

Exzellentes Know-how.
Für den entscheidenden Vorsprung.



Manager of Managers

Ein Fondskonzept mit neuen Anlageperspektiven.

Eine schöne Perspektive. **STANDARD LIFE**



Herzlich willkommen in der Welt der Innovationen!

*„Von allem das Beste – das präsentieren wir unseren Kunden
mit einem Königsweg des Investments:
Das Manager of Managers-Konzept eröffnet
unseren Kunden völlig neue Anlageperspektiven.“*

Bertram Valentin, Managing Director, Standard Life Versicherung

Starke Renditechancen – das ist die Vision in den Altersvorsorge- produkten von Standard Life.

Träger dieser Vision sind unsere speziellen Stärken: Finanzkraft, das ausgewiesene Anlage-Know-how unseres Investmenthauses *Standard Life Investments* und die fast 200 Jahre Erfahrung unserer britischen Konzernmutter.

Für uns bedeutet diese Vision vor allem eins – dem sich wandelnden Bedarf unserer Kunden immer wieder mit intelligenten Vorsorge-Lösungen zu begegnen. Unsere neueste Innovation: *MAXXELLENCE*, eine fondsgebundene Rentenversicherung, die mit einem in Deutschland und Österreich neuartigen Anlagekonzept auftrumpft.

Mit *Manager of Managers*-Fonds in der Kapitalanlage bietet *MAXXELLENCE* hervorragende Investmentperspektiven und kombiniert diese mit exzellenten Vertragsoptionen. *Manager of Managers*-Fonds basieren darauf, das Know-how ausgewählter Fondsmanager einer bestimmten Anlageklasse in einem einzigen Fonds zu bündeln und so die Renditechancen zu optimieren.

Zur Ergänzung unseres Investment-Know-hows hat sich unser Investmenthaus *Standard Life Investments* einen erfahrenen Experten für *Manager of Managers*-Fonds als Partner ausgesucht: Wilshire Funds Management ist ein Geschäftsbereich von Wilshire Associates Incorporated, die seit vielen Jahren führende Fondsmanager des institutionellen Anlagegeschäfts identifizieren und sie mit dem Management von Kundenportfolios, wie z. B. von Standard Life, betrauen.

Auf den nächsten Seiten zeigen wir Ihnen die Besonderheiten und die Vorteile, die das *Manager of Managers*-Fonds-konzept bietet.

Manager of Managers – ein Fondskonzept nach dem Prinzip „best of“.

Tausende von Fondsmanagern managen über 40.000 Fonds in Europa.¹ Kann ein Privatanleger dieses Angebot überblicken, es prüfen und den am besten geeigneten Fondsmanager für seine Anlageziele finden?

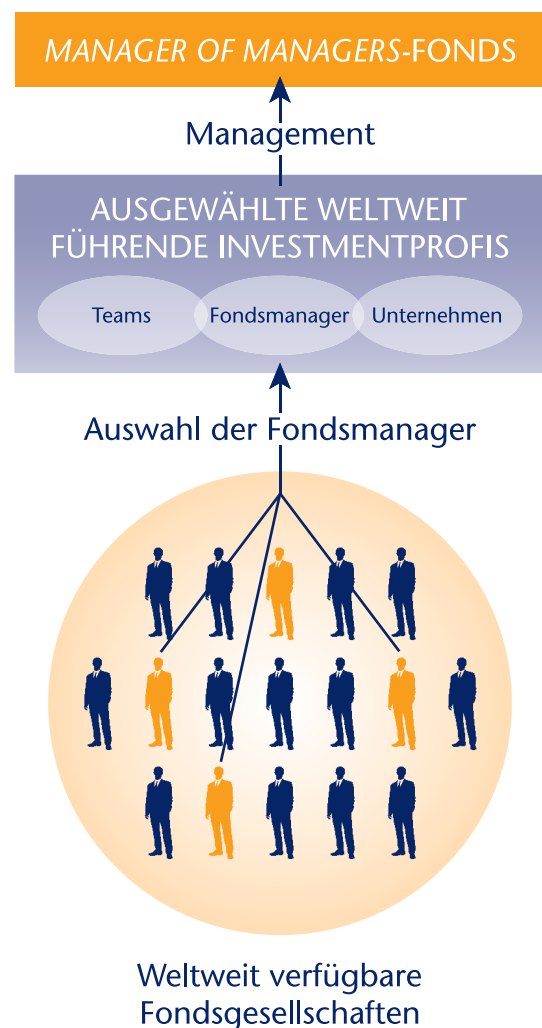
Wohl kaum. Deshalb übernehmen wir das für unsere Kunden. Denn: Hinter einem Fonds mit anhaltend erstklassigen Renditen steht meist ein dauerhaft erstklassiger Fondsmanager. Und mit den *Manager of Managers*-Aktienfonds im Rahmen von *MAXXELLENC*E bieten wir unseren Kunden Zugang zu weltweit handverlesenen Fondsmanagern. Was dieses Konzept so attraktiv macht?

