei der Analyse des Small-Cap-Sektors gemanagt. Das Team besteht aus sechs Mitgliedern mit durchschnittlich 20 Jahren Branchenerfahrung. Andrew Paisley, der Manager des Fonds, ist seit 1999 im Fondsgeschäft tätig und kann eine beeindruckende Erfolgsbilanz bei der Verwaltung von Mandaten vorweisen, die auf kleinere Unternehmen spezialisiert sind.

Fondsfakten	
Fondsname	SLI Global SICAV European Smaller Companies Fund A thes.
KVG	Standard Life Investments
Fondsmanager	Andrew Paisley
Auflegedatum	26.09.2007
WKN	A0M091
Ertragsverwendung	thesaurierend
Risikoklasse	5
Morningstar-Rating	★★★★
Wertentwicklung	
– 1 Jahr (netto)	–2,94%
– 3 Jahre (netto p.a.)	11,00%
– seit Auflage (netto p.a.)	9,45%
Managementvergütung	1,80%
Laufende Kosten/TER	1,96% (31.12.2015)
Fondsvolumen	399,4 Mio. Euro



Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise zu diesem Fonds auf den Seiten 30/31.



# Die blaue Kostbarkeit

**Die nachhaltige Bewirtschaftung von Wasser ist eine der zentralen Herausforderungen des 21. Jahrhunderts.**

Das Wasserangebot auf der Erde ist begrenzt und nicht ersetzbar. Dabei steht lediglich 1 Prozent des globalen Wasservorkommens als Trinkwasser zur Verfügung. Die restlichen 99 Prozent sind entweder im Polareis gebunden oder befinden sich als Salzwasser in Ozeanen. Und vom genießbaren Trinkwasser ist auch noch ein erheblicher Teil verschmutzt. Diese Knappheit und die



**„Die Entkoppelung der Wassernachfrage vom Wirtschafts- und Bevölkerungswachstum ist entscheidend.“**

Gerhard Wagner,  
Manager Swisscanto (LU) Global Water Invest

Tatsache, dass Wasser lebensnotwendig und durch kein Substitut zu ersetzen ist, machen es zum kostbarsten Rohstoff.

### Wasser ist die kostbarste Ressource

Die Deutschen sind mit einem täglichen Bedarf von weniger als 130 Litern pro Person Weltmeister im Wassersparen. Doch ist dies nur ein sehr geringer Teil des tatsächlichen Verbrauchs, der um ein Vielfaches höher ist und bei circa 4.000

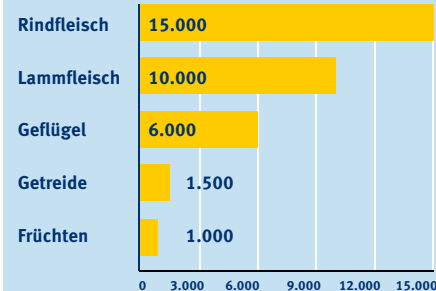
Litern pro Person und Tag liegt. So viel „virtuelles Wasser“ ist erforderlich, um all die Waren zu produzieren, die wir täglich verbrauchen. Als „virtuell“ wird die Menge Wasser bezeichnet, die in einem Produkt oder einer Dienstleistung enthalten ist bzw. zu seiner Herstellung verwendet wird. Dabei ist die Lebensmittelproduktion für rund drei Viertel des gesamten Wasserverbrauchs verantwortlich.

Hier setzt der Swisscanto (LU) Global Water Invest an. Er investiert unter anderem in Unternehmen, die über Produkte oder Dienstleistungen entscheidend zur Wassereffizienz beitragen. Ein Beispiel ist Novozymes in Dänemark. Dieses Unternehmen reduziert mit Enzymen den Wasserverbrauch von Waschmaschinen. Oder im Bereich der Wasserinfrastruktur: Hier verfügt Sabesp aus São Paulo über eine hohe Expertise. Im Vorfeld der Fußball-WM 2014 und der Olympischen Spiele 2016 erhielt das Unternehmen die Möglichkeit zu höheren Investitionen in moderne Wasserinfrastruktur.

## Highlights: Swisscanto (LU) Global Water Invest

- Das Thema Wasser ist ein wirtschaftlicher Megatrend, den Anleger mit diesem Fonds für sich nutzen können.
- Der Fonds investiert ausschließlich in Aktien von Unternehmen, die in der Wertschöpfungskette „Wasser“ tätig sind.
- Es gibt keine Ausweitung auf Blue Chips, die nur am Rande in den Wasserbereich involviert sind.
- Derzeit gibt es zahlreiche Aktienpositionen bei hochspezialisierten Unternehmen.
- Einer der besten Fonds mit nachhaltigem Investmentansatz

### Wasserverbrauch in Litern für die Erzeugung von 1 Kilogramm ...



Fondsfakten	
Fondsname	Swisscanto (LU) Global Water Invest B
KVG	Swisscanto Asset Management International SA
Fondsmanager	Gerhard Wagner
Auflagedatum	18.09.2007
WKN	A0MSPX
Ertragsverwendung	thesaurierend
Risikoklasse	5
Morningstar-Rating	★★★
Wertentwicklung	
– 1 Jahr (netto)	5,78%
– 3 Jahre (netto p.a.)	8,44%
– seit Auflage (netto p.a.)	5,37%
Managementvergütung	1,80%
Laufende Kosten/TER	2,05% (31.12.2015)
Fondsvolumen	175,4 Mio. Euro

### Swisscanto (LU) Global Water Invest



Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise zu diesem Fonds auf den Seiten 30/31.

