

Fonds-Juwelen

Maxxellence Invest und ParkAllee



Standard Life

Der perfekte Schliff für Ihr Investment

Sind Sie auf der Suche nach Ihrer persönlichen Goldgrube? Dann sind Sie Ihrem Ziel vielleicht gerade einen großen Schritt näher gekommen.

Die Juwelen auf den kommenden Seiten haben nichts mit mühelosem Glück zu tun. In dieser Broschüre möchten wir Ihnen einige unserer attraktivsten Investments vorstellen. Es handelt sich um Fonds, die sich durch eine lange Erfolgsgeschichte und die sorgfältige Arbeit ihrer Manager hervorragen – und denen wir zutrauen, dass sie das auch in Zukunft tun.

Standard Life hat rund 40 solcher Fonds im Programm. Im Rahmen der fondsgebundenen Altersvorsorge mit Maxxellence Invest und ParkAllee aktiv können sie wie in einem Portfolio beliebig kombiniert werden. Bei ParkAllee komfort ist die Auswahl eingeschränkt. Der Vorteil einer investororientierten Variante der Altersvorsorge: Der Anleger kann die Gewichtung und die Zusammensetzung seines Portfolios jederzeit ändern und so Einfluss auf die Performance nehmen. Und er kann sich zusätzlich zur Rendite auf Steuervorteile freuen. Das Ergebnis: ein attraktives Investment und gute Perspektiven für die Zukunft.

Lassen Sie sich diese Chancen nicht entgehen.



„Diese Auszeichnung bestätigt die hohe Qualität unseres Angebots. Darüber freuen wir uns sehr.“

Stephan Hoppe,
Director Investment Strategy,
Standard Life Deutschland und Österreich



Eigenes Investmenthaus – Fondsqualität, die sich auszahlt

Zentraler Bestandteil des Fondsuniversums, das Standard Life für Maxxellence Invest und ParkAllee aktiv aufgebaut hat, sind die Fonds von Standard Life Investments (SLI). ParkAllee komfort greift sogar ausschließlich auf Fonds von SLI zurück. Das international renommierte Investmenthaus mit Sitz in Edinburgh zählt zu den weltweit führenden

Asset-Management-Gesellschaften. Als aktive Vermögensverwalter legen die SLI Manager großen Wert auf fundiertes Research. Eine weitere Stärke: das von intensiver Kooperation geprägte Unternehmensethos. Zum 30. Juni 2014 verwaltete Standard Life Investments mit seinen rund 1.100 Mitarbeitern ein Vermögen von 243,6 Milliarden Euro.

Sie entscheiden, wo Sie schürfen wollen

In der Welt des Investments ist nichts so unsicher wie die zu erwartende Rendite.

Dennoch gibt es feste Größen und Gesetze, die unumschränkt für jedes Investment gelten.

Eines dieser Gesetze besagt, dass Renditechancen immer mit Risiken einhergehen. Das heißt: Wer das Risiko scheut und auf Sicherheit setzt, wird sich mit geringerer Rendite zufriedengeben müssen. Wer dagegen bereit ist, ein gewisses Risiko einzugehen, hat die Chance, hohe Renditen einzufahren.

Wichtig dabei ist, dass anstatt der erhofften Rendite unter Umständen auch Verluste anfallen können.

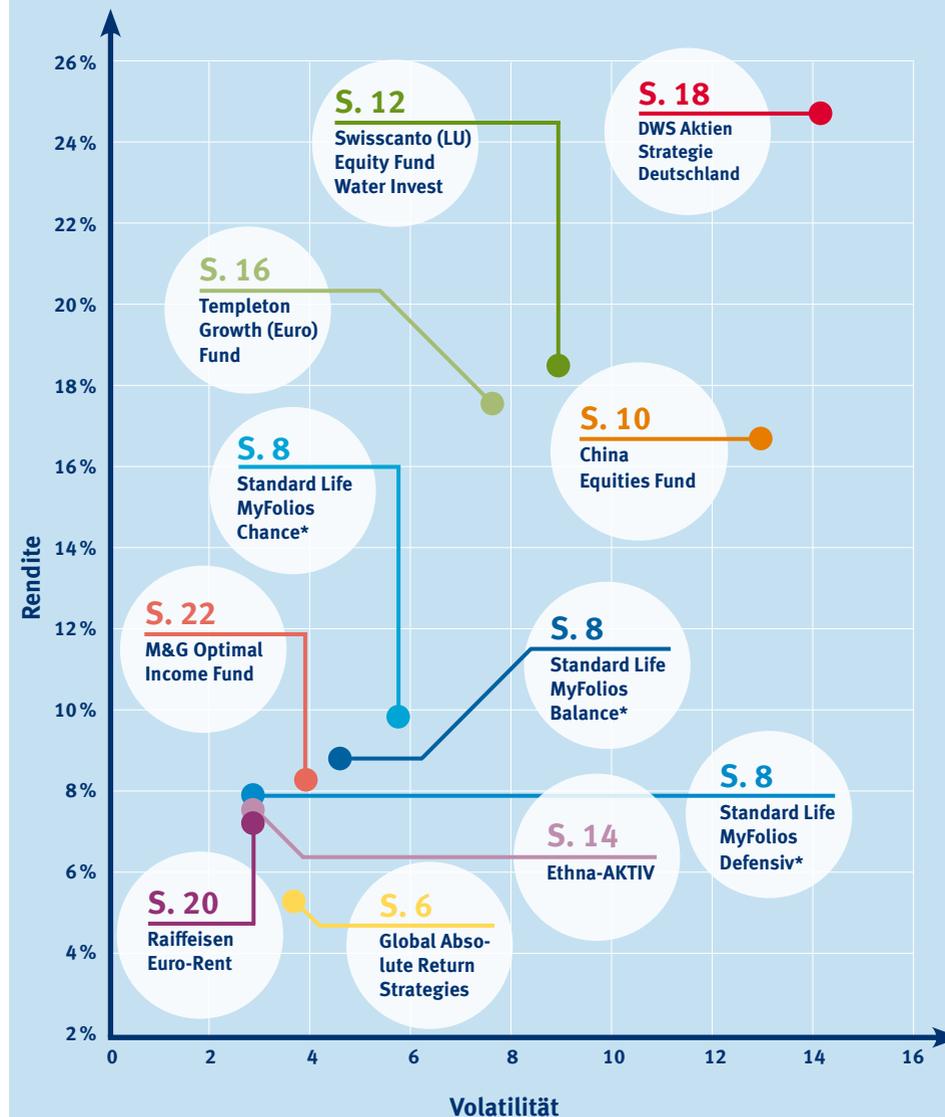
Wer entspannt für die Zukunft vorsorgen möchte, der sollte auf ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Chance und Sicherheit setzen. Aus der nebenstehenden Darstellung erfahren Sie, wo sich die von uns ausgewählten Fonds in diesem Spannungsfeld verorten.

Volatilität und Rendite

Volatilität ist ein anerkanntes Maß für das Risiko. Je höher die ausgewiesene Volatilität ist, umso stärker schwankt das Investment. Mit einer höheren Volatilität kann auch das Renditepotenzial steigen. In der Grafik finden Sie eine Zusammenstellung für ausgewählte Fonds, die Risiko und Renditechance in Beziehung setzt.



Schematische Darstellung des Verhältnisses von Volatilität und Rendite



* Seit Auflage am 01.05.2012

Quelle: Morningstar, Standard Life, eigene Berechnungen: Dreijahreszeitraum (01.01.2012 bis 31.12.2014)
Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise zu diesen Fonds auf den Seiten 26/27.

Das Schmuckstück

Seinen Ursprung hat das GARS Konzept auf den Britischen Inseln. Standard Life Investments entwickelte es im Jahr 2005 für den Pensionsfonds des Mutterkonzerns und Versicherers Standard Life.

Seit dem Jahr 2006 gibt es den GARS Fonds in Großbritannien. Durch eine sehr breite Diversifikation über traditionelle und innovative Strategien will er auch bei stark schwankenden Märkten positive Erträge erzielen. Mittlerweile wurden mit dieser Strategie rund 49,2 Milliarden Euro* eingesammelt. In Deutschland ist der GARS seit 2009 erhältlich.

