

### Stammdaten

<b>Fondsmanager</b>	Aberdeen Standard Investments
<b>Auflegedatum</b>	01.05.2012
<b>Fondswährung</b>	EUR
<b>Ertragsverwendung</b>	thesaurierend
<b>Anlageschwerpunkt</b>	Multi-Asset
<b>Anlagerregion</b>	Welt

### Fondspreise per 31.12.2018

<b>Defensiv</b>	
<b>Kurs (Net Asset Value)*</b>	1,21 EUR
<b>Substanz***</b>	
<b>Kurs (Net Asset Value)*</b>	0,98 EUR
<b>Balance</b>	
<b>Kurs (Net Asset Value)*</b>	1,31 EUR
<b>Chance</b>	
<b>Kurs (Net Asset Value)*</b>	1,36 EUR
<b>ChancePlus***</b>	
<b>Kurs (Net Asset Value)*</b>	0,95 EUR

\* Im Rahmen fondsgebundener Versicherungsprodukte entfällt der Ausgabeaufschlag.

### Kosten

<b>Defensiv</b>	
<b>Managementgebühr p. a.</b>	1,30 %
<b>Total Expense Ratio</b>	1,30 %
<b>Substanz***</b>	
<b>Managementgebühr p. a.</b>	1,45 %
<b>Total Expense Ratio</b>	1,45 %
<b>Balance</b>	
<b>Managementgebühr p. a.</b>	1,60 %
<b>Total Expense Ratio</b>	1,60 %
<b>Chance</b>	
<b>Managementgebühr p. a.</b>	1,85 %
<b>Total Expense Ratio</b>	1,85 %
<b>ChancePlus***</b>	
<b>Managementgebühr p. a.</b>	1,95 %
<b>Total Expense Ratio</b>	1,95 %

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

\*\*\* Auflegedatum 01.07.2015

### Marktumfeld

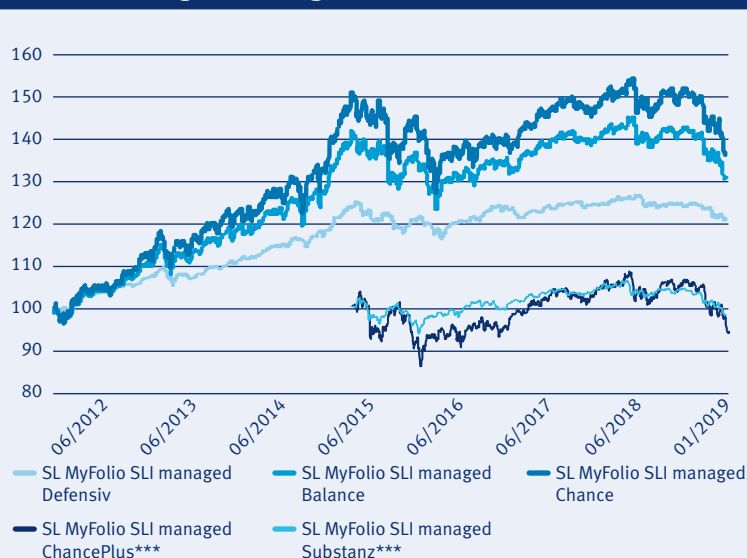
Die globalen Aktienmärkte verzeichneten zum Ende des Jahres 2018 deutliche Einbußen und ihr schlechtestes Quartal seit mehreren Jahren. Dadurch wurden die Gewinne der letzten neun Monate zunichtegemacht. Sorgen wegen steigender Zinsen, eine Verlangsamung des globalen Wachstums und eskalierende politische Risiken verunsicherten die Anleger. Insbesondere die Zinserhöhung der US-Notenbank im Dezember wurde von vielen infrage gestellt, da das globale Wachstum Anzeichen einer Abschwächung zeigte. Europa geriet erneut aufgrund schwacher Wirtschaftsdaten und politischer Uneinigkeit unter Druck. Unterdessen war die Situation in Großbritannien weiterhin von starker Unsicherheit wegen des naherrückenden Brexit geprägt.

Auch für Unternehmensanleihen war 2018 eine schwierige Phase. Die Besorgnis um die Weltwirtschaft und die Beständigkeit des Gewinnzyklus der Unternehmen nahm vor dem Hintergrund einer Verknappung der globalen Liquidität und eines Anstiegs der Verschuldung von Unternehmen außerhalb des Finanzsektors zu. Darüber hinaus trübten der eskalierende Handelskrieg zwischen den USA und China, die Entwicklung im Zusammenhang mit dem Brexit und das italienische Haushaltsdrama die Stimmung der Anleger. In diesem Umfeld entwickelten sich die Märkte für Staatsanleihen gut, da die Anleger Schutz in sicheren Anlagen suchten.

