

# Standard Life

SL Morningstar Absolute Return Portfolio

**Standard Life** 

# SL Morningstar Absolute Return Portfolio

## Anlageziele

Absolute-Return Zeitrahmen:

Positive Renditen über rollierende 3 Jahreszeiträume

Renditeziel:

Cash-Benchmark + 6% per annum

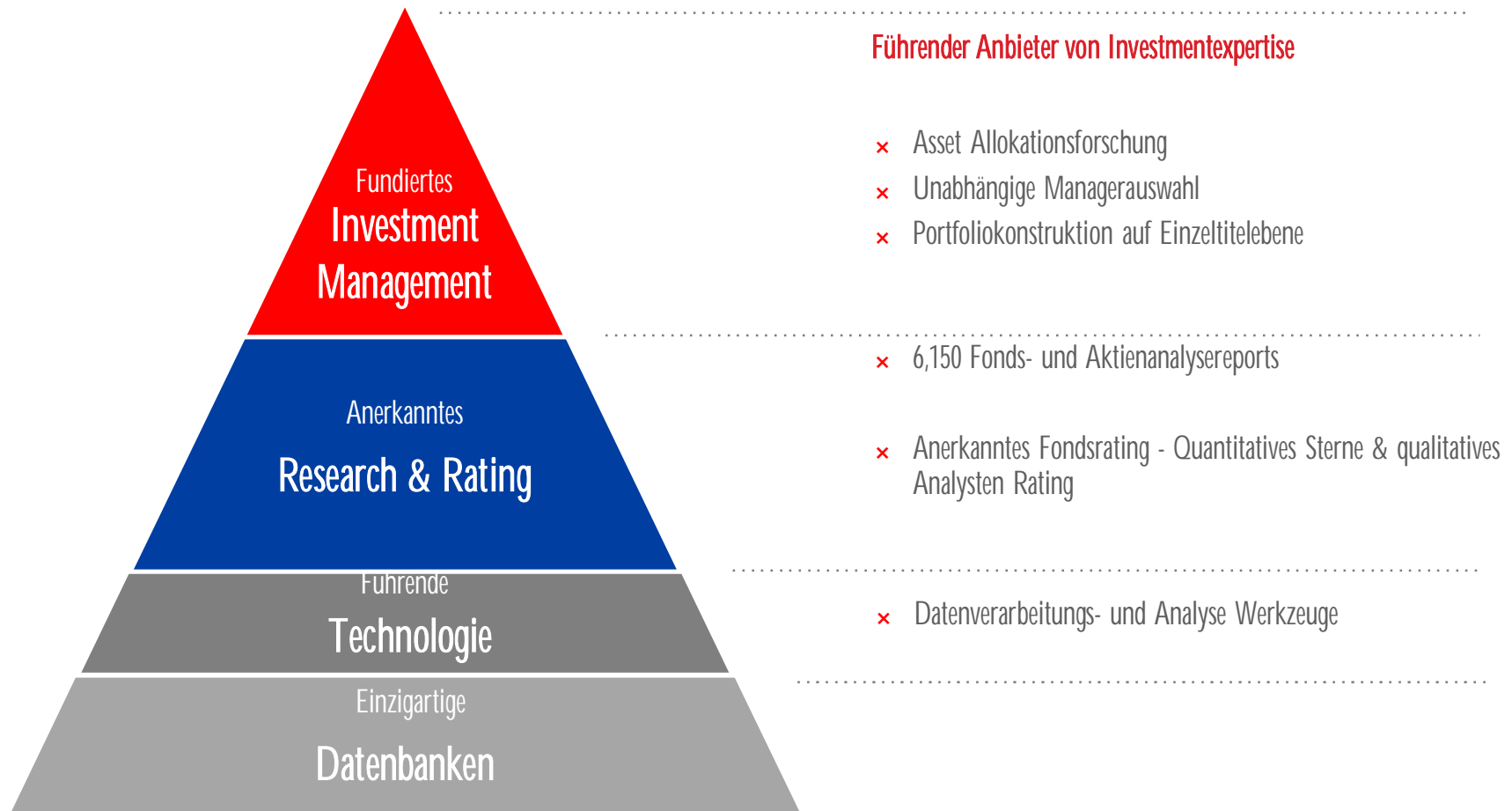
Erwartete Risikobandbreite:

