

**Stammdaten**

<b>Fondsmanager</b>	Standard Life Investments
<b>Auflegedatum</b>	08.06.2009
<b>Fondswährung</b>	EUR
<b>Ertragsverwendung</b>	thesaurierend
<b>Fondsvolumen</b>	229,8 Mio. EUR
<b>Anlageschwerpunkt</b>	Multi Asset Absolute Return
<b>Anlageregion</b>	Welt

**Anteilspreis\*  
per 30.11.2018** 1,30 EUR

\*Im Rahmen fondsgebundener Versicherungsprodukte entfällt der Ausgabeaufschlag.

**Kosten**

<b>Managementgebühr p. a.</b>	1,85 %
<b>Laufende Kosten</b>	1,90 %

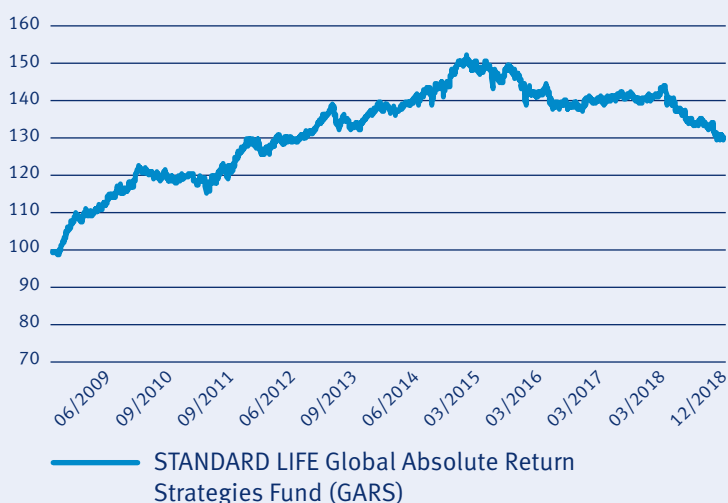
**Anlageziel**

Der Fonds\*\* investiert in den von Standard Life Investments gemanagten Global Absolute Return Strategies Fund, der mittel- bis langfristig eine positive Performance bei unterschiedlichen Marktbedingungen anstrebt. Zur Erreichung dieses Anlagezieles steht dem Investmentteam, das den Fonds aktiv managt, ein sehr breites Anlagespektrum zur Verfügung. ber einen rollierenden Drei-Jahreszeitraum wird eine Wertentwicklung analog des Geldmarktes zuzuglich 5 % vor Kosten angestrebt. Das Team versucht, durch die aktive Anlage in breit diversifizierte Marktpositionen, Ineffizienzen zu nutzen. Der Aufbau dieser Marktpositionen wird durch die Kombination konventioneller Anlagen (wie z. B. Aktien und Anleihen) mit Investmentstrategien, die auf modernen derivativen Techniken basieren, angestrebt. Durch derivative Finanzinstrumente kann der Fonds Kauf- und Verkaufspositionen an Märkten und in Wertpapieren bzw. Gruppen von Wertpapieren aufbauen.

**\*\*Rechtliche Grundlagen**

Dieser Fonds wurde als interner Fonds für die fondsgebundenen Rentenversicherungen Maxxellence Invest, ParkAllee komfort und ParkAllee aktiv, B-SMART Invest sowie der Lebensversicherung WeitBlick von Standard Life Assurance Ltd. aufgelegt. Sie können durch eine Investition in den internen Fonds an dessen Wertentwicklung partizipieren. Auszahlungen aus der fondsgebundenen Rentenversicherung erfolgen nur in Geld. Sie haben keinen Anspruch auf Übertragung von Fondsanteilen, Fonds oder zu Grunde liegenden Kapitalanlagen – die Eigentumsrechte liegen bei Standard Life. Einzelheiten zu den fondsgebundenen Rentenversicherungen Maxxellence, Maxxellence Invest, ParkAllee komfort, ParkAllee aktiv und B-SMART Invest sowie der Lebensversicherung WeitBlick entnehmen Sie bitte den allgemeinen Versicherungsbedingungen.

