

# Quantitative Anlagestrategien

Disziplinierte, regelbasierte Investments, um eine  
Vielzahl risikoadjustierter Renditeziele zu erreichen

„Seit über einem Jahrzehnt verwalten wir Multifaktor-Portfolios mit erwiesenem Erfolg. Wir sind überzeugt, dass ein systematischer Anlageansatz, der quantitative Techniken und neueste wissenschaftliche Erkenntnisse nutzt, um Faktoren effizient zu kombinieren, attraktive und beständige, risikoadjustierte Renditen im Vergleich zu traditionellen Indexanlagen erzielt.“

Sean Phayre,  
Global Head of Quantitative Investments

## Unsere quantitativen Anlagestrategien

Von der reinen Indexanlage über BETTER Beta, SMARTER Beta bis hin zu DISCOVER Alpha bieten wir unseren Kunden robuste und erprobte Strategien, mit denen sie an ihren Bedürfnissen orientierte risikoadjustierte Renditen erzielen können.

### Inhalt

Einführung	04
Unsere Partner	05
Kundenanforderungen gerecht werden	06
Unser Ansatz	07
ESG Inside	10
Unsere Strategien	11

Einführung

# Unsere quantitativen Anlagestrategien

Unser Team besteht aus über 30 engagierten Experten für quantitative Investments. Es identifiziert Quellen für risikoadjustierte Überrenditen, um eine breite Palette von systematischen Strategien zu entwickeln, die den Bedürfnissen unserer Kunden Rechnung tragen.

Unser Quantitative Investment Strategies (QIS) Team verwaltet Vermögenswerte mittels einer Vielzahl systematischer Produkte und Lösungen. Unsere Strategien umfassen traditionelle passive Indexanlagen (Aktien und festverzinsliche Wertpapiere), erweiterte Indexanlagen, Smart Beta, Active Quant mit künstlicher Intelligenz (KI) und strukturierte Produkte unter Einsatz von Derivaten.

## Erfahrenes Spezialistenteam

Unser 2005 gegründetes Team aus über 30 erfahrenen Anlagespezialisten aus London, Edinburgh und Shanghai arbeitet seit Jahren erfolgreich zusammen. Mithilfe intern entwickelter, regelbasierter Ansätze verwalten wir quantitative Aktien-, Anleihe- und Derivateportfolios über alle Märkte hinweg. Damit bieten wir unseren Kunden Produkte und Lösungen, die auf ihre Bedürfnisse zugeschnitten sind.

## Tiefes Verständnis der Renditequellen

Unser Investment-Prozess basiert auf wissenschaftlichem Research und Anlagetheorien. Wir identifizieren Quellen für risikoadjustierte Überrenditen, testen sie über den gesamten Geschäftszyklus hinweg und nutzen sie systematisch, kosteneffizient und risikokontrolliert in unseren aktiven quantitativen Portfolios. Ein tiefes Verständnis der verschiedenen Renditequellen erlaubt es uns, diese zu effektiven Lösungen zu kombinieren und so den Anforderungen unserer Kunden gerecht zu werden.

### Unsere quantitativen Produkte und anpassbaren Kundenlösungen umfassen:

- Indexlösungen für Aktien und festverzinsliche Wertpapiere
- Erweiterte Indexlösungen (BETTER<sup>1</sup> Beta)
- Smart Beta (SMARTER<sup>2</sup> Beta)
- Aktive quantitative Strategien mit künstlicher Intelligenz (DISCOVER<sup>3</sup> Alpha)
- Strukturierte Produkte kombiniert mit Derivaten

<sup>1</sup>BETTER = Beta, Erweiterte Marktkapitalisierung, geringer Tracking Error, Transparent, ESG Inside und RIPE-Faktoren.

<sup>2</sup>SMARTER = Systematisch, Multifaktor, Aktive Kennzahlen, Resilient, Transparent, ESG Inside und RIPE-Faktoren.

<sup>3</sup>DISCOVER = Dynamisches Faktor-Timing, Innovativ, Systematisch, Co-entwickelt, Optimierte Portfoliokonstruktion, Vielseitig, ESG Inside und RIPE-Faktoren.

Unsere Partner

## Innovation durch Zusammenarbeit

Bei unserem offenen Innovationsansatz steht die Zusammenarbeit mit erstklassigen Partnern im Fokus, die neue Impulse für unsere Anlageüberlegungen setzen und sicherstellen, dass unsere Lösungen auf Daten und Analysen höchster Qualität beruhen.