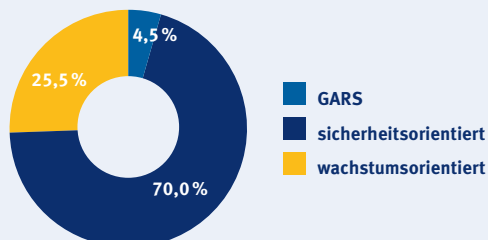
Die Gesamtrendite war in einer für den britischen Gewerbeimmobilienmarkt schwierigen Zeit weiter rückläufig. Wie erwartet, war 2018 ein schwächeres Jahr für Immobilien. Die Rendite für das Gesamtjahr wird voraussichtlich nicht die zweistelligen Werte des Jahres 2017 erreichen. Die anhaltende Unsicherheit über das Brexit-Abkommen sorgte für erhöhte Vorsicht bei den Anlegern. Während der letzten neun Jahre konnten Immobilien eine Rendite von über 10 Prozent pro Jahr erzielen. Der Markt befindet sich jedoch in einer späten Phase des Zyklus. Die Bewertungen erscheinen in Relation zum langfristigen Wert der Objekte recht hoch.

Wir überprüfen die strategische Asset-Allokation (SAA) für die einzelnen MyFolio Fonds vierteljährlich. Die jüngste Überprüfung ergab, dass eine moderate

**Wertentwicklung seit Auflage in Prozent\*\*, Werte indexiert**



### MyFolio SLI managed Defensiv (SAA\*): erwartete Volatilitätsspanne 3,50–5,0 Prozent



- Sie möchten eine Rendite erzielen, die mit derjenigen einer festverzinslichen Anlage vergleichbar ist.
- Sicherheit ist Ihnen wichtiger als Renditechancen.
- Sie akzeptieren über einen kurzen Zeitraum mögliche Wertschwankungen.

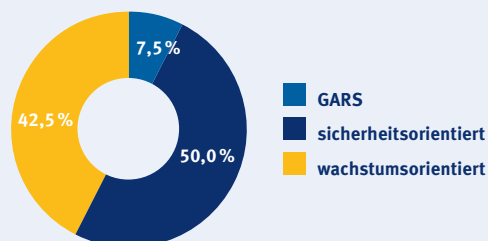
Veränderung unserer strategischen Asset-Allokation (SAA) die Aussichten für langfristige, risikobereinigte Renditen verbessern könnte.

Innerhalb der defensiven Anlagen reduzierten wir unser Engagement in Global Index-Linked Bonds. Im Gegenzug erhöhten wir unsere Position in Unternehmensanleihen mit kurzer Laufzeit, die unserer Meinung nach langfristig eine bessere Rendite bieten. Bei den wachstumsorientierten Anlagen steigerten wir unser Engagement in Emerging-Markets-Anleihen, die bessere Renditen als Anleihen aus den führenden Industrieländern liefern. Darüber hinaus erhöhten wir unsere Allokation in britische Aktien und, in einem geringeren Maß, in japanische Aktien. Gleichzeitig reduzierten wir auf einigen Risikostufen unser Engagement sowohl in US-amerikanischen als auch in europäischen Aktien.

Wir nahmen die folgenden Veränderungen (gegebenenfalls innerhalb der einzelnen Risikostufen) an unserer taktischen Asset-Allokation vor:

- Erhöhung des Anteils an globalen Immobilienfonds (REITs)
- Erhöhung des Anteils an britischen Aktien (wodurch wir eine neutrale Position in Bezug auf unsere SAA einnehmen)
- Reduzierung der Positionen in US-, japanischen und Emerging-Markets-Aktien (wobei wir an der Übergewichtung in Bezug auf unsere SAA festhalten)
- Einführung einer übergewichteten Position in globalen Hochzinsanleihen
- Reduzierung unserer Position in Emerging-Markets-Anleihen (auf neutral in Bezug auf unsere SAA)

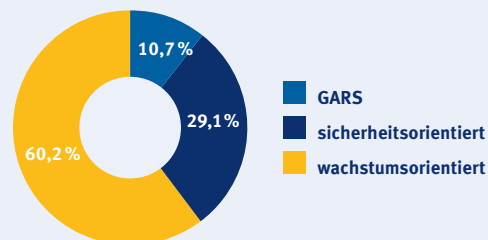
### MyFolio SLI managed Substanz (SAA\*): erwartete Volatilitätsspanne 5,0–7,75 Prozent



- Sie möchten eine Rendite erzielen, die oberhalb derjenigen einer festverzinslichen Anlage liegt.
- Sicherheit ist für Sie in turbulenten Marktphasen wichtiger als Renditechancen.
- Sie akzeptieren ein moderates Maß an kurz- bis mittelfristigen Schwankungen.