**Wertentwicklung seit Auflage, auf 100 indiziert**



**Risiko:** Die in der Vergangenheit erzielte Performance 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 Ihres Investments kann gegenüber dem Einstandspreis steigen oder fallen.

**Beschreibung:** Die Darstellung zu bisherigen Wertentwicklung basieren auf Berechnungen nach der BVI-Methode, soweit keine anderen Angaben gemacht werden. Das bedeutet, dass bei der Berechnung von einer Wiederanlage der Gesamtausschüttung (Barausschüttung zuzuglich evtl. Steuerguthaben) zum Anteilswert ohne Berücksichtigung steuerlicher Gesichtspunkte ausgegangen wurde. Die steuerliche Behandlung der Erträge unterliegt den jeweils gültigen steuerlichen Bestimmungen. Steuerliche Aspekte bleiben deshalb bei der Berechnung der Wertentwicklung unberücksichtigt.

**Portfolio Risiko-/Ertragsanalyse**

	Strategie	Einzelrisiko %	Gewichtung (risikobasierend %)	Anteiliger Renditebeitrag %		
				Q3	1 J	
Marktrendite-orientierte Strategien	Global equity oil majors	1,5	10,7		0,0	0,0
	Japanese equity	1,1	7,9		0,4	0,2
	Emerging markets income	1,0	7,6		-0,1	0,5
	US equity	0,9	6,3		1,1	2,2
	Global REITs	0,7	4,9		0,0	0,5
	Brazilian government bonds	0,5	3,8		-0,1	0,0
	European equity banks	0,4	3,0		-0,1	-0,1
	High yield credit	0,2	1,6		0,1	0,1
	European equity	0,2	1,3		-0,1	0,1
	Equity option premium	0,1	1,0		0,1	0,1
	UK equity	0,0	0,1		0,0	0,0
	Korean equity	Geschlossen			0,0	-0,3
	Direktionale Strategien	Long JPY v AUD	0,8	6,1		-0,1
Canadian interest rates		0,6	4,4		0,0	0,3
Australian forward-start interest rates		0,6	4,3		-0,2	-0,2
Long USD v KRW		0,4	3,1		0,0	0,0
Long USD v EUR currency options		0,2	1,8		0,0	0,2
Short US interest rates		Geschlossen	0,0		0,1	0,1
Long INR v CHF		Geschlossen			-0,2	0,0
Relative Value Strategien	US real yields v Jap anese interest rates	1,1	8,2		-0,1	-0,1
	Emerging markets v Brazilian equity	1,0	7,5		-0,3	-0,3
	UK v German duration	0,6	4,8		0,0	0,0
	US equity large cap v small cap	0,4	2,7		0,1	-0,6
	US equity large cap v technology	0,3	2,5		0,0	0,0
	Swedish flattener v Canadian steepener	0,2	1,6		0,0	0,1
	EuroStoxx50 v S&P variance	0,1	1,1		0,0	0,0
	Asian v S&P variance	0,1	1,1		0,0	0,0
	HSCEI v FTSE variance	0,1	0,5		0,0	0,0
	European equity banks v Eurostoxx50	Geschlossen			0,0	-0,6
	Oil majors v global equity	Geschlossen			0,0	-0,6
FX-Hedging	FX-Hedging	0,1	0,6		-0,1	-0,4
Barmittel	Barmittel				0,0	0,1
	Rest	0,0	0,0		0,1	-0,3
	Titelauswahl	0,3	1,9		-0,4	-0,8
	<b>Summe</b>	<b>13,6</b>			<b>-0,2</b>	
	Diversifikation	9,2				

**Risikoindikator (SRI)**

← Typischerweise geringeres Risiko und geringere Rendite

1

2

3

4

5

6

7

Typischerweise höheres Risiko und höhere Rendite →

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Anlage verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Anlageprodukten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei dieser Anlage Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Dieser Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt mindestens bis zur empfohlenen Haltedauer lang halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück. Historische Daten bieten möglicherweise keinen verlässlichen Hinweis auf die künftige Entwicklung. Die aktuelle Einstufung wird nicht garantiert und kann sich ändern.

