

Auf der Suche nach nachhaltigen Renditen

Die Investmentexperten von Standard Life Investments sind überzeugt, dass nachhaltige Renditen angesichts dauerhaft niedriger Zinsen wichtiger denn je sind.

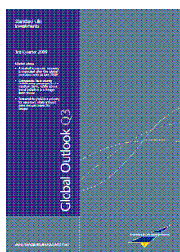
In der jüngsten Ausgabe ihres Investmentreports *Global Outlook* analysieren sie die Konjunkturaussichten und sondieren anhand ihres *Focus on Change*-Ansatzes die Konsequenzen für Investoren.

Die Juli-Ausgabe des *Global Outlook* kommt zu dem Fazit, dass nachhaltige Renditen – d. h. Erträge aus einem Mix aus Anlageklassen mit verschiedenen zyklischen Mustern und Risikomerkmale – das Kernelement jedes Investmentansatzes sind. Angesichts der Schwankungsanfälligkeit der Märkte ist die Stetigkeit der Erträge für die Gesamttrendite jedes Anlegers ein wesentlicher Aspekt.

Andrew Milligan, Head of Global Strategy bei Standard Life Investments, kommentiert die Ergebnisse:

„Es gibt durchaus Chancen zur Erzielung hoher und gleichzeitig doch relativ nachhaltiger Erträge, die sich aus den Kupons von Corporate- und Staatsanleihen sowie Aktiendividenden und Immobilienrenditen zusammensetzen. Wie in *Global Outlook* erläutert, sind Dividenden auf kurze Sicht zwar von weiteren Kürzungen bedroht, aber unsere detaillierte Analyse hat ergeben, dass etliche Segmente des Aktienmarktes dies bereits eingepreist haben, so dass sich weitere interessante Anlagechancen herauskristallisieren werden. Ein Anleger sollte überlegen, wie die verschiedenen Anlageinstrumente, angefangen von Investment Grade-Unternehmensanleihen über Aktien bis hin zu Gewerbeimmobilien, am besten in sein Portfolio passen, um dieses Investmentthema optimal auszuspielen.“

Standard Life Investments ist der Auffassung, dass die Rezession in den meisten großen Volkswirtschaften im zweiten Halbjahr 2009 ausklingen wird. Allerdings dürfte sich die Weltwirtschaft nur langsam erholen, denn der Schatten der Bankenkrise ist lang, der Konsum wird unter der erneuten Spartätigkeit der Haushalte leiden, und der Abbau der Haushaltsdefizite wird Steuererhöhungen erfordern. Die Schwankungsanfälligkeit an den Finanzmärkten wird anhalten, wobei die Unternehmensgewinne nicht zuletzt durch die moderate Inflation unter Druck bleiben werden. Ein wichtiger Punkt darf nicht außer Acht gelassen werden: Die Zentralbanken werden die Zinsen wohl bis weit ins Jahr 2010 hinein niedrig halten, denn sie dürfen die Erholung nicht durch ein verfrühtes Anziehen der Zinsschraube gefährden.



Lesen Sie die vollständige Ausgabe des aktuellen ► **Global Outlook** (im engl. Original) auf der Internetseite von Standard Life Investments: www.standardlifeinvestments.com

Weitere Themen sind u.a. die zunehmende Erholung der Finanzmärkte, die Neubewertung von Einzeltiteln nach der langsam wiederkehrenden Risikobereitschaft oder das effektive Risikomanagement bei Absolute Return-Strategien.

Die aktuelle Standard Life Investments House View

So schätzen unsere Finanzexperten die Entwicklung der wichtigsten internationalen Anlageklassen ein:

Heavy	US Aktien UK Aktien Internationale Anleihen US Anleihen Anleihen Eurozone
Neutral	UK Anleihen Japanische Anleihen
Light	Japanische Aktien Europäische Aktien ex UK Immobilien Cash
Very light	Asien-Pazifik-Aktien ex Japan Global Emerging Markets Aktien

Die vollständige ► House View können Sie im Internet unter www.standardlifeinvestments.com nachlesen.

Mit den Begriffen „Very Heavy“, „Heavy“, „Neutral“, „Light“ und „Very Light“ bringt Standard Life Investments seine Auffassung zum Ausdruck, ob die Positionen eines in Großbritannien investierten ausgewogenen Anlagenportfolios gegenüber einer bestimmten Benchmark stark übergewichtet, auf neutral gesetzt oder stark untergewichtet werden sollten.

Wichtige Marktdaten (in Euro)

1. Juli 2009			
Index	Stand	Rendite 1 Monat in %	Rendite 1 Jahr in %
Aktien			
Dax	4.808,64	-2,68	-25,08
DJ Euro STOXX 50	2.401,70	-2,02	-28,37
FTSE 100	2.419,61	-0,80	-26,55
S&P 500	889,03	1,11	-17,15
MSCI World	87,68	0,50	-20,26
MSCI Europe	97,50	-1,03	-25,92
FTSE AW Dev. Asia Pacific	134,35	2,14	-28,19
Anleihen			
ML EMU Direct Gov. Bond (10yrs)	504,90	1,23	11,81
IBOXX Liquid Euro Corp.	156,76	1,44	9,64

Standard Life Investments baut Europateam aus



Standard Life Investments hat Mitte Juli 2009 Michael Geier zum neuen Investment Director für Deutschland und Österreich berufen. Mit der Ernennung Geiers wird das für die Entwicklung des Europageschäfts zuständige European

Business Development Team verstärkt und ein weiterer Schritt zur Ausweitung des Europageschäfts unternommen. Geier kommt von ABN AMRO Asset Management, wo er zuvor als Geschäftsführer tätig war.

