



Der MyFolio Investmentprozess

Der konsequente Weg zu einem
langfristig guten Investment

Standard Life 

Ein vierstufiger Investmentprozess ebnet unterschiedlichsten Anlegertypen den Weg



- Stufe 1: Strategische Asset-Allokation**
- Stufe 2: Taktische Asset-Allokation**
- Stufe 3: Zielfonds und Portfoliokonstruktion**
- Stufe 4: Rebalancing und Überwachung**

Die richtige Route wählen

Für jede individuelle Risikopräferenz das richtige MyFolio

Die globalen weltwirtschaftlichen Rahmenbedingungen ändern sich ständig und folgen dabei keineswegs immer denselben Mustern. Um eine langfristig tragfähige Entscheidung treffen zu können, müssen viele Einzelfaktoren analysiert und in den richtigen Kontext gesetzt werden. Wer keine Investmenterfahrung hat, gerät da schnell an seine Grenzen.

Sicher ist jedoch: Wer für die Zukunft vorsorgen will – also Vermögen wahren und aufbauen möchte –, der braucht ein solides, professionell gemanagtes Investment. Ein solches Investment basiert unter anderem auf soliden Markteinschätzungen. Angesichts der Dynamik der Märkte werden Vorhersagen jedoch immer schwieriger und müssen mitunter mehrmals im Jahr korrigiert oder angepasst werden. Darüber

hinaus hängt die Qualität eines Investments von aktiven Entscheidungen bezüglich Gewichtung und Umschichtung in den unterschiedlichen Assetklassen ab.

Wegbereiter – die MyFolios

Bei der MyFolio Fondsfamilie handelt es sich um fünf sorgfältig zusammengestellte Multi-Asset-Fonds. Sie alle verfolgen das Ziel, die Renditen in der gewählten Risikostufe zu maximieren. Jeder MyFolio Fonds investiert in eine breite Palette von Anlageklassen. Auf diese Weise werden unterschiedliche Renditequellen erschlossen und das Risiko kann gestreut werden. Indem wir Ihnen eine Reihe von Fonds mit verschiedenen, klar vorgegebenen Risikostufen zur Verfügung stellen, machen wir es Ihnen einfacher, den für Ihre Kunden passenden Fonds zu finden.



Stufe 1 -

Die passende Ausrüstung definieren: strategische Asset-Allokation

Um möglichst optimale Renditen für die gewählte Risikovorgabe zu erzielen, setzt Standard Life Investments auf die Unterstützung von Moody's Analytics. Für die MyFolio Familie ermittelt Moody's gemäß den Vorgaben von Standard Life Investments eine langfristig robuste strategische Asset-Allokation. Dies erfolgt in zwei Schritten unter Nutzung der Spezialsoftware ESG.

Maximierung der Diversifikation

Der erste Schritt zielt auf die Maximierung der Diversifikation ab. So gilt es zunächst einzuschätzen, wie sich die verschiedenen Anlageklassen voraussichtlich verhalten, sie über einen längeren Zeitraum performen und welche Volatilität zu erwarten ist. Darüber hinaus beurteilen die Experten, wie die Wertentwicklung der verschiedenen Anlageklassen

miteinander in Wechselwirkung steht. Die so generierte strategische Asset-Allokation überprüft Moody's Analytics quartalsweise und diskutiert mit Standard Life Investments, wie die Renditeerwartung jedes MyFolio Fonds gemäß der gegebenen Risikoklasse zu optimieren ist. Demgemäß werden entsprechende Änderungen in der strategischen Asset-Allokation vorgenommen.