Zwischen 6% und 9% Standardabweichung im langfristigen Mittel

**Wichtiger Hinweis:** Die in der Vergangenheit erzielte Performance und die Erträge lassen keinen Rückschluss auf die zukünftige Performance und Erträge des Portfolios zu. Die Performance ist nach Kapitalanlagekosten. Das Portfolio ist weder mit einer Garantie noch mit einem Kapitalschutzmechanismus ausgestattet. Der in Euro umgerechnete Wert internationaler Anlagen des Portfolios kann infolge von Wechselkursschwankungen (Währungsschwankungen) sowohl steigen als auch sinken. Der Wert des Portfolios und damit der Wert ihres Investments kann gegenüber dem Einstandspreis steigen oder fallen. Dieses Portfolio wurde als internes Investment für die fondsgebundenen Rentenversicherungen Maxxellence Invest und ParkAllee aktiv von Standard Life Assurance Ltd. aufgelegt. Beschreibung: Die Darstellung zu der bisherigen Wertentwicklung 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.

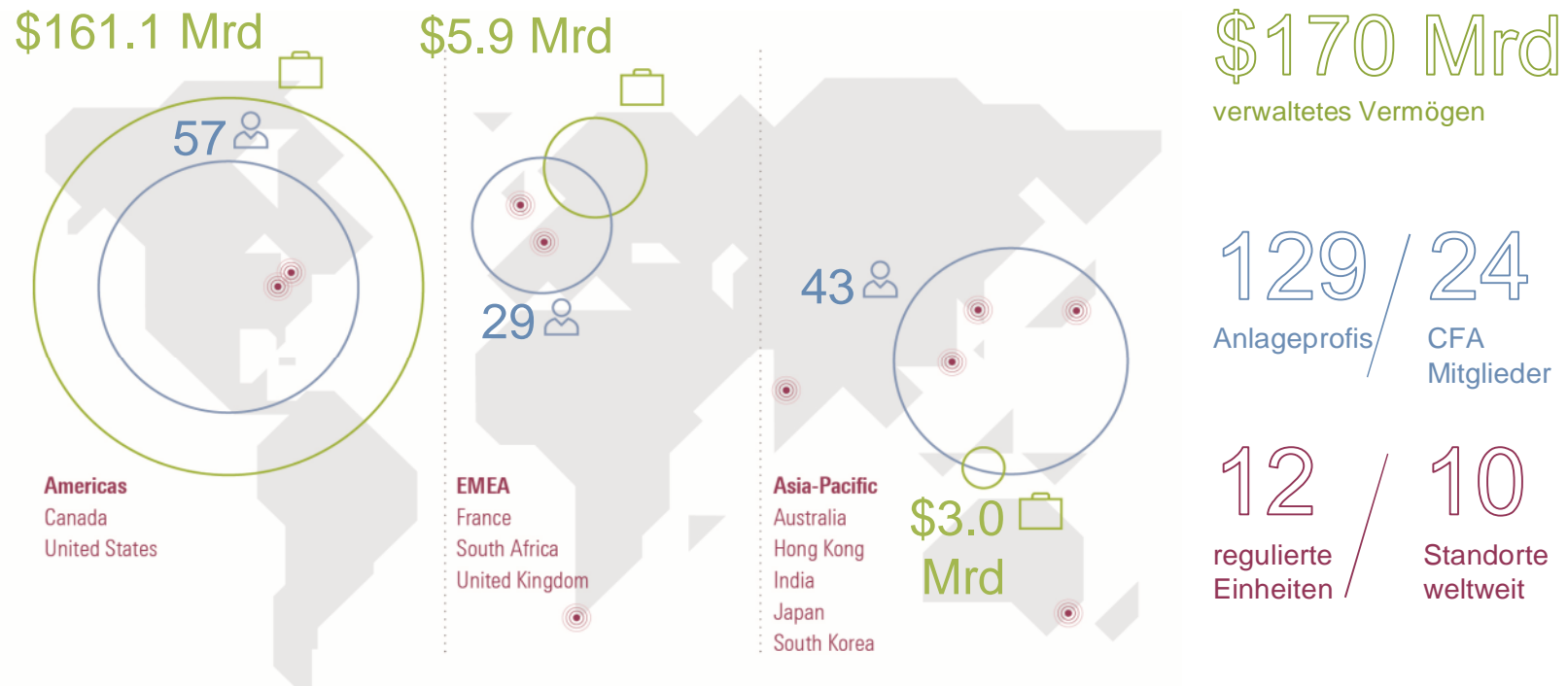
# Morningstar Investment Management

Alle Stärken in einem Produkt



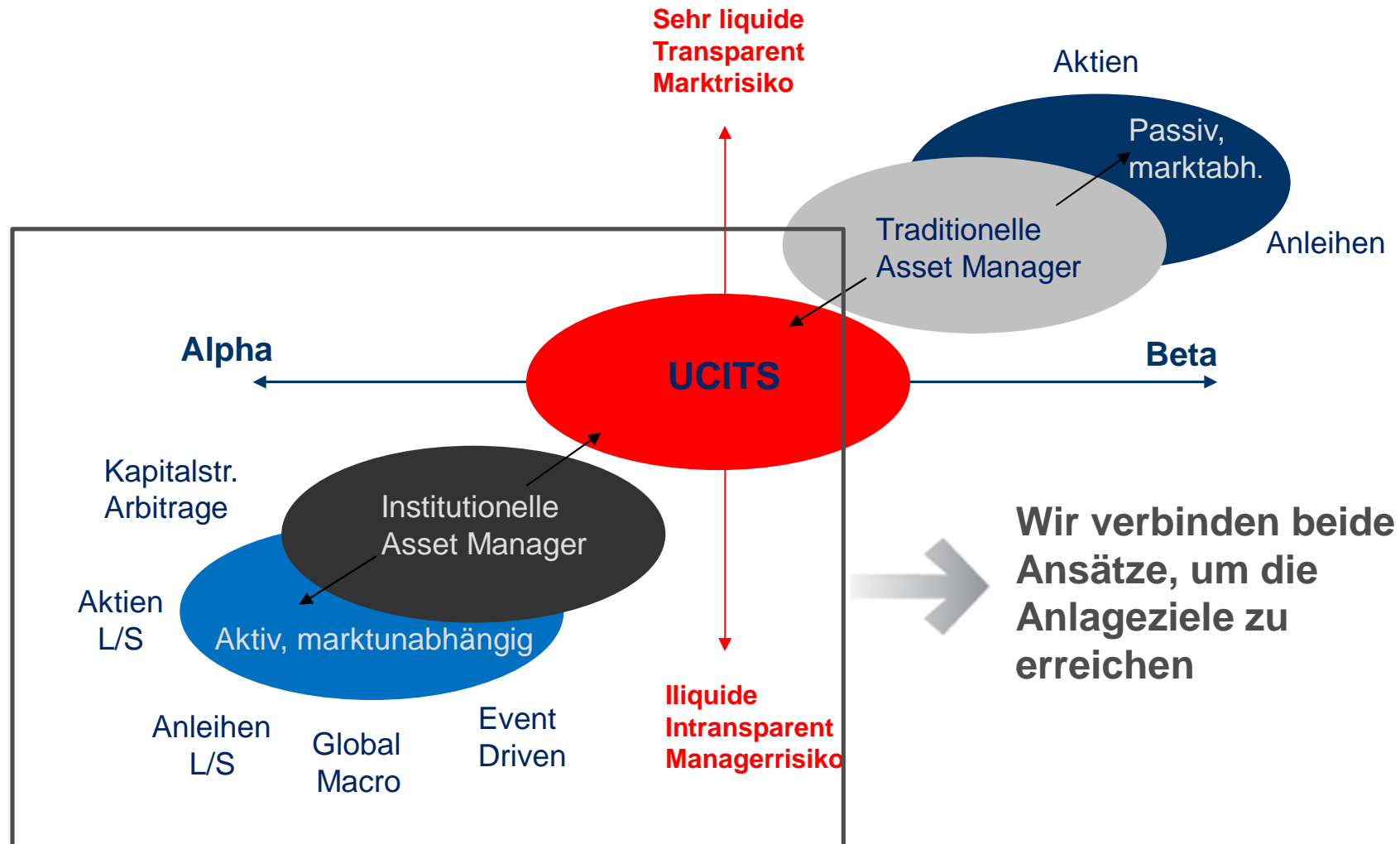
# Morningstar Investment Management

Ein globales Unternehmen mit lokaler Expertise



# SL Morningstar Absolute Return Portfolio

Die generelle Idee



# SL Morningstar Absolute Return Portfolio

Der Prozess und die Bausteine



**Taktische Asset  
Allokation**



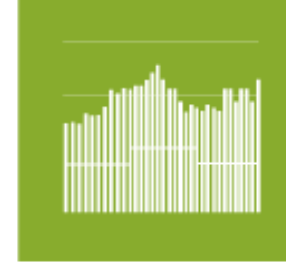