# Der Ausgewogene

**Der vermögensverwaltete Mischfonds Ethna-AKTIV passt sich an das jeweilige Marktumfeld an. Denn in jedem Marktumfeld kann das Fondsmanagement flexibel auf die jeweilige Marktsituation reagieren und die Anlageklassen der Situation entsprechend gewichten – eine Strategie, die sich bereits seit mehreren Jahren bewährt hat.**

Betrachtet man etwa die Entwicklung des Portfolios über einen mehrjährigen Zeitraum, so zeigt sich, dass 90 Prozent der Performance des Fonds durch die richtige Gewichtung der Anlageklassen bestimmt wird. Innerhalb seiner ausgewogenen Anlagestrategie investiert der Ethna-AKTIV bis zu maximal 49 Prozent in Aktien, fest- oder variabel verzinsliche Anleihen sowie Geldmarktinstrumente. Seine angestrebte Zielrendite liegt bei 5 bis 10 Prozent pro Jahr, bei einer Volatilität des Fondspreises von unter 6 Prozent p.a. Somit eignet er sich besonders für Anleger, denen

**„Der Flexibilität in der Anlageklassengewichtung kommt große Bedeutung zu.“**

Stabilität, Werterhalt und Liquidität des Fondsvermögens wichtig sind und die einen angemessenen Wertzuwachs bei gleichzeitig niedriger Volatilität erzielen möchten.

**Welchen Mehrwert hat der Ethna-AKTIV?**  
Für den von der ETHENEA gemanagten vermögensverwalteten Mischfonds steht der Kapitalerhalt an oberster Stelle. Der Fonds verfolgt eine risikoadjustierte Rendite mit kontrollierter Volatilität, um das Vermögen der Anleger zu schützen und darüber hinaus zu vermehren. Entsprechend werden Aufwärtspotenziale an den Kapitalmärkten genutzt, in Rückschlagphasen hingegen

## Highlights: Ethna-AKTIV

- ▶ Aktives Portfoliomanagement mit Fokus auf Kapitalerhalt und niedriger Volatilität sowie aktives Risikomanagement
- ▶ Verminderung von Wertschwankungen durch Kombination mehrerer Anlageklassen und Streuung des Anlagekapitals über eine Vielzahl von Einzelwerten
- ▶ Langer Track Record mit guten Resultaten, auch in Krisenjahren
- ▶ Flexibilität innerhalb der Anlagerichtlinien und bezüglich des Anlageuniversums
- ▶ Fondsmanager sind selbst in den Fonds involviert.



Von links nach rechts: Daniel Stefanetti, Guido Barthels, Luca Pesarini und Arnaldo Valsangiaco

wird das Risiko rasch begrenzt. Der Ethna-AKTIV ist breit aufgestellt und kann flexibel auf den Markt reagieren. Neben einer angemessenen Asset Allocation in jeder Marktlage hat die Vermeidung unnötiger Risiken durch ausgewogene Investitionen höchste Priorität. Daher interessieren die Fondsmanager kurzlebige Trends mit hoher Rendite und hohem Risiko auch nicht, denn sie betrachten einen Fonds nicht nur unter Renditeaspekten, sondern achten stets auf die Volatilität und auf die Sharpe Ratio.

## Wie werden die Investitionsentscheidungen getroffen?

Die Investitionsentscheidungen basieren auf der langjährigen Kapitalmarkterfahrung der Teammitglieder. In enger Zusammenarbeit entscheiden sie tagtäglich über die Kombination und Gewichtung der einzelnen Anlageklassen neu und investieren gezielt in aussichtsreiche Werte. So möchten sie sicherstellen, dass sowohl die jeweiligen Konjunkturzyklen als auch die aktuelle Geld- und Fiskalpolitik, die Wachstumsdynamik

Fondsfakten	
<b>Fondsname</b>	Ethna-AKTIV
<b>KVG</b>	ETHENEA Independent Investors S. A.
<b>Fondsmanager</b>	Luca Pesarini, Guido Barthels, Arnaldo Valsangiaco, Daniel Stefanetti
<b>Auflagedatum</b>	01.07.2009
<b>WKN</b>	A0X8U6
<b>Ertragsverwendung</b>	thesaurierend
<b>Risikoklasse</b>	4
<b>Morningstar-Rating</b>	★★★★
<b>Wertentwicklung</b>	
– 1 Jahr (netto)	3,82%
– 3 Jahre (netto p.a.)	1,43%
– seit Auflage (netto p.a.)	4,57%
<b>Managementvergütung</b>	1,65%
<b>Laufende Kosten/TER</b>	1,84% (31.12.2015)
<b>Fondsvolumen</b>	8 Mrd. Euro



Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise zu diesem Fonds auf den Seiten 30/31.

und das politische Umfeld berücksichtigt und dass mögliche Risiken mit Ertragschancen genau abgewogen werden.

# Brillant komponiert

Was bei der Aktienanlage kaum Beachtung findet: Im langfristigen Durchschnitt resultiert rund die Hälfte des Aktienertrags aus reinvestierten Dividendenzahlungen. Hohe und nachhaltige Ausschüttungen eines Unternehmens zeugen meist von einer guten Ertragslage und – wenn Dividendenkontinuität gegeben ist – von einem langfristig erfolgreichen Geschäftsmodell.

