

Aberdeen Standard SICAV I – Diversified Growth Fund

Juni 2019



ABERDEEN STANDARD
SICAV I – DIVERSIFIED
GROWTH FUND

FEIERT SEINEN
DRITTEN GEBURTSTAG

3

Wesentliche Fondsinformationen

- Ertragsziel: Geldmarktzins +5% p.a. über gleitende 5-Jahres-Zeiträume¹
- Erwartete Volatilität: deutlich unterhalb der Aktienmarktvolatilität
- Fondsstruktur: Luxemburgische SICAV
- Auflegungsdatum des Fonds: 13. Juni 2016
- Auflegungsdatum der Strategie: 1. November 2011

Drei Jahre – ein erster Meilenstein

Im Juni feierte der Aberdeen Standard SICAV I – Diversified Growth Fund sein dreijähriges Bestehen. Dies nehmen wir als Anlass für eine Betrachtung der kurz- und langfristigen Performance des Fonds. Wir untersuchen zudem, inwiefern das aktuelle Marktumfeld die Notwendigkeit einer Diversifizierung erhöht und legen dar, wie der Fonds zu einer echten Diversifizierung für die Anleger beiträgt.

Anlageziel



Der Fonds strebt Kapitalzuwachs über einen gesamten Marktzyklus hinweg an, wobei die Volatilität deutlich unter jener der Aktienmärkte liegen soll. Die Wertentwicklung soll jährlich 5% über dem Geldmarktzins liegen (brutto, über gleitende 5-Jahres-Zeiträume)^{1,2}

¹ Als Geldmarktzins wird der 1-Monats-EURIBOR zugrunde gelegt. Dies ist ein internes Performanceziel, das der Anlageverwalter zum Datum dieses Dokuments formuliert hat. Diese Zielvorgabe basiert nicht auf der Wertentwicklung in der Vergangenheit, kann Änderungen unterliegen und wird nicht garantiert. Anleger verweisen wir auf das Anlageziel und die Anlagebeschränkungen im aktuellen Verkaufsprospekt.

² Vor Abzug der jährlichen Verwaltungsgebühr.

Steigender Diversifizierungsbedarf

Diversifizierung, in der Vergangenheit als „die einzige Sache, die Anleger geschenkt bekommen“ beschrieben, kann eine wesentliche Komponente für Marktteilnehmer sein, die das Risiko verringern wollen, ohne die Erträge zu schmälern. Die meisten Anleger könnten mittels eines diversifizierteren Portfolios ihre langfristigen Erträge deutlich steigern und/oder die Risiken verringern.

In den letzten 30 Jahren bot ein traditionelles ausgewogenes Portfolio, das sich zu gleichen Teilen aus Staatsanleihen aus Industrieländern und globalen Aktien zusammensetzte, Anlegern möglicherweise noch eine angemessene Diversifizierung. Doch die Lage hat sich verändert.

Ein traditionell ausbalanciertes Portfolio dürfte sich in den nächsten 10 Jahren nicht so gut entwickeln.

Heute sind die Zinsen von Anleihen aus den Industrieländern extrem niedrig. Die Anleiherenditen in den Industrieländern bewegen sich mittlerweile auf extrem niedrigen Niveau. Staatsanleihen bieten nur sehr geringe Erträge und wenig Schutz gegen einen Anstieg der Inflation. Gleichzeitig erscheinen die Bewertungen der Aktienmärkte recht hoch und stellen ein zusätzliches Risiko dar, wenn der bereits lang anhaltende Konjunkturzyklus zu einem Ende kommen sollte. Ein traditionell ausbalanciertes Portfolio dürfte sich deshalb in den nächsten 10 Jahren nicht so gut entwickeln.

Die gute Neuigkeit ist aber, dass Anlegern heutzutage wesentlich mehr Anlageklassen zur Verfügung stehen. Dies ermöglicht es Investoren, sich die ganzen Vorteile der Diversifizierung zu Nutzen zu machen, um ihre Erträge zu steigern und die Risiken zu reduzieren.

Drei Argumente für eine Anlage

Der Aberdeen Standard SICAV I - Diversified Growth Fund...