**Performance, Werte zum 30.11.2018**

1 Monat	3 Monate	6 Monate	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
-0,04%	-2,57%	-3,02%	-7,92%	-7,40%	-11,88%	-3,38%		29,65 % kumuliert
					-4,12%	-0,69%		2,78 % p. a.

**Volatilität\*, Werte zum 30.11.2018**

1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
4,30%	4,16%	4,19%		4,53%

\*Annualisiert, ermittelt anhand monatlicher Renditen

## Wesentliche Risiken

### Risiko

Die in der Vergangenheit erzielte Performance 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 Ihres Investments kann gegenüber dem Einstandspreis steigen oder fallen.

### Immaterielle Risiken und Volatilität

Die Risiken des Fonds können auf unterschiedliche Weise gemessen werden. Die Volatilität (ein Maß, inwieweit der Fondspreis in der Vergangenheit geschwankt hat) wird nicht notwendigerweise immer das komplette Risiko des Fonds darstellen. Einige Risiken drücken sich so lange nicht in der Bewegung des Anteilspreises aus, bis sie auftreten, dann jedoch haben sie starke Auswirkungen auf das Portfolio. Der Fonds kann in eine Vielzahl von Investmentstrategien und Anlageklassen investieren. Nachfolgend beschreiben wir anstatt aller Risiken nur die spezifischen und besonderen Risiken des Standard Life Global Absolute Return Strategies Fund (GARS).

#### 1. Umfangreiche Nutzung von Derivaten

Um ihre Anlageziele zu erreichen, kombinieren Absolute Return Fonds traditionelle Investments (wie Aktien, Anleihen und Währungen) mit weiterentwickelten Techniken, die auf den verstärkten Einsatz von Derivaten beruhen. Derivate sind Finanzinstrumente, deren Werte sich von anderen Vermögenswerten wie Aktien und Anleihen ableiten. Der Einsatz von Derivaten gehört heute zu den Standardinstrumenten in den globalen Finanzmärkten. Umsichtig eingesetzt, ermöglichen Derivate ein effektives und kostengünstiges Investment in Märkte. Jedoch können Derivate zu einer erhöhten Volatilität der Erträge führen und bedürfen daher eines robusten Risikomanagements. Während der Fonds keine Kredite für Investmentzwecke aufnimmt, wird das gesamte Marktengagement des Fonds üblicherweise das Netto-Anlagevermögen des Fonds übertreffen. Derivate beinhalten sowohl börslich als auch außerbörslich gehandelte Derivate.

#### 2. Der Einsatz von Verkaufspositionen

Über den Einsatz von Derivaten kann der Fonds Kauf- und Verkaufspositionen an Märkten und in Wertpapieren aufbauen. Eine Kaufstrategie bedeutet, dass das eingesetzte Derivat ähnlich steigt oder fällt wie die hinterlegte Bezugsgröße des Derivates. Bei einer Verkaufsstrategie entwickelt sich das eingesetzte Derivat jedoch in die entgegengesetzte Richtung.

#### 3. Gegenpartierisiko

Um Derivatepositionen aufzubauen, benötigt das Fondsmanagement eine oder mehrere Gegenparteien. Gelegentliche Sicherungsleistungen für Derivate werden vom Fonds getragen. Sollte sich eine Derivateposition zugunsten des Fonds entwickeln, besteht die Gefahr, dass die Gegenpartei die damit verbundene Verpflichtung nicht einlösen kann. Daher ist die Berücksichtigung der Kreditwürdigkeit ein wichtiger Bestandteil des Risikomanagements, und zur Minderung dieses Ausfallrisikos werden üblicherweise Sicherheiten im Fonds gehalten.