Unsere Partner sind:

Für unsere SMARTER Beta-Strategien	Für künstliche Intelligenz	Für Umwelt-, Sozial- und Governance- (ESG) Daten	Für ESG-Themen
			
<p>Wir haben in IHS Markit einen der weltweit führenden Informations- und Analyseanbieter, einen erstklassigen Partner zur Indexberechnung für unsere auf Multifaktor-Aktienindizes basierenden SMARTER Beta-Strategien und die Fonds, die diese Indizes nachbilden.</p>	<p>MTEC ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der MUFG Trust Bank und Japans erster und renommiertester Think Tank für Finanztechnologie. Gemeinsam mit MTEC entwickeln wir aktive quantitative Strategien für globale Aktien unter Einsatz künstlicher Intelligenz.</p>	<p>Unser Partner für ESG-spezifische Daten ist Sustainalytics, ein unabhängiges Research-, Rating- und Analyse-Unternehmen. Daten von Sustainalytics verwenden wir bei all unseren faktorbasierten Anlagestrategien.</p>	<p>Bei unserem Research zu ESG Smart Beta arbeiten wir eng mit der Smith School of Enterprise and the Environment (SSEE) der Universität Oxford zusammen, einem globalen Kompetenzzentrum für Forschung zu Klimawandel und Nachhaltigkeit.</p>



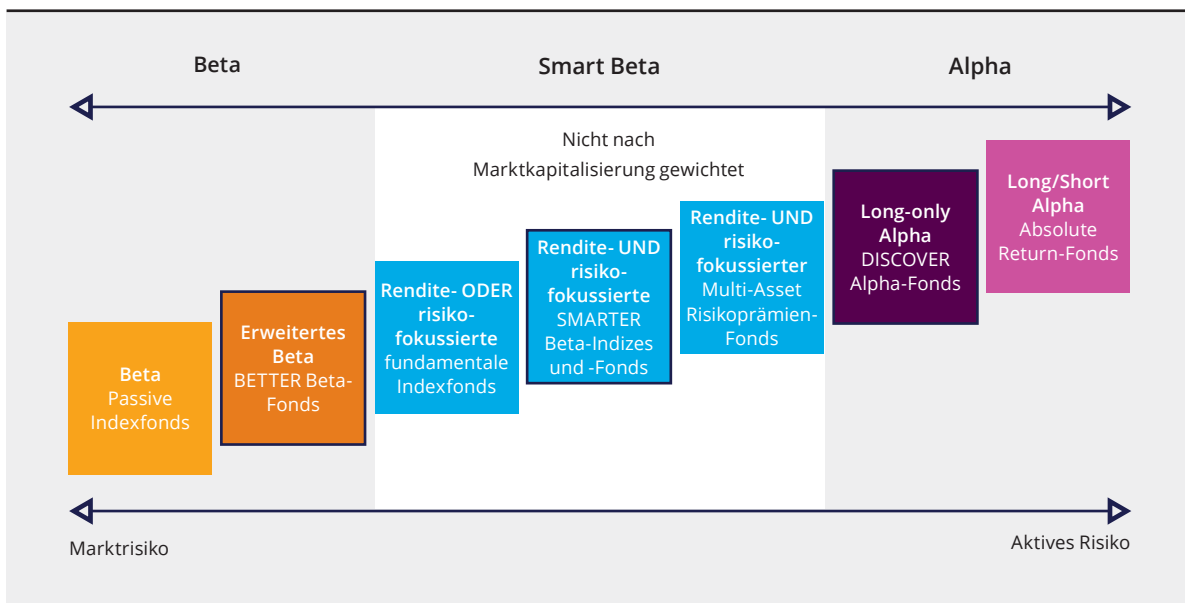
Kundenanforderungen gerecht werden

## Umfassendes Angebot für alle Kundenbedürfnisse

Unsere Anlagelösungen reichen von Strategien für höhere risikoadjustierte Überrenditen bis hin zu solchen, die systematisch Überrenditen anstreben, indem sie ein höheres aktives Risiko eingehen.

Um den Anforderungen unserer Kunden gerecht zu werden, umfassen unsere quantitativen Anlagestrategien das gesamte Spektrum von Marktrisiko bis hin zum aktiven Risiko. Unsere Beta-Strategien beinhalten marktkapitalisierte Indexanlagen und BETTER Beta-Fonds, die einen erweiterten Indexansatz verfolgen.

Nicht auf Marktkapitalisierungen basierende Smart Beta-Anlagelösungen bieten wir über unsere SMARTER Beta-Produktreihe mit Multifaktor-Aktienindizes und -Fonds. Unsere DISCOVER Alpha-Strategie setzt auf künstliche Intelligenz, um systematisch aktive Risiken einzugehen und alpha-basierte Renditen zu generieren.



Unser Ansatz

## Experten für die Multifaktor-Anlage

Seit mehr als einem Jahrzehnt verfolgen wir einen faktorbasierten Anlageansatz, mit dem unsere Kunden attraktive risikoadjustierte Renditen erzielen und die Auswirkungen von Markteinbrüchen auf die Performance ihrer Portfolios abmildern können.