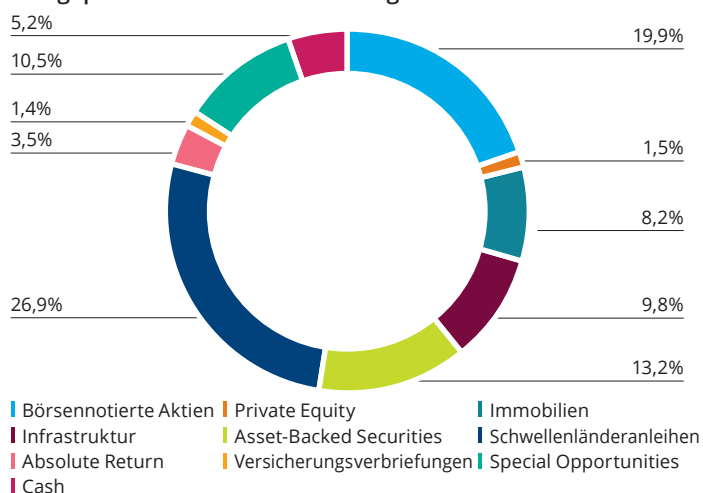
1 ...bietet mittels nicht-traditioneller Anlageklassen echte Diversifizierung

Ein Unterscheidungsmerkmal des Diversified Growth Fund betrifft sein Engagement bei einer Reihe alternativer Anlageklassen, die nur eine begrenzte Korrelation zum Konjunkturzyklus aufweisen. Darunter fallen unter anderem Infrastruktureinrichtungen in den Bereichen Soziales und erneuerbare Energien, Prozessfinanzierung, Flugzeugleasing und Healthcare Royalties. Ihre Ertragstreiber unterscheiden sich von jenen traditioneller Aktien- und Anleiheninvestments. Sie stellen zwar typischerweise illiquide Anlageklassen dar, wir engagieren uns jedoch über börsennotierte, täglich handelbare Anlagegesellschaften.

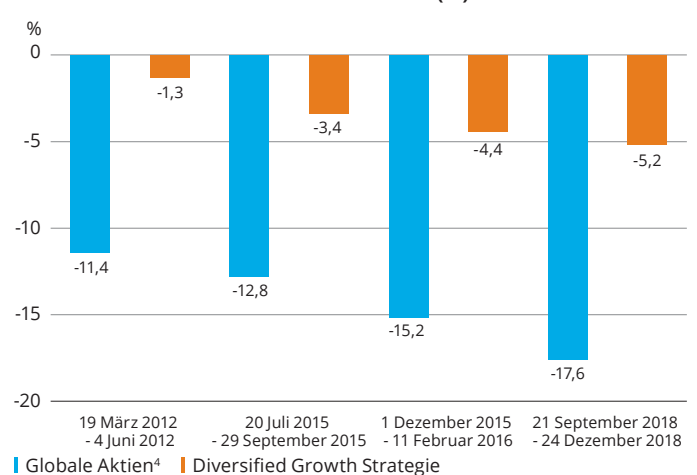
2 ...reagiert weniger anfällig auf Abschwünge an den Aktienmärkten

Die Volatilität des Fonds wird mittels einer Reihe von Anlagen gesenkt, die unterschiedliche Ertragstreiber und Risikomerkmale aufweisen. Hierdurch bietet der Fonds ein attraktives risikobereinigtes Ertragsprofil. Zugleich ist der Fonds damit nicht in vollem Umfang den Auswirkungen von Stressphasen der Märkte ausgesetzt. Die erwartete Volatilität des Fonds liegt unter jener des Aktienmarktes.³

Anlageprofil – Allokation nach Anlageklassen



Perioden mit fallenden Aktienmärkten (%)

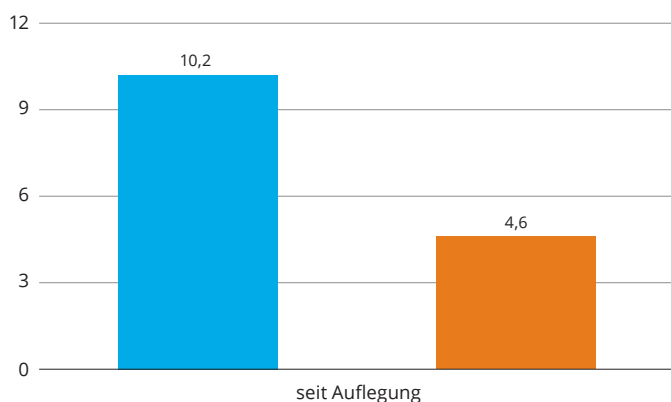


³ Die erwartete Volatilität basiert auf internen Prognosen und stellt keinen verlässlichen Hinweis auf künftige Ergebnisse dar.

