

31. März 2016

Der Fonds strebt ein langfristiges Wachstum durch Kapitalgewinne und die Wiederanlage erwirtschafteter Erträge an, indem er vornehmlich in europäische Anleihen mit Investment Grade investiert. Der Fonds wird aktiv von unseren Investmentteams verwaltet. Diese können in ein breites Spektrum von Anleihen (z. B. Unternehmensanleihen einschließlich hochverzinslicher Anleihen, staatlich garantierte Wertpapiere, ausländische Anleihen, indexgebundene Anleihen, Schuldverschreibungen mit variablem Zins und forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset Backed Securities, ABS) und/oder Geldmarktinstrumente) investieren, um von identifizierten Anlagechancen zu profitieren. Vom Fonds gehaltene, nicht auf Euro lautende Vermögenswerte werden in der Regel gegenüber dem Euro abgesichert.

Die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung, und die künftige Rendite wird nicht garantiert. Der Wert von Vermögenswerten und der daraus erzielte Ertrag kann sowohl steigen als auch fallen und kann nicht garantiert werden. Außerdem kann es sein, dass Anleger weniger als ihren ursprünglichen Anlagebetrag erhalten. Der Fonds kann Derivate einsetzen, um das Risiko oder die Kosten zu reduzieren oder um zusätzliches Kapital oder zusätzliche Erträge bei geringem Risiko zu erwirtschaften oder um sein Anlageziel zu erreichen. Der Einsatz von Derivaten wird überwacht, um sicherzustellen, dass der Fonds keinen übermäßigen oder unbeabsichtigten Risiken ausgesetzt ist. Der Wert der vom Fonds gehaltenen Vermögenswerte kann infolge von Wechselkursschwankungen sowohl steigen als auch fallen.

SICAV-Fonds

Rentenfonds

Monatlich

Fondsmanager	Craig MacDonald
Auflegungsdatum	25. September 2003
Morningstar Rating	****
Fondswährung	EUR
Benchmark	iBoxx Euro Corporate All Stocks Index
Aktuelles Fondsvolumen	3.111,6 Mio. EUR

Information Ratio	1,32
Tracking Error	0,54
Volatilität	3,19 %
Rückzahlungsrendite	1,6
Modifizierte Duration	5,2

Dieses Dokument ist zur Verwendung durch Personen bestimmt, denen die typische Investment-Terminologie geläufig ist. Bitte wenden Sie sich an Ihren Berater, wenn Sie eine Erläuterung der verwendeten Begriffe benötigen. Bitte beachten Sie, dass die nachfolgenden Aufschlüsselungen das durch Derivatepositionen geschaffene wirtschaftliche Risiko nicht berücksichtigen. Bei den nachfolgend abgebildeten Kreditratings handelt es sich um den Durchschnitt der jeweiligen Ratings von S&P, Moody's und Fitch.

Eine vollständige Erläuterung spezifischer Risiken sowie des Gesamtrisiko Profils dieses Fonds und der darin enthaltenen Anteilsklassen finden Sie in den wesentlichen Anlegerinformationen sowie im Verkaufsprospekt. Diese sind auf unserer Website unter www.standardlifeinvestments.de erhältlich.

Fondsinformationen *

Aufteilung nach Kreditrating

Rating	Fonds in %	Rating	Fonds in %
AAA	2,6	BB	7,2
AA	6,4	B	0,5
A	34,8	kein Rating	1,3
BBB	47,2		

Aufteilung nach Laufzeit

	Fonds in %
0 – 5 Jahre	50,6
5 – 10 Jahre	39,7
10 – 15 Jahre	7,3
15 – 20 Jahre	2,1
> 25 Jahre	0,3