Die Fondsmanager werden hier so ausgewählt und in einem Fonds zusammengefügt, dass ihre verschiedenen Anlagestile und ihre Risikostrukturen sich ergänzen. Und zwar auf ein klares Ziel hin: kontinuierlich überdurchschnittliche Renditechancen über den gesamten Marktzyklus hinweg.

Stellt sich übrigens heraus, dass die ausgewählten Fondsmanager die vorgegebenen Stabilitäts- und Performancekriterien für unsere *Manager of Managers*-Fonds voraussichtlich nicht einhalten können, können die Fondsmanager ersetzt werden. Sie sehen: Unsere Kunden können sicher sein, dass die mit *MAXXELLENC*E gewählten *Manager of Managers*-Fonds während des gesamten Investmentprozesses sorgfältig gemanagt, betreut und überwacht werden.

Unsere Kollegen von *Standard Life Investments* nennen diesen Prozess:

Blending the best of global Expertise.



¹ Quelle: European Funds and Asset Management Association, Stand: 31.10.2005.

Know-how hoch drei – Synergie der Spitzenkompetenzen.

Standard Life
bündelt und potenziert in
*MAXXELLENC*E das Know-how von drei Experten.

*MAXXELLENC*E mit *Manager of Managers*-Fonds:

Standard Life
Versicherung



*Standard Life
Investments*



Wilshire
Associates

Versicherungs- Know-how

Standard Life bietet fast 200 Jahre Erfahrung und Know-how im Versicherungsmanagement, Servicequalität und attraktive Vertragskonditionen.

- gegründet 1825 in Edinburgh, Schottland; seit 1996 Niederlassung in Deutschland, seit 1999 Vertriebsdirektion in Österreich
- weltweit mehr als 7 Millionen Kunden
- sichere Finanzstärke: bescheinigt durch Finanzkraft-Ratings unabhängiger Ratingagenturen wie Moody's und Standard & Poor's

Investment- kompetenz

Standard Life Investments bietet ausgezeichnetes Know-how in der Kapitalanlage als Basis für attraktive Renditechancen.

- mit ca. € 180 Milliarden verwalteten Vermögenswerten einer der großen institutionellen Investoren Europas
- ca. 650 Mitarbeiter, darunter mehr als 250 Investmentexperten mit durchschnittlich zwölf Jahren Berufserfahrung
- 15 der 24 in Großbritannien zugelassenen *Standard Life Investments*-Publikumsfonds verfügen über ein S & P-Rating von „A“ oder besser (Stand: März 2007)

Manager of Managers- Expertise

Wilshire bietet mit dem *Manager of Managers*-Ansatz Zugang zu den Anlagekonzepten führender Investmentprofis.