Seit 2007 managen wir Multifaktor-Portfolios mit nachweislichem Erfolg. Wir sind überzeugt, dass ein systematischer Anlageansatz, der mit quantitativen Techniken und neuesten wissenschaftlichen Erkenntnissen Faktoren effizient kombiniert, attraktive und beständige, risikoadjustierte Renditen im Vergleich zu marktkapitalisierten Indexanlagen erzielt.

Ein Multifaktoransatz hilft unseres Erachtens, die Auswirkungen von Marktrückgängen gegenüber vergleichbaren kapitalisierungsgewichteten Indizes abzumildern. Nach unserer Überzeugung bietet das Engagement in RIPE-Faktoren bei Aktien Potenzial für höhere risikoadjustierte Überrenditen, indem die Vorteile der Faktordiversifikation voll ausgeschöpft werden. Dabei steht RIPE für robust, intuitiv, permanent und empirisch.



Unseren eigenen, regelbasierten Ansatz für Faktor-Investments, der von unserer Multifaktor-Denkweise geprägt ist, entwickeln wir seit mehr als zehn Jahren beständig weiter.

### Das Potenzial der RIPE-Faktoren ausschöpfen

Unter Faktoren versteht man Attribute oder Eigenschaften, die auf eine Gruppe von Aktien zutreffen und die helfen können, deren Risiko- und Ertragsaussichten zu erklären. Faktorprämien sind Unternehmensmerkmale, die sich empirisch als nachhaltige Treiber für risikoadjustierte Überrenditen erwiesen haben.

Unseren eigenen, regelbasierten Ansatz für Faktor-Investments, der von unserer Multifaktor-Denkweise geprägt ist, entwickeln wir seit mehr als zehn Jahren beständig weiter. Alle unsere Strategien in diesem Bereich nutzen Faktoren, die unsere RIPE-Kriterien erfüllen, die also robust, intuitiv, permanent und empirisch sind. Bei Aktien umfassen die daraus resultierenden RIPE-Faktoren Value, Qualität, Momentum, kleine Unternehmensgrösse, niedrige Volatilität und Optionsvolatilität.

### Warum Faktoren entstehen

Diese Faktoren entstehen an den Finanzmärkten aufgrund von Verhaltens- und strukturellen Anomalien. Auf der Verhaltens-, d.h. der nicht risikobasierten Ebene ergeben sich Fehlbewertungen, weil Anleger falsche Vorstellungen oder irrationale Präferenzen haben bzw. nur über unvollständige Informationen verfügen. Auf struktureller, risikobasierter Ebene entstehen und bleiben Fehlbewertungen, weil Beschränkungen oder Arbitrage-Kosten eine angemessene Bewertung verhindern.

### Unsere RIPE-Faktoren

<b>Value</b>	Günstig bewertete Unternehmen kaufen und teure verkaufen.
<b>Qualität</b>	Investments in umsichtig gemanagte Unternehmen, die ihre Wertschöpfung maximieren und Kapital an ihre Aktionäre zurückgeben; Kauf von finanziell soliden Unternehmen mit starken Bilanzen und steigender Profitabilität.
<b>Momentum</b>	Investments in Unternehmen im Aufwärtstrend (positive Kursdynamik und steigende Gewinne) und mit besserer Stimmung (positive Veränderungen in der Wahrnehmung der Anleger).
<b>Kleine Unternehmensgrösse</b>	Investments in Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung.
<b>Geringe Volatilität</b>	Kauf von Unternehmen mit geringen Kursschwankungen.
<b>Optionsvolatilität</b>	Ausnutzen des Spreads zwischen impliziter und realisierter Volatilität mithilfe von Indexoptionen.







## ESG Inside

# Verantwortungsbewusst für unsere Kunden anlegen

Wir sind bestrebt, Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte (ESG) in unseren Investment-Prozess einzubinden und damit unseren Kunden einen Mehrwert zu bieten.

Als verantwortungsbewusste Anleger berücksichtigen wir ESG-Faktoren bei all unseren systematischen Anlagestrategien in einer Weise, dass sie einen Mehrwert für unsere Kunden schaffen. Unsere ESG Inside-Methode schliesst Unternehmen aus, die kontroverse Waffen herstellen (KW), sowie solche, die von unserem ESG-Datenpartner Sustainalytics in der

Kategorie 5 „schwere Kontroversen“ (K5) eingestuft werden. Auf Kundenwunsch bieten wir auch nach ESG-Kriterien optimierte Portfolios an.

Bei allen Unternehmen in unseren quantitativen Anlageportfolios nehmen wir unser Stimmrecht wahr und engagieren uns aktiv. Dabei nutzen wir die Ressourcen unseres zentralen ESG-Teams.