**Alternative  
Managerselektion**



**Portfolio-  
konstruktion**



**Portfolio-  
analyse**

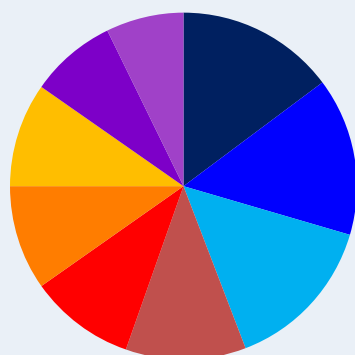


**Performance &  
Risikoevaluierung**

# SL Morningstar Absolute Return Portfolio

Stand: 31. Dezember 2017

## Allokation



- Henderson Gartmore United Kingdom Absolute Return Fd
- SLI Global SICAV Global Absd. Return Strategies Fund Athes
- BSF - BlackRock Fixed Income Strategies Fund A2 EUR
- ALKEN FUND - Absolute Return Europe A
- DWS Concept Kaldemorgen LC
- Legg Mason Western Asset Macro Opportun. BdFd A EUR aus(A)
- BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) A
- Gotham U.S. Equity Long/Short UCITS Fund EUR C
- YorkEvent-Driven UCITS Fund EUR F



## Top Positionen

## Anteil

Henderson Gartmore United Kingdom Absolute Return Fd	14,78
SLI Global SICAV Global Absol. Return Strategies Fund A	14,75
BSF - BlackRock Fixed Income Strategies Fund A2 EUR	14,67
ALKEN FUND - Absolute Return Europe A	11,15
DWS Concept Kaldemorgen LC	9,84
Legg Mason Western Asset Macro Opportun. Bd Fd A EUR	9,81
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) A	9,69
Gotham U.S. Equity Long/Short UCITS Fund EUR C	8,08
York Event-Driven UCITS Fund EUR F	7,22

Zeitraum	Performance	Volatilität
1 Monat	0,29 %	
3 Monate	0,60 %	
6 Monate	1,18%	
Lfd. Jahr	2,84%	
1 Jahr	2,84 %	1,15 %
3 Jahre p.a. (kum.)	- 0,54 % (- 1,62 %)	3,94 %
