

Stammdaten

Fondsmanager	Standard Life Investments
Aufledgedatum	08.06.2009
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	thesaurierend
Fondsvolumen	105,3 Mio. EUR
Anlageschwerpunkt	Multi Asset Absolute Return
Anlageregion	Welt

Fondspreise per 31.03.2014

Kurs (Net Asset Value)*	1,37 EUR
--------------------------------	----------

*Im Rahmen fondsgebundener Versicherungsprodukte entfällt der Ausgabeaufschlag.

Kosten

Managementgebühr p. a.	1,85 %
Total Expense Ratio	1,90 %

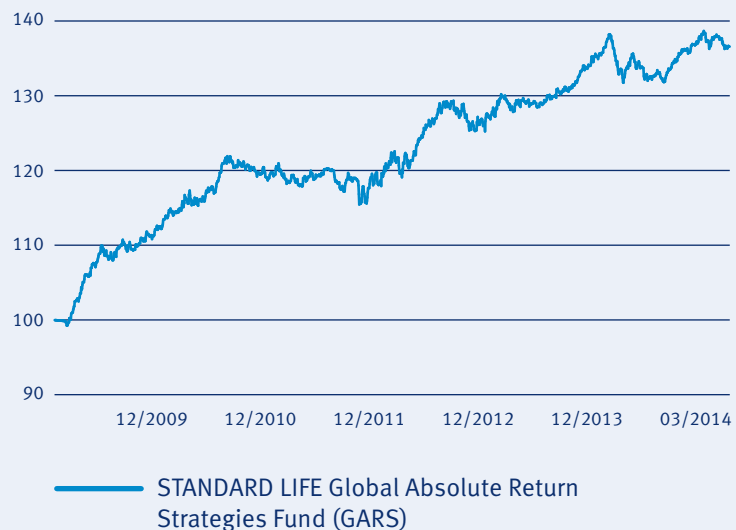
Anlageziel

Der Fonds* investiert in den von Standard Life Investments gemanagten Global Absolute Return Strategies Fund, der mittel- bis langfristig eine positive Performance bei unterschiedlichen Marktbedingungen anstrebt. Zur Erreichung dieses Anlagezieles steht dem Investmentteam, das den Fonds aktiv managt, ein sehr breites Anlagespektrum zur Verfügung. Das Team versucht, durch die aktive Anlage in breit diversifizierte Marktpositionen, Ineffizienzen zu nutzen. Der Aufbau dieser Marktpositionen wird durch die Kombination konventioneller Anlagen (wie z. B. Aktien und Anleihen) mit Investmentstrategien, die auf modernen derivativen Techniken basieren, angestrebt. Durch derivative Finanzinstrumente kann der Fonds Kauf- und Verkaufspositionen an Märkten und in Wertpapieren bzw. Gruppen von Wertpapieren aufbauen.

*Rechtliche Grundlagen

Dieser Fonds wurde als interner Fonds für die fondsgebundenen Rentenversicherungen Maxxellence und Maxxellence Invest von Standard Life Assurance Ltd. aufgelegt. Sie können durch eine Investition in den internen Fonds an dessen Wertentwicklung partizipieren. Auszahlungen aus der fondsgebundenen Rentenversicherung erfolgen nur in Geld. Sie haben keinen Anspruch auf Übertragung von Fondsanteilen, Fonds oder zu Grunde liegenden Kapitalanlagen – die Eigentumsrechte liegen bei Standard Life. Einzelheiten zu den fondsgebundenen Rentenversicherungen Maxxellence und Maxxellence Invest entnehmen Sie bitte den allgemeinen Versicherungsbedingungen.

Wertentwicklung seit Auflage in Prozent



Risiko: Die in der Vergangenheit erzielte Performance und die Erträge lassen keinen Rückschluss auf die zukünftige Performance und die Erträge des Fonds zu. Der Fonds ist weder mit einer Garantie noch mit einem Kapitalschutzmechanismus ausgestattet. Der in Euro umgerechnete Wert internationaler Anlagen des Fonds kann infolge von Wechselkursschwankungen (Währungsschwankungen) sowohl steigen als auch sinken. Der Wert des Fonds und damit der Wert Ihres Investments kann gegenüber dem Einstandspreis steigen oder fallen.