Zudem weisen dividendenstarke Aktien häufig eine niedrigere Schwankungsintensität als „normale“ Aktien auf und können in unruhigen Börsenzeiten für Stabilität im Depot sorgen. Eine nachhaltige

## Highlights: Deutsche Invest I Top Dividend

- ▶ Performance: Anleger konnten sich über 11,4 Prozent p. a. Wertentwicklung, gepaart mit deutlich niedrigerer Volatilität gegenüber dem Gesamtmarkt, freuen.
- ▶ Kontinuität und Stabilität: Dr. Thomas Schübler managt seit über zehn Jahren die global anlegende Dividendenstrategie der DWS.
- ▶ Publikumsmagnet: Das Fondsvolumen von Deutsche Invest I Top Dividend beträgt mittlerweile über 4 Mrd. Euro und die Gesamtstrategie, zu der auch der DWS Top Dividende gehört, umfasst sogar 19 Mrd. Euro.



Dividendenrendite ist meist auch ein Zeichen dafür, dass ein Unternehmen mit seinem Kapital diszipliniert umgeht.

### In zwei Schritten zum Erfolg

Um solche Unternehmen zu identifizieren, verfolgt Thomas Schübler, verantwortlicher Fondsmanager von Deutsche Invest I Top Dividend, einen zweistufigen Investmentprozess. Im ersten, quantitativen Schritt filtert das Fondsmanagement aus dem globalen Anlageuniversum Unternehmen mit einer hohen, nachhaltigen Dividendenrendite und niedriger Ausschüttungsquote heraus, die darüber hinaus über ein attraktives Dividendenwachstum verfügen. Aus dieser „Hitliste“ werden in einem zweiten Schritt die Fundamentaldaten, die Ertragsaussichten und die Stabilität der Ausschüttungen der Unternehmen analysiert. Ebenso werden die Qualität des Managements und die Dividendenpolitik des Unternehmens bewertet.

### Potenziale identifizieren und nutzen

Grundsätzlich unterscheidet der Fondsmanager drei Arten von dividendenstarken

„Nur ein fundamental starkes Unternehmen hat die Chance, nachhaltig eine hohe Dividende zu zahlen.“

Thomas Schübler,  
verantwortlicher Fondsmanager von  
Deutsche Invest I Top Dividend

Aktien: Erstens diejenigen mit einem reiferen Geschäftsmodell, die eher konjunkturunabhängig sind und eine überdurchschnittlich hohe Dividendenrendite aufweisen. Zweitens jene mit einer niedrigeren Dividendenrendite und Ausschüttungsquote, aber mit Potenzial für überdurchschnittliches Dividendenwachstum. Und drittens sogenannte Dividendenchampions, die über mindestens ein Jahrzehnt ihre Dividende nicht nur stabil gehalten, sondern auch jedes Jahr erhöht haben. Bei der Auswahl der Titel achtet das Fondsmanagement neben den qualitativen Parametern auch auf die aktuelle Bewertung. „Wir sind nicht bereit, jeden Preis zu zahlen, um eine attraktive Dividende zu vereinnahmen“, so Schübler. Vorsicht ist auch bei Unternehmen mit einer sehr hohen Dividendenrendite geboten – denn sie bergen oft das Risiko einer Kürzung.

Fondsfakten	
Fondsname	Deutsche Invest I Top Dividend
KVG	Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH Thomas Schübler
Fondsmanager	Thomas Schübler
Auflagedatum	01.07.2010
WKN	DWS0ZD
Ertragsverwendung	thesaurierend
Risikoklasse	5
Morningstar-Rating	★★★★
Wertentwicklung	
– 1 Jahr (netto)	–3,29%
– 3 Jahre (netto p.a.)	11,13%
– seit Auflage (netto p.a.)	10,57%
Managementvergütung	1,50%
Laufende Kosten/TER	1,59% (31.12.2015)
Fondsvolumen	4,5 Mrd. Euro



Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise zu diesem Fonds auf den Seiten 30/31.

# Das Schatzkästchen

**Weil viele Euro-Staatsanleihen derzeit faktisch keinen Ertrag mehr abwerfen, lassen sich inzwischen nicht wenige Anleger dazu verleiten, erhebliche zusätzliche Risiken auch für kleinste Mehrerträge einzugehen.**

Das könnte sich langfristig rächen. Deshalb suchen die Manager des Raiffeisen Euro-Rent zusätzliche Ertragsquellen – aber nur dort, wo das damit verbundene höhere Risiko angemessen und überschaubar ist. Derzeit kommen da beispielsweise noch immer Unternehmensanleihen und zum Teil Anleihen von Peripheriestaaten infrage.

## Stabilität durch Research, Disziplin und striktes Risikomanagement

In diesem Zusammenhang ist ein aktives Management von größter Bedeutung, vor allem bei der Auswahl der

Unternehmensanleihen und Pfandbriefe und ihrer kontinuierlichen Beobachtung. Umfangreiches Research, Disziplin und striktes Risikomanagement haben wesentlich dazu beigetragen, dass der Raiffeisen Euro-Rent völlig unbeschadet auch durch die globale Finanzkrise 2008/09 und die



Martin Hinterhofer und Dr. Christian Pail

## Highlights: Raiffeisen Euro-Rent

- ▶ Stabiles, grundsätzlich sicherheitsbetontes Investment ohne Währungsrisiko
- ▶ Euro-Anleihen hoher und höchster Bonität
- ▶ Exzellente Wertentwicklung seit Auflage
- ▶ Disziplin, Diversifikation, striktes Risikomanagement, langjährige Markterfahrung
- ▶ Attraktive Alternative zu Staatsanleihen
- ▶ Mehrertrag im Nullzinsumfeld, ohne dafür zu hohe Risiken einzugehen
- ▶ Erfahrenes und seit vielen Jahren kaum verändertes Fondsmanagementteam