Aufgrund der Marktschwäche ergab sich die Möglichkeit, unsere Position in globalen Immobilienfonds (REITs), die nach wie vor eine gute Rendite bieten, auszubauen. Wir haben außerdem die Gelegenheit genutzt, unseren Anteil an britischen Aktien zu erhöhen. Wegen der Unsicherheit angesichts des bevorstehenden Brexit-Stichtags im März wollen wir unser Exposure gegenüber Währungsschwankungen reduzieren. Dementsprechend haben wir unsere Position in Bezug auf unsere SAA auf neutral erhöht.

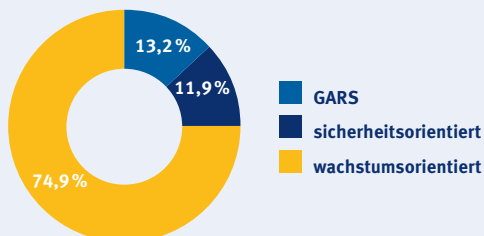
### MyFolio SLI managed Balance (SAA\*): erwartete Volatilitätsspanne 7,75–11,0 Prozent



- Sie möchten eine Rendite erzielen, die zwischen den Renditen einer festverzinslichen Anlage und einer Aktie liegt.
- Sicherheit ist Ihnen ebenso wichtig wie Renditechancen.
- Sie akzeptieren Wertschwankungen über unterschiedliche Zeiträume.

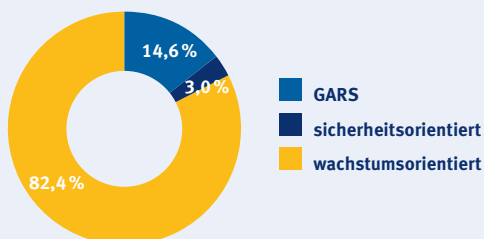
Unsere Anteile an verschiedenen ausländischen Aktien (USA, Japan und Emerging Markets) haben wir reduziert. Nach einem jüngsten Ausverkauf ist die Stimmung, was diese Aktien betrifft, aufgrund der derzeitigen Entwicklung des „Handelskriegs“ nach wie vor getrübt. Wir halten jedoch an einer reduzierten Übergewichtung, insbesondere in japanischen und Emerging-Markets-Aktien, fest. Bewertungen sind hier nach wie vor vergleichsweise attraktiver. Zu guter Letzt haben wir unsere Position in globalen Hochzinsanleihen, die eine gute Rendite liefern, auf eine Übergewichtung erhöht.

### MyFolio SLI managed Chance (SAA\*): erwartete Volatilitätsspanne 11,0 – 13,75 Prozent



- Sie möchten eine möglichst hohe Rendite erzielen und nehmen dafür höhere Risiken in Kauf.
- Renditechancen sind Ihnen wichtiger als Sicherheit.
- Sie akzeptieren deutliche Wertschwankungen auch über längere Zeiträume.

### MyFolio SLI managed ChancePlus (SAA\*): erwartete Volatilitätsspanne 13,75 – 16,50 Prozent



- Sie möchten sehr schnell möglichst hohe Renditen erzielen und nehmen dafür sehr hohe Risiken in Kauf.
- Renditechancen stehen klar im Vordergrund.
- Sie akzeptieren sehr hohe Wertschwankungen auch über längere Zeiträume.

## Ausblick

Da die Wirtschaftsdaten und Ergebnisschätzungen weiterhin stabil sind, ist es durchaus möglich, dass sich die globalen Aktienmärkte nach dem jüngsten Ausverkauf wieder erholen werden. Allerdings herrscht nach wie vor erheblicher Gegenwind, die Gründe liegen im Handelsstreit zwischen den USA und China und reichen bis hin zur Sorge um den italienischen Haushalt. Die Behebung auch nur eines dieser beiden Probleme würde zu einer Verbesserung der Stimmung beitragen. Der Brexit befindet sich inzwischen in der letzten, kritischen Phase. Anleger werden die Folgen genau im Auge behalten. Vor diesem Hintergrund gehen wir davon aus, dass nicht Bewertungen, sondern Gewinne die Haupttreiber für Aktienkurse sein werden.