Beschreibung: Die Darstellung zu bisheriger 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.

Portfolio Risiko-/Ertragsanalyse

	Strategie	Einzelrisiko %	Gewichtung (Risiko basierend %)	Anteiliger Renditebeitrag %		
				Q1	1 Yr	
Market Returns Strategien	European equity	0.8	5.6		0.2	0.4
	Global equity	0.8	5.6		0.0	0.9
	Global REITs	0.7	4.8		0.1	0.3
	Global equity oil majors	0.4	3.0		0.0	0.3
	US equity	0.4	2.9		0.0	0.5
	UK equity	0.4	2.8		0.0	0.3
	High yield credit	0.4	2.6		0.1	0.7
	Chinese Equity	0.3	1.8		-0.3	-0.1
	UK corporate bonds	0.2	1.4		0.0	0.2
	EU corporate bonds	0.2	1.3		0.1	0.2
	FX-Hedging	0.1	0.6		0.0	-0.3
Directional Strategien	Long USD v CAD	1.1	8.2		0.5	1.0
	Long USD v EUR	0.9	6.1		0.0	-0.7
	Long MXN v AUD	0.7	5.2		-0.2	0.3
	Long MXN v JPY	0.6	4.1		0.0	0.7
	Mexican rates v EUR	0.5	3.7		0.2	-0.2
	Short UK Real Yields	0.5	3.2		-0.1	-0.1
	Long equity variance	0.4	2.9		-0.2	-0.5
	Australian forward-start interest rates	0.4	2.8		0.1	0.1
	European forward-start interest rates	0.3	2.3		0.1	0.3
	Long European payer swaptions	0.1	0.7		0.0	0.0
	Relative Value Strategien	US equity tech v small cap	1.1	8.2		-0.3
German v French equity		0.6	4.1		-0.1	0.1
Global Miners v Swiss Equity		0.6	4.0		-0.2	-0.2
Japanese v Korean equity		0.5	3.9		-0.2	-0.1
European v US and Japanese duration		0.5	3.3		0.2	0.2
Asian v S&P variance		0.2	1.2		0.0	0.0
European long-end curve steepener		0.1	0.7		0.1	0.0
HSCEI v FTSE variance		0.0	0.3		0.0	0.1
US equity tech v Taiwan		Closed			0.0	0.4
Cash	Cash				0.1	0.2
	Residual	0.0	0.0		0.4	0.1
	FX hedging	0.4	2.7		-0.1	0.4
	Total	14.0			0.6	
	Diversifikation	10.2				
	Erwartete Volatilität	3.8				

Performance

1 Monat	3 Monate	6 Monate	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
-0,99%	-0,27%	2,72%	-0,27%	1,90%	14,58%			36,60 % kumuliert
					4,64 %			6,71 % p. a.

Volatilität*

1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
4,18%	4,48%			4,54%

*Annualisiert, ermittelt anhand monatlicher Renditen

Wesentliche Risiken

Risiko

Die in der Vergangenheit erzielte Performance und die Erträge lassen keinen Rückschluss auf die zukünftige Performance und die Erträge des Fonds zu. Der Fonds ist weder mit einer Garantie noch mit einem Kapitalschutzmechanismus ausgestattet. Der in Euro umgerechnete Wert internationaler Anlagen des Fonds kann infolge von Wechselkursschwankungen (Währungsschwankungen) sowohl steigen als auch sinken. Der Wert des Fonds und damit der Wert Ihres Investments kann gegenüber dem Einstandspreis steigen oder fallen.

Immaterielle Risiken und Volatilität

Die Risiken des Fonds können auf unterschiedliche Weise gemessen werden. Die Volatilität (ein Maß, inwieweit der Fondspreis in der Vergangenheit geschwankt hat) wird nicht notwendigerweise immer das komplette Risiko des Fonds darstellen. Einige Risiken drücken sich so lange nicht in der Bewegung des Anteilspreises aus, bis sie auftreten, dann jedoch haben sie starke Auswirkungen auf das Portfolio. Der Fonds kann in eine Vielzahl von Investmentstrategien und Anlageklassen investieren. Nachfolgend beschreiben wir anstatt aller Risiken nur die spezifischen und besonderen Risiken des Standard Life Global Absolute Return Strategies Fund (GARS).

