

Stammdaten

Anlageberater	Morningstar Investment Management Europe
Aufledgedatum	01.06.2014
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Fondsvolumen	0,99 Mio. EUR
Anlageschwerpunkt	Managed Portfolio
Anlageregion	Absolute Return / Alternative Investments

Portfoliopreis per 31.03.2016

9,67 EUR

Kosten

Standard Life Portfoliokosten	1,45 % zzgl. Managementgebühren der Zielfonds, anteilige Rückvergütungen fließen automatisch ins Portfolio
--------------------------------------	--

Anlageziel

Das SL Morningstar Absolute Return Portfolio investiert breit diversifiziert in mehrere Investmentfonds der Anlageklasse „Alternative Investments“. Alternative Investments investieren abseits traditioneller Anlageschwerpunkte und können eine Vielzahl unterschiedlicher Anlageinstrumente einsetzen. Das Ziel: einen absoluten Ertrag zu erwirtschaften. Das Portfolio strebt unter Inkaufnahme verschiedener Marktrisiken die Erzielung eines attraktiven positiven Ertrags von 6 Prozent über der Benchmark Citi EUR EuroDeposit 3 Month vor den Portfoliokosten von Standard Life an. Dabei soll das Risiko, die Benchmark-Rendite auf rollierender Dreijahresbasis zu unterschreiten, minimiert werden. Das Portfolio soll sich in einer Volatilitätsbandbreite von 6 Prozent bis 9 Prozent bewegen.

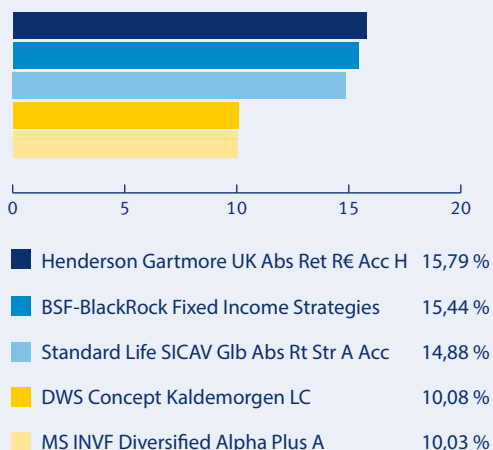
Beraten wird das Portfolio exklusiv von Morningstar Investment Management Europe (Morningstar). In dieser Funktion ist Morningstar für die Asset-Allokation und die Auswahl der Zielfonds nebst Asset-Manager verantwortlich. Das beinhaltet auch die Gewichtungen der Zielfonds und ihre Überwachung. Standard Life setzt die Investmententscheidungen entsprechend um.

Das SL Morningstar Absolute Return Portfolio eignet sich als Anlagemöglichkeit zur Abdeckung des Absolute-Return-Bereichs bei längerfristigem Anlagehorizont von mindestens fünf bis sieben Jahren.

Rechtliche Grundlagen

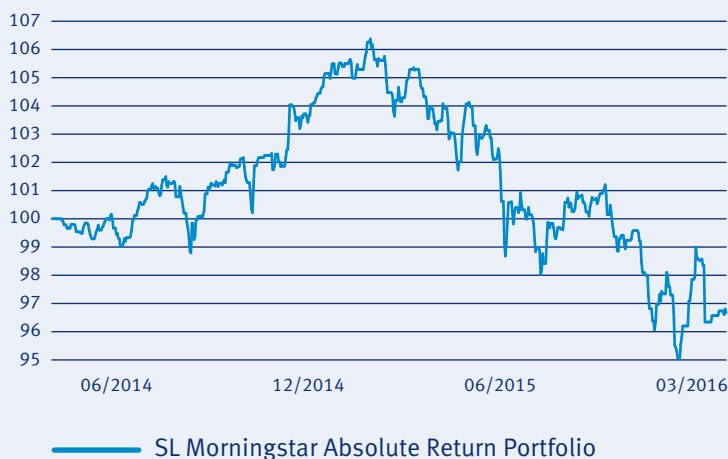
Dieser Fonds wurde als interner Fonds für die fondsgebundenen Rentenversicherungen Maxxellence Invest und ParkAllee aktiv von Standard Life Assurance Ltd. aufgelegt. Sie können durch eine Investition in den internen Fonds an seiner Wertentwicklung partizipieren. Auszahlungen aus der fondsgebundenen Rentenversicherung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

Top-Positionen



Quelle: FIL Fondsbank, eigene Berechnung

Wertentwicklung seit Auflage, auf 100 indiziert



Risikoklasse*

← Typischerweise geringere Rendite und geringeres Risiko

1

2

3

4

5

6

7

Typischerweise höhere Rendite und höheres Risiko →

*Die Risikoklasse ergibt sich aus der angestrebten Volatilitätsbandbreite des Portfolios. Spezifische Risiken der einzelnen Zielfonds des Portfolios werden in den jeweiligen Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) beschrieben.