- unabhängiges Consulting-Unternehmen: gegründet 1972 in Santa Monica, Kalifornien, USA
- einschl. verbundener Unternehmen: über 350 Mitarbeiter an neun Standorten weltweit
- zu 100% im Besitz leitender Mitarbeiter
- über 600 institutionelle Kunden in 20 Ländern
- Beratungstätigkeit für Anlagevermögen von über US-\$ 650 Milliarden

Stand der Angaben: September 2006

Wilshire Associates – der Experte für Investmentexperten.

„*Wilshire hat sich unsere Zielmärkte angeschaut und daraufhin speziell für Standard Life eine Palette von Fonds entwickelt.*“

Liam Stack, Investment Director Multi-Manager Funds, *Standard Life Investments*, Irland

Wenn es um die Auswahl von Spitzenmanagern geht, gehört Wilshire Associates¹ weltweit zu den ersten Adressen. Das Unternehmen zielt darauf ab, weltweit führende Fondsmanager zu identifizieren und prüft ihr Portfolio und den Investmentprozess. Die Fondsmanager mit Potenzial für eine beständige überdurchschnittliche Performance gegenüber ihrem Vergleichsindex werden von Wilshire Associates ausgewählt, um Gelder von Kunden wie z. B. Standard Life zu managen. Für unsere Kunden wiederum bedeutet das:

Sie erhalten mit unseren *Manager of Managers*-Fonds Zugang zu internationalen erstklassigen Managern des institutionellen Fondsgeschäfts. Das heißt, wir bieten Investmentkonzepte aus einem Bereich, der Privatanlegern normalerweise nicht zugänglich ist. Der Vorteil? Unsere Kunden haben die Möglichkeit, ihr Geld von einigen der weltweit führenden Fondsmanager anlegen zu lassen – und zwar mit verbesserten Renditechancen für langfristige denkende Anleger.

Ein Blick auf die Erfolgsbilanz: Standard Life Irland.

Die Zusammenarbeit von Standard Life und Wilshire in Irland ist bisher ein voller Erfolg. Die Fonds verzeichnen hohe Zuflüsse und eine exzellente Wertentwicklung seit ihrer Auflegung. In Irland hat sich das *Manager of Managers*-Konzept als das größte Wachstumssegment erwiesen. Rund 90 % des Neugeschäfts in Irland gehen auf *Manager of Managers*-Fonds.

Manager of Managers-Fonds bieten klare Vorteile:

- ▲ maßgeschneiderte Lösungen für die Bedürfnisse unserer Kunden
- ▲ Risikoreduzierung für das Portfolio durch intelligenten Mix der Manager
- ▲ Kontrolle der Portfolios und der Anlagestile
- ▲ Managerwechsel bei gleichzeitigem Fortbestand des Portfolios möglich

¹Die Asset Allocation, die Auswahl der Manager und der Aufbau der Portfolios und Fonds von Wilshire Funds Management beruhen auf einem mathematischen und statistischen Investmentprozess, dessen Ziel es ist, die jeweilige Benchmark zu schlagen. Allerdings kann der Fall eintreten, dass das angestrebte Ergebnis nicht erreicht wird.

Investment-Elite – Suchen und Finden von Top-Managern.

„Unser Manager-Auswahlprozess zielt darauf ab, Fondsmanager mit dem größten Potenzial für eine zukünftig überdurchschnittliche Performance zu identifizieren.“

Lawrence E. Davanzo, Senior Managing Director,
Wilshire Associates, USA

Auf der Suche nach den Perlen der Branche stehen für Wilshire Associates nicht nur quantitative, sondern auch qualitative Aspekte des Fondsmanagements im Vordergrund.

Quantitative Informationen wie vergangene Performance-Erfolge sind zwar ein wichtiges Analyse Kriterium, doch die Vergangenheit zeigt: Fondsmanager mit einer sehr guten Performance in einer Fünf-Jahres-Periode können in der nächsten Periode deutlich schlechtere Ergebnisse erzielen.