Viele Strategien, ein Ziel

Das Investmentteam um Fondsmanager Guy Stern verfolgt dabei 25 bis 35 Strategien: So kann der GARS neben traditionellen Anlagen in Aktien, festverzinslichen Anlagen und Immobilien auch durch Devisen, Zinsen und Volatilität Rendite erzielen. Darüber hinaus kann



„Unser Portfolio ist auch in schwierigen Märkten erfolgreich.“

Guy Stern, Head of Multi-Asset and Macro Investing bei Standard Life Investments

das Fondsmanagement des GARS auf moderne Anlagestrategien wie Relative Value und Directional zurückgreifen.

Highlights: Global Absolute Return Strategies Fund

- ▶ Auf absolute Rendite ausgerichtete Anlageziel mit einer Zielrendite über einen rollierenden Dreijahreszeitraum
- ▶ Bietet globale Diversifizierung über eine Vielzahl von traditionellen und nicht traditionellen Anlageklassen
- ▶ Bewährte und ausgerichtete Investmentphilosophie und solider globaler Investmentprozess
- ▶ Erfahrenes und beständiges Portfoliomanagementteam
- ▶ Erwartete Volatilität von 4 bis 8 Prozent unter normalen Marktbedingungen

Diese Strategien können den Managern helfen, auch bei sinkenden Märkten Erträge zu erzielen. Bei den directionalen Strategien verfolgt Stern etwa eine Währungsstrategie mit mexikanischem Peso und australischem Dollar. Hier setzt er auf die Stärke der mexikanischen Wirtschaft und sieht eine starke Überbewertung des australischen Dollars. Zinssenkungen würden nun den Dollar schwächen. Das würde laut Stern seine Wette zugunsten des Peso beflügeln. Bei den Relative-Value-Strategien lautet ein Paar: japanische Aktien versus koreanische oder deutsche gegen französische Aktien.

Geringe Schwankungen, stabiler Ertrag

Der Erfolg gibt Guy Stern und seinem Team recht: Die Wertentwicklung des GARS Fonds ist bislang gut. Die Strategie erzielte seit Juni 2009 gut 6 Prozent Wachstum pro Jahr. Die Schwankungen sind mit unter 5 Prozent niedrig. Selbst in schwierigen Zeiten – wie während der Eurokrise 2011 oder der Tapering-Diskussionen ab Mai 2013 – lag der Fonds nur zwischen 2 und 4 Prozent im Minus. Aufgrund dieser relativ guten Performance – selbst in Abwärtsphasen – hat Stern bislang seine Zielrendite stets erreicht. Über einen rollierenden Dreijahreszeitraum will er mit dem GARS Fonds eine jährliche Rendite vor Kosten von 5 Prozent über dem Sechs-Monats-Euribor erzielen.

Fondsfakten	
Fondsname	SL Global Absolute Return Strategies Fund
KVG Fondsmanager	Standard Life SLI Multi-Asset Investing Team
Auflagedatum WKN	08.06.2009 interner Fonds
Ertragsverwendung Risikoklasse	thesaurierend n/a
Morningstar-Rating	interner Fonds
Wertentwicklung	
– 1 Jahr (netto)	4,51 %
– 3 Jahre (netto p.a.)	5,30 %
– seit Auflage (netto p.a.)	6,67 %
Managementvergütung	1,85 %
Laufende Kosten/TER	1,90 %
Fondsvolumen	132,3 Mio. Euro



Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise zu diesem Fonds auf den Seiten 26/27.

* Stand: 30.11.2014, Quelle: Standard Life Investments

Der Facettenreiche

Es gibt sicherheitsorientierte Anleger und Anleger, die einen eher optimistischen Blick auf Chancen und Risiken haben. Und es gibt Anleger, die irgendwo dazwischen liegen.

Auf diese verschiedenen Vorlieben und Erwartungen einzugehen kann kompliziert sein. Man kann es sich aber auch einfach machen: mit den Standard Life MyFolios. MyFolios sind von unserem eigenen

Investmenthaus gemanagte, nach Risiken abgestufte Portfolios. Jedes MyFolio entspricht einer Risikovorgabe, die wir in Form von Schwankungskorridoren definiert haben. Das bedeutet: Der Anleger bestimmt den Grad der Schwankung, den er für die Wertentwicklung seines Portfolios akzeptabel findet. Und unsere Experten zielen mit ihren Investments darauf ab, innerhalb dieses Korridors zu investieren.



„Unser schnelles Wachstum zeigt, dass unsere institutionellen und privaten Kunden auch in einer Zeit, in der zunehmend passive Investments getätigt werden, unseren ‚Focus on Change‘-Ansatz und unser langfristiges aktives Management schätzen.“

Keith Skeoch,
CEO Standard Life Investments

Highlights: Standard Life MyFolios

- ▶ Mit „Defensiv“, „Balance“ und „Chance“ gibt es MyFolios für jede Risikoneigung.
- ▶ Sie sind zusammengestellt aus Qualitätsfonds von Standard Life Investments.
- ▶ Die Verwaltung übernehmen vielfach ausgezeichnete Fondsmanager.
- ▶ Das erspart dem Anleger die aufwendige eigene Fondsauswahl und -kontrolle.
- ▶ Der Wechsel in ein anderes MyFolio oder in jeden anderen Fonds aus dem Angebot von Maxxellence Invest und ParkAllee ist jederzeit kostenfrei möglich.

Für jede Risikoneigung das passende Portfolio

Für alle, die sowohl hinsichtlich ihrer Renditeerwartungen als auch im Hinblick auf die Volatilität Zurückhaltung bewahren wollen, empfiehlt sich das MyFolio Defensiv. Die Fondsmanager beschränken den Wertentwicklungskorridor auf eine Schwankungsbreite von 3 bis 5,5 Prozent.

Anleger, denen Sicherheit ebenso wichtig ist wie die Chance auf Rendite, sind mit dem MyFolio Balance bestens versorgt. Bei diesem Fonds achten die Investment-spezialisten darauf, dass die Anlage zwischen 8,5 und 12 Prozent Wertgewinn und -verlust moderat schwanken kann.

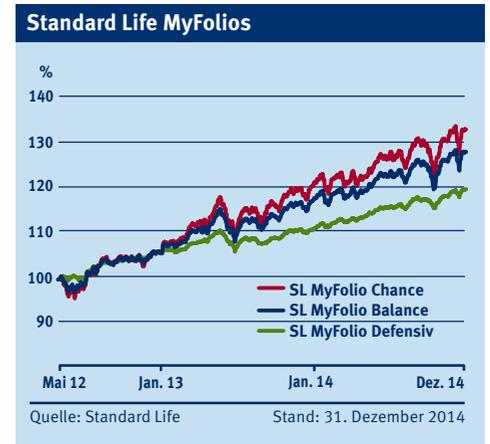
Höhere Renditeaussichten gehen zwangsläufig mit einem höheren Schwankungsrisiko einher. Das bedeutet: Wer sich für das MyFolio Chance entscheidet, nimmt eine Schwankung seines Investments von 12 bis 15,5 Prozent in Kauf – zum Positiven wie zum Negativen.

Die Zukunft – professionell gemanagt

Für welches Risiko-Rendite-Verhältnis sich der Anleger auch entscheidet: In jedem Paket kann er sich auf das gute Gefühl freuen, sich um nichts kümmern zu müssen. Denn mit den MyFolios wird seine Zukunft professionell gemanagt.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise zu diesem Fonds auf den Seiten 26/27.