Erarbeitung der Zielallokation

Im zweiten Schritt erarbeitet Moody's Analytics mit Standard Life Investments für jeden MyFolio Fonds eine auf der strategischen Asset-Allokation basierende, geeignete Zielallokation (Benchmark). Diese Benchmark ist darauf ausgerichtet, die Renditeerwartung und Anlagenstreuung für jede der fünf Risikostufen zu maximieren. Das Ergebnis dieses

Economic Scenario Generator (ESG) - die Spezialsoftware für das Modellieren von volkswirtschaftlichen Szenarios

Moody's Analytics nutzt ESG als solide Methodik zur Erfassung aller Merkmale von Finanzmärkten, die einen maßgeblichen Einfluss auf das Ergebnis von Kapitalanlagen haben. Dabei erfasst ESG nicht nur die Renditen von Anlagen, sondern auch die wesentlichen wirtschaftlichen Risikofaktoren wie Inflation und Zinsen, da sich diese am stärksten auf langfristige Sparanlagen auswirken.

Die Software registriert zudem wichtige wirtschaftliche Beziehungen in

schlüssiger Form, so dass keine unrealistischen Szenarios erzeugt werden (z.B. Deflation über einen Zeitraum von 10 Jahren zeitgleich mit zweistelligen Anlagerenditen). Die Daten, wie beispielsweise transparente wirtschaftliche Annahmen, und auch die damit verbundene Methodik zur Ableitung der ESG-Modell-Annahmen sind transparent und gut dokumentiert. Da sich Wirtschafts- und Marktbedingungen ständig ändern, werden die ESG-Modellannahmen vierteljährlich aktualisiert.



Optimierungsprozesses hängt von der Qualität der zugrunde liegenden Prognosen, Risikobewertungen und Annahmen ab. Um diese zu

gewährleisten, finden regelmäßige Überprüfungen statt, die sicherstellen sollen, dass die Asset-Allokationen immer noch passend sind.

Moody's Analytics

Der Ursprung geht auf das 1995 gegründete, unabhängige Beratungsunternehmen Barrie & Hibbert zurück, das sich in kurzer Zeit zu einem der führenden Anbieter von erstklassigen stochastischen Modellierungslösungen für Finanzdienstleister weltweit entwickelt hat. Seit Dezember 2011 gehört es zur Moody's Analytics Gruppe. Als Bestandteil von Moody's Analytics konzentrieren man sich weiterhin darauf, modernste Modellierungstools bereitzustellen. Diese Tools unterstützen die Kunden – vornehmlich Versicherer und Pensionskassen – bei der Identifizierung, Quantifizierung und Steuerung von finanziellen Risiken. Im Fokus stehen hierbei langfristige Sparprodukte, Investmentportfolios sowie Lebensversicherungs- und Pensionskassenbilanzen.

- Heute gehört der Zweig weltweit zu den führenden Experten für Lösungen zur Modellierung von Risiken.
- Mehr als 150 Kunden aus über 25 Ländern nehmen die ESG Dienstleistung von Moody's Analytics in Anspruch. Sie stammen aus unterschiedlichen Sektoren wie Lebensversicherungen, Asset-Management-Gesellschaften, Pensionskassen und Finanzvertrieben im Endkundensegment.
- Allein in Großbritannien setzen über 70 Prozent der Versicherer auf ihre Modelle.
- Über 60 Prozent der Global Fortune 500-Versicherer zählen zum Kundenkreis.
- Jährlich werden mit ihrer Unterstützung Kapitalanlagen und Verbindlichkeiten von mehr als 25 Billionen USD bewertet und verwaltet (Stand 2012).

Stufe 2

Die Details aufeinander abstimmen: taktische Asset-Allokation

Mit der taktischen Asset-Allokation reagiert das Multi-Asset Investing Team von Standard Life Investments auf kurz- bis mittelfristig wechselnde Markttrends. Hierbei gilt es je nach Markterwartung einzelne Positionen der strategischen Asset-Allokation über- oder unterzugewichten. Das Ziel: bei fallenden Kursen untergewichten, um Verluste zu minimieren, bei steigenden Kursen übergewichten, um Gewinne zu maximieren. Hierfür greift das Multi-Asset Investing Team auf die Einschätzungen (House View) der Global Investment Group zurück – ein Zusammenschluss äußerst erfahrener Volkswirte und Fondsmanager.