Deshalb geht der Auswahlprozess der Management-Elite von Wilshire Associates weiter. Er besteht aus vier Hauptelementen – und hat immer die Frage vor Augen: Welcher Fondsmanager wäre in der Lage, auch in Zukunft eine konstant starke Performance zu erzielen?

Schritt 1: Die Recherche – auf der ganzen Welt.

Auf Manager-Research spezialisierte Analysten sammeln aus vielfältigen Quellen Informationen rundum Fondsmanager und Investmenthäuser.

Was zählt: Daten, Fakten, Softskills.

Auf der Ebene des Fondsmanagements geht es um quantitative Daten wie um die bislang erzielte Performance und die Effizienz des Anlagestils.

Auf Persönlichkeitsebene geht es um biografische Daten, Prognosefähigkeiten, genutzte Informationsquellen, auf der Ebene des Investmenthauses um stabile Geschäftstätigkeit, Wachstum, Stetigkeit des Investmentprozesses.

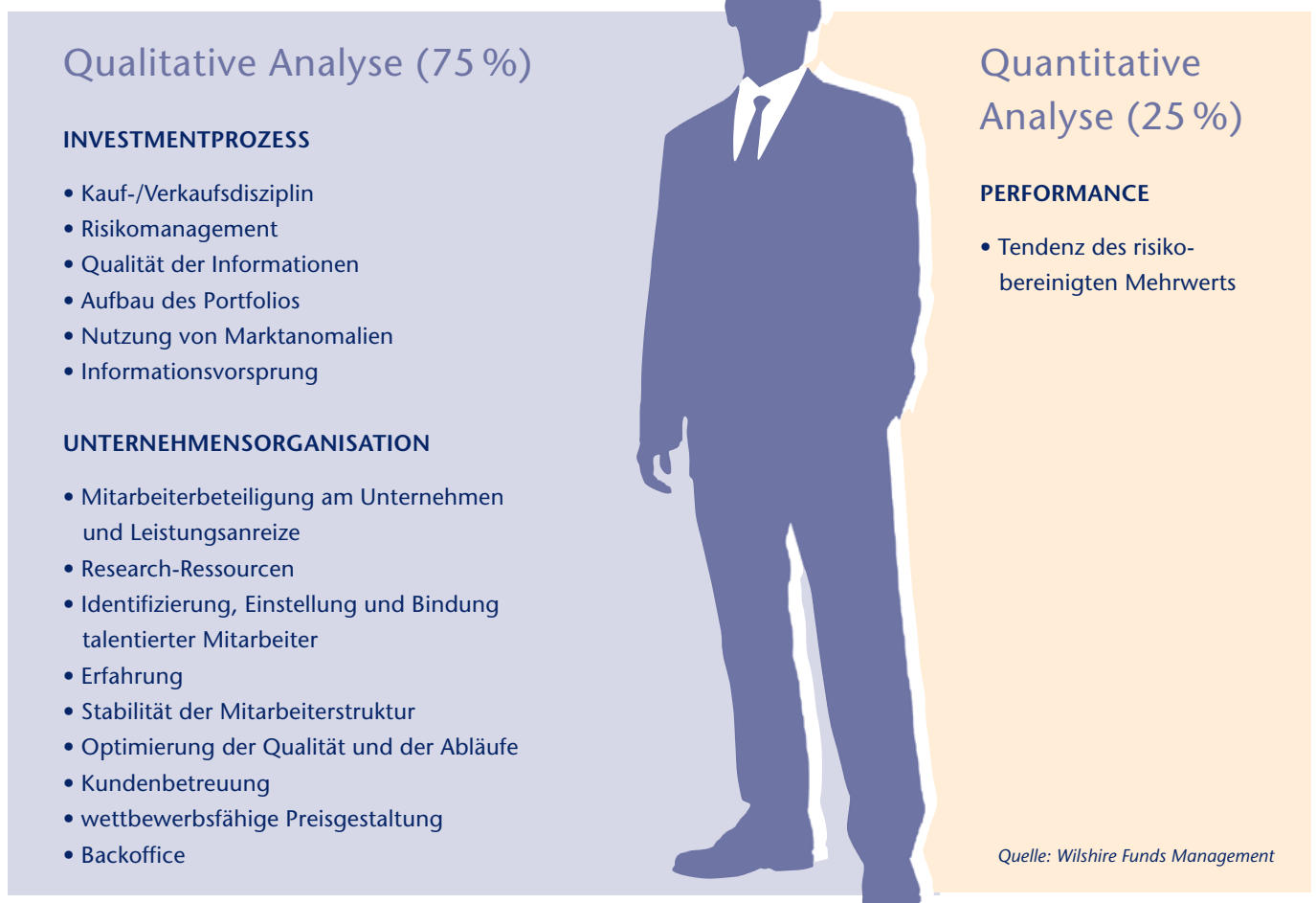
Die Informationen werden in die intern entwickelte umfassende Datenbank von Wilshire Associates eingespeist, die eine enorme Tiefe und Breite des Investmentmanagements abdeckt. Diese Datenbank wird permanent überprüft und aktualisiert. Das Resultat: topaktuelle Informationen, die ein Höchstmaß an Zuverlässigkeit bei der Bewertung von Fondsmanagern gewährleisten.