Aufteilung nach Sektoren

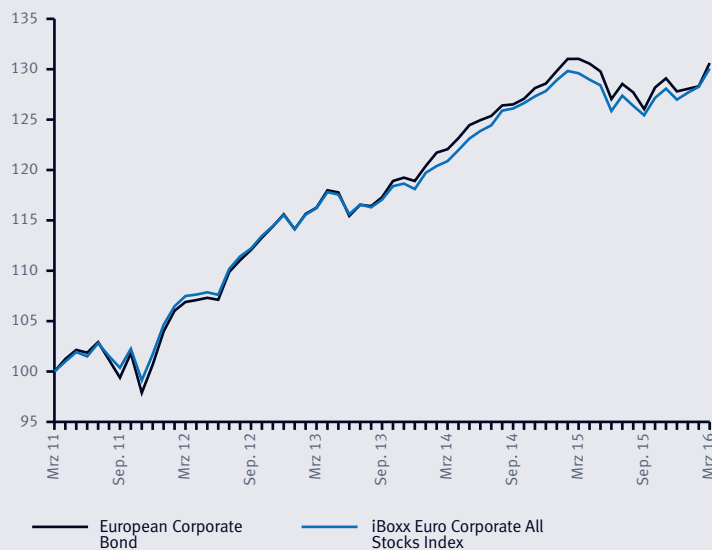
	Fonds in %
Unternehmen	48,8
Finanzwerte	46,6
Staatstitel	2,4
Nicht klassifiziert	1,3
Besichert	0,7
Staatsähnliche Emittenten	0,2

Top-10-Positionen

Anleihen	Fonds in %
Deutschland (Regierung) 4,75 % 2028	0,8
Rabobank 2,5 % 2026	0,8
General Electric 0,8 % 2022	0,7
Deutschland (Regierung) 2 % 2023	0,7
JPMorgan Chase 2,625 % 2021	0,6
Bank of Ireland 2 % 2017	0,6
Anheuser-Busch 2 % 2028	0,6
DnB NOR Bank 4,375 % 2021	0,6
UBS 4,75 % 2026	0,6
General Electric 1,25 % 2023	0,5
Top-10-Positionen insgesamt	6,5

Fondswertentwicklung *

Preis indiziert



Die aufgeführten Performancezahlen wurden über den angegebenen Zeitraum auf Basis der Wertentwicklung der Anteile der institutionellen Anteilsklasse, nach Abzug von Gebühren, berechnet. Bei Rückfragen zu den für Sie relevanten Gebühren wenden Sie sich bitte an Ihren Ansprechpartner bei Standard Life Investments.

Quelle: Standard Life Investments (Fonds) und Thomson Datastream (Benchmark)

Kumulierte Wertentwicklung

Quelle: Standard Life Investments (Fonds) und Thomson Datastream (Benchmark)

	YTD (%)	1 Monat (%)	3 Monate (%)	6 Monate (%)	1 Jahr (%)
Wertentwicklung des Fonds in der Anteilsklasse für Privatanleger	2,1	1,8	2,1	3,4	-0,9
Wertentwicklung des Fonds in der institutionellen Anteilsklasse	2,2	1,8	2,2	3,6	-0,3
iBoxx Euro Corporate All Stocks Index	2,4	1,4	2,4	3,7	0,4

	3 Jahre (%)	5 Jahre (%)	Seit Auflegung (%)
Wertentwicklung des Fonds in der Anteilsklasse für Privatanleger	10,5	27,2	63,1
Wertentwicklung des Fonds in der institutionellen Anteilsklasse	12,4	30,6	77,6
iBoxx Euro Corporate All Stocks Index	11,9	30,1	70,6

Hinweis: Die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Der Wert eines Fondsanteils kann sowohl steigen als auch fallen und wird nicht garantiert. Außerdem kann es vorkommen, dass Anleger weniger als ihren ursprünglichen Anlagebetrag erhalten.

Ausführliche Informationen u. a. zu Zielen, Anlagerichtlinien, Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse des Fonds und Risiken, über die sich Anleger im Klaren sein sollten, enthält der vollständige Verkaufsprospekt.

Begriffsbestimmung

Information Ratio – durch aktives Management erzielte Überrendite eines Portfolios dividiert durch den Tracking Error.

Tracking Error – Standardabweichung der Differenz zwischen Portfolio- und Benchmarkrendite (ex-post, 3 Jahre).

Volatilität – annualisierte Standardabweichung der Monatsrenditen über die letzten 36 Monate.

Rückzahlungsrendite – gibt die erwartete Gesamtrendite einer Anleihe an, wenn diese bis zur Endfälligkeit gehalten wird. Sie umfasst sowohl die Zinszahlungen an den Inhaber der Anleihe als auch etwaige Kapitalgewinne oder -verluste bei Endfälligkeit. Diese Kennzahl beruht auf einer Momentaufnahme des Portfolios zu einem bestimmten Datum. Sie beinhaltet nicht die Auswirkungen von Gebühren.