**„Wir lassen uns auch vom Nullzinsumfeld nicht dazu verleiten, ungerechtfertigte Risiken einzugehen.“**

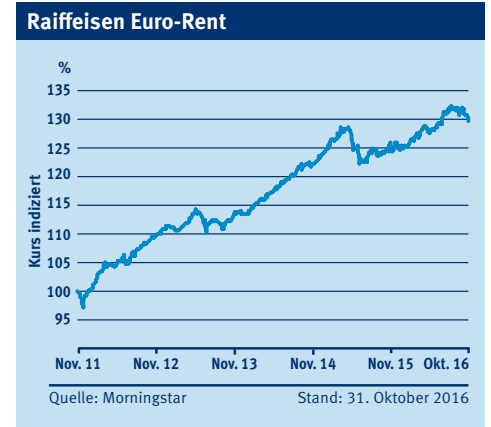
**Martin Hinterhofer,  
Manager Raiffeisen Euro-Rent**

Eurokrise kam. In seiner gesamten Historie ist noch nicht eine einzige Anleihe im Fonds ausgefallen. Professionelles globales Anleihemanagement ist seit Langem Kernkompetenz der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H., was sich auch in zahlreichen internationalen Awards und Auszeichnungen widerspiegelt.

Der Raiffeisen Euro-Rent ist ein konservativ gemanagter Rentenfonds, der in Euro-Anleihen hoher und höchster Bonität investiert. Neben Staatsanleihen enthält das Fondsportfolio auch Unternehmensanleihen und Pfandbriefe. Sie stellen gerade im Niedrigzinsumfeld eine wichtige, attraktive Quelle für Zusatzerträge dar. Die hohe Disziplin beim Investieren ist eines der Erfolgsgeheimnisse des Fonds. Unter anderem ihr ist es zu verdanken, dass er über all die Jahre eine derart konstante Performance aufbauen konnte.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise zu diesem Fonds auf den Seiten 30/31.

Fondsfakten	
Fondsname	Raiffeisen Euro-Rent R VT
KVG	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
Fondsmanager	Martin Hinterhofer, Dr. Christian Pail
Auflagedatum	26.05.1999
WKN	622851
Ertragsverwendung	thesaurierend
Risikoklasse	3
Morningstar-Rating	★★★★
Wertentwicklung	
– 1 Jahr (netto)	3,34 %
– 3 Jahre (netto p.a.)	4,57 %
– seit Auflage (netto p.a.)	4,64 %
Managementvergütung	0,50 %
Laufende Kosten/TER	0,62 % (30.06.2016)
Fondsvolumen	634,5 Mio. Euro



# Die Investmentperle

**Der Fonds zielt darauf ab, die drei wichtigsten Anleihensegmente – Unternehmensanleihen sehr guter Bonität, Hochzinsunternehmensanleihen und Staatsanleihen – mittel- bis langfristig zu schlagen.**

Je nach Marktlage und Markteinschätzung gewichtet Fondsmanager Richard Woolnough die drei Anleihensegmente, um einen optimalen Ertragsstrom unabhängig vom wirtschaftlichen Umfeld zu erzielen,

und das bei steigenden und fallenden Zinsen. Der Fondsmanager hat auch die Freiheit, Derivate einzusetzen und bis zu 20 Prozent in Aktien zu investieren.

### Unterschied zu klassischen Anleihenfonds

Unterschiedliche konjunkturelle Bedingungen können die einzelnen Segmente des Anleihenmarkts ganz unterschiedlich beeinflussen. Deshalb sind das Zinsdurationsrisiko einerseits sowie das Kreditrisiko andererseits auch in unterschiedlichen

Stadien des Konjunkturzyklus attraktiv. Traditionelle Mandate, die durch strenge Vorgaben im Hinblick auf das Durations- und das Kreditrisiko eingeschränkt sind, werden in hohem Maße durch das gerade vorherrschende Wirtschaftsumfeld bestimmt. Im Gegensatz dazu bietet der flexible Ansatz dieses Fonds die Möglichkeit, Einschätzungen im Hinblick auf die wirtschaftliche Lage uneingeschränkt Ausdruck zu verleihen, indem das Durations- und das Kreditrisiko flexibel gewichtet werden. Gleichzeitig kann das Risiko dadurch besser eingegrenzt werden, sodass sich der Fonds über einen gesamten Konjunkturzyklus hinweg positiv entwickeln kann.

### Einsatz von Derivaten

Über Derivate können Anlageentscheidungen im Hinblick auf das Kredit- und das Durationsrisiko völlig unabhängig voneinander getroffen werden. So kann das Fondsmanagement Kreditrisiken eingehen und gleichzeitig von einem möglichen Schrumpfen der Zinsdifferenzen profitieren, ohne parallel dazu ein übertrieben hohes Zinsrisiko einzugehen, falls es eine solche Positionierung nicht für attraktiv hält. Die Flexibilität des Fonds wird durch seine Fähigkeit, bis zu 20 Prozent des Fondsvermögens in Aktien zu investieren, zusätzlich erhöht.

„Allerdings ist es eher unwahrscheinlich, dass ich mich jemals in einem solchen Ausmaß in Aktien engagieren werde. Ich investiere nur dann in die Aktie eines Unternehmens, wenn sie günstiger bewertet ist als die Anleihe der entsprechenden Firma“, sagt Woolnough. Per Ende November 2014 lag die Aktienquote des Fonds bei 1,2 Prozent.