Zusammensetzung des Portfolios

	Fondsname	Gewichtung in %	Verwaltungsgebühr der Zielfonds in % p. a.
LU0548153104	Standard Life SICAV Glb Abs Rt Str A Acc	15,0	1,60
LU0490786174	Henderson Gartmore UK Abs Ret R€ Acc H	15,0	1,50
LU0438336264	BSF – BlackRock Fixed Income Strategies Fund A2	15,0	1,00
LU0299413608	MS INV F Diversified Alpha Plus A	10,0	1,75
LU0599946893	DWS Concept Kaldemorgen LC	10,0	1,50
LU0572586591	Alken Absolute Return Europe A	10,0	2,25
LU0508546123	York Event-Driven UCITS Fund EUR E (acc)	9,0	1,50
LU0408221512	BGF Global Allocation A4	8,0	1,50
LU1144784409	Gotham US Equity long/short	8,0	1,50
Durchschnittliche Verwaltungsgebühr			1,540
Durchschnittliche anteilige Rückvergütung** Stand: Q1 2016			-0,57

Wertentwicklung

Das Standard Life Morningstar Absolute Return Portfolio erzielte im März eine Rendite von +0,67 Prozent (nach Berücksichtigung aller anfallenden Kosten).

Kommentar

Im März setzte sich die Mitte Februar begonnene Korrektur fort. Die Erholung betraf insbesondere Anlagen, die im Januar abgestraft wurden. Dementsprechend konnten zyklische Aktien wie Automobil- oder Industriewerte und Hochzinsläufer Boden gutmachen. Der deutsche Aktienmarkt konnte dank der von Industriewerten geprägten Sektorenstruktur 5,0 Prozent zulegen, US-Aktien schafften in Euro nur 1,9 Prozent, da sich die Gemeinschaftswährung auch aufgrund von Zweifeln über einen schnelleren Zinsanstieg in den USA um 4,6 Prozent verteuerte. Japanische Aktien blieben trotz des deutlichen Kursanstiegs des Yens in Euro gemessen mit 0,8 Prozent nahezu unverändert. Die beste Region blieben auch wie in den Vormonaten die Schwellenländer, deren Aktien mit 8,2 Prozent und Staatsanleihen mit 4,5 Prozent von den ersten Erholungszeichen ihrer Volkswirtschaften profitierten. An den langfristigen Fundamentaldaten änderte sich im Monat wenig: Der globale Wirtschaftszyklus bleibt in einem fortgeschrittenen Stadium, solide Beschäftigungszahlen und hohe Gewinnmargen bei aktiennotierten Unternehmen in entwickelten Regionen sorgen für ein schwieriges Kapitalmarktumfeld, da Bewertungen trotz fallender Aktienpreise in den letzten Monaten weiter auf hohem Niveau bleiben. Die Zinsmärkte testen dank Zentralbankinterventionen Tiefstwerte, wodurch die zu erwartende Rendite deutlich unter der zu erwartenden Inflationsrate bleibt und Anleihen langfristig unattraktiv sind. Europäische Staatsanleihen lieferten in diesem Umfeld ein Plus von 0,5 Prozent, was aber einzig auf die fallenden Zinsen in den Peripheriestaaten zurückzuführen ist, die sich langsam wieder den negativen Zinsen in Deutschland nähern.

In diesem Umfeld legte das Portfolio an Wert zu, da die Zielfonds mit positiven Nettoinvestitionsquoten an den steigenden Kursen partizipieren konnten. MLIS Gotham, der auf US-Aktien ausgerichtete Long/Short-Aktienfonds, erwirtschaftete eine Rendite von 5,2 Prozent. Der bewertungsorientierte Prozess resultierte in einer hohen Gewichtung von Energietiteln, die sich dank der anhaltenden Ölpreisentwicklung weiter erholten.