Modifizierte Duration – gibt an, wie empfindlich eine Anleihe auf Änderungen der Zinssätze reagiert. Diese Kennzahl beruht auf einer Momentaufnahme des Portfolios zu einem bestimmten Datum. Sie beinhaltet nicht die Auswirkungen von Gebühren.

N/C (Nicht klassifiziert) – kann Anleihen beinhalten, die weder unter die genannten Kategorien noch unter die Kategorie „Barmittel und Sonstiges“ fallen.

N/R (kein Rating) – kann Anleihen, die kein Rating gemäß der iBoxx-Klassifizierung aufweisen, (diese Anleihen können dennoch ein Rating von S&P und/oder Moody's haben) sowie „Barmittel und Sonstiges“ beinhalten.

Barmittel und Sonstiges – umfasst unter anderem Sichteinlagen bei Banken und Bausparkassen, andere Geldmarktinstrumente wie verbrieft Bankeinlagen, Schuldverschreibungen mit variablem Zins, einschließlich ABS-Anleihen, Geldmarktfonds sowie ggf. Zulagen für Steuern, Dividenden und Zinsen.

Bericht über die bisherige Entwicklung und Ausblick

Umfeld

- Die europäischen Unternehmensanleihen blieben im Januar und Februar hinter den Staatsanleihen zurück, diese Verluste wurden im März jedoch mehr als ausgeglichen.
- Die Rohstoffe und insbesondere der Ölpreis beeinflussten die Märkte weiterhin und Finanzwerte wurden unbeliebt.
- Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte die Einlagensätze, erhöhte ihre Anlagenkäufe auf 80 Mrd. EUR und kündigte ihre Absicht an, mit dem Kauf von Unternehmensanleihen zu beginnen.

Schwache US-amerikanische Wachstumsdaten, China, der Rückgang des Ölpreises und geopolitische

Risiken bereiteten den Anlegern zu Beginn des Jahres weiterhin Sorgen. Darüber hinaus setzte bei den europäischen Finanzwerten ein Abverkauf ein, als der Markt das Ausmaß der Kreditvergabe an den Rohstoffsektor, notleidende italienische Kredite und die Auswirkungen negativer Einlagensätze in der Eurozone auf die zukünftigen Gewinne hinterfragte. Im Anschluss an einen negativen Jahresauftakt beruhigten sich die Märkte allmählich, als sich der Ölpreis aufgrund von Hoffnungen stabilisierte, dass Iran, Russland und Saudi-Arabien eine Einigung zum Einfrieren der Ölförderung erzielen könnten, das dem für die niedrigen Preise verantwortlichen Überangebot ein Ende bereiten würde. Darüber hinaus beruhigten beschwichtigende Kommentare der Federal Reserve die Anleger, während die EZB ebenfalls weitere

Anreizmaßnahmen einschließlich der überraschenden Erweiterung auf Unternehmensanleihenkäufe ankündigte. Gegen Ende März nahmen jedoch bereits Befürchtungen zu, dass keine Einigung zum Einfrieren der Ölförderung erzielt werden könnte. Aufgrund dieser Volatilität fielen die Renditen der deutschen Bundesanleihen bis Ende Februar, als sie im Zuge der allmählichen Rückkehr des Risikoappetits wieder etwas anstiegen. Die europäischen Creditspreads dehnten sich bis zur Stabilisierung des Ölpreises und der Ankündigung von Unternehmensanleihenkäufen durch die EZB ebenfalls aus, als sie sich wieder verengten und bis zum Ende des Quartals verlorenen Boden wieder gutmachten.

Sonstige Fondsinformationen

	Anteilsklasse für Privatanleger thesaurierend	Anteilsklasse für Privatanleger ausschüttend	Institutionelle Anteilsklasse thesaurierend	Institutionelle Anteilsklasse ausschüttend	Währung
Bloomberg	STPECBA LX	STECBAD LX	STPECBD LX	STECBDD LX	EUR
ISIN	LU0177497491	LU0277136965	LU0177497814	LU0455263052	EUR
WKN	A0MRSB	A0PCZZ	A0MRSC	A0YBUL	EUR

Registriert in Luxemburg

Depotbank The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A., 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Wirtschaftsprüfer PricewaterhouseCoopers S.à r.l., Réviseur d'entreprises 400, route d'Esch, L-1014 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