Fondsfakten			
Fondsname	SL MyFolio		
KVG	Standard Life		
Fondsmanager	SLI Multi-Asset Investing Team		
Auflagedatum	01.05.2012		
WKN	interner Fonds		
Ertragsverwendung	thesaurierend		
Risikoklasse	n/a		
Morningstar-Rating	interner Fonds		
MyFolio-Varianten	Defensiv	Balance	Chance
Wertentwicklung in %			
– 1 Jahr (netto)	7,77	8,83	9,87
– 3 Jahre (netto p.a.)	n/a	n/a	n/a
– seit Auflage (netto p.a.)	6,88	9,55	11,1
Managementvergütung	1,30	1,60	1,85
Laufende Kosten/TER	1,30	1,60	1,85
Fondsvolumen (Mio. Euro)	3,1	19,9	67,2



Der Hochkaräter

Die Volksrepublik China ist ein Land der Superlative und kann mit hochkarätigen Investmentmöglichkeiten in einer Größenordnung aufwarten, mit der nur wenige Länder Schritt halten.

Das bevölkerungsreichste Land der Welt ist China schon jetzt. Und wenn die Prognosen zutreffen, wird es bis zum Jahr 2050 die USA als größte Volkswirtschaft der Welt ablösen. Darüber hinaus überzeugt China mit einer ganzen Reihe von Wettbewerbsvorteilen wie leistungsfähigen Arbeitskräften, einer aufstrebenden Mittelschicht und politischen Bestrebungen



„Wir investieren nur in Unternehmen, die wir genauestens kennen und deren Geschäft wir auch verstehen.“

Magdalene Miller,
SLI Managerin China Equities Fund

Fondsfakten	
Fondsname	Standard Life Investments Global SICAV China Eqs A EUR
KVG	Standard Life Investments
Fondsmanager	Magdalene Miller
Auflagedatum	14.04.2011
WKN	AORFND
Ertragsverwendung	thesaurierend
Risikoklasse	6
Morningstar-Rating	★★★★
Wertentwicklung	
– 1 Jahr (netto)	17,86%
– 3 Jahre (netto p.a.)	16,68%
– seit Auflage (netto p.a.)	7,41%
Managementvergütung	1,80%
Laufende Kosten/TER	2,00% (31.12.2013)
Fondsvolumen	152,8 Mio. USD

zum Ausbau der Infrastruktur. Um Investoren Zugang zu der Fülle von Chancen zu eröffnen, hat Standard Life Investments im Jahr 2005 den China Equities Fund aufgelegt. Verwaltet wird er von unserem Asia and Global Emerging Markets Equity Team, das über eine umfangreiche Expertise verfügt. Es konzentriert sich auf die aussichtsreichsten Anlageideen, um ein Portfolio zusammenzustellen, das langfristig eine solide Performance erzielt. „Raum für weiteres Wachstum gibt es reichlich“, erklärt Magdalene Miller, die den China Equities Fund managt.

Auf der Suche nach langfristigem Wachstumspotenzial

Miller setzt auf Branchen, die vom steigenden Lebensstandard der

Chinesen profitieren und damit langfristiges Potenzial versprechen. Ihr Anspruch ist es, die „Perlen“ zu finden. Dabei handelt es sich zum Teil um kleinere, in Europa eher unbekanntere Unternehmen. Das Investmentteam um Miller traut ihnen jedoch zu, beim nächsten wirtschaftlichen Aufschwung als Weltklassemann anzutreten. Dazu gehören beispielsweise Haitian, ein Produzent von Spritzgussmaschinen zur Kunststoffherstellung, oder auch 51Job, die größte Online-Jobbörse des Landes.

Millers Erfolge bei der Erbringung einer kontinuierlich starken, risikoadjustierten Performance wurden bei der Preisverleihung im Rahmen der „Lipper Fund Awards 2012 – Europa“ anerkannt. Der China Equities Fund erhielt die Auszeichnung als „besten Aktienfonds mit China-Fokus über einen Zeitraum von drei und fünf Jahren“.

Highlights: China Equities Fund

- ▶ Zugang zu einem riesigen Wachstumsmarkt: Viele Analysten sind davon überzeugt, dass China bis zum Jahr 2050 andere große Volkswirtschaften überholen wird.
- ▶ Das Portfolio enthält in der Regel zwischen 25 und 35 Aktientitel, von denen unser Investmenthaus besonders überzeugt ist.
- ▶ Großes potenzielles Anlageuniversum mit rund 700 Unternehmen
- ▶ Umfassende Unterstützung durch die zehn Investmentexperten des Asia and Global Emerging Markets (GEM) Equity Team von Standard Life Investments mit durchschnittlich 16 Jahren Investmenterfahrung



Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise zu diesem Fonds auf den Seiten 26/27.

Die blaue Kostbarkeit

Die nachhaltige Bewirtschaftung von Wasser ist eine der zentralen Herausforderungen des 21. Jahrhunderts.

Das Wasserangebot auf der Erde ist begrenzt und nicht ersetzbar. Dabei steht lediglich 1 Prozent des globalen Wasservorkommens als Trinkwasser zur Verfügung. Die restlichen 99 Prozent sind entweder im Polareis gebunden oder befinden sich als Salzwasser in Ozeanen. Und vom genießbaren Trinkwasser ist auch noch ein erheblicher Teil verschmutzt. Diese Knappheit und die



Tatsache, dass Wasser lebensnotwendig und durch kein Substitut zu ersetzen ist, machen es zum kostbarsten Rohstoff.

Wasser ist die kostbarste Ressource

Die Deutschen sind mit einem täglichen Bedarf von weniger als 130 Litern pro Person Weltmeister im Wassersparen. Doch ist dies nur ein sehr geringer Teil des tatsächlichen Verbrauchs, der um ein Vielfaches höher ist und bei circa 4.000



Highlights: Swisscanto (LU) Equity Fund Water Invest

- ▶ Das Thema Wasser ist ein wirtschaftlicher Megatrend, den Anleger mit diesem Fonds für sich nutzen können.
- ▶ Der Fonds investiert ausschließlich in Aktien von Unternehmen, die in der Wertschöpfungskette „Wasser“ tätig sind.
- ▶ Es gibt keine Ausweitung auf Blue Chips, die nur am Rande in den Wasserbereich involviert sind.
- ▶ Derzeit gibt es zahlreiche Aktienpositionen bei hochspezialisierten Unternehmen.
- ▶ Einer der besten Fonds mit nachhaltigem Investmentansatz

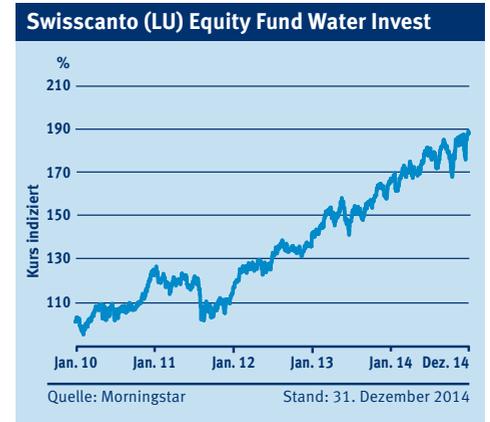
„Die Entkoppelung der Wassernachfrage vom Wirtschafts- und Bevölkerungswachstum ist entscheidend.“

Gerhard Wagner,
Manager Swisscanto (LU) Equity Fund Water Invest

Litern pro Person und Tag liegt. So viel „virtuelles Wasser“ ist erforderlich, um all die Waren zu produzieren, die wir täglich verbrauchen. Als „virtuell“ wird die Menge Wasser bezeichnet, die in einem Produkt oder einer Dienstleistung enthalten ist – bzw. zu seiner Herstellung verwendet wird. Dabei ist die Lebensmittelproduktion für rund drei Viertel des gesamten Wasserverbrauchs verantwortlich.

Hier setzt der Swisscanto (LU) Equity Fund Water Invest an. Er investiert unter anderem in Unternehmen, die über Produkte oder Dienstleistungen entscheidend zur Wassereffizienz beitragen. Ein Beispiel ist Novozymes in Dänemark. Dieses Unternehmen reduziert mit Enzymen den Wasserverbrauch von Waschmaschinen. Oder im Bereich der Wasserinfrastruktur: Hier verfügt Sabesp aus São Paulo über eine hohe Expertise. Im Vorfeld der Fußball-WM 2014 und der Olympischen Spiele 2016 erhielt das Unternehmen die Möglichkeit zu höheren Investitionen in moderne Wasserinfrastruktur.