Seit Auflage p.a. (kum.)	0,16 % ( 0,59 %)	3,71 %

**Wichtiger Hinweis:** Die in der Vergangenheit erzielte Performance und die Erträge lassen keinen Rückschluss auf die zukünftige Performance und Erträge des Portfolios zu. Die Performance ist nach Kapitalanlagekosten. Das Portfolio ist weder mit einer Garantie noch mit einem Kapitalschutzmechanismus ausgestattet. Der in Euro umgerechnete Wert internationaler Anlagen des Portfolios kann infolge von Wechselkursschwankungen (Währungsschwankungen) sowohl steigen als auch sinken. Der Wert des Portfolios und damit der Wert ihres Investments kann gegenüber dem Einstandspreis steigen oder fallen. Dieses Portfolio wurde als internes Investment für die fondsgebundenen Rentenversicherungen Maxxellence Invest und ParkAllee aktiv von Standard Life Assurance Ltd. aufgelegt. Beschreibung: Die Darstellung zu der bisherigen Wertentwicklung 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.

# Wichtige Hinweise

## **Wesentliche Risiken:**

Diese Fonds können in Investmentfonds investieren welche wiederum in eine breite Palette von anderen Vermögenswerten investieren kann. Der Anteil der hinterlegten Basiswerte (z.B. Aktien, Anleihen oder Immobilien) können von Zeit zu Zeit variieren und sind mit individuellen Risiken verbunden. Der Fonds darf keine Kontrolle über die Aktivitäten jener Sub-Fonds haben in die der Fonds investiert.