Bei Standard Life Investments wird Michael Geier für den weiteren Ausbau der Geschäftsbeziehungen zu Privatkunden und institutionellen Anlegern in Deutschland und Österreich verantwortlich sein. Ansässig in Frankfurt am Main wird er an Phil Barker, Head of European Business Development bei Standard Life Investments, berichten.

„Michael Geier kann auf 18 Jahre Erfahrung in der deutschsprachigen Investmentbranche zurückblicken“, sagte Phil Barker zur Ernennung Geiers. „Seine detaillierten Kenntnisse des deutschen Marktes werden uns dabei helfen, sowohl unseren Bestandskunden als auch potentiellen Neukunden die bestmögliche Vertriebsunterstützung zu bieten.“

Die Ernennung von Michael Geier wird uns dabei helfen, unseren Fokus künftig noch stärker auf den deutschen und österreichischen Markt zu legen.“

Die vollständige Pressemeldung „Standard Life baut Europateam aus“ vom 15. Juli 2009 lesen Sie auf der Standard Life-Webseite ► www.standardlife.de im Bereich Presse > Pressemitteilungen

European Property Growth Fund verkauft Bürogebäude in Madrid

Im Namen seines European Property Growth Fund (EPGF) hat Standard Life Investments eine seiner Immobilien in Madrid veräußert. Käufer des rund 6.800 Quadratmeter umfassenden Bürohauses im Salamanca-Distrikt ist ein privater spanischer Investor, der das Gebäude für eine ungenannte Summe erwarb. Das Haus, das 2004 von Standard Life Investments vollständig modernisiert worden war, ist komplett an den belgisch-niederländischen Finanzdienstleister Fortis Bank vermietet, der seit Mai 2009 zur französischen Bank BNP Paribas gehört. Insgesamt enthält der EPGF jetzt 36 Liegenschaften in zehn europäischen Ländern. Er konzentriert sich auf Immobilien von besonderer Qualität in hervorragenden Lagen und mit bekannten Mietern.

„European property growth fund sells Serrano, 73, Madrid“, 18. Juni 2009

SLI UK Smaller Companies Trust zum zweiten Mal bester Altersvorsorgefonds

Im zweiten aufeinanderfolgenden Jahr ist Standard Life Investments von dem britischen Finanz- und Investmentmagazin Money Observer für einen seiner staatlich geförderten Altersvorsorgefonds ausgezeichnet worden. Das Team um Fondsmanager Harry Nimmo erhielt den Preis bei den diesjährigen Investment Trust Awards als bester Anbieter in seiner Kategorie für den UK Smaller Companies Trust. Basis der Bewertung war die Performance des Vorsorgefonds über drei Jahre bis zum 31. März 2009. Erst vor wenigen Monaten hatte das britische Verbrauchermagazin Moneywise den Trust ebenfalls als bester Altersvorsorgefonds ausgezeichnet. Der UK Smaller Companies Trust investiert in Aktien kleinerer britischer Firmen. Über den Zeitraum von fünf Jahren hat er seinen Vergleichsindex, den Hoare Govett Smaller Companies Index, um 82 Prozent übertroffen, über drei Jahre sind es 19 Prozent mehr (Quelle: Lipper, 1. Juni 2009).

„Observers note another win for Nimmo“, 26. Juni 2009

Alle ► Pressemeldungen von Standard Life Investments können Sie im Original im Internet unter www.standardlifeinvestments.com nachlesen.

Bitte beachten Sie:

Die im Investmentletter dargestellten Einschätzungen, Meinungen und Prognosen geben ausschließlich die subjektive Beurteilung von Standard Life Investments zum Zeitpunkt der Erstellung wieder und sind rechtlich unverbindlich.

Sämtliche Aussagen sind nicht als Empfehlung zum Kauf von Versicherungsprodukten oder Wertpapieren zu werten. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Gewähr für Wertentwicklungen in der Zukunft.

Kontakt

Redaktionelle Verantwortung:
Marketing Communication

Anregungen gerne willkommen:

- in Deutschland unter newsletter@standardlife.de
- in Österreich unter news@standardlife.at

Standard Life Investments Europe
Vertreter für Deutschland und Österreich



Liam Stack

Investment Director
European Business Development
E-Mail: liam_stack@standardlife.com

Standard Life Investments Limited, Telefonnummer +44 - (0) 131 225 2345 ist eine in Schottland (unter der Nummer SC 123321) eingetragene Gesellschaft mit Sitz in 1 George Street, Edinburgh EH2 2LL.

Zum Standard Life Investments Konzern zählen Standard Life Investments (Mutual Funds) Limited, SLTM Limited, Standard Life Investments (Corporate Funds) Limited und Standard Life Investments (Private Equity) Limited. Standard Life Investments Limited ist als Anlageverwaltungsgesellschaft für Standard Life Assurance Limited und Standard Life Pension Funds Limited tätig.

Zur Optimierung der den Kunden angebotenen Serviceleistungen kann Standard Life Investments Telefongespräche aufzeichnen und überwachen. Alle Unternehmen unterliegen den Bestimmungen der Financial Services Authority. ©2009 Standard Life Investments. www.standardlifeinvestments.com