Fondsfakten	
Fondsname	Swisscanto (LU) EF Water Invest B
KVG	Swisscanto Asset Management International SA Gerhard Wagner
Fondsmanager	Gerhard Wagner
Auflagedatum	18.09.2007
WKN	A0MSPX
Ertragsverwendung	thesaurierend
Risikoklasse	5
Morningstar-Rating	★★★
Wertentwicklung	
– 1 Jahr (netto)	13,43%
– 3 Jahre (netto p.a.)	18,53%
– seit Auflage (netto p.a.)	5,32%
Managementvergütung	1,80%
Laufende Kosten/TER	2,06% (31.03.2013)
Fondsvolumen	174,7 Mio. Euro



Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise zu diesem Fonds auf den Seiten 26/27.

Der Ausgewogene

Der vermögensverwaltete Mischfonds Ethna-AKTIV passt sich an das jeweilige Marktumfeld an. Denn in jedem Marktumfeld kann das Fondsmanagement flexibel auf die jeweilige Marktsituation reagieren und die Anlageklassen der Situation entsprechend gewichten – eine Strategie, die sich bereits seit mehreren Jahren bewährt hat.

Betrachtet man etwa die Entwicklung des Portfolios über einen mehrjährigen Zeitraum, so zeigt sich, dass 90 Prozent der Performance des Fonds durch die richtige Gewichtung der Anlageklassen bestimmt wird. Innerhalb seiner ausgewogenen Anlagestrategie investiert der Ethna-AKTIV bis zu maximal 49 Prozent in Aktien, fest- oder variabel verzinsliche Anleihen sowie Geldmarktinstrumente. Seine angestrebte Zielrendite liegt bei 5 bis 10 Prozent pro Jahr, bei einer Volatilität des Fondspreises von unter 6 Prozent p.a. Somit eignet er sich besonders für Anleger, denen

„Der Flexibilität in der Anlageklassengewichtung kommt große Bedeutung zu.“

Stabilität, Werterhalt und Liquidität des Fondsvermögens wichtig sind und die einen angemessenen Wertzuwachs bei gleichzeitig niedriger Volatilität erzielen möchten.

Welchen Mehrwert hat der Ethna-AKTIV?
Für den von der ETHENEA gemanagten vermögensverwalteten Mischfonds steht der Kapitalerhalt an oberster Stelle. Der Fonds verfolgt eine risikoadjustierte Rendite mit kontrollierter Volatilität, um das Vermögen der Anleger zu schützen und darüber hinaus zu vermehren. Entsprechend werden Aufwärtspotenziale an den Kapitalmärkten genutzt, in Rückschlagphasen hingegen

Highlights: Ethna-AKTIV

- ▶ Aktives Portfoliomanagement mit Fokus auf Kapitalerhalt und niedriger Volatilität sowie aktives Risikomanagement
- ▶ Verminderung von Wertschwankungen durch Kombination mehrerer Anlageklassen und Streuung des Anlagekapitals über eine Vielzahl von Einzelwerten
- ▶ Langer Track Record mit guten Resultaten, auch in Krisenjahren
- ▶ Flexibilität innerhalb der Anlagerichtlinien und bezüglich des Anlageuniversums
- ▶ Fondsmanager sind selbst in den Fonds involviert.



Von links nach rechts: Daniel Stefanetti, Guido Barthels, Luca Pesarini und Arnaldo Valsangiacomo

wird das Risiko rasch begrenzt. Der Ethna-AKTIV ist breit aufgestellt und kann flexibel auf den Markt reagieren. Neben einer angemessenen Asset Allocation in jeder Marktlage hat die Vermeidung unnötiger Risiken durch ausgewogene Investitionen höchste Priorität. Daher interessieren die Fondsmanager kurzlebige Trends mit hoher Rendite und hohem Risiko auch nicht, denn sie betrachten einen Fonds nicht nur unter Renditeaspekten, sondern achten stets auf die Volatilität und auf die Sharpe Ratio.

Wie werden die Investitionsentscheidungen getroffen?
Die Investitionsentscheidungen basieren auf der langjährigen Kapitalmarkterfahrung der Teammitglieder. In enger Zusammenarbeit entscheiden sie tagtäglich über die Kombination und Gewichtung der einzelnen Anlageklassen neu und investieren gezielt in aussichtsreiche Werte. So möchten sie sicherstellen, dass sowohl die jeweiligen Konjunkturzyklen als auch die aktuelle Geld- und Fiskalpolitik, die Wachstumsdynamik

Fondsfakten	
Fondsname	Ethna-AKTIV
KVG	ETHENEA Independent Investors S. A.
Fondsmanager	Luca Pesarini, Guido Barthels, Arnaldo Valsangiacomo, Daniel Stefanetti
Auflagedatum	01.07.2009
WKN	A0X8U6
Ertragsverwendung	thesaurierend
Risikoklasse	4
Morningstar-Rating	★★★★★
Wertentwicklung	
– 1 Jahr (netto)	7,58%
– 3 Jahre (netto p.a.)	7,59%
– seit Auflage (netto p.a.)	7,03%
Managementvergütung	1,65%
Laufende Kosten/TER	1,87% (31.12.2013)
Fondsvolumen	9,2 Mrd. Euro



Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise zu diesem Fonds auf den Seiten 26/27.

und das politische Umfeld berücksichtigt und dass mögliche Risiken mit Ertragschancen genau abgewogen werden.

Immer auf Kurs

Stellen Sie sich vor, Sie dürften sich aus jeder Region der Erde die aussichtsreichsten Aktien aussuchen. Welche würden Sie wählen?

Der Templeton Growth (Euro) Fund beantwortet diese Frage, ohne dass Sie sich darüber den Kopf zerbrechen müssen. Er bietet eine Auswahl der aussichtsreichsten Aktien weltweit an. Das Anlageprinzip des Fonds lässt sich auf ein Wort reduzieren: „Schnäppchenjagd“.

Das Vorgehen der Fondsmanager basiert auf einer erprobten Unternehmensphilosophie auf drei Säulen: Säule eins heißt „niedrige Bewertungen“. Die Templeton-Manager identifizieren Unternehmen, die im Markt unter Wert gehandelt werden, und wollen daraus langfristig Gewinne erzielen. Säule zwei heißt „Geduld“. Niemand kann voraussagen, wann der breite



„Das Vorgehen der Fondsmanager basiert auf einer erprobten Unternehmensphilosophie auf drei Säulen.“

Norman Boersma,
Manager Templeton Growth (Euro) Fund

Markt erkennt, dass ein Unternehmen unterbewertet ist. Es heißt also warten, bis das Potenzial eines Unternehmens erkannt wird und sein Wert somit steigt. Die dritte Säule ist der sogenannte

Bottom-up-Ansatz. Das heißt: Research und die Analyse von Unternehmen bestimmen das Handeln der Manager.

Wie wird mit diesem Ansatz konkret gearbeitet?

Das Team betrachtet die Aussichten für ein Unternehmen unter einer Fünfjahresperspektive. Natürlich ist dabei niemand so vermessen, anzunehmen, man könnte vorhersehen, wie die Welt im Jahr 2020 aussehen wird oder wo sich die Wirtschaft hinsichtlich des Konjunkturzyklus befinden wird. Daher setzen die Manager eine aus der heutigen Perspektive durchschnittliche Entwicklung des konjunkturellen Zyklus voraus. Dann versuchen sie zu ermitteln, wie ein bestimmtes Unternehmen sich in den nächsten fünf Jahren hinsichtlich seiner Geschäftsaussichten, seiner Gewinne und seines Cashflows entwickeln wird. Und darauf aufbauend wiederum schätzen sie ab, wie sich der Wert dieses Unternehmens über die Zeit von fünf Jahren entwickeln wird.

