

Die Asset-Allokation für die kommenden zehn Jahre

Die Investmentexperten von Standard Life Investments sind der Überzeugung, dass ein breit diversifiziertes Portfolio aus Aktien, Gewerbeimmobilien und Unternehmensanleihen über die kommenden zehn Jahre das höchste Renditepotenzial bietet.

In der jüngsten Ausgabe ihres monatlichen Investmentreports Global Perspective kommen sie anhand des Focus on Change-Ansatzes¹ zu dem Ergebnis, dass Anleger ihr Portfolio jetzt breiter diversifizieren sollten – auch wenn in den vergangenen 100 Jahren die Renditen von Aktienlagen denen von Staatsanleihen und Geldmarktanlagen stets überlegen war.

Richard Batty, Global Investment Strategist bei Standard Life Investments, dazu:

„Betrachtet man die für das kommende Jahrzehnt erwarteten Anlagerenditen, ist davon auszugehen, dass Aktien auf der Bewertungsgrundlage „Rendite plus Wertzuwachs“ nicht in jedem Fall zu bevorzugen sind. Denn auch andere Anlageklassen wie Unternehmensanleihen und Gewerbeimmobilien bieten durchaus attraktive Chancen.“

Eines der wichtigsten Ergebnisse unserer Untersuchung ist, dass sich der Renditeabstand zwischen den Anlageklassen verringern wird. Dies ergibt sich daraus, dass der strukturell bedingte Rückgang der Inflation und der Zinsen zu Ende ist. Noch in den achtziger und neunziger Jahren war dieser der Hauptantriebsfaktor für die Renditen.

Die Aussichten für das Wachstum der Weltwirtschaft und folglich der Gewinne der Unternehmen stellen sich folglich heute weniger gut dar als in der Vergangenheit, worunter die Entwicklung der Aktienmärkte leiden wird. Dennoch gehen wir davon aus, dass sich nach einem Jahrzehnt einer schwankungsanfälligen und insgesamt verhaltenen Entwicklung Aktien in den darauf folgenden Jahren wieder als die Assetklasse mit der besten Performance erweisen werden und den Anlegern attraktive inflationsbereinigte Renditen bieten werden.“

¹ Die als „Focus on Change“ (Fokus auf dem Wandel) bezeichnete Anlagephilosophie von Standard Life Investments stellt das Fundament des Investmentprozesses dar. Ihr Ziel ist die Identifizierung der Schlüsselfaktoren, die den Marktpreis oder den Kurs einer Anlage bestimmen. Aufgrund dieses Ansatzes liegt bei Standard Life Investments das Augenmerk auf den Faktoren, die zu einer Veränderung der Erwartungen des Marktes sowie der Kurse und damit zu höheren Renditen für die Anleger führen.

Die aktuelle Standard Life Investments House View

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

Übergewichten	US Aktien UK Aktien Internationale Anleihen US Anleihen Anleihen Eurozone
Neutral	UK Anleihen Japanische Anleihen
Untergewichten	Europäische Aktien ex UK Asien-Pazifik-Aktien ex Japan Global Emerging Markets Aktien Immobilien
Stark untergewichten	Japanische Aktien Cash

Die vollständige ►House View können Sie im Internet unter www.standardlifeinvestments.com nachlesen. Mit den Begriffen „übergewichten“, „neutral“, und „untergewichten“ 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)

2. September 2009			
Index	Stand	Rendite 1 Monat in %	Rendite 1 Jahr in %
Aktien			
Dax	5.464,61	2,48	-14,91
DJ Euro STOXX 50	2.775,17	5,19	-17,54
FTSE 100	2.724,57	3,95	-16,58
S&P 500	968,43	2,36	-16,13
MSCI World	96,86	2,91	-14,48
MSCI Europe	111,98	5,04	-14,81
FTSE AW Dev. Asia Pacific	146,59	0,78	-10,43
Anleihen			
ML EMU Direct Govt. Bond (10yrs)	516,43	0,47	10,62
IBOXX Liquid Euro Corp.	161,15	0,46	10,34



Lesen Sie den vollständigen Artikel „Asset Allocation for the long run“ von Richard Batty, Global Investment Strategist bei Standard Life Investments, in der aktuellen Ausgabe des ► **Global Perspective** (im engl. Original) auf der Internetseite von Standard Life Investments: www.standardlifeinvestments.com

Wir wünschen Ihnen eine anregende Lektüre.

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



Michael Geier
Investment Director
European Business Development
E-Mail: michael_geier@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