Schritt 2:

Die Bewertung – wer hat das Zeug, einen Top-Job zu machen?

Auf Basis der erfassten Daten bewertet Wilshire die Fondsmanager nach ihrem Erfolg und ihrem Investmentprozess.

Was zählt: 75 % qualitative Aspekte,
25 % quantitative Aspekte.



Ein eigens entwickeltes Bewertungsmodell ermöglicht es, den Investmentprozess eines Fondsmanagers auf Effizienz und Konsistenz hin zu analysieren und zu bewerten, wie und warum seine Performance zustande kommt.

Schritt 3: Die Auswahl – und wer bekommt den Job?

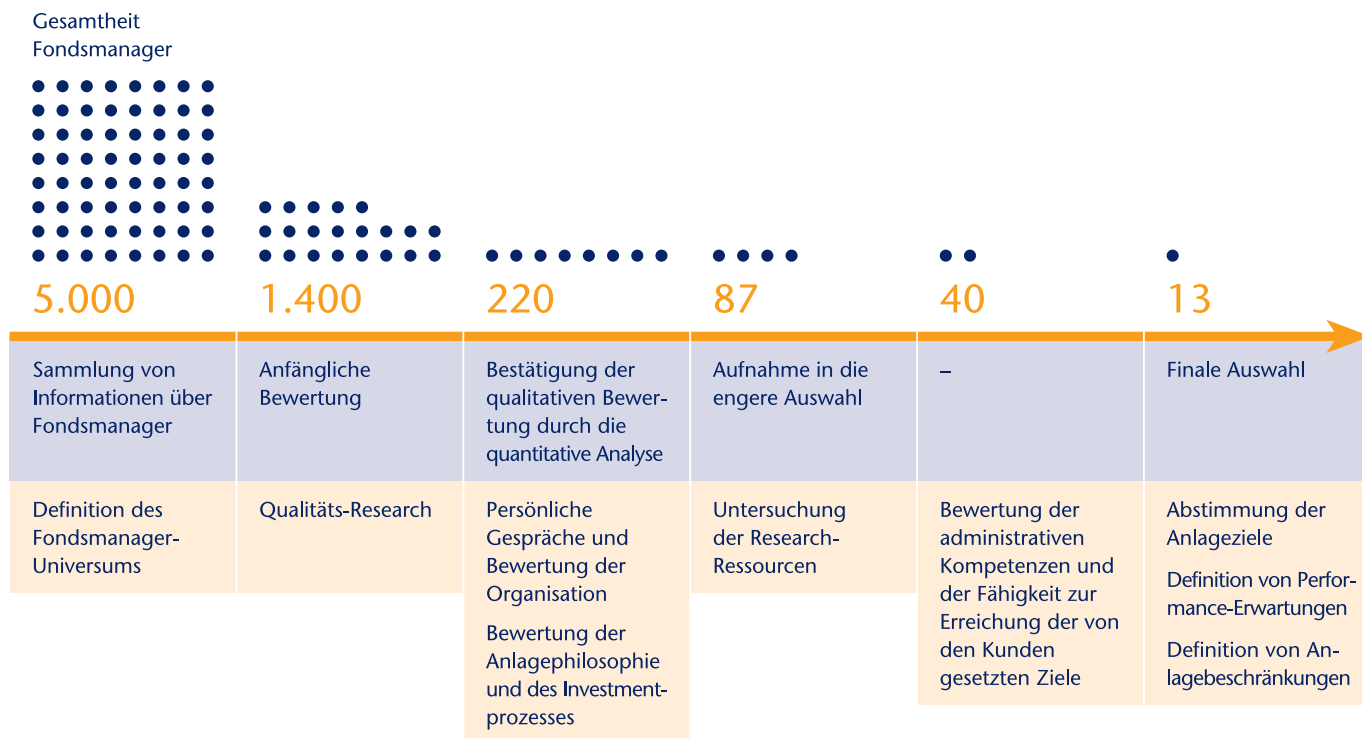
Die abschließende Auswahl der Fondsmanager trifft der Anlageausschuss von Wilshire Funds Management.