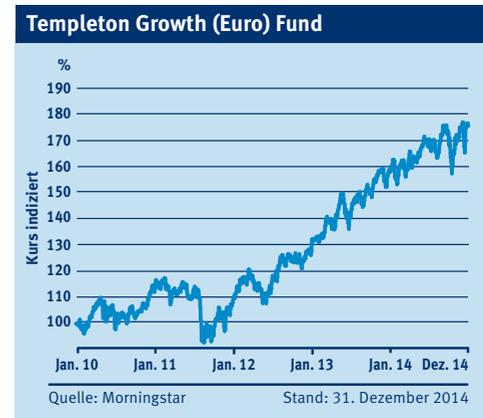
Der umfangreiche Analyseprozess fördert die Nuggets zutage

In diesem Prozess, in dem die Templeton-Analysten regelmäßig eine Liste von 3.000 bis 4.000 Unternehmen durcharbeiten, bleibt am Ende vielleicht eine Handvoll übrig, deren Aktien sich tatsächlich als unterbewertet erweisen. In sie wird dann investiert.

Highlights: Templeton Growth (Euro) Fund

- ▶ Identifizieren: Das Fondsmanagement sucht nach unterbewerteten Aktien von hoher Qualität.
- ▶ Diversifizieren: Das Aufspüren von Kaufgelegenheiten weltweit eröffnet Chancen und reduziert Risiken.
- ▶ Bottom-up-Ansatz: Die Aktien werden nach gründlicher Einzeltitelanalyse ausgewählt, wobei Marktposition und Produktpalette ebenso eine Rolle spielen wie die finanzielle Situation.
- ▶ Warten können: Unterbewertete Aktien brauchen Zeit, um ihr volles Potenzial zu entwickeln.

Fondsfakten	
Fondsname	Templeton Growth Euro A Acc €
KVG	Franklin Templeton International Services S. à. r. l. Norman Boersma
Fondsmanager	Norman Boersma
Auflagedatum	09.08.2000
WKN	941034
Ertragsverwendung	thesaurierend
Risikoklasse	5
Morningstar-Rating	★★★
Wertentwicklung	
– 1 Jahr (netto)	10,51 %
– 3 Jahre (netto p.a.)	17,51 %
– seit Auflage (netto p.a.)	2,92 %
Managementvergütung	1,50 %
Laufende Kosten/TER	1,83 % (31.12.2013)
Fondsvolumen	7,0 Mrd. Euro



Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise zu diesem Fonds auf den Seiten 26/27.

Lupenrein erfolgreich

Deutsche Unternehmen genießen international überwiegend einen ausgezeichneten Ruf. Sie stehen für Innovation, technologischen Vorsprung und hohe Qualität.

Das Gütesiegel „Made in Germany“ erlebt seit Längerem eine eindrucksvolle Renaissance. Traditionell sind es nicht nur die großen Aktiengesellschaften, die „Global Players“, die der größten Volkswirtschaft Europas Stärke verleihen; die Kraft kommt auch von den Kleineren. Darunter befinden sich viele Marktführer, die als „Hidden Champions“ in der Nische prosperieren. Das ist ein zentraler Aspekt der



„Auch wenn der Konjunkturmotor ins Stottern geraten ist – die deutsche Wirtschaft überzeugt die Manager mit einer hohen Wettbewerbsfähigkeit.“

Henning Gebhardt,
globaler Aktienchef,
Deutsche Asset & Wealth Management

Highlights: DWS Aktien Strategie Deutschland

- ▶ Starke Performance: Ende November lag das durchschnittliche Plus des Anteilswerts für den Dreijahreszeitraum bei 24,7 Prozent pro Jahr, für fünf Jahre bei 17,3 Prozent pro Jahr. Der Vergleichsindex HDAX: 18,8 Prozent bzw. 12,9 Prozent
- ▶ Magnet: Per Ende November 2013 betrug das Fondsvermögen fast 1,5 Milliarden Euro.
- ▶ Kontinuität: Henning Gebhardt trägt seit mehr als 14 Jahren die Verantwortung; in dieser Zeit hat er den Fonds gut auch durch schwieriges Fahrwasser gesteuert.

Anlagephilosophie von DWS Aktien Strategie Deutschland; mindestens ein Drittel des Fondsvermögens geht in Nebenwerte mit guten Wachstumsperspektiven.

Wachstumsstarke Unternehmen im Fokus

Derzeit liegt der Anteil bei rund 35 Prozent. Generell gilt: Flexibilität ist Trumpf. Investiert wird mehrgleisig. Das Universum ist der HDAX, der die 30 großen Standardwerte des DAX, also Large Caps mit einer Marktkapitalisierung von über fünf Millionen Euro, die 50 mittelgroßen Aktien des MDAX mit einem Aktienkapital von jeweils einer bis fünf Milliarden Euro und 30 der 35 größten Titel des TecDAX, also Technologiewerte, beinhaltet. Dabei wird weitgehend der Growth-Ansatz verfolgt, und man setzt in starkem Maße auf wachstumsstarke Unternehmen. Mit dieser Strategie ist der Fonds bisher gut gefahren und hat den breiten deutschen Aktienmarkt meist geschlagen.

Das DWS-Team sieht Potenzial nach oben

Und heute? Auch wenn der Konjunkturmotor ins Stottern geraten ist – die deutsche Wirtschaft überzeugt die Manager mit einer hohen Wettbewerbsfähigkeit. Deutsche Unternehmen sind ihrer Einschätzung nach überwiegend in guter Verfassung, sodass sie auch in Zukunft ohne größere Blessuren durch schwierige Phasen kommen dürften. Angesicht der rekordniedrigen Zinsen sind Aktien alternativlos. Bei einem Kurs-Gewinn-Verhältnis von derzeit 13,8 im DAX liegen die Bewertungen immer noch unter dem langfristigen Durchschnitt, und die Dividendenrendite von 2,7 Prozent ist gegenüber den Renditen von Staatsanleihen sehr attraktiv. Für größere Kurssprünge müssten die Unternehmensgewinne allerdings erst wieder an Dynamik gewinnen. Nichtsdestotrotz sieht das DWS-Team Potenzial nach oben – 10.400 DAX-Punkte Ende 2015 sollten möglich sein. Schwache Tage bzw. Phasen könnten eine gute Gelegenheit zum Nachkaufen sein.

Fondsfakten	
Fondsname	DWS Aktien Strategie Deutschland
KVG	Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH
Fondsmanager	Henning Gebhardt
Auflagedatum	01.02.1999
WKN	976986
Ertragsverwendung	thesaurierend
Risikoklasse	6
Morningstar-Rating	★★★★★
Wertentwicklung	
– 1 Jahr (netto)	5,89%
– 3 Jahre (netto p.a.)	24,66%
– seit Auflage (netto p.a.)	11,59%
Managementvergütung	1,45%
Laufende Kosten/TER	1,45% (20.05.2014)
Fondsvolumen	1,462 Mrd. Euro



Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise zu diesem Fonds auf den Seiten 26/27.

Das Schatzkästchen

Weil viele Euro-Staatsanleihen derzeit faktisch keinen Ertrag mehr abwerfen, lassen sich inzwischen nicht wenige Anleger dazu verleiten, erhebliche zusätzliche Risiken auch für kleinste Mehrerträge einzugehen.

Das könnte sich langfristig rächen. Deshalb suchen die Manager des Raiffeisen Euro-Rent zusätzliche Ertragsquellen – aber nur dort, wo das damit verbundene höhere Risiko angemessen und überschaubar ist. Derzeit kommen da beispielsweise noch immer Unternehmensanleihen und zum Teil Anleihen von Peripheriestaaten infrage.