Investment-Grade-Unternehmensanleihen scheinen nun angemessen bewertet zu sein. Die Kombination aus Handelskonflikten und anhaltender politischer Unsicherheit rund um den Brexit könnte jedoch weiterhin für Volatilität sorgen. In der Zwischenzeit werden die Entwicklung und das Tempo der Zinsänderungen weiterhin den kurzfristigen Ausblick auf die Märkte für Staatsanleihen bestimmen.

Was britische Gewerbeimmobilien angeht, so wirken sich die Unsicherheit im Zusammenhang mit dem Brexit und die Gewissheit, dass die Regierung bei der „bedeutungsvollen Abstimmung“ im Parlament über das EU-Austrittsabkommen erlitten hat, negativ auf die Stimmung aus. Darüber hinaus mehren sich die Hinweise, dass dadurch auch die Liquidität in Mitleidenschaft gezogen wird. Wir gehen davon aus, dass die Werte, die bereits im November 2018 ins Negative abgerutscht sind, auch im ersten Quartal 2019 weiter fallen werden. Selbst unter der Annahme, dass letztendlich ein Abkommen erreicht wird und die Übergangszeit für Großbritannien reibungslos verläuft, prognostizieren wir für die nächsten drei Jahre schwache Renditen.

**MyFolio SLI managed Defensiv**

Performance, Werte zum 31.12.2018\*

1 Monat	3 Monate	6 Monate	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
-1,48 %	-3,46 %	-3,77 %	-5,17 %	-5,17 %	-0,64 %	8,79 %		20,51 % kumuliert
					-0,21 %	1,70 %		2,83 % p.a.

Volatilität, Werte zum 31.12.2018\*\*

1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
2,15 %	2,88 %	3,49 %		3,49 %

**MyFolio SLI managed Substanz**

Performance, Werte zum 31.12.2018\*

1 Monat	3 Monate	6 Monate	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
-2,45 %	-5,08 %	-5,10 %	-6,56 %	-6,56 %	-1,09 %			-1,97 % kumuliert
					-0,37 %			-0,57 % p.a.

Volatilität, Werte zum 31.12.2018\*\*

1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
3,66 %	3,97 %			4,80 %

**MyFolio SLI managed Balance**

Performance, Werte zum 31.12.2018\*

1 Monat	3 Monate	6 Monate	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
-3,71 %	-7,14 %	-6,84 %	-8,18 %	-8,18 %	-2,44 %	11,50 %		30,56 % kumuliert
					-0,82 %	2,20 %		4,07 % p.a.

Volatilität, Werte zum 31.12.2018\*\*

1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
5,52 %	5,33 %	6,07 %		5,92 %

**MyFolio SLI managed Chance**

Performance, Werte zum 31.12.2018\*

1 Monat	3 Monate	6 Monate	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
-4,65 %	-8,69 %	-8,21 %	-9,45 %	-9,45 %	-3,68 %	13,19 %		36,24 % kumuliert
					-1,24 %	2,51 %		4,73 % p. a.

Volatilität, Werte zum 31.12.2018\*\*

1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
7,03 %	6,66 %	7,51 %		7,34 %

**MyFolio SLI managed ChancePlus**

Performance, Werte zum 31.12.2018\*

1 Monat	3 Monate	6 Monate	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
-5,28 %	-10,07 %	-9,40 %	-10,49 %	-10,49 %	-4,15 %			-5,94 % kumuliert
					-1,40 %			-1,73 % p. a.

Volatilität, Werte zum 31.12.2018\*\*

1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
8,34 %	7,90 %			9,18 %

\* **Risiko:** Die in der Vergangenheit erzielte Performance (nach Kosten) 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 des Investments kann gegenüber dem Einstandspreis steigen oder fallen.

\*\* Annualisiert, ermittelt anhand monatlicher Renditen.

### Wesentliche Risiken:

#### Investmentfonds

Dieser Fonds kann in Investmentfonds investieren, die wiederum in eine breite Palette von anderen Vermögenswerten investieren können. Der Anteil der hinterlegten Basiswerte (zum Beispiel Aktien, Anleihen oder Immobilien) kann von Zeit zu Zeit variieren und ist mit individuellen Risiken verbunden. Der Fonds darf keine Kontrolle über die Aktivitäten jener Sub-Fonds haben, in die der Fonds investiert.