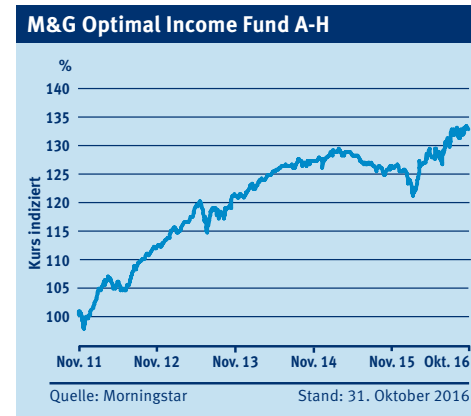
**„Ich kann Kreditrisiken eingehen und gleichzeitig von einem möglichen Schrumpfen der Zinsdifferenzen profitieren, ohne parallel dazu ein übertrieben hohes Zinsrisiko einzugehen.“**

Richard Woolnough,  
Fondsmanager M&G Optimal Income Fund

## Highlights: M&G Optimal Income Fund

- ▶ Der M&G Optimal Income Fund ist ein flexibler Rentenfonds, der in jedem Stadium des Konjunkturzyklus höchstmögliche Erträge anstrebt.
- ▶ Fondsmanager Richard Woolnough kann in die gesamte Palette festverzinslicher Wertpapiere investieren; dadurch kann er seine Durations- und Kreditauffassungen uneingeschränkt umsetzen.
- ▶ Der M&G Optimal Income Fund ist in der Morningstar-Kategorie „Cautious Allocation“ mit Blick auf drei und fünf Jahre sowie seit seiner Auflegung im Jahr 2006 im obersten Quartil platziert.

Fondsfakten	
<b>Fondsname</b>	M&G Optimal Income A-H
<b>KVG</b>	M&G Investments
<b>Fondsmanager</b>	Richard Woolnough
<b>Auflagedatum</b>	20.04.2007
<b>WKN</b>	A0MND8
<b>Ertragsverwendung</b>	thesaurierend
<b>Risikoklasse</b>	3
<b>Morningstar-Rating</b>	★★★★
<b>Wertentwicklung</b>	
– 1 Jahr (netto)	5,73 %
– 3 Jahre (netto p.a.)	3,08 %
– seit Auflage (netto p.a.)	7,12 %
<b>Managementvergütung</b>	1,25 %
<b>Laufende Kosten/TER</b>	1,43 % (30.09.2015)
<b>Fondsvolumen</b>	17,8 Mrd. Euro



Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise zu diesem Fonds auf den Seiten 30/31.

# Die Fondsauswahl von Standard Life

**Gesucht: attraktive Anlagemöglichkeiten. Gefunden: die intelligenten Investmentlösungen von Standard Life Investments.**

Die erfahrenen und vielfach ausgezeichneten Fondsmanager des schottischen Invest-

menthauses schaffen es zum Beispiel mit dem Multi-Asset-Ansatz oder mit Investments in wirtschaftsstarke Märkte wie Europa, relativ stabile und attraktive Renditen zu generieren. Für sie liegt die Zukunft im richtigen Investieren.

Fondsname	Fondsvolumen	ISIN
<b>Multi-Asset</b>		
STANDARD LIFE MyFolio SLI managed Defensiv	20,2 Mio. EUR	interner Fonds
STANDARD LIFE MyFolio SLI managed Substanz	3,7 Mio. EUR	interner Fonds
STANDARD LIFE MyFolio SLI managed Balance	49,0 Mio. EUR	interner Fonds
STANDARD LIFE MyFolio SLI managed Chance	93,3 Mio. EUR	interner Fonds
STANDARD LIFE MyFolio SLI managed ChancePlus	3,1 Mio. EUR	interner Fonds
STANDARD LIFE MyFolio SLI Passiv focussed Defensiv	0,4 Mio. EUR	interner Fonds
STANDARD LIFE MyFolio SLI Passiv focussed Substanz	1,3 Mio. EUR	interner Fonds
STANDARD LIFE MyFolio SLI Passiv focussed Balance	0,1 Mio. EUR	interner Fonds
STANDARD LIFE MyFolio SLI Passiv focussed Chance	0,4 Mio. EUR	interner Fonds
STANDARD LIFE MyFolio SLI Passiv focussed ChancePlus	0,4 Mio. EUR	interner Fonds
STANDARD LIFE MyFolio Multi Manager Defensiv		interner Fonds
STANDARD LIFE MyFolio Multi Manager Substanz		interner Fonds
STANDARD LIFE MyFolio Multi Manager Balance		interner Fonds
STANDARD LIFE MyFolio Multi Manager Chance		interner Fonds
STANDARD LIFE MyFolio Multi Manager ChancePlus		interner Fonds

\* Quelle: Morningstar, Morningstar Overall Rating. Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise zum Rating von Morningstar auf den Seiten 30/31.