## ESG Inside

## Ausgeschlossene Unternehmen

## Firmen in der Sustainalytics-Kategorie 5 „schwere Kontroversen“

- Die Auswirkungen und Risiken sind schwerwiegend und irreversibel.
- Der Fall ist in der Vergleichsgruppe sehr aussergewöhnlich.
- Das Fehlverhalten wirkt sich auf ein breites Spektrum von Beteiligten über einen langen Zeitraum aus und hat klar erkennbare finanzielle Folgen für die Gesellschaft.
- Für das Unternehmen bestehen dauerhafte gravierende Risiken.
- Das Unternehmen ist für das Fehlverhalten direkt verantwortlich.
- Das Ausmass der Beteiligung ist in der Vergleichsgruppe in vielerlei Hinsicht aussergewöhnlich.
- Die Fälle wiederholen sich und wurden nicht oder nur unzureichend behandelt.
- Das Unternehmen kann nicht nachweisen, dass es in der Lage ist, das Problem zu lösen.
- Das Unternehmen weigert sich, das Problem anzugehen und/oder versucht, das Fehlverhalten und/oder seine Beteiligung zu vertuschen.

## Kontroverse Waffen\*

### Streubomben

- Öffentliche Unternehmen, die an der Herstellung von Streubomben und Munition oder den wesentlichen Komponenten dieser Produkte beteiligt sind

### Landminen

- Öffentliche Unternehmen, die an der Herstellung von Antipersonenlandminen, Antifahrzeuglandminen oder den wesentlichen Komponenten dieser Produkte beteiligt sind

### Waffen mit abgereichertem Uran

- Öffentliche Unternehmen, die an der Herstellung von Waffen und Panzerungen mit abgereichertem Uran beteiligt sind

### Chemische und biologische Waffen

- Öffentliche Unternehmen, die an der Herstellung von chemischen und biologischen Waffen oder den wesentlichen Komponenten dieser Produkte beteiligt sind

Unsere Strategien

# Unsere Faktor-Anlagestrategien

Basierend auf unseren RIPE-Faktoren haben wir eine Reihe von Anlagestrategien entwickelt, die unterschiedlich hohe Überrenditen im Vergleich zu kapitalisierungsgewichteten Indizes anstreben.

Alle Strategien verwenden RIPE-Faktoren und unsere ESG Inside-Methodik:

**BETTER Beta:**

Verwendet Faktorprämiendendenzen für eine bessere Performance als der entsprechende kapitalisierungsgewichtete Index und ist ein Ersatz für passive Anlagestrategien (passives Management).

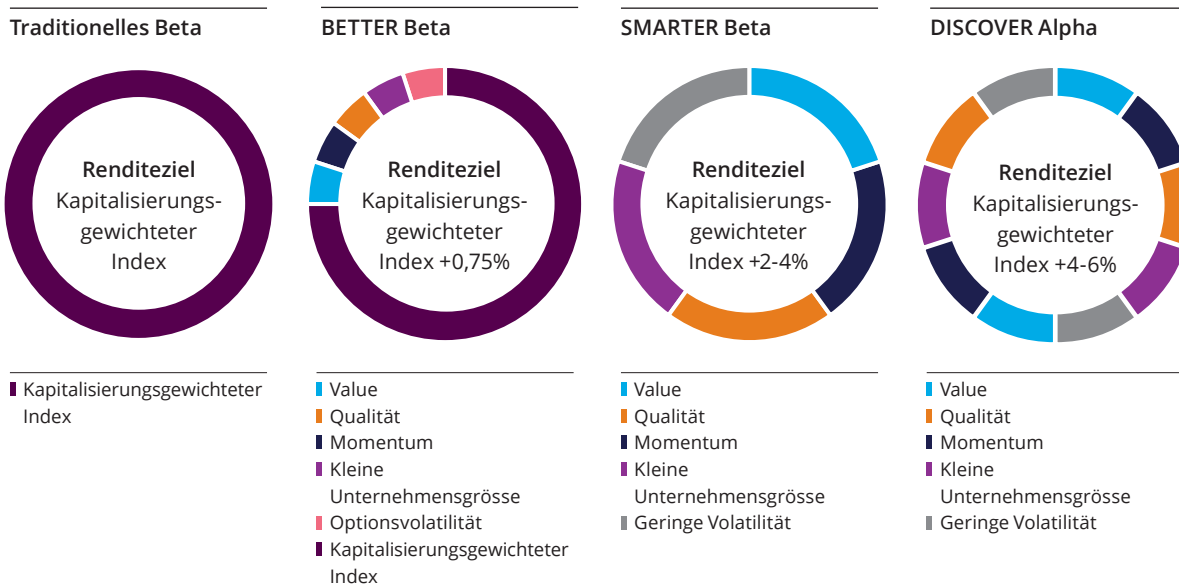
**SMARTER Beta:**