Stabilität durch Research, Disziplin und striktes Risikomanagement

In diesem Zusammenhang ist ein aktives Management von größter Bedeutung, vor allem bei der Auswahl der

Unternehmensanleihen und Pfandbriefe und ihrer kontinuierlichen Beobachtung. Umfangreiches Research, Disziplin und striktes Risikomanagement haben wesentlich dazu beigetragen, dass der Raiffeisen Euro-Rent völlig unbeschadet auch durch die globale Finanzkrise 2008/09 und die



Martin Hinterhofer und Dr. Christian Pail

Highlights: Raiffeisen Euro-Rent

- ▶ Stabiles, grundsätzlich sicherheitsbetontes Investment ohne Währungsrisiko
- ▶ Euro-Anleihen hoher und höchster Bonität
- ▶ Exzellente Wertentwicklung seit Auflage
- ▶ Disziplin, Diversifikation, striktes Risikomanagement, langjährige Markterfahrung
- ▶ Attraktive Alternative zu Staatsanleihen
- ▶ Mehrertrag im Nullzinsumfeld, ohne dafür zu hohe Risiken einzugehen
- ▶ Erfahrenes und seit vielen Jahren kaum verändertes Fondsmanagementteam

„Wir lassen uns auch vom Nullzinsumfeld nicht dazu verleiten, ungerechtfertigte Risiken einzugehen.“

Martin Hinterhofer,
Manager Raiffeisen Euro-Rent

Eurokrise kam. In seiner gesamten Historie ist noch nicht eine einzige Anleihe im Fonds ausgefallen. Professionelles globales Anleihemanagement ist seit Langem Kernkompetenz der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H., was sich auch in zahlreichen internationalen Awards und Auszeichnungen widerspiegelt.

Der Raiffeisen Euro-Rent ist ein konservativ gemanagter Rentenfonds, der in Euro-Anleihen hoher und höchster Bonität investiert. Neben Staatsanleihen enthält das Fondsportfolio auch Unternehmensanleihen und Pfandbriefe. Sie stellen gerade im Niedrigzinsumfeld eine wichtige, attraktive Quelle für Zusatzerträge dar. Die hohe Disziplin beim Investieren ist eines der Erfolgsgeheimnisse des Fonds. Unter anderem ihr ist es zu verdanken, dass er über all die Jahre eine derart konstante Performance aufbauen konnte.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise zu diesem Fonds auf den Seiten 26/27.

Fondsfakten	
Fondsname	Raiffeisen Euro-Rent R VT
KVG	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H., Martin Hinterhofer, Dr. Christian Pail
Fondsmanager	
Auflagedatum	26.05.1999
WKN	622851
Ertragsverwendung	thesaurierend
Risikoklasse	3
Morningstar-Rating	★★★★
Wertentwicklung	
– 1 Jahr (netto)	9,82%
– 3 Jahre (netto p.a.)	7,44%
– seit Auflage (netto p.a.)	4,92%
Managementvergütung	0,50%
Laufende Kosten/TER	0,61% (30.12.2013)
Fondsvolumen	822 Mio. Euro



Die Investmentperle

Der Fonds zielt darauf ab, die drei wichtigsten Anleihensegmente – Unternehmensanleihen sehr guter Bonität, Hochzinsunternehmensanleihen und Staatsanleihen – mittel- bis langfristig zu schlagen.

Je nach Marktlage und Markteinschätzung gewichtet Fondsmanager Richard Woolnough die drei Anleihensegmente, um einen optimalen Ertragsstrom unabhängig vom wirtschaftlichen Umfeld zu erzielen,

und das bei steigenden und fallenden Zinsen. Der Fondsmanager hat auch die Freiheit, Derivate einzusetzen und bis zu 20 Prozent in Aktien zu investieren.

Unterschied zu klassischen Anleihenfonds
Unterschiedliche konjunkturelle Bedingungen können die einzelnen Segmente des Anleihenmarktes ganz unterschiedlich beeinflussen. Deshalb sind das Zinsdurationsrisiko einerseits sowie das Kreditrisiko andererseits auch in unterschiedlichen

Stadien des Konjunkturzyklus attraktiv. Traditionelle Mandate, die durch strenge Vorgaben im Hinblick auf das Durations- und das Kreditrisiko eingeschränkt sind, werden in hohem Maße durch das gerade vorherrschende Wirtschaftsumfeld bestimmt. Im Gegensatz dazu bietet der flexible Ansatz dieses Fonds die Möglichkeit, Einschätzungen im Hinblick auf die wirtschaftliche Lage uneingeschränkt Ausdruck zu verleihen, indem das Durations- und das Kreditrisiko flexibel gewichtet werden. Gleichzeitig kann das Risiko dadurch besser eingegrenzt werden, sodass sich der Fonds über einen gesamten Konjunkturzyklus hinweg positiv entwickeln kann.

Einsatz von Derivaten

Über Derivate können Anlageentscheidungen im Hinblick auf das Kredit- und das Durationsrisiko völlig unabhängig voneinander getroffen werden. So kann das Fondsmanagement Kreditrisiken eingehen und gleichzeitig von einem möglichen Schrumpfen der Zinsdifferenzen profitieren, ohne parallel dazu ein übertrieben hohes Zinsrisiko einzugehen, falls es eine solche Positionierung nicht für attraktiv hält. Die Flexibilität des Fonds wird durch seine Fähigkeit, bis zu 20 Prozent des Fondsvermögens in Aktien zu investieren, zusätzlich erhöht.

„Allerdings ist es eher unwahrscheinlich, dass ich mich jemals in einem solchen Ausmaß in Aktien engagieren werde. Ich investiere nur dann in die Aktie eines Unternehmens, wenn sie günstiger bewertet ist als die Anleihe der entsprechenden Firma“, sagt Woolnough. Per Ende November 2014 lag die Aktienquote des Fonds bei 1,2 Prozent.

„Ich kann Kreditrisiken eingehen und gleichzeitig von einem möglichen Schrumpfen der Zinsdifferenzen profitieren, ohne parallel dazu ein übertrieben hohes Zinsrisiko einzugehen.“

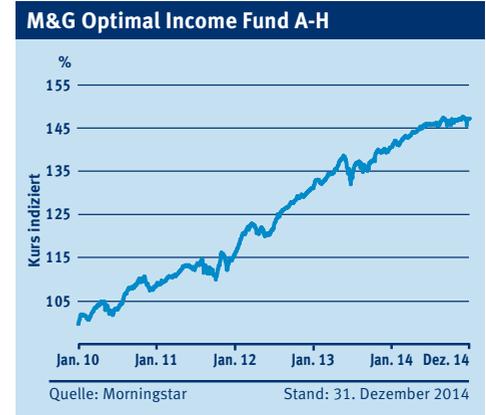
Richard Woolnough,
Fondsmanager M&G Optimal Income Fund



Highlights: M&G Optimal Income Fund

- ▶ Der M&G Optimal Income Fund ist ein flexibler Rentenfonds, der in jedem Stadium des Konjunkturzyklus höchstmögliche Erträge anstrebt.
- ▶ Fondsmanager Richard Woolnough kann in die gesamte Palette festverzinslicher Wertpapiere investieren; dadurch kann er seine Durations- und Kreditauffassungen uneingeschränkt umsetzen.
- ▶ Der M&G Optimal Income Fund ist in der Morningstar-Kategorie „Cautious Allocation“ mit Blick auf drei und fünf Jahre sowie seit seiner Auflegung im Jahr 2006 im obersten Quartil platziert.

Fondsfakten	
Fondsname	M&G Optimal Income A-H
KVG	M&G Investments
Fondsmanager	Richard Woolnough
Auflagedatum	20.04.2007
WKN	A0MND8
Ertragsverwendung	thesaurierend
Risikoklasse	3
Morningstar-Rating	★★★★★
Wertentwicklung	
– 1 Jahr (netto)	4,71 %
– 3 Jahre (netto p.a.)	8,23 %
– seit Auflage (netto p.a.)	8,31 %
Managementvergütung	1,25 %
Laufende Kosten/TER	1,44 % (30.09.2013)
Fondsvolumen	31,4 Mrd. Euro



Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise zu diesem Fonds auf den Seiten 26/27.