	Halbjahresabschluss	Jahresabschluss
Bilanzstichtage	30. Juni	31. Dez.
Abwicklungstag	T+3	
E-Mail	luxmb-sli-ta@bnymellon.com	
Telefon	+352 24 525 716	
Berechnungszeitpunkt Anteilspreis	15:00 Uhr (Luxemburg MEZ)	
Handelsschluss	13:00 Uhr (Luxemburg MEZ)	

*Alle hierin enthaltenen Daten, die auf einen Dritten zurückzuführen sind („Drittstaaten“), sind das Eigentum eines bzw. mehrerer Dritter („Eigentümer“), wobei Standard Life** über eine Nutzungslizenz für diese Daten verfügt. Drittstaaten dürfen nicht vervielfältigt oder weiterverbreitet werden. Drittstaaten werden im gegenwärtigen Zustand und ohne Gewähr bereitgestellt, d. h. es besteht keine Gewährleistung für ihre Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität. Soweit nach geltendem Recht zulässig, haften weder der Eigentümer noch Standard Life** noch ein Dritter (einschließlich Dritter, die an der Bereitstellung und/oder Zusammenstellung von Drittstaaten beteiligt sind) für diese Drittstaaten bzw. für jedwede Weiterverwendung dieser Drittstaaten. Die bisherige Wertentwicklung ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Fonds/das Produkt, auf den bzw. das sich die Drittstaaten beziehen, werden weder vom Eigentümer noch einem anderen Dritten gesponsert, gefördert oder beworben.

** Standard Life bezieht sich auf das relevante Mitglied der Standard Life Gruppe, d. h. die Standard Life plc einschließlich ihrer jeweiligen Niederlassungen, Tochterunternehmen und assoziierten Unternehmen (sowohl direkt als auch indirekt).

„FTSE“, „FT-SE“, „Footsie“, [„FTSE4Good“ und „techMARK“] sind Warenzeichen im gemeinsamen Besitz von London Stock Exchange Plc und The Financial Times Limited. Sie werden von FTSE International Limited („FTSE“) unter Lizenz verwendet. [„All-World“, „All-Share“ und „All-Small“ sind Warenzeichen von FTSE.]

Der Fonds wird von FTSE International Limited („FTSE“), von der London Stock Exchange Plc („Exchange“), von Euronext N.V. („Euronext“), von The Financial Times Limited („FT“), von der European Public Real Estate Association („EPRA“) oder von der National Association of Real Estate Investment Trusts („NAREIT“) (im Folgenden bezeichnet als die „Lizenzgeber“) in keiner Weise gesponsert, gefördert, verkauft oder beworben. Die Lizenzgeber geben keinerlei ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung oder Zusicherung hinsichtlich der Ergebnisse aus einer Nutzung des FTSE EPRA NAREIT Developed Index (der „Index“) und/oder des Index-Stands zu einem bestimmten Zeitpunkt an einem bestimmten Tag noch anderweitig. Der Index wird von FTSE zusammengestellt und berechnet. Jedoch haftet keiner der Lizenzgeber (ob aufgrund von Fahrlässigkeit oder aus anderem Grund) gegenüber Dritten für etwaige Fehler im Index und keiner der Lizenzgeber ist gegenüber Dritten verpflichtet, auf etwaige Fehler im Index hinzuweisen.

„FTSE“ ist ein Warenzeichen im gemeinsamen Besitz von Exchange und FT, „NAREIT“ ist ein Warenzeichen der National Association of Real Estate Investment Trusts und „EPRA“ ist ein Warenzeichen von EPRA. FTSE verwendet alle diese Warenzeichen unter Lizenz.

Zusätzliche Informationen für die Schweiz: Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung, der Jahres- und Halbjahresbericht in deutscher Sprache und weitere Informationen sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz, Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genf, Schweiz, Internetseite: www.carnegie-fund-services.ch, erhältlich. Schweizer Zahlstelle ist: Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genf, Schweiz. Aktuelle Informationen zu Anteilspreisen finden Sie unter www.fundinfo.com.

Für weitere Informationen zu unserer Fondspalette besuchen Sie bitte unsere Internetseite oder wenden Sie sich an Ihren Ansprechpartner bei Standard Life Investments.

www.standardlifeinvestments.de