Fondsname	Fondsvolumen	Rating Morningstar*	ISIN
<b>Absolute Return</b>			
STANDARD LIFE Global Absolute Return Strategies (GARS)	238,8 Mio. EUR		interner Fonds
SL Morningstar Absolute Return Portfolio	1,2 Mio. EUR		interner Fonds
<b>Aktien – Europa</b>			
Standard Life Investments European Smaller Companies Fund	399,4 Mio. EUR	★★★★	LU0306632414
Standard Life Investments European Equity Unconstrained Fund	68,8 Mio. EUR	★★	LU0343755343
<b>Aktien – Emerging Markets</b>			
Standard Life Investments China Equities Fund	68,8 Mio. USD	★★★	LU0213068272
<b>Rentenfonds</b>			
Standard Life Investments Global Inflation-Linked Bond Fund	115,2 Mio. USD	★★★	LU0548166429
Standard Life Investments European Corporate Bond Fund	3.418 Mio. EUR	★★★	LU0177497491
STANDARD LIFE Bonds	7,1 Mio. EUR		interner Fonds
<b>Geldmarktfonds</b>			
STANDARD LIFE Euro Liquidity Fund	2,4 Mio. EUR		interner Fonds

Quelle: Fondsvolumen Standard Life, Standard Life Investments, Morningstar oder KVG; eigenes Research, Stand: 31.10.2016.

# Qualität für Kenner – für Sie ausgewählt

Mit einer Investmentauswahl aus allen wichtigen Anlageklassen kommen wir unterschiedlichsten Mentalitäten und Renditezielen von Anlegern in ihrer Vermögens-

planung entgegen – von Sachwerten über Mischfonds bis hin zu Länderschwerpunkten ist alles dabei.

Fondsname	Fondsvolumen	Rating Morningstar*	ISIN
<b>Aktien – Rohstoffe</b>			
LBBW Rohstoffe und Ressourcen	33,9 Mio. EUR	★★★★	DE0005326482
Swisscanto (LU) Equity Fund Global Energy B	36,7 Mio. EUR	★★★	LU0102843504
Pictet Timber – HP EUR	349,7 Mio. EUR		LU0372507243
BGF World Gold Fund A2	4.657 Mio. EUR	★★★★	LU0171305526
Swisscanto (LU) Global Water Invest B	175,4 Mio. Euro	★★★	LU0302976872
<b>Thema Ökologie</b>			
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Green Invest Balanced (Euro)	119,1 Mio. EUR	★★★	LU0208341536
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Green Invest Equity	158,1 Mio. EUR	★★★	LU0136171559
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Green Invest Income (Euro)	20,1 Mio. EUR	★★★	LU0288148447
<b>Rentenfonds</b>			
Templeton Global Total Return Fund A (ACC) EUR-H1	17.117 Mio. EUR	★★	LU0294221097
Pictet Global Emerging Debt-HR EUR	7.521 Mio. EUR	★★★★	LU0170994346
Carmignac Sécurité A EUR	10.928 Mio. EUR	★★★★	FR0010149120
Raiffeisen Euro-Rent R	634,5 Mio. Euro	★★★★	AT0000785308
<b>Multi-Asset/Absolute Return Fonds</b>			
Ethna-AKTIV	8.052 Mio. EUR	★★★★	LU0431139764
M&G Optimal Income A-H	17.829 Mio. EUR	★★★★	GB00B1VMCY93
CARMIGNAC Patrimoine A EUR	23.800 Mio. EUR	★★★★	FR0010135103

Quelle: Fondsvolumen Standard Life, Standard Life Investments, Morningstar oder KVG; eigenes Research, Stand: 31.10.2016. \* Quelle: Morningstar, Morningstar Overall Rating. Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise zum Rating von Morningstar auf den Seiten 30/31.

Fondsname	Fondsvolumen	Rating Morningstar*	ISIN
<b>Aktien – weltweit</b>			
Pictet Global Megatrend Selection – HP EUR	3.980 Mio. EUR		LU0474970190
M&G Global Basics Fund	2.286 Mio. EUR	★★	GB0030932676
M&G Global Dividend Fund	7.027 Mio. EUR	★★	GB00B39R2S49
Templeton Growth (EURO) A	6.874 Mio. EUR	★★	LU0114760746
Deutsche Invest I Top Dividend	4.505 Mio. EUR	★★★★	LU0507265923
<b>Aktien – US</b>			
Swisscanto (LU) Equity Fund Selection North America EUR B	130,2 Mio. EUR	★★	LU0644935826
JPM Investment Funds – US Select Equity Fund	1.709 Mio. EUR	★★★	LU0218171717
<b>Aktien – Europa</b>			
Henderson Horizon Pan European Equity Fund	3.622 Mio. EUR	★★★★	LU0138821268
Schroder ISF Emerging Europe	462,0 Mio. EUR	★★★★★	LU0106817157
<b>Aktien – Deutschland/Österreich</b>			
Fidelity Germany A	937,9 Mio. EUR	★★★★	LU0261948227
Pioneer Funds Austria – Austria Stock	203,3 Mio. EUR	★★★	AT0000674908
<b>Aktien – Emerging Markets</b>			
Schroder ISF Global Emerging Markets Opportunities	514,4 Mio. EUR	★★★	LU0279459456
Schroder ISF Latin American	216,4 Mio. EUR	★★	LU0248181363
Threadneedle Latin America Fund	1.122 Mio. EUR	★★	GB00B0WJ2D10
JPM Investment Funds – Africa Equity Fund	187,6 Mio. EUR	★★★	LU0355584979
Franklin Templeton India Fund – A	3.143 Mio. EUR	★★★★	LU0231205187
Fidelity Funds EMEA Fund A	533,7 Mio. EUR	★★★★	LU0303816705

# Hinweise

## Haftungsausschluss:

Standard Life achtet mit aller angemessenen Sorgfalt darauf, dass die Informationen zum Zeitpunkt der Erstellung fehlerfrei und aktuell sind sowie gesetzlichen Erfordernissen und Regularien entsprechen. Trotzdem können Fehler oder Auslassungen aufgrund von Umständen, die außerhalb unserer Kontrolle liegen, auftreten. Es wird keine Haftung übernommen.