Qualität für Kenner – für Sie ausgewählt

Weitere Fonds für Maxxellence Invest und ParkAllee

Fondsname	Fondsvolumen	Rating Morningstar*	ISIN
Fonds von Standard Life Investments			
Standard Life Investments European Smaller Companies Fund	173,4 Mio. EUR	★★★★★	LU0306632414
Standard Life Investments European Equity Unconstrained Fund	81,2 Mio. EUR	★★★	LU0343755343
Standard Life Investments Global Inflation Linked Bond Fund	183,3 Mio. USD	★★	LU0548166429
Standard Life Investments European Corporate Bond Fund	3.052 Mio. EUR	★★★	LU0177497491
Standard Life Morningstar Absolute Return Portfolio	neu		interner Fonds
Standard Life Bonds	4,8 Mio. EUR		interner Fonds
Standard Life Euro Liquidity Fund	1,1 Mio. EUR		interner Fonds
Aktien – Rohstoffe			
LBBW Rohstoffe und Ressourcen	30,1 Mio. EUR	★★★	DE0005326482
Swisscanto (LU) Equity Fund Selection Energy B	29,3 Mio. EUR	★★★	LU0102843504
Pictet Timber – HP EUR	415 Mio. EUR	★★★★★	LU0372507243
BGF World Gold Fund A2	2.478 Mio. EUR	★★★★★	LU0171305526
Thema Ökologie			
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Green Invest Balanced (Euro)	111,4 Mio. EUR	★★★	LU0208341536
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Green Invest Equity	169,4 Mio. EUR	★★	LU0136171559
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Green Invest Income (Euro)	17,7 Mio. EUR	★★★★★	LU0288148447
Strategiefonds Sachwerte			
Fidelity Funds Global Real Assets Securities Fund A – Euro hedged	126,3 Mio. EUR		LU0417495552

* Quelle: Morningstar, Morningstar Overall Rating.
Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise zum Rating von Morningstar auf den Seiten 26/27.

Fondsname	Fondsvolumen	Rating Morningstar*	ISIN
Rentenfonds			
Templeton Global Total Return Fund A (ACC) EUR-H1	28.219 Mio. EUR	★★★★★	LU0294221097
Pictet Global Emerging Debt-HR EUR	3.352 Mio. EUR	★★★★	LU0170994346
Carmignac Sécurité A EUR	6.828 Mio. EUR	★★★★	FR0010149120
Multi-Asset / Absolute Return Fonds			
CARMIGNAC Patrimoine A EUR	24.167 Mio. EUR	★★★★	FR0010135103
Aktien – weltweit			
Pictet Global Megatrend Selection – HP EUR	2.629 Mio. EUR		LU0474970190
M&G Global Basics Fund	3.300 Mio. EUR	★★	GB0030932676
M&G Global Dividend Fund	11.732 Mio. EUR	★★★★★	GB00B39R2S49
DWS Invest Top Dividend	2.467 Mio. EUR	★★★	LU0507265923
Aktien – US			
Swisscanto (LU) Equity Fund Selection North America EUR B	110,4 Mio. EUR	★★	LU0644935826
JPM Investment Funds – US Select Equity Fund	2.664 Mio. EUR	★★★	LU0218171717
Aktien – Europa			
Henderson Horizon Pan European Equity Fund	3.365 Mio. EUR	★★★★★	LU0138821268
Schroder ISF Emerging Europe	380,9 Mio. EUR	★★★★★	LU0106817157
Aktien – Deutschland/Österreich			
Pioneer Funds Austria – Austria Stock	246,4 Mio. EUR	★★★★	AT0000674908
Aktien – Emerging Markets			
Schroder ISF Global Emerging Markets Opportunities	605 Mio. EUR	★★★	LU0279459456
Schroder ISF Latin American	225,3 Mio. EUR	★★★	LU0248181363
Threadneedle Latin America Fund	639,6 Mio. EUR	★★★	GB00B0WJ2D10
JPM Investment Funds – Africa Equity Fund	297,5 Mio. EUR	★★★★★	LU0355584979
Franklin Templeton India Fund – A	3.125 Mio. USD	★★★★★	LU0231205187
Fidelity Funds EMEA Fund A	662 Mio. EUR	★★★★★	LU0303816705

Quelle: Fondsvolumen Standard Life, Standard Life Investments, Morningstar oder KVG;
eigenes Research Stand: 31.12.2014

Hinweise

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.

Keine Anlageberatung:

Kein Bestandteil stellt in irgendeiner Weise eine Finanz-, Anlage- oder andere Form der professionellen Beratung dar. Sollten Sie finanzielle oder andere professionelle Beratung benötigen, wenden Sie sich bitte an Ihren Finanzberater oder andere professionelle Berater. Weitere Informationen zu einzelnen Fonds oder zu den genannten Produkten erhalten Sie in den jeweiligen Angebotsonterlagen oder im jeweiligen Verkaufsprospekt.

Hinweise zu den Seiten 4/5

Diese Grafik dient nur zur Veranschaulichung. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für künftige Wertentwicklungen. Wertpapiere können erheblichen Kursbewegungen unterliegen, die aufgrund von markt- oder unternehmensspezifischen Faktoren plötzlich eintreten können. Aufgrund dessen können das mit der Anlage verbundene Risiko und auch die Wertentwicklung der Fonds im Laufe der Zeit erheblich schwanken und unter Umständen zum Kapitalverlust Ihrer Anlage führen. Keiner der dargestellten Fonds ist mit einer Garantie oder mit einem Kapitalschutzmechanismus ausgestattet.

Hinweise zu den Seiten 6–9

Spezifische Risikohinweise:

- Der Fonds ist für mittel- bis langfristig orientierte Anleger geeignet, die bereit sind, Kapitalanlagerisiken einzugehen. Es besteht ein mittleres Kapitalanlagerisiko.
- Es werden verstärkt derivative Finanzinstrumente eingesetzt, die zu Verlusten führen können, aber auch Gewinnpotenzial haben.
- Der Wert des internen Fonds und damit der Wert Ihrer investierten Sparbeiträge kann gegenüber dem Einstandspreis steigen oder fallen.
- Der in Euro umgerechnete Wert internationaler Anlagen des Fonds kann infolge von Wechselkurschwankungen (Währungsschwankungen) sowohl steigen als auch sinken.
- Der Fonds ist weder mit einer Garantie noch mit einem Kapitalschutzmechanismus ausgestattet.
- Die in der Vergangenheit erzielte Performance und die Erträge lassen keinen Rückschluss auf die zukünftige Performance und Erträge des Fonds zu.
- Sofern Prognosen für die Zukunft abgegeben werden, beruhen sie auf geschätzten Zahlen. Die tatsächlichen Zahlen können von den Prognosen abweichen.

Wichtiger Hinweis:

Dieser Fonds wurde als interner Fonds für die fondsgebundene Rentensicherung Maxxellence, Maxxellence Invest, ParkAllee komfort und aktiv von Standard Life Assurance Ltd. aufgelegt. **Beschreibung:** Die Darstellungen zur bisherigen Wertentwicklungen 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 zuzüglich evtl. Steuerguthaben) zum Anteilswert ohne Berücksichtigung steuer-

licher Gesichtspunkte ausgegangen wurde. Die steuerliche Behandlung der Erträge unterliegt den jeweils gültigen steuerlichen Bestimmungen. Steuerliche Aspekte bleiben deshalb bei der Berechnung der Wertentwicklung unberücksichtigt. Werte indiziert.

Hinweise zu den Seiten 10/11

Wichtige Hinweise zur Darstellung der Wertentwicklung:

Die aufgeführte Darstellung wurde über den angegebenen Zeitraum auf Basis des Anteilspreises der thesaurierenden Euro Anteilsklasse berechnet, bei der sämtliche auf Fondsebene anfallenden Kosten in Abzug gebracht wurden, ohne Berücksichtigung etwaiger Depot- oder Transaktionskosten und Steuern, die sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken könnten. Werte indiziert.