3 ...ist nicht durch einen Referenzindex beschränkt

Da der Diversified Growth Fund nicht durch einen Referenzindex beschränkt ist, sind wir in der Lage, flexibel in eine ganze Reihe von Anlageklassen zu investieren. Dies bedeutet, dass wir weder an einen festgelegten Anlagenmix gebunden noch gezwungen sind, Engagements einzugehen, die wir für unattraktiv halten. Stattdessen gestalten wir das Portfolio, um jederzeit von den attraktivsten Assetklassen profitieren zu können und gleichzeitig ein konsistentes, gut diversifiziertes Portfolio zu erhalten.

Volatilität (% p.a.)



■ Globale Aktien⁵ ■ Diversified Growth Strategie

⁵ Globale Aktien repräsentiert durch den MSCI World (EUR hedged).
Quelle: Aberdeen Standard Investments, 30. April 2019.

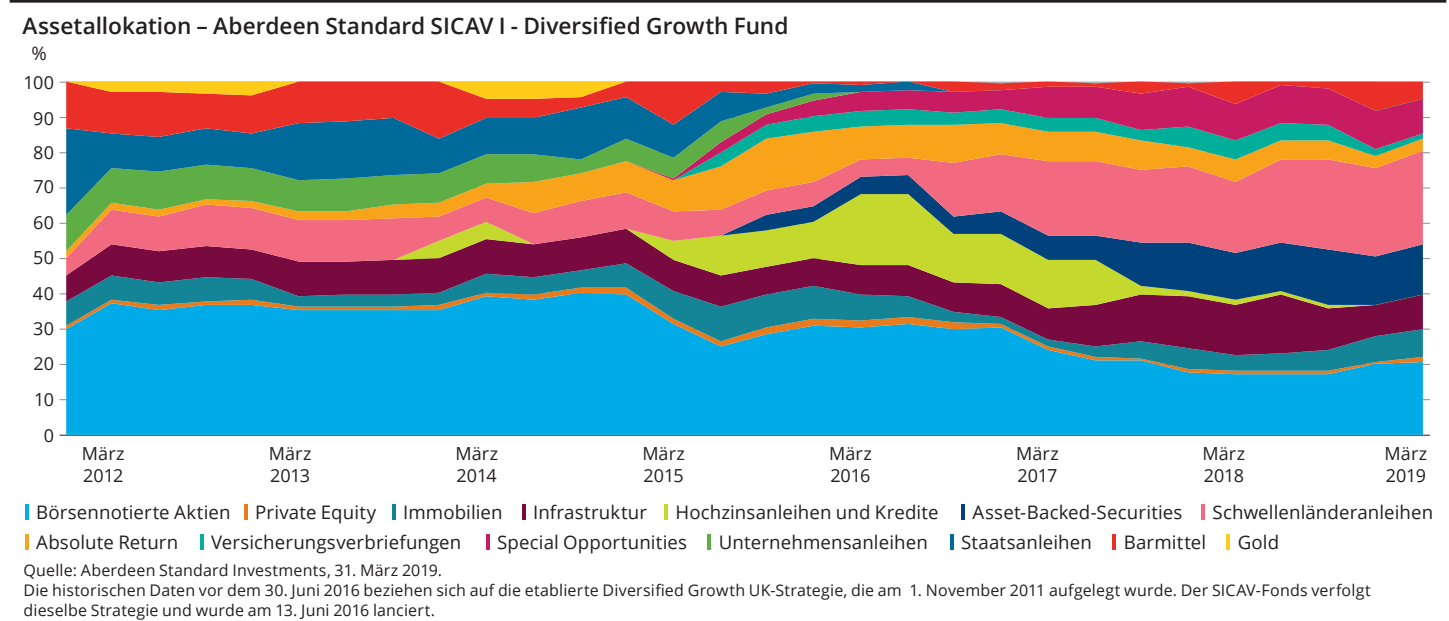
„Vor dem Hintergrund des herausfordernden mittelfristigen Ausblicks für traditionelle Assetklassen, sind wir der Meinung, dass es wichtig ist, Zugang zu einem sehr breiten Spektrum an Anlagemöglichkeiten zu haben. Dies ist der Schlüssel, um unseren Kunden attraktive Erträge mit verhältnismäßig geringer Volatilität zu bieten.“



Mike Brooks

Head of Diversified Assets bei
Aberdeen Standard Investments

Flexible Assetallokation zur Ausnutzung der besten Anlagemöglichkeiten



Werentwicklung im Kalenderjahr (in %)

	Seit Jahrebeginn	2018	2017	2016	2015
Fonds	2,58	-5,54	8,48	–	–

Perfomancedaten: Anteilsklasse A Acc EUR, Stand: 31. Mai 2019.

