

April 2019

# Gründe für ...



## Aberdeen Standard SICAV I - Diversified Income Fund

### 01 Abweichung vom Mainstream



Die niedrigen Renditen haben das Wachstum bei börsennotierten alternativen Anlagen beflügelt, die sich hervorragend zur **Diversifikation** eignen. Sie haben andere Renditetreiber als traditionelle Aktien und Anleihen, bieten aber auch tägliche Liquidität.

### 02 Unkorreliertes Wachstum

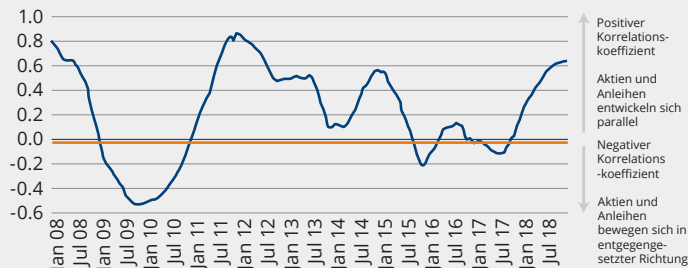


Liquid Alternatives weisen eine geringe Korrelation zueinander und zum Konjunkturzyklus auf. Dies **verringert die Portfoliovolatilität und das Abwärtsrisiko**.

### 03 Notwendigkeit der Diversifikation

Abb. 1: Korrelationskoeffizient zwischen globalen Aktien und globalen Anleihen seit 2008 (rollierender 36-Monatszeitraum)

Die Straffung der Geldpolitik und globale Probleme haben Zweifel an den Bewertungen geweckt. Dadurch erhöhte sich die Korrelation zwischen Aktien und Anleihen.

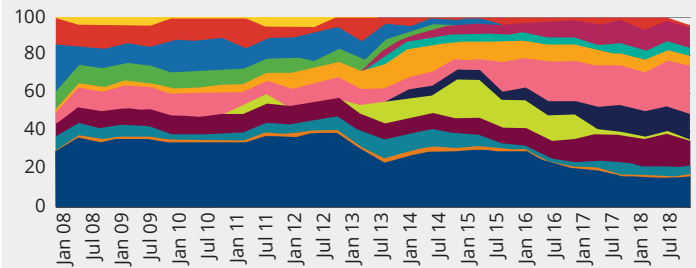


Quelle: Bloomberg, 27. August 2018. Rollierender 3-Jahres-Korrelationskoeffizient auf Basis wöchentlicher Daten. Globale Aktien werden durch den MSCI World repräsentiert, globale Anleihen durch den Bloomberg Barclays Global Agg Bond.

### 04 Flexibilität bei der Anlage

Abb. 2: Flexible Asset Allocation verringert die Abhängigkeit gegenüber traditionellen Anlageklassen

Unsere Portfolios sind an keine Benchmark gebunden. Dadurch erhöht sich die Flexibilität, über verschiedene Anlageklassen zu diversifizieren, um die Portfoliovolatilität zu reduzieren und stabile Renditen zu erzielen.



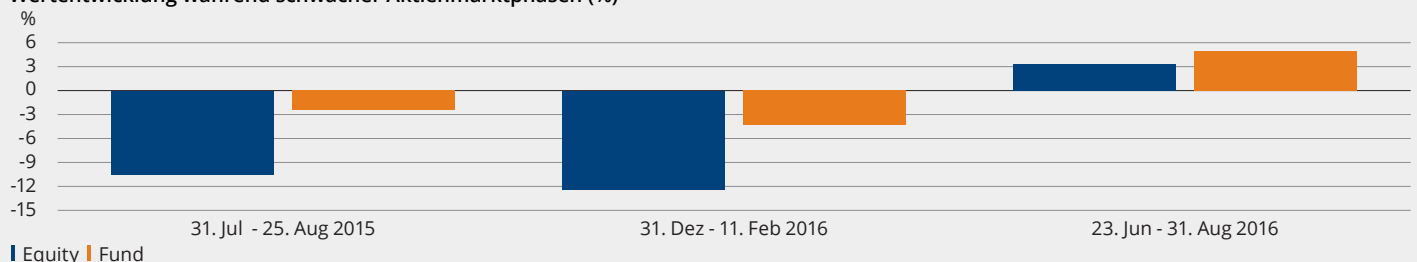
Legend: Listed equity, Private equity, Immobilien, Infrastruktur, Hochzinsanleihen und Kredite, Forderungsbesicherte Wertpapiere, Schwellenländeranleihen, Absolute return, Insurance Linked, Special opportunities, Investment Grade, Staatsanleihen, Cash (und Put-Optionen), Gold

Historische Daten beziehen sich auf die Diversified Growth Strategie (in Großbritannien)  
Quelle: Aberdeen Standard Investments, 30. September 2018.

### 05 Geringere Anfälligkeit für Rückgänge am Aktienmarkt

- Diversifikation kann in Phasen fallender Aktienmärkte einen gewissen Schutz bieten
- Weniger volatil als Aktien

Wertentwicklung während schwacher Aktienmarktphasen (%)



Quelle: Aberdeen Asset Management, Lipper, Bloomberg, Aberdeen Global - Multi Asset Income Fund, vor Abzug von Gebühren, in US-Dollar. Auflegung: Juni 2015.  
In der Vergangenheit erzielte Erträge bieten keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.  
Die Performanceangaben verstehen sich vor Abzug von Gebühren und berücksichtigen keine Investmentmanagementgebühren.  
Nach Abzug solcher Gebühren ergäben sich niedrigere Renditen.