Die House View soll über einen kurz- bis mittelfristigen Zeithorizont einen Mehrwert liefern. Das Multi-Asset Investing Team setzt sich aus mehr als 40 Anlageexperten zusammen, die über durchschnittlich 15 Jahre Erfahrung in der Investmentbranche verfügen. Ihre wichtigste Kompetenz liegt in der Erkennung, Analyse und Nutzung eines großen Spektrums von Anlagegelegenheiten mit Renditepotenzial. Gleichzeitig muss die Anlageidee durch eine gelungene Wertpapierauswahl umgesetzt werden und Erträge erzielen. Für seinen Erfolg wurde das Team bereits vielfach ausgezeichnet.



Stufe 3

Die Ziele festlegen und erreichen: Zielfonds und Portfoliokonstruktion

Das Multi-Asset Investing Team, welches unter anderem die Kapitalanlage der With Profits als auch das Flaggschiff-Konzept Global Absolute Return Strategies managt, ist maßgeblich mit an der Auswahl der

besten Fonds für die jeweilige Assetklasse und Umsetzung der Gewichtung für jeden Fonds beteiligt. Die Assetklassen der MyFolio Fonds können grundsätzlich in große Segmente unterteilt werden:

MyFolio Gruppierung	Assetklasse	Standard Life Investments Fonds
sicherheitsorientiert	Anleihen (u.a. Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, inflationsgeschützte Anleihen)	SLI Global Liquidity Fund
		SLI Fixed Interest Fund
		SLI Global Inflation Linked Bond Fund (euro hedged)
		SLI European Corporate Bond Fund
		SLI Absolute Return Global Bond Strategies Fund
wachstumsorientiert	Aktien, Immobilien und höher rentierliche Anleihen	SLI European Equity Fund
		SLI European Smaller Companies Fund
		SLI North American Equity Fund
		SLI UK Equity Fund
		SLI Japanese Equity Fund
		SLI Pacific Basin Equity Fund
		SLI Global Emerging Market Equity Fund
		SLI Global High Yield Bond Fund (euro hedged)
		SLI Emerging Market Local Debt
		SLI Global REIT Fund (euro hedged)
		SLI UK Property Fund (euro hedged)
Absolute Return		SLI Global Absolute Return Strategies Fund

Stufe 4

Die Risiken immer im Blick behalten: Rebalancing und Überwachung

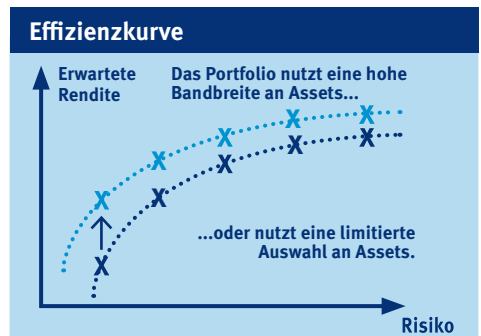
Da die Wertentwicklung der verschiedenen Anlagen im MyFolio Fonds unterschiedlich sein kann, prüft das Expertenteam von Standard Life Investments regelmäßig die jeweiligen Anteile der einzelnen Anlagen. Im gleichen Schritt wird ebenfalls überprüft, ob jeder MyFolio Fonds sich im vorgegebenen Risiko-

korridor bewegt. Läuft das Risiko nach oben über den maximalen Wert hinaus, so wird analysiert und bewertet, wie die Gewichtungen der einzelnen SLI Fonds angepasst werden müssen, um wieder ein optimales Chance-Risiko-Profil herzustellen. Dies wird Rebalancing genannt und regelmäßig auf die Fonds angewandt.

Fazit

Mit breiter Streuung lässt sich ein höheres Renditeplateau erreichen

Betrachtet man alle möglichen Portfolios im Markt bezüglich erwarteter Rendite und Risiko, so ergibt sich eine Kurve, auf der alle effizienten Portfolios liegen. Nutzt man – wie unsere MyFolios – eine größere Bandbreite an unterschiedlichen Assetklassen, kann die Rendite versterkt und die Schwankung reduziert werden. Entscheidend ist dabei, für jede Assetklasse genau zu verstehen, wie sie sich über einen Konjunkturzyklus und zu den weiteren Assetklassen verhält.