## Keine Anlageberatung:

Kein Bestandteil stellt in irgendeiner Weise eine Finanz-, Anlage- oder andere Form der professionellen Beratung dar. Sollten Sie finanzielle oder andere professionelle Beratung benötigen, wenden Sie sich bitte an Ihren Finanzberater oder andere professionelle Berater. Weitere Informationen zu einzelnen Fonds oder zu den genannten Produkten erhalten Sie in den jeweiligen Angebotsunterlagen oder im jeweiligen Verkaufsprospekt.

## Kosten:

Falls nicht anders angegeben, wurden die dargestellte Grafiken über den angegebenen Zeitraum auf Basis der Anteilsklasse für Privatkunden erstellt, ohne Berücksichtigung etwaiger Depot- oder Transaktionskosten und Steuern, die sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken könnten. Die Wertentwicklung wird nach Fondswertentwicklungskosten dargestellt.

## Hinweise zu Seiten 5

Diese Grafik dient nur zur Veranschaulichung. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für künftige Wertentwicklungen. Wertpapiere können erheblichen Kursbewegungen unterliegen, die aufgrund von markt- oder unternehmensspezifischen Faktoren plötzlich eintreten können. Aufgrund dessen können das mit der Anlage verbundene Risiko und auch die Wertentwicklung der Fonds im Laufe der Zeit erheblich schwanken und unter Umständen zum Kapitalverlust Ihrer Anlage führen. Keiner der dargestellten Fonds ist mit einer Garantie oder mit einem Kapitalschutzmechanismus ausgestattet.

## Hinweise zu den Seiten 6–13

### Spezifische Risikohinweise:

- Der Fonds ist für mittel- bis langfristig orientierte Anleger geeignet, die bereit sind, Kapitalanlagerisiken einzugehen. Es besteht ein mittleres Kapitalanlagerisiko.
- Es werden verstärkt derivative Finanzinstrumente eingesetzt, die zu Verlusten führen können, aber auch Gewinnpotenzial haben.
- Der Wert des internen Fonds und damit der Wert Ihrer investierten Sparbeiträge kann gegenüber dem Einstandspreis steigen oder fallen.
- Der in Euro umgerechnete Wert internationaler Anlagen des Fonds kann infolge von Wechselkursschwankungen (Währungsschwankungen) sowohl steigen als auch sinken.
- Der Fonds ist weder mit einer Garantie noch mit einem Kapitalschutzmechanismus ausgestattet.
- Die in der Vergangenheit erzielte Performance und die Erträge lassen keinen Rückschluss auf die zukünftige Performance und Erträge des Fonds zu.
- Sofern Prognosen für die Zukunft abgegeben werden, beruhen sie auf geschätzten Zahlen. Die tatsächlichen Zahlen können von den Prognosen abweichen.

## Wichtiger Hinweis:

Dieser Fonds wurde als interner Fonds für die fondsgebundene Rentenversicherung Maxxellence, Maxxellence Invest, ParkAllee komfort und aktiv von Standard Life Assurance Ltd. aufgelegt.

**Beschreibung:** Die Darstellungen zu bisherigen Wertentwicklungen basieren auf Berechnungen nach der BVI-Methode, soweit keine anderen Angaben gemacht werden. Das bedeutet, dass bei der Berechnung von einer Wiederanlage der Gesamtausschüttung (Barausschüttung zuzüglich evtl. Steuerguthaben) zum Anteilswert ohne Berücksichtigung steuerlicher Gesichtspunkte ausgegangen wurde. Die steuerliche Behandlung der Erträge unterliegt den jeweils gültigen steuerlichen Bestimmungen. Steuerliche Aspekte bleiben deshalb bei der Berechnung der Wertentwicklung unberücksichtigt. Werte indiziert.

## Hinweise zu den Seiten 14/15

### Wichtige Hinweise zur Darstellung der Wertentwicklung:

Die aufgeführte Darstellung wurde über den angegebenen Zeitraum auf Basis des Anteilspreises der thesaurierenden Euro-Anteilsklasse berechnet, bei der sämtliche auf Fondsebene anfallenden Kosten in Abzug gebracht wurden, ohne Berücksichtigung etwaiger Depot- oder Transaktionskosten und Steuern, die sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken könnten. Werte indiziert.

### Risikohinweis:

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Der Wert Ihrer Anlage in dem Fonds kann sowohl steigen als auch fallen und wird nicht garantiert. Außerdem kann es sein, dass Anleger weniger als ihren ursprünglichen Anlagebetrag erhalten. Für ein effizientes Portfoliomanagement, zur Minderung von Risiken oder zur Erreichung seiner Anlageziele kann der Fonds im zulässigen und angemessenen Rahmen derivative Finanzinstrumente einsetzen. Der Wert internationaler Vermögenswerte des Fonds kann infolge von Wechselkursschwankungen sowohl steigen als auch fallen. Ausführliche Informationen u. a. zu Zielen, Anlagerichtlinien, Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse des Fonds und Risiken enthält der vollständige Verkaufsprospekt.

## Hinweise zu den Seiten 16/17

Dieser Fonds eignet sich für Anleger, die

- in Aktien von Unternehmen investieren möchten, die vom Megatrend Wasser profitieren
- an einem nachhaltig hohen Kapitalwachstum interessiert sind
- einen langfristigen Anlagehorizont haben
- bereit sind, große Kursschwankungen in Kauf zu nehmen
- über eine hohe Risikotoleranz verfügen.