1. Umfangreiche Nutzung von Derivaten

Um ihre Anlageziele zu erreichen, kombinieren Absolute Return Fonds traditionelle Investments (wie Aktien, Anleihen und Währungen) mit weiterentwickelten Techniken, die auf den verstärkten Einsatz von Derivaten beruhen. Derivate sind Finanzinstrumente, deren Werte sich von anderen Vermögenswerten wie Aktien und Anleihen ableiten. Der Einsatz von Derivaten gehört heute zu den Standardinstrumenten in den globalen Finanzmärkten. Umsichtig eingesetzt, ermöglichen Derivate ein effektives und kostengünstiges Investment in Märkte. Jedoch können Derivate zu einer erhöhten Volatilität der Erträge führen und bedürfen daher eines robusten Risikomanagements. Während der Fonds keine Kredite für Investmentzwecke aufnimmt, wird das gesamte Marktengagement des Fonds üblicherweise das Netto-Anlagevermögen des Fonds übertreffen. Derivate beinhalten sowohl börslich als auch außerbörslich gehandelte Derivate.

2. Der Einsatz von Verkaufspositionen

Über den Einsatz von Derivaten kann der Fonds Kauf- und Verkaufspositionen an Märkten und in Wertpapieren aufbauen. Eine Kaufstrategie bedeutet, dass das eingesetzte Derivat ähnlich steigt oder fällt wie die hinterlegte Bezugsgröße des Derivates. Bei einer Verkaufsstrategie entwickelt sich das eingesetzte Derivat jedoch in die entgegengesetzte Richtung.

3. Gegenparteirisiko

Um Derivatepositionen aufzubauen, benötigt das Fondsmanagement eine oder mehrere Gegenparteien. Gelegentliche Sicherungsleistungen für Derivate werden vom Fonds getragen. Sollte sich eine Derivateposition zugunsten des Fonds entwickeln, besteht die Gefahr, dass die Gegenpartei die damit verbundene Verpflichtung nicht einlösen kann. Daher ist die Berücksichtigung der Kreditwürdigkeit ein wichtiger Bestandteil des Risikomanagements, und zur Minderung dieses Ausfallrisikos werden üblicherweise Sicherheiten im Fonds gehalten.

4. Aktives Fondsmanagement

Der Großteil der Risiken bei traditionellen Investmentfonds liegt in den gehaltenen Vermögensgegenständen, wie z. B. Aktien, Anleihen, Immobilien, begründet. Die Risiken, die von Entscheidungen des Fondsmanagements verursacht werden, sind üblicherweise niedriger einzuschätzen. Der GARS Fonds ist jedoch so konzipiert, dass ein Großteil der Erträge nicht aus den traditionellen Vermögensgegenständen erzielt wird, sondern sich aus den speziellen derivativen Strategien des Fonds ergibt. Daher ergeben sich für den GARS Fonds höhere Risiken aus dem aktiven Fondsmanagement als aus den Eigenschaften der hinterlegten traditionellen Vermögensgegenstände.

5. Korrelation

Der Fonds investiert in Anlagestrategien, die aus der Sicht des Fondsmanagements attraktive Eigenschaften bzgl. der Risikovergütung haben. Obwohl die Bandbreite der Anlagestrategien sehr groß ist, können sich stärkere Korrelationen entwickeln und damit dazu führen, dass der Fonds sich risikoreicher und volatiler entwickelt als erwartet.

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 einen anderen professionellen Berater.

Inhaltliche Richtigkeit:

Standard Life stellt mit diesem Dokument ausschließlich Informationen über einen Fonds zur Verfügung, der derzeit im Rahmen des Versicherungsprodukts MAXCELLENCE und Maxxellence Invest ausgewählt werden kann. 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 Invest“ (in Deutschland als Teil des Basispakets).

Standard Life

Deutschland

Telefon 0800 2214747 (kostenfrei)
kundenservice@standardlife.de

www.standardlife.de

Österreich

Telefon 0800 121248 (kostenfrei)
salesaustria@standardlife.at

www.standardlife.at