Anhebung der Effizienzkurve

Nicht alle Investmentrisiken können eliminiert werden. Durch das aktive Nutzen einer sehr großen Bandbreite an Assetklassen werden diese jedoch reduziert. Weiterer wesentlicher Baustein ist die Hinzunahme der Assetklasse Absolute Return. Absolute

Return kann über echte Diversifikation und damit über eine sehr geringe Korrelation nochmals das Risikoprofil verbessern. Was die erwarteten Renditen bei gleichbleibendem Risikoniveau erhöhen kann. Man spricht hier auch vom Anheben der Effizienzkurve.

Vergleichen lohnt sich

Die MyFolios mit deutlich mehr Assetklassen

Vergleicht man, welche Assetklassen die fünf MyFolios nutzen, mit der Strategie ähnlicher Portfolios im Markt, erkennt man leicht den Unterschied. Überzeugen

Sie sich und überprüfen Sie Portfolios von Wettbewerbern auf die mit einem Fragezeichen gekennzeichneten Assetklassen.

Ausgewählte Asset-Typen	Standard Life	Wettbewerb
Cash	+	+
Government Bonds	+	+
Index-Linked Bonds	+	?
Corporate Bonds	+	+
UK Equities	+	?
US Equities	+	?
European Equities	+	+
Japanese Equities	+	?
Asia-Pacific Equities	+	?
Emerging Market Equities	+	?
Direct Commercial Real Estate	+	?
High Yield Bond	+	?
Absolute Return Strategies	+	?
Global REITS	+	?