Mit der Anlage sind Risiken, insbesondere diejenigen von Wert- und Ertragsschwankungen, verbunden. Weiter unterliegen Anlagen in Fremdwährungen Wechselkursschwankungen. Die Risiken sind im Einzelnen im Verkaufsprospekt dargelegt.

### Wichtige Hinweise zur Darstellung der Wertentwicklung:

Die aufgeführte Darstellung wurde über den angegebenen Zeitraum auf Basis des Anteilspreises der thesaurierenden Euro Anteilsklasse berechnet, bei der sämtliche auf Fondsebene anfallenden Kosten in Abzug gebracht wurden, ohne Berücksichtigung etwaiger Depot- oder Transaktionskosten und Steuern, die sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken könnten. Werte indiziert.

## Hinweise zu den Seiten 18/19

### Wichtige Hinweise:

Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem letztgültigen Verkaufsprospekt. Maßgeblich sind die Angaben im Verkaufsprospekt sowie der aktuelle Halbjahres- und Jahresbericht. Die wesentlichen Anlegerinformationen, den Verkaufsprospekt sowie die Berichte in deutscher Sprache erhalten Sie kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft ETHENEA Independent Investors S. A., 9a, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, oder bei der DZ BANK AG, Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Platz der Republik, 60265 Frankfurt am Main. Risikohinweis: Die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Entwicklungen.

### Wichtige Hinweise zur Darstellung der Wertentwicklung:

Die aufgeführte Darstellung wurde über den angegebenen Zeitraum auf Basis des Anteilspreises der thesaurierenden Euro-Anteilsklasse berechnet, bei der sämtliche auf Fondsebene anfallenden Kosten in Abzug gebracht wurden, ohne Berücksichtigung etwaiger Depot- oder Transaktionskosten und Steuern, die sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken könnten. Werte indiziert.

## Hinweise zu den Seiten 20/21

Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmangement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, das heißt, die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DeAWM Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Der Fonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, dessen Ertragsverwertung über dem Kapitalmarktzinsniveau liegt und der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktien- und Währungschancen erreichen will. Sicherheit und Liquidität werden den Ertragsaussichten untergeordnet. Damit verbunden sind höhere Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die zu möglichen Kursverlusten führen können.

### Wichtige Hinweise zur Darstellung der Wertentwicklung:

Die aufgeführte Darstellung wurde über den angegebenen Zeitraum auf Basis des Anteilspreises der thesaurierenden Euro-Anteilsklasse berechnet, bei der sämtliche auf Fondsebene anfallenden Kosten in Abzug gebracht wurden, ohne Berücksichtigung etwaiger Depot- oder Transaktionskosten und Steuern, die sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken könnten. Werte indiziert.

## Achtung: Bitte beachten Sie, dass der DWS Aktien Strategie Deutschland für den Publikumsverkehr geschlossen wurde.

### Hinweise zu den Seiten 24/25

Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu. Der veröffentlichte Prospekt sowie das Kundeninformationsdokument (Wesentliche Anlegerinformationen) des Raiffeisen Euro-Rent stehen unter [www.rcm-international.com/de](http://www.rcm-international.com/de) in deutscher Sprache zur Verfügung. Im Rahmen der Anlagestrategie des Raiffeisen Euro-Rent (R) kann in wesentlichem Umfang in Derivate investiert werden. Derivate sind innovative Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung anderer Finanzprodukte oder Referenzgrößen abhängt bzw. abgeleitet ist. Der Preis (Kurs) dieser Instrumente hängt grundsätzlich von einem ihnen zugrunde liegenden Marktgegenstand (dem Basiswert) ab. Die Preise richten sich nach den Kursschwankungen oder den Preis-erwartungen von anderen Investments. Dadurch kann sich das Verlustrisiko hinsichtlich des Fondsvermögens erhöhen. Derivate können jedoch auch zur Absicherung von zum Beispiel Kurs- und Währungsrisiken verwendet werden.

### Wichtige Hinweise zur Darstellung der Wertentwicklung:

Die aufgeführte Darstellung wurde über den angegebenen Zeitraum auf Basis des Anteilspreises der thesaurierenden Euro-Anteilsklasse berechnet, bei der sämtliche auf Fondsebene anfallenden Kosten in Abzug gebracht wurden, ohne Berücksichtigung etwaiger Depot- oder Transaktionskosten und Steuern, die sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken könnten. Werte indiziert.

## Hinweise zu den Seiten 26–29

### Morningstar Gesamtrating™:

© [2015] Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch ihre Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Aus Gründen der einfacheren Lesbarkeit verwenden wir in diesem Dokument ausschließlich die männliche Form. Durch diese Ansprache sind dabei unabhängig davon stets Personen männlichen und weiblichen Geschlechts gleichermaßen gemeint.



# Wir freuen uns auf Sie

**Deutschland:**

**Telefon 0800 2214747 (kostenfrei)**  
**standardlife.de**

**Österreich:**

**Telefon 0800 121248 (kostenfrei)**  
**standardlife.at**

Wir sind montags bis donnerstags von 8.30 bis 18.00 Uhr  
und freitags von 8.30 bis 17.00 Uhr für Sie da.

**Standard Life Versicherung**  
Zweigniederlassung  
Deutschland der  
Standard Life Assurance Limited  
Lyoner Straße 15  
60528 Frankfurt am Main

**Betriebsstätte der**  
**Standard Life Assurance Ltd**  
Arche Noah 9  
8020 Graz

Stand: 1. Januar 2017