Was zählt: das Potenzial zur Outperformance.

Basierend auf den quantitativen und qualitativen Ergebnissen aus der Research- und aus der Bewertungsphase entscheiden Spezialisten in einem sukzessiven Auswahlprozess, welche Fondsmanager ein hohes Potenzial zur konsistenten Outperformance aufweisen.

„Gründliches Manager-Research und leistungsfähige Auswahl- und Überwachungsprozesse sind die Schlüsselfaktoren für eine konsistente Performance.“

Sital Cheema, Investment Director,
Standard Life Investments, Schottland



Quelle: Wilshire Associates

Schritt 4:

Das Monitoring – einmal dabei, immer dabei?

Nein – der Platz im Fondsmanagement ist kein Abonnement fürs Leben. Die Fondsmanager werden einem kontinuierlichen Kontrollprozess unterzogen. So ist ihr Ranking innerhalb der jeweiligen Klassen stets topaktuell.

Was zählt: die Leistungskonsistenz.



Quelle: Wilshire Funds Management

Durch regelmäßige Portfolioprüfungen, monatliche Telefonkonferenzen, Meetings und Einzelgespräche mit den Fondsmanagern wird überprüft, ob der Anlagestil und der Investmentprozess dem im Vorfeld definierten Anlageziel nach wie vor Rechnung tragen können.

Ist dies nicht der Fall, kann ein Manager kurzfristig ausgetauscht werden.

▲ *Manager of Managers-Fonds in MAXXELLENC – Vorsorge der Extraklasse.*

„Mit Manager of Managers-Fonds bietet MAXXELLENC ein neuartiges Investmentkonzept kombiniert mit exzellenten Optionen in der Vertragsgestaltung.“

Matthias Wiegel, Sales Director Deutschland, Standard Life Versicherung

Ein Maximum an Vorteilen:

▲ Flexible Optionen

Auf Wunsch optionalen Risikoschutz (z. B. Todesfall-schutz mit *Step Up*, Beitragsbefreiung mit *Silent Power*) integrieren und den MAXXELLENC-Vertrag an die Lebenssituation anpassen (z. B. *Low Start*, Dynamik, Beitragsferien und Beitragsfreistellung, auch Teilaus- und Zuzahlungen sind grundsätzlich möglich).

▲ *Shift & Switch*

Kostenlos einmal im Monat angespartes Vermögen in andere Fonds umschichten (shiften) oder ab der nächsten Beitragszahlung die zukünftigen Beiträge umverteilen oder in neue Fonds investieren (switchen).