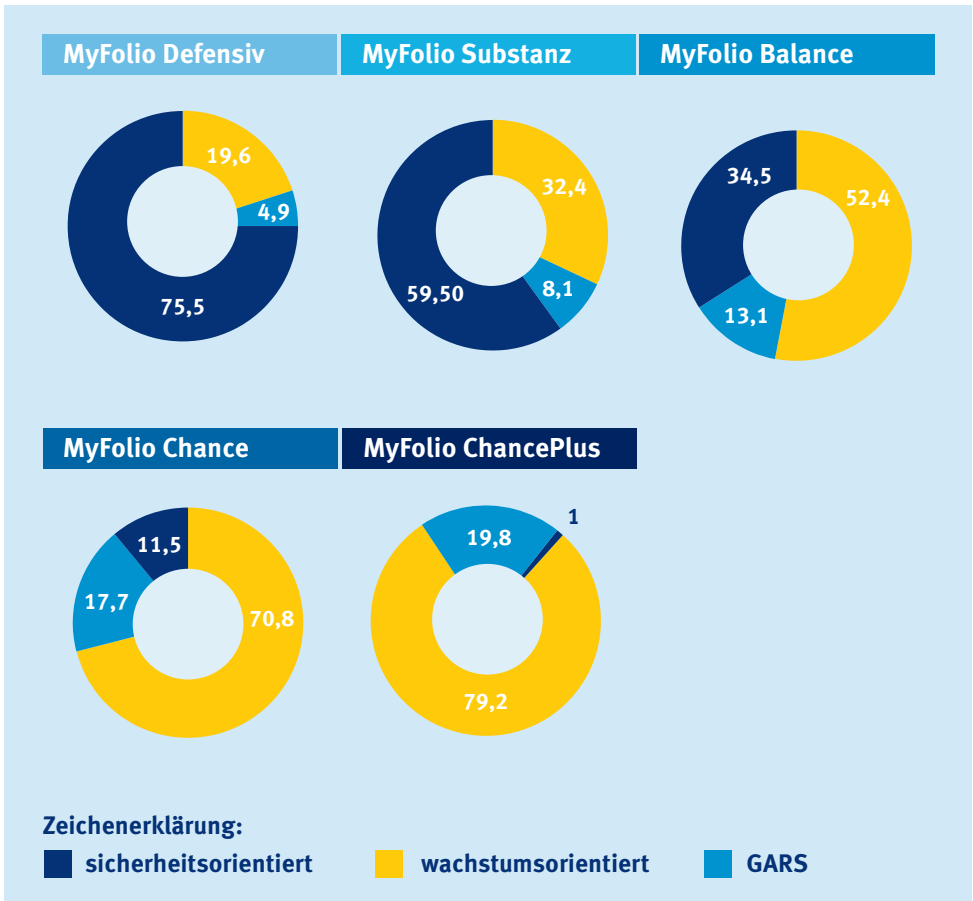


Die Investmentstruktur

Fünf MyFolio Fonds mit klarer Struktur

Generell gilt: Je höher die Risikostufe, desto höher die potenzielle Rendite und je niedriger die Risikostufe, desto niedriger die potenzielle Rendite. Bitte seien Sie sich stets bewusst, dass der Wert eines MyFolio Fonds sowohl sinken als

auch steigen kann. Auch der Fonds mit dem niedrigsten Risiko kann immer noch im Wert sinken. Alle MyFolio Fonds sind weder mit einer Garantie noch mit einem Kapitalschutzmechanismus ausgestattet.



STANDARD LIFE MyFolio	Schwankungsbreite in Prozent	Beschreibung
MyFolio Defensiv	3,75 – 6,0	Der Fonds ist für Anleger geeignet, die an der Möglichkeit partizipieren möchten, ein moderates Niveau beim Gesamtertrag durch eine Kombination von Kapitalwachstum und Einkommen über einen längeren Zeitraum zu erreichen. Sie akzeptieren über einen kurzen Zeitraum mögliche Wertschwankungen.
MyFolio Substanz	6,0 – 9,25	Der Fonds ist für Anleger geeignet, die an der Möglichkeit partizipieren möchten, ein ausgewogenes Niveau beim Gesamtertrag durch eine Kombination von Kapitalwachstum und Einkommen über einen längeren Zeitraum zu erreichen. Sie akzeptieren über einen kurzen bis mittelfristigen Zeitraum mögliche Wertschwankungen.
MyFolio Balance	9,25 – 13,0	Der Fonds ist für Anleger geeignet, die an der Möglichkeit partizipieren möchten, ein attraktives Niveau beim Gesamtertrag durch eine Kombination von Kapitalwachstum und Einkommen über einen längeren Zeitraum zu erreichen. Sie akzeptieren Wertschwankungen über unterschiedliche Zeiträume.
MyFolio Chance	13,0 – 16,75	Der Fonds ist für Anleger geeignet, die an der Möglichkeit partizipieren möchten, ein wettbewerbsfähiges Niveau beim Gesamtertrag durch eine Kombination von Kapitalwachstum und Einkommen über einen längeren Zeitraum zu erreichen. Sie akzeptieren deutliche Wertschwankungen auch über längere Zeiträume.
MyFolio ChancePlus	16,75 – 20,0	Der Fonds ist für Anleger geeignet, die überwiegend an Kapitalwachstum von Aktienanlagen partizipieren möchten und Einkommen über festverzinsliche Anlageformen als Beimischung sehen. Sie akzeptieren aufgrund der volatilen Natur der Aktien-, Renten-, Immobilien- und Devisenmärkte erhebliche temporäre Verluste.

Hervorragende Anlageperspektiven

Die Vorteile der MyFolio Fonds

- ▶ Für jede Risikoneigung das passende Portfolio
 - ▶ Breite Diversifikation über eine Vielzahl von Assetklassen
 - ▶ Die MyFolios sind zusammengestellt aus Qualitätsfonds von Standard Life Investments.
 - ▶ Die Verwaltung übernehmen vielfach ausgezeichnete Fondsmanager.
 - ▶ Die MyFolios reduzieren die Komplexität und bieten so einen kundenorientierten Zugang.
- ▶ Die MyFolios sind:
 - klar in der Risikovorgabe
 - professionell gemanagt
 - über mehr als ein Dutzend Anlageklassen diversifiziert
 - einfach zu erklären



Auf Gipfelkurs

Das Multi-Asset Investing Team von Standard Life Investments

Seit der Gründung im Jahr 1998 hat sich Standard Life Investments zu einer der führenden Asset-Management-Gesellschaften in Europa entwickelt. Wer in

dieser Zeitspanne einen solchen Erfolg erzielt, verfügt über die notwendige Expertise. Sie wird unter anderem durch das Multi-Asset Investing Team repräsentiert.