## **Aktien Risiko**

Diese Fonds können in Aktien investieren, die zu den eher volatilen Assetklassen gehören und kann damit von plötzlichen Wertänderungen beitragen. Aktien können jedoch auf längere Sicht ein höheres Wachstumspotenzial als andere Anlageklassen bieten. Dies ist jedoch häufig mit einer höheren Volatilität verbunden.

## **Anleihen Risiko**

Diese Fonds können in Anleihen investieren, wobei der Wert einer Anleihe fallen kann, wenn zum Beispiel der Emittent der Anleihe (Unternehmen und Regierungen) die Anleihe nicht zurückzahlen kann oder die damit verbundenen Zinsleistungen nicht aufbringen kann. Der Wert einer Anleihe kann auch durch Veränderungen des Zinsniveaus beeinflusst werden, die dazu führen kann, dass der Kurs der Anleihe steigt oder fällt. Dies kann (oder wird) den Wert des Fonds beeinflussen.

## **Immobilien Risiko**

Diese Fonds können in Immobilien investieren. Der Wert von Immobilien, die in einem Immobilienfonds gehalten werden, wird in der Regel durch Gutachter bestimmt nicht durch Marktkriterien. Die Veräußerung von Immobilien kann schwierig sein, so dass Sie möglicherweise nicht in der Lage sein werden, Ihre Investition zu verkaufen, wenn Sie wollen.

## **Absolute Return**

Diese Fonds investieren in ein oder mehrere Absolute-Return-Fonds. Es ist wichtig, Absolute Return-Fonds nicht mit Garantiefonds oder Produkten, die eine positive Rendite über einen beliebigen Zeitraum garantieren, zu verwechseln. Absolute-Return-Fonds können Geld verlieren, wenn die Märkte steigen und umgekehrt. Ziel ist häufig die allgemeine Reduzierung der Volatilität durch komplexe Anlagetechniken und derivative Investments. Derivate sind Finanzinstrumente, die ihren Wert aus einem Basiswert wie z.B. eine Aktie oder Anleihe bestimmen und werden routinemäßig an den globalen Finanzmärkten verwendet.

Sorgfältig eingesetzt, bieten Derivate eine effektive und kostengünstige Möglichkeit Investitionen in Märkte zu tätigen. Allerdings können Derivate zu einer erhöhten Volatilität der Erträge in einen Fonds führen und erfordern somit einen robusten und umfassenden Risiko-Management-Prozess. Während der Fonds keine Kredite für Investmentzwecke aufnehmen wird, kann der Gesamtwert der Beteiligung an Märkten den Nettoinventarwert des Fonds überschreiten. Derivate können an Börsen oder Over the Counter (OTC) gehandelt werden. Der Erfolg des Fonds hängt im Wesentlichen von der Kompetenz der Fondsmanager und den verfolgten Anlagestrategien ab. Als solche ist die Performance eines Absolute-Return-Fonds daher eher von der Fähigkeit der Fondsmanager und den Anlagestrategien beeinflusst als von generellen Marktbewegungen.

## **Keine Anlageberatung:**

Standard Life nimmt damit weder eine Finanz-, Anlageberatung oder andere Form der professionellen Beratung noch eine Produktempfehlung vor. Für eine Beratung wenden Sie sich bitte an Ihren Versicherungsvermittler, Finanzberater oder anderen professionellen Berater.

## **Inhaltliche Richtigkeit:**

Standard Life stellt mit diesem Dokument ausschließlich Informationen über Fonds zur Verfügung, die derzeit im Rahmen der Versicherungsprodukte MAXXELLENCE, Maxxellence Invest, ParkAllee komfort und ParkAllee aktiv ausgewählt werden können. Standard Life übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit, inhaltliche Richtigkeit und Aktualität der Informationen. Standard Life achtet mit aller angemessenen Sorgfalt darauf, dass die Informationen zum Zeitpunkt der Erstellung fehlerfrei, aktuell sowie gesetzlichen Erfordernissen und Regularien entsprechen. Trotzdem können Fehler oder Auslassungen aufgrund von Umständen, die außerhalb unserer Kontrolle liegen, auftreten und für die wir nicht haftbar gemacht werden können. Nähere, allgemeine Informationen zu Risiken und zum Risiko- und Ertragsprofil entnehmen Sie bitte der Unterlage „Wichtige Informationen zu den Fonds in MAXXELLENCE, Maxxellence Invest, ParkAllee komfort und ParkAllee aktiv“ (in Deutschland als Teil des Basispakets).