#### 4. Aktives Fondsmanagement

Der Großteil der Risiken bei traditionellen Investmentfonds liegt in den gehaltenen Vermögensgegenständen, wie z. B. Aktien, Anleihen, Immobilien, begründet. Die Risiken, die von Entscheidungen des Fondsmanagements verursacht werden, sind üblicherweise niedriger einzuschätzen. Der GARS Fonds ist jedoch so konzipiert, dass ein Großteil der Erträge nicht aus den traditionellen Vermögensgegenständen erzielt wird, sondern sich aus den speziellen derivativen Strategien des Fonds ergibt. Daher ergeben sich für den GARS Fonds höhere Risiken aus dem aktiven Fondsmanagement als aus den Eigenschaften der hinterlegten traditionellen Vermögensgegenstände.

#### 5. Korrelation

Der Fonds investiert in Anlagestrategien, die aus der Sicht des Fondsmanagements attraktive Eigenschaften bzgl. der Risikovergütung haben. Obwohl die Bandbreite der Anlagestrategien sehr groß ist, können sich stärkere Korrelationen entwickeln und damit dazu führen, dass der Fonds sich risikoreicher und volatil entwickelt als erwartet.

### Risikoklasse (SRII)

← Typischerweise geringeres Risiko und geringere Rendite

1

2

3

4

5

6

7

Typischerweise höheres Risiko und höhere Rendite →

Dieser Indikator spiegelt die Volatilität des Anteilspreises des Fonds während der letzten fünf Jahre wider, die wiederum auf die Volatilität der zugrunde liegenden Anlagen, in die der Fonds investiert, zurückzuführen ist. Da kein vollständiger 5 Jahreszeitraum vorhanden ist, wurden simulierte Daten bis zum Auflagdatum verwendet. Historische Daten bieten möglicherweise keinen verlässlichen Hinweis auf die künftige Entwicklung. Die aktuelle Einstufung wird nicht garantiert und kann sich ändern, wenn sich die Volatilität der Vermögenswerte, in die der Fonds investiert, ändert.

#### Keine Anlageberatung:

Standard Life nimmt damit 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, ParkAllee komfort und ParkAllee aktiv, B-SMART Invest sowie der Lebensversicherung WeitBlick 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.

Mit In Krafttreten der EU-Verordnung über Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte gehören seit dem 01. Januar 2018 zu den Informations- bzw. Beratungsunterlagen ein Basisinformationsblatt und eine Beschreibung der Anlageoption. Das Basisinformationsblatt stellt Informationen zum Produkt, das Dokument „Wichtige Informationen zur Anlageoption“ stellt Informationen zur von Ihnen gewählte(n) Anlageoption(en) dar. Diese können Sie unter [www.standardlife.de/priip](http://www.standardlife.de/priip) oder [www.standardlife.at/priip](http://www.standardlife.at/priip) einsehen oder bei uns anfordern.

Weitere Informationen zu einzelnen Fonds oder zu den genannten Produkten erhalten Sie in den jeweiligen Angebotsunterlagen oder im jeweiligen Verkaufsprospekt.

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](mailto:kundenservice@standardlife.de)

#### Österreich

Telefon 0800 121248 (kostenfrei)  
[salesaustria@standardlife.at](mailto:salesaustria@standardlife.at)

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

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

#### Standard Life Versicherung

Zweigniederlassung Deutschland der Standard Life Assurance Limited Hauptbevollmächtigte: Gail Izat  
UST-ID Nr. DE 259249623 Reg.G.Nr. HRB 41297 Sitz: Edinburgh (Schottland) Register-Nr. SC286833

Rechtsform: Limited Company Vertretungsberechtigter Vorstand (Executive Directors): Susan McInnes, Stephen Percival, Jonathan Pears, Rakesh Thakrar.