Gute Leistung verdient Anerkennung

Die jüngsten Auszeichnungen

- ▶ Financial News 2014 Awards for Excellence: Manager of the Year im Bereich Multi-Asset
- ▶ Professional Pensions Awards 2014: Manager of the Year im Bereich Multi-Asset und Fixed Income
- ▶ Professional Adviser Awards 2013: Auszeichnung für die MyFolio Income Familie als „Bester neuer Fund Launch“
- ▶ Scottish Financial Services Awards 2014 für hervorragende Wertentwicklung und für eine der innovativsten und erfolgreichsten Multi-Asset-Strategien in Schottland
- ▶ Investment Week Fund Manager of the Year Awards (Adviser Award) 2013 für das MyFolio Team als bester Fund-of-Fund-Manager/Multi-Asset-Manager



Wissenswertes

Unser Asset-Manager: Standard Life Investments

Standard Life Investments zählt zu den führenden Asset-Management-Gesellschaften und besitzt eine zunehmend globale Reichweite. Die breite Palette von Investmentlösungen wird unterstützt von der einzigartigen Focus-on-Change-Investmentphilosophie, einem disziplinierten Risikomanagement und der kollektiven Verpflichtung zu einer von Investmentexzellenz gekennzeichneten Kultur.

Als aktiver Vermögensverwalter legt Standard Life Investments großen Wert auf fundierten Research und ein von intensiver Kooperation geprägtes Unternehmensethos. Die Manager denken ständig voraus und sind bestrebt, Veränderungen zu antizipieren, bevor sie geschehen, damit die Kunden mit Zuversicht und Optimismus in die Zukunft blicken können.

Zum 31. Dezember 2014 verwaltete Standard Life Investments ein Vermögen von 316,9 Mrd. Euro für Kunden weltweit. Dabei erstreckt sich die Investmentkompetenz auf Aktien, Anleihen, Immobilien, Private Equity, Multi-Asset-Lösungen, Dachfonds und Absolute Return Strategien.

Standard Life Investments hat seinen Hauptsitz in Edinburgh und beschäftigt mehr als 1.100 hoch qualifizierte Mitarbeiter. Das Unternehmen ist an zahlreichen Standorten weltweit präsent, unter anderem auch in Boston, Hongkong, London, Peking, Montreal, Sydney, Dublin, Paris und Seoul. Außerdem pflegt es enge



Beziehungen mit führenden nationalen Asset-Management-Gesellschaften in Asien wie HDFC Asset Management in Indien und der Sumitomo Mitsui Trust Bank in Japan.

Das Mutterunternehmen Standard Life wurde 1825 gegründet und vollzog als Anbieter von langfristigen Spar- und Kapitalanlagen 2006 den Gang an die Börse. Seitdem ist es an der London Stock Exchange gelistet und Bestandteil des britischen Börsenindex FTSE 100.

Standard Life Investments wurde im Jahr 1998 als separates Unternehmen gegründet und erwarb sich schnell den Ruf, über hohe Innovationskraft in der Verfolgung der Anlageziele seiner Kunden zu verfügen. Die Anleger gehören zu weltweit hochrangigen und bedeutenden Institutionen. Zu ihnen zählen Pensionskassen, Banken, Investmentfonds, Versicherungen, Dachfondsgesellschaften, Stiftungen, Wohltätigkeitsorganisationen, öffentliche Einrichtungen, Staatsfonds und staatliche Behörden.