**Rückvergütungen fließen automatisch ins Portfolio.

Wie im Vormonat war der DWS Kaldemorgen mit einem Plus von 1,6 Prozent einer der besten Zielfonds. Das Team um Klaus Kaldemorgen nutzte unter anderem die hohen Zinsaufschläge auf Anleihen mit einem Bonitätsrating von unterhalb BBB und investierte zeitweise fast ein Sechstel des Fondsvermögens in solche Werte, die deutlich im Preis stiegen. Die einzigen beiden Fonds mit negativem Beitrag zum Gesamtergebnis waren der Standard Life GARS Zielfonds und der BGF Global Allocation, die beide von Währungseffekten zurückgehalten wurden, da sich unterem anderem der Euro gegenüber dem US-Dollar deutlich verteuerte.

Performance, Werte zum 31.03.2016

1 Monat	3 Monate	6 Monate	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
0,67 %	-2,92 %	-1,55 %	-2,92 %	-8,34 %			-3,33 % kumuliert
							-1,83 % p. a.

Volatilität*, Werte zum 31.03.2016

1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
4,77 %			4,44 %

*Annualisiert, ermittelt anhand monatlicher Renditen

Wesentliche Risiken

Die in der Vergangenheit erzielte Performance lässt keinen Rückschluss auf die zukünftige Performance zu. Das Portfolio ist weder mit einer Garantie noch mit einem Kapitalschutzmechanismus ausgestattet. Der in Euro umgerechnete Wert internationaler Anlagen in den unterliegenden Investmentfonds kann infolge von Wechselkursschwankungen sowohl steigen als auch sinken. Der Wert des Portfolios und damit der Wert Ihres Investments kann gegenüber dem Einstandspreis steigen oder fallen. Ein Erreichen der Anlageziele wird nicht garantiert.

Spezifische Risiken der einzelnen Zielfonds des Portfolios werden in den jeweiligen Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) beschrieben.

Das Portfolio ist geeignet für Anleger,

- ▶ die eine Partizipation an einer attraktiven Wertsteigerung gegenüber dem Geldmarkt unabhängig von der Marktentwicklung anstreben
- ▶ die eine reduzierte Volatilität im Vergleich zu Aktieninvestments bevorzugen
- ▶ die einen Mehrwert durch den tiefgreifenden Analyseansatz von Morningstar als unabhängigem Investmentspezialisten erwarten
- ▶ denen eine kontinuierliche Optimierung des Portfolios durch laufende Überwachung der Portfoliositionen und ihr aktives Management wichtig ist
- ▶ die bereit sind, ein mittleres Kapitalanlagerisiko einzugehen.

Das Portfolio ist nicht geeignet für Anleger,

- ▶ die kein Kapitalanlagerisiko eingehen wollen
- ▶ die einen kurzfristigen Anlagehorizont haben
- ▶ die nicht in derivative Instrumente investieren wollen.

Keine Anlageberatung:

Standard Life nimmt 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 der Versicherungsprodukte Maxxellence Invest und ParkAllee aktiv von Standard Life Assurance Ltd. 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 und aktuell sind sowie gesetzlichen Erfordernissen und Regularien entsprechen. Trotzdem können Fehler oder Auslassungen aufgrund von Umständen, die außerhalb unserer Kontrolle liegen, auftreten, für die wir nicht haftbar gemacht werden können.

Nähere, allgemeine Informationen zu Risiken und zum Risiko- und Ertrags-Profil entnehmen Sie bitte der Unterlage „Wichtige Informationen zu den Fonds in Maxxellence Invest und ParkAllee aktiv“ (in Deutschland als Teil des Basispakets).

Standard Life

Deutschland

Telefon 0800 2214747 (kostenfrei)
kundenservice@standardlife.de

Österreich

Telefon 0800 121248 (kostenfrei)
salesaustria@standardlife.at

www.standardlife.de

www.standardlife.at

Standard Life Versicherung, Zweigniederlassung Deutschland der Standard Life Assurance Limited, Rechtsform: Limited Company, Hauptbevollmächtigter: Martin Clements, Vorstand: Keith Skeoch, John Gill, Paul Matthews, Mark Alexander Hesketh, Ranjit Singh, USt-IdNr. DE 259249623, Handelsregisternummer HRB 41297, Sitz: Edinburgh (Schottland), Registernummer SC286833