\*Globale Aktien repräsentiert durch den MSCI World (abgesichert in GBP); globale REITS repräsentiert durch den FTSE EPRA/NAREIT Developed. Börsennotierte alternative Anlagen gemessen am Durchschnitt der Renditen der 25 börsennotierten alternativen Anlagen, die per 31. Januar 2017 im Aberdeen Standard SICAV I - Diversified Growth Fund enthalten waren (mit Ausnahme von Private Equity- und CLO-Equity-Fonds, weil von diesen keine Diversifikationsvorteile erwartet werden). Da die meisten Fonds in den letzten fünf Jahren aufgelegt wurden, waren in den vier frühesten Phasen nur zwei bis sechs Fonds einbezogen. Die Phasen wurden anhand des maximalen Verlusts ausgewählt, wenn die Aktienkurse um mehr als 10% sanken.

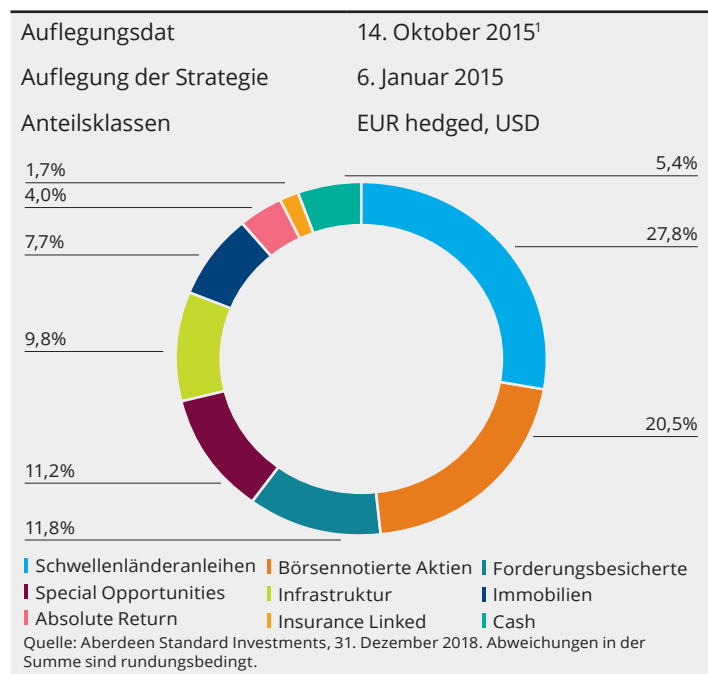
## 06 Expertise in Bezug auf Anlageklassen



Unser Team von **90\* Multi-Asset-Experten** investiert seit mehr als einem Jahrzehnt in börsennotierte alternative Anlagen und wird von internen Spezialisten für sämtliche Anlageklassen weltweit unterstützt.

\*Aberdeen Standard Investments, 31. Dezember 2017.

## 07 Hohes Maß an Diversifikation



<sup>1</sup> Bezieht sich auf das Auflegungsdatum der Anteilsklasse A.

## 08 Wichtige Daten

Fondstyp	SICAV mit Sitz in Luxemburg
Auflegungsdatum	14. Oktober 2015
ISIN	LU1239090977
Anteilsklasse	A MInc hedged EUR
Anlageziel	Der Fonds strebt die Erwirtschaftung von Erträgen sowie Kapitalwachstum an. Dazu investiert er direkt oder indirekt über OGAW oder andere OGA in weltweit übertragbare Wertpapiere, darunter unter anderem Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, Schuldtitel und schuldtitelbezogene Wertpapiere mit oder ohne Investment-Grade-Rating, die von Regierungen, regierungsnahen Organisationen, Unternehmen oder multinationalen Entwicklungsbanken begeben werden, Barmittel, Einlagen und Geldmarktinstrumente.

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

Nur für professionelle Investoren - nicht für Privatanleger geeignet

#### 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

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](http://aberdeenstandard.de) bzw. [aberdeenstandard.at](http://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.

\*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.

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](http://www.msci.com)).

Erstellt in der Europäischen Union von Standard Life Investments Limited („SLIL“), eingetragen in Schottland unter 1 George Street, Edinburgh EH2 2LL, und im Vereinigten Königreich von der Financial Conduct Authority zugelassen und beaufsichtigt. 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. Ingetragenen in Luxemburg unter der Nr. S00000822 (UCITS)/ A00001620 (AIF). Ingetragener Unternehmenssitz: 35a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg.

Besuchen Sie uns online  
[aberdeenstandard.de](http://aberdeenstandard.de) / [at](http://at)

121036706 | 04/19 | DH: DE-160419-87629-5

The logo for Aberdeen Standard Investments features the company name in a bold, sans-serif font. The word 'Aberdeen' is in a dark blue color, while 'Standard' and 'Investments' are in a lighter blue. A stylized blue arrow points upwards and to the right, positioned above the 't' in 'Investments'.