Quelle: Lipper. Grundlage der Berechnung: Gesamtertrag, NIW bis NIW, abzüglich Jahresgebühren, Bruttoerträge werden reinvestiert (in EUR). Alle Ertragsdaten verstehen sich nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Performance-Gebühren sowie Betriebskosten bei Wiederanlage sämtlicher Ausschüttungen. Die angegebenen Erträge umfassen keine Erstausgabeaufschläge, bei deren Berücksichtigung die ausgewiesene Performance geringer ausfallen würde.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Performance zu.

Hauptanteilsklassen

LU1402171232	Anteilsklasse A Acc EUR	Retail	thesaurierend
LU1402171158	Anteilsklasse A Alnc EUR	Retail	ausschüttend
LU1402171661	Anteilsklasse I Acc EUR	Institutionell	thesaurierend

Wichtige Hinweise

Vor der Anlage zu bedenkende Risikofaktoren:

- Der Wert von Aktien und die daraus erzielten Erträge können sowohl fallen als auch steigen und es besteht die Möglichkeit, dass Sie weniger als den investierten Betrag zurückerhalten.
- Globales Anlegen kann zusätzliche Erträge bringen und Risiken diversifizieren. Wechselkursschwankungen können sich jedoch positiv oder negativ auf den Wert Ihrer Anlagen auswirken.
- Der Fonds kann Derivate einsetzen, um seine Anlageziele zu erreichen oder um sich gegen Preis-, Kurs- und Währungsveränderungen zu schützen. Dadurch können Gewinne oder Verluste entstehen, die die ursprünglich angelegte Summe übersteigen.
- Schwellenmärkte oder weniger entwickelte Länder sehen sich möglicherweise größeren politischen, wirtschaftlichen oder strukturellen Herausforderungen gegenüber als Industrieländer. Dies kann bedeuten, dass Ihr Geld einem größeren Risiko ausgesetzt ist. Der Fonds kann auch in Frontier Markets investieren. Diese weisen ähnliche bzw. etwas größere Risiken auf, da sie in der Regel kleiner, weniger entwickelt und weniger zugänglich als Schwellenmärkte sind.
- Anleihen werden durch Veränderungen der Zinssätze, Inflation und nachlassende Bonität des Anleiheemittenten beeinflusst. Anleihen, die höhere Erträge bieten, sind in der Regel auch mit höheren Risiken verbunden, da die Anleiheemittenten möglicherweise nicht in der Lage sind, die vereinbarten Zinszahlungen zu leisten oder den für den Kauf der Anleihe verwendeten Kapitalbetrag zurückzuzahlen. Wenn es in einem Anleihemarkt nur eine geringe Anzahl von Käufern bzw. eine hohe Anzahl von Verkäufern gibt, kann es schwieriger sein, bestimmte Anleihen zu einem erwarteten Preis bzw. rechtzeitig zu veräußern.
- Contingent Convertible Bonds können automatisch in Anteile konvertiert werden oder abgeschrieben werden, wenn die Finanzkraft des Emittenten auf eine bestimmte Art und Weise fällt. Das kann zu wesentlichen oder totalen Verlusten des Anleihewertes führen.
- Anlagen in REITs und Unternehmen der Immobilienbranche sind aufgrund verschiedener Faktoren unter Umständen mit einem erhöhten Liquiditätsrisiko und einer höheren Kursvolatilität verbunden. Zu diesen Faktoren zählen u. a. die lokale, regionale und landesweite wirtschaftliche und politische Lage, Zinssätze und die steuerliche Behandlung.
- Die Wertentwicklung kann stark von Wechselkursschwankungen beeinflusst werden. Der Wert Ihrer Anlage kann als Reaktion auf Veränderungen des Wechselkurses.

Andere wichtige Informationen

Nur für professionelle Investoren - nicht für Privatanleger geeignet.

Aberdeen Standard Investments ist eine Marke, unter der das Anlagegeschäft von Aberdeen Asset Management und Standard Life Investments geführt wird.