Standard Life

Der Blickwinkel mag sich ändern – das Ziel bleibt immer gleich

Standard Life geht bei der Altersvorsorge traditionell einen eigenen Weg. Ein Grundsatz, den wir dabei nie aus den Augen verlieren, lautet: Sicherheit ist nur mit Flexibilität zu erreichen. Viele Partner beginnen das heute genauso zu sehen und halten es für einen Paradigmenwechsel, der den ganzen Markt betrifft.

Für uns zumindest ist es das nicht. Ganz im Gegenteil: Wir blicken auf 200 Jahre Unternehmensgeschichte zurück. Auf viele Umbrüche. Darauf, dass wir in dieser langen Zeit immer wieder zum richtigen Zeitpunkt die richtige Entscheidung getroffen haben. Auch mal gegen den Strom. Manchmal radikal. Wir haben uns mit dem Markt

gewandelt und sind heute stärker denn je. Denn wir haben genaue Beobachtungen vorgenommen und die richtigen Schlüsse gezogen. Wer wäre besser geeignet als Standard Life, um zusammen in Richtung Zukunft aufzubrechen? Gehen Sie den Weg gemeinsam mit uns.

A⁺

Standard & Poor's
(sehr gut)

A1

Moody's
(gute Qualität)



2015

6.500 Mitarbeiter weltweit*

382,2 Milliarden Euro verwaltetes Vermögen

2010

Erstmals mehr als 200 Milliarden britische Pfund verwaltetes Vermögen

2006

Umwandlung in Aktiengesellschaft (plc) und Börsengang an der London Stock Exchange

2004

Mehr als 100 Milliarden britische Pfund verwaltetes Vermögen

1999

Start von Standard Life Österreich

1998

Gründung von Standard Life Investments

1996

Gründung der deutschen Niederlassung in Frankfurt am Main

1960

Größter Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit in Großbritannien

1950

Standard Life wird zur größten Lebensversicherung in Schottland

1825

Gründung der Life Insurance Company Scotland

*Stand: 31. Dezember 2014:

Wir freuen uns auf Sie

Deutschland:

Telefon 0800 2214747 (kostenfrei)
standardlife.de

Österreich:

Telefon 0800 121248 (kostenfrei)
standardlife.at

Wir sind montags bis donnerstags von 8.30 bis 18.00 Uhr
und freitags von 8.30 bis 17.00 Uhr für Sie da.

Wichtige Risikohinweise:

Die in der Vergangenheit erzielte Performance und die Erträge lassen keinen Rückschluss auf die zukünftige Performance und die Erträge der Fonds zu. Der Anteilswert der Fonds und damit der Wert Ihrer investierten Beiträge kann gegenüber dem Einstandspreis steigen oder fallen. Der in Euro umgerechnete Wert internationaler Anlagen der Fonds kann infolge von Wechselkurschwankungen (Währungsschwankungen) sowohl steigen als auch sinken. Die Fonds sind weder mit einer Garantie noch mit einem Kapitalschutzmechanismus ausgestattet.

Keine Anlageberatung:

Standard Life stellt mit diesem Dokument ausschließlich Informationen über die MyFolio Fondsfamilie zur Verfügung, die derzeit im Rahmen der Versicherungsprodukte Maxxellence Invest, ParkAllee komfort und ParkAllee aktiv ausgewählt werden kann. Nähere, allgemeine Informationen zu Risiken und zum Risiko- und Ertragsprofil entnehmen Sie bitte der Unterlage „Wichtige Informationen zu den Fonds in Maxxellence Invest, ParkAllee komfort und ParkAllee aktiv“ (in Deutschland als Teil des Basispakets) oder dem jeweiligen Factsheet.

Haftungsausschluss:

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. Es wird keine Haftung übernommen.

Standard Life Versicherung

Zweigniederlassung Deutschland der
Standard Life Assurance Limited
Lyoner Straße 15
60528 Frankfurt am Main

Standard Life Versicherung

Vertriebsdirektion Österreich
Arche Noah 9
8020 Graz