#### Aktien: Risiko

Dieser Fonds kann in Aktien investieren, die zu den eher volatilen Asset-Klassen gehören, und kann damit von plötzlichen Wertänderungen betroffen sein. Aktien können jedoch auf längere Sicht ein höheres Wachstumspotenzial als andere Anlageklassen bieten. Dies ist jedoch häufig mit einer höheren Volatilität verbunden.

#### Anleihen: Risiko

Dieser Fonds kann in Anleihen investieren, wobei der Wert einer Anleihe fallen kann, wenn zum Beispiel der Emittent der Anleihe (Unternehmen oder Regierung) die Anleihe nicht zurückzahlen oder die damit verbundenen Zinsleistungen nicht aufbringen kann. Der Wert einer Anleihe kann auch durch Veränderungen des Zinsniveaus beeinflusst werden, was dazu führen kann, dass der Kurs der Anleihe steigt oder fällt. Dies kann (oder wird) den Wert des Fonds beeinflussen.

#### Immobilien: Risiko

Dieser Fonds kann in Immobilien investieren. Der Wert von Immobilien, die in einem Immobilienfonds gehalten werden, wird in der Regel durch Gutachter bestimmt, nicht durch Marktkriterien. Die Veräußerung von Immobilien kann schwierig sein, sodass Sie möglicherweise nicht in der Lage sein werden, Ihre Investition zu verkaufen, wenn Sie dies wollen.

#### Absolute Return

Dieser Fonds investiert in einen oder mehrere Absolute-Return-Fonds. Es ist wichtig, Absolute-Return-Fonds nicht mit Garantiefonds oder Produkten, die eine positive Rendite über einen beliebigen Zeitraum garantieren, zu verwechseln. Absolute-Return-Fonds können Geld verlieren, wenn sich die Märkte nach oben entwickeln, und umgekehrt. Ziel ist häufig die allgemeine Reduzierung der Volatilität durch komplexe Anlagetechniken und derivative Investments. Derivate sind Finanzinstrumente, die ihren Wert aus einem Basiswert, zum Beispiel einer Aktie oder Anleihe, bestimmen, und werden routinemäßig an den globalen Finanzmärkten verwendet.

Sorgfältig eingesetzt, bieten Derivate eine effektive und kostengünstige Möglichkeit, Investitionen in Märkte zu tätigen. Allerdings können Derivate zu einer erhöhten Volatilität der Erträge in einem Fonds führen und erfordern somit einen robusten und umfassenden Risikomanagementprozess.

Während der Fonds keine Kredite für Investmentzwecke aufnehmen wird, kann der Gesamtwert der Beteiligung an Märkten den Nettoinventarwert des Fonds überschreiten. Derivate können an Börsen oder over the counter (OTC) gehandelt werden.

Der Erfolg des Fonds hängt im Wesentlichen von der Kompetenz der Fondsmanager und den verfolgten Anlagestrategien ab. Als solche wird die Performance eines Absolute-Return-Fonds daher eher von der Fähigkeit der Fondsmanager und den Anlagestrategien beeinflusst als von generellen Marktbewegungen.

#### Keine Anlageberatung:

Dieses Dokument ist für Personen bestimmt, denen die typische Investmentterminologie geläufig ist. Bitte kontaktieren Sie Ihren Berater, wenn Sie eine Erläuterung der verwendeten Begriffe benötigen. Standard Life nimmt weder eine Finanz-, Anlageberatung oder andere Form der professionellen Beratung vor noch gibt es eine Produktempfehlung ab. 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 Fonds zur Verfügung, die derzeit im Rahmen der Versicherungsprodukte Maxxellence Invest, ParkAllee komfort, ParkAllee aktiv und B-Smart Invest sowie der Lebensversicherung WeitBlick von Standard Life Assurance Ltd. ausgewählt werden können. 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.

Weitere Informationen zu Chancen, Risiken und zum Gesamtrisikoindikator entnehmen Sie bitte der Unterlage „Wichtige Informationen zur Anlageoption“ oder dem jeweiligen Factsheet.

Hinweis: Aus Gründen der einfacheren Lesbarkeit verwenden wir ausschließlich die männliche Form. Durch diese Ansprache sind unabhängig davon stets Personen männlichen und weiblichen Geschlechts gleichermaßen gemeint.

#### Standard Life

##### Deutschland

Telefon 0800 2214747 (kostenfrei)  
kundenservice@standardlife.de

##### Österreich

Telefon 0800 121248 (kostenfrei)  
salesaustria@standardlife.at

[www.standardlife.de](http://www.standardlife.de)

[www.standardlife.at](http://www.standardlife.at)