Der Fonds ist ein OGAW-Fonds unter Luxemburger Recht in Form einer Kapitalanlagegesellschaft mit variablem Grundkapital („SICAV“) und der Rechtsform einer Aktiengesellschaft. Die in diesen Marketing-Unterlagen enthaltenen Informationen stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Handel mit Anteilen an Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar. Sie sind nicht für die Verteilung an oder die Nutzung durch Personen oder Rechtssubjekte bestimmt, die die Staatsbürgerschaft eines Landes oder den Wohnsitz in einem Land oder Gerichtsbezirk haben, in dem die Verteilung, Veröffentlichung oder Nutzung solcher Informationen verboten ist. Der Fonds ist weder gemäß dem United States Securities Act von 1933 noch gemäß dem United States Investment Company Act von 1940 eingetragen und darf daher weder direkt noch indirekt in den Vereinigten Staaten von Amerika einschließlich deren Hoheitsgebieten und Liegenschaften oder anderen ihrer Gerichtsbarkeit unterstehenden Gebieten oder an einen US-Bürger bzw. auf dessen Rechnung angeboten oder verkauft werden. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, Meinungen und Daten stellen keine Anlage-, Rechts-, Steuer oder irgendeine andere Art von Beratung dar und dürfen nicht als Grundlage für Anlageentscheidungen oder sonstige Entscheidungen herangezogen werden. Zeichnungen von Fondsanteilen dürfen nur auf der Grundlage des letzten Verkaufsprospektes, den entsprechenden wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“) zusammen mit dem letzten Jahresbericht bzw. Halbjahresbericht getroffen werden. Die betreffenden Unterlagen und die Satzung können kostenlos auf der Homepage aberdeenstandard.de bzw. aberdeenstandard.at sowie in Deutschland bei Aberdeen Standard Investments Deutschland AG, Bockenheimer Landstraße 25, 60325 Frankfurt am Main bezogen werden.

Hierin enthaltene Daten, die einer externen Partei zugeschrieben werden („Daten Dritter“), sind das Eigentum von (einem) Fremdanbieter(n) (der „Eigentümer“) und für den Gebrauch durch Standard Life Aberdeen* zugelassen. Daten Dritter dürfen weder vervielfältigt noch verbreitet werden. Daten Dritter werden „wie besehen“ zur Verfügung gestellt. Es kann nicht gewährleistet werden, dass sie zutreffend, vollständig oder aktuell sind. Soweit nach geltendem Recht zulässig, sind weder der Eigentümer, Standard Life Aberdeen* noch eine andere externe Partei (einschließlich aller externen Parteien, die Daten Dritter zur Verfügung stellen und/oder erheben) für Daten Dritter oder den Gebrauch von Daten Dritter haftbar. Weder der Eigentümer noch eventuelle Fremdsponsoren sponsern, empfehlen oder bewerben den Fonds oder das Produkt, auf das sich die Daten Dritter beziehen.

Die MSCI-Informationen dürfen lediglich für interne Zwecke verwendet werden. Ihre Vervielfältigung oder Weitergabe in beliebiger Form ist nicht gestattet. Auch dürfen sie nicht als Grundlage für oder Komponente von Finanzinstrumenten, Produkten oder Indizes dienen. Die MSCI-Informationen stellen keine Anlageberatung oder Empfehlung für eine Anlageentscheidung (bzw. den Verzicht auf eine solche) dar und dürfen nicht als Grundlage für Anlageentscheidungen dienen. Historische Daten und Analysen sind nicht als Anhaltspunkt oder Garantie für Analysen, Prognosen oder Vorhersagen einer künftigen Performance zu verstehen. Die MSCI-Daten werden ohne Gewähr („wie besehen“) zur Verfügung gestellt, wobei der Nutzer dieser Informationen das alleinige Risiko für ihre Verwendung trägt. Alle mit MSCI verbundenen Unternehmen und alle anderen an der Erfassung, Berechnung oder Generierung von Daten beteiligten Personen (gemeinschaftlich die „MSCI-Parteien“) lehnen ausdrücklich jede Haftung (insbesondere die Haftung für Echtheit, Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität, Gesetzeskonformität, Markteignung oder Eignung für einen bestimmten Zweck) bezüglich dieser Informationen ab. Ohne Einschränkung des Vorstehenden haften diese Parteien unter keinen Umständen für direkte, indirekte, besondere, Neben-, Straf- oder Folgeschäden (insbesondere entgangener Gewinn) sowie sonstige Schäden (www.msci.com).

Erstellt in der Europäischen Union von Aberdeen Standard Investments Luxembourg S.A., zugelassen und beaufsichtigt durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier in Luxemburg. Eingetragen in Luxemburg unter der Nr. S00000822 (UCITS)/ A00001620 (AIF). Eingetragener Unternehmenssitz: 35a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg.

*Standard Life Aberdeen steht für das betreffende Mitglied der Standard Life Aberdeen-Gruppe, also Standard Life Aberdeen plc und ihre Tochtergesellschaften, Tochterunternehmen und angeschlossene Unternehmen (direkt oder indirekt), wie zum jeweiligen Zeitpunkt der Fall.

Besuchen Sie uns online

aberdeenstandard.de

aberdeenstandard.at

121037369 06/19 | DH: DE-180619-91854-1