Risikohinweis:

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Der Wert Ihrer Anlage in dem Fonds kann sowohl steigen als auch fallen und wird nicht garantiert. Außerdem kann es sein, dass Anleger weniger als ihren ursprünglichen Anlagebetrag erhalten. Für ein effizientes Portfoliomanagement, zur Minderung von Risiken oder zur Erreichung seiner Anlageziele kann der Fonds im zulässigen und angemessenen Rahmen derivative Finanzinstrumente einsetzen. Der Wert internationaler Vermögenswerte des Fonds kann infolge von Wechselkurschwankungen sowohl steigen als auch fallen. Ausführliche Informationen u. a. zu Zielen, Anlagerichtlinien, Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse des Fonds und Risiken enthält der vollständige Verkaufsprospekt.

Hinweise zu den Seiten 12/13

Dieser Fonds eignet sich für Anleger, die

- in Aktien von Unternehmen investieren möchten, die vom Megatrend Wasser profitieren
- an einem nachhaltig hohen Kapitalwachstum interessiert sind
- einen langfristigen Anlagehorizont haben
- bereit sind, große Kursschwankungen in Kauf zu nehmen
- über eine hohe Risikotoleranz verfügen.

Mit der Anlage sind Risiken, insbesondere diejenigen von Wert- und Ertragsschwankungen, verbunden. Weiter unterliegen Anlagen in Fremdwährungen Wechselkurschwankungen. Die Risiken sind im Einzelnen im Verkaufsprospekt dargelegt.

Wichtige Hinweise zur Darstellung der Wertentwicklung:

Die aufgeführte Darstellung wurde über den angegebenen Zeitraum auf Basis des Anteilspreises der thesaurierenden Euro Anteilsklasse berechnet, bei der sämtliche auf Fondsebene anfallenden Kosten in Abzug gebracht wurden, ohne Berücksichtigung etwaiger Depot- oder Transaktionskosten und Steuern, die sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken könnten. Werte indiziert.

Hinweise zu den Seiten 14/15

Wichtige Hinweise:

Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem letztgültigen Verkaufsprospekt. Maßgeblich sind die Angaben im Verkaufsprospekt sowie der aktuelle Halbjahres- und Jahresbericht. Die wesentlichen Anlegerinformationen, den Verkaufsprospekt sowie die Berichte in deutscher Sprache erhalten Sie kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft ETHENEA Independent Investors S. A., 9a, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, oder bei der DZ BANK AG, Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Platz

der Republik, 60265 Frankfurt am Main. Risikohinweis: Die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Entwicklungen.

Wichtige Hinweise zur Darstellung der Wertentwicklung:

Die aufgeführte Darstellung wurde über den angegebenen Zeitraum auf Basis des Anteilspreises der thesaurierenden Euro Anteilsklasse berechnet, bei der sämtliche auf Fondsebene anfallenden Kosten in Abzug gebracht wurden, ohne Berücksichtigung etwaiger Depot- oder Transaktionskosten und Steuern, die sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken könnten. Werte indiziert.

* Fonds namentlich bis zum 31.12.2014 Ethna-AKTIV E

Hinweise zu den Seiten 16/17

Quelle: Franklin Templeton Investments

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist weder eine Garantie noch ein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung. Berechnungsmethoden: Die Darstellungen basieren auf einer angenommenen Einmalanlage, bei der sämtliche auf Fondsebene anfallenden Kosten in Abzug gebracht wurden. Etwaige Ausschüttungen wiederangelegt; ohne Berücksichtigung etwaiger Depot- oder Transaktionskosten und Steuern, die sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken könnten. Werte indiziert. Bitte entnehmen Sie die tatsächlich anfallenden Kosten dem jeweiligen Preisverzeichnis der ausführenden/depotführenden Stelle oder wenden Sie sich an Ihren Berater, um personalisierte Informationen zu erhalten.

Hinweise zu den Seiten 18/19

Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung /der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, das heißt, die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DeAWM Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Der Fonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, dessen Ertragsverteilung über dem Kapitalmarktzinsniveau liegt und der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktien- und Währungschancen erreichen will. Sicherheit und Liquidität werden den Ertragsaussichten untergeordnet. Damit verbunden sind höhere Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die zu möglichen Kursverlusten führen können.

Wichtige Hinweise zur Darstellung der Wertentwicklung:

Die aufgeführte Darstellung wurde über den angegebenen Zeitraum auf Basis des Anteilspreises der thesaurierenden Euro Anteilsklasse berechnet, bei der sämtliche auf Fondsebene anfallenden Kosten in Abzug gebracht wurden, ohne Berücksichtigung etwaiger Depot- oder Transaktionskosten und Steuern, die sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken könnten. Werte indiziert.

Hinweise zu den Seiten 20/21

Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu. Der veröffentlichte Prospekt sowie das Kundeninformationsdokument (Wesentliche Anlegerinformationen) des Raiffeisen Euro-Rent stehen unter www.rcm-international.com/de in deutscher Sprache zur Verfügung. Im Rahmen der Anlagestrategie des Raiffeisen Euro-Rent (R) kann in wesentlichem Umfang in Derivate investiert werden. Derivate sind innovative Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung anderer Finanzprodukte oder Referenzgrößen abhängt bzw. abgeleitet ist. Der Preis (Kurs) dieser Instrumente

hängt grundsätzlich von einem ihnen zugrunde liegenden Marktgegenstand (dem Basiswert) ab. Die Preise richten sich nach den Kursschwankungen oder den Preiserwartungen von anderen Investments. Dadurch kann sich das Verlustrisiko hinsichtlich des Fondsvermögens erhöhen. Derivate können jedoch auch zur Absicherung von zum Beispiel Kurs- und Währungsrisiken verwendet werden.

Wichtige Hinweise zur Darstellung der Wertentwicklung:

Die aufgeführte Darstellung wurde über den angegebenen Zeitraum auf Basis des Anteilspreises der thesaurierenden Euro Anteilsklasse berechnet, bei der sämtliche auf Fondsebene anfallenden Kosten in Abzug gebracht wurden, ohne Berücksichtigung etwaiger Depot- oder Transaktionskosten und Steuern, die sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken könnten. Werte indiziert.

Hinweise zu den Seiten 22/23

Der Fondsmanager hat mehr als 35 Prozent des Portfolios in Wertpapieren, die von einer oder mehrerer der Regierungen des Vereinigten Königreichs und der USA begeben wurden, angelegt bzw. beabsichtigt, eine entsprechende Anlage vorzunehmen. Eine solche Anlage wird zur Erreichung des Fondsziels vorgenommen. Die Meinung des Fondsmanagers kann sich ändern, was zur Folge haben kann, dass sich auch die Liste der Regierungen oben ändert, sofern diese gemäß dem vollständigen Verkaufsprospekt des Fonds zulässig ist. Der Fonds ermöglicht die weitgehende Verwendung von Derivaten. Der Wert von Anlagen kann schwanken, wodurch die Fondspreise steigen oder fallen können und Investoren ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten. Währungsgesicherte Anteilsklassen verwenden Strategien zur Währungssicherung, um das Wechselkursrisiko zu minimieren. Keine Sicherungsstrategie ist perfekt, und es kann nicht garantiert werden, dass das Sicherungsziel erreicht wird. Die Sicherungsstrategie kann im Wesentlichen verhindern, dass Inhaber der währungsgesicherten Anteilsklasse profitieren, wenn die Währung der gesicherten Anteilsklasse gegenüber der Referenzwährung fällt. Bitte beachten Sie, dass dieser Fonds weitere Risiken aufweist, die im Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger erläutert sind. Kasse kann als Einlage und/oder in Northern Trust Cash Funds, sogenannten Organismen für gemeinsame Anlagen, gehalten werden.

Wichtige Hinweise zur Darstellung der Wertentwicklung:

Die aufgeführte Darstellung wurde über den angegebenen Zeitraum auf Basis des Anteilspreises der thesaurierenden Euro Anteilsklasse berechnet, bei der sämtliche auf Fondsebene anfallenden Kosten in Abzug gebracht wurden, ohne Berücksichtigung etwaiger Depot- oder Transaktionskosten und Steuern, die sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken könnten. Werte indiziert.

Hinweise zu den Seiten 24/25

Morningstar Gesamtrating™:

© [2014] Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch ihre Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

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.

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