▲ Ablaufmanagement

Auf Wunsch in den Jahren vor Rentenbeginn das angesparte Kapital in sicherheitsorientiertere Fonds umschichten.

▲ Freiheit in der Kapitalanlage

MAXXELLENC ermöglicht unseren Kunden, ihr Investment an ihre Lebenssituation anzupassen und die Asset Allocation entsprechend ihrer Risikoneigung zu steuern. Sie können bis zu 100% in Aktien investieren oder auch in Rentenpapiere, in Immobilien oder Cash.

▲ Erstklassiges Investment-Know-how

In der Aktienanlage können Sie sich für *Manager of Managers-Fonds* aus vier verschiedenen, relevanten Anlageklassen entscheiden – und profitieren von dem Investment-Know-how von ausgewählten Fondsmanagern.

Eine detaillierte Beschreibung zu MAXXELLENC finden Sie in unserer Produktbroschüre.

Fragen & Antworten zum *Manager of Managers*-Konzept.

Frage	Antwort
Aus welchem Grund kam es zu der Kooperation zwischen Standard Life und Wilshire Associates?	Die Anlagekompetenz unseres Investmenthauses ist international anerkannt. Wilshire Associates ergänzt als Spitzenkompetenz für die <i>Manager of Managers</i> -Fonds unser Know-how ideal.
Was ist der Unterschied zwischen einem <i>Manager of Managers</i>-Fonds und einem Dachfonds (engl. „fund-of-funds“)?	Es handelt sich um zwei verschiedene Investmentansätze: Ein Dachfonds investiert in ausgesuchte Fonds, der Anleger investiert anteilig in die Fonds. Ein <i>Manager of Managers</i> -Fonds investiert in getrennte, von ausgewählten Investmenthäusern speziell nach unseren Vorgaben ausgerichtete Mandate: Standard Life bietet an, dass der Anleger für die von ihm gewählten Anlageklassen einen weltweit handverlesenen Fondsmanager bekommt.
Wie kann man als Kunde von Standard Life in Deutschland oder Österreich in einen <i>Manager of Managers</i>-Fonds investieren?	Ganz einfach: Mit unserem neuen Vorsorge-Investmentprodukt <i>MAXXELLENC</i> E. Ihr Qualitätsvermittler informiert und berät Sie gern dazu.
Was sind die großen Vorteile der neuen fondsgebundenen Rentenversicherung <i>MAXXELLENC</i>E von Standard Life?	Ein großer Vorteil ist die Möglichkeit, in <i>Manager of Managers</i> -Fonds zu investieren. Ein weiterer Vorteil ist die Kapitalanlage in <i>MAXXELLENC</i> E, die an das individuelle Risikoprofil und an jede Lebensphase eines Kunden angepasst werden kann.
Wo kann man sich genauer über Standard Life informieren?	Über Standard Life erfahren Sie alles auf www.standardlife.de bzw. www.standardlife.at

IHR STANDARD LIFE TEAM

Standard Life Versicherung

Zweigniederlassung Deutschland der

Standard Life Assurance Limited

Lyoner Straße 15

60528 Frankfurt am Main

Hotline: 01802-21 47 47

(€ 0,06 pro Anruf aus dem Festnetz der Deutschen Telekom)

Fax: 069-66 57 21 10

kundenservice@standardlife.de

www.standardlife.de

Vertriebsdirektion Österreich

Brückenkopfgasse 1

8020 Graz

Hotline: 0810-00 47 48

(österreichweit zum Tarif von € 0,07 pro Minute)

oder 0316-82 47 48

Fax: 0316-82 47 48 4

salesaustria@standardlife.at

www.standardlife.at

Diese Information wurde Ihnen überreicht von:



MOM/C/1002/III/03/07

Stand: März 2007

Eine schöne Perspektive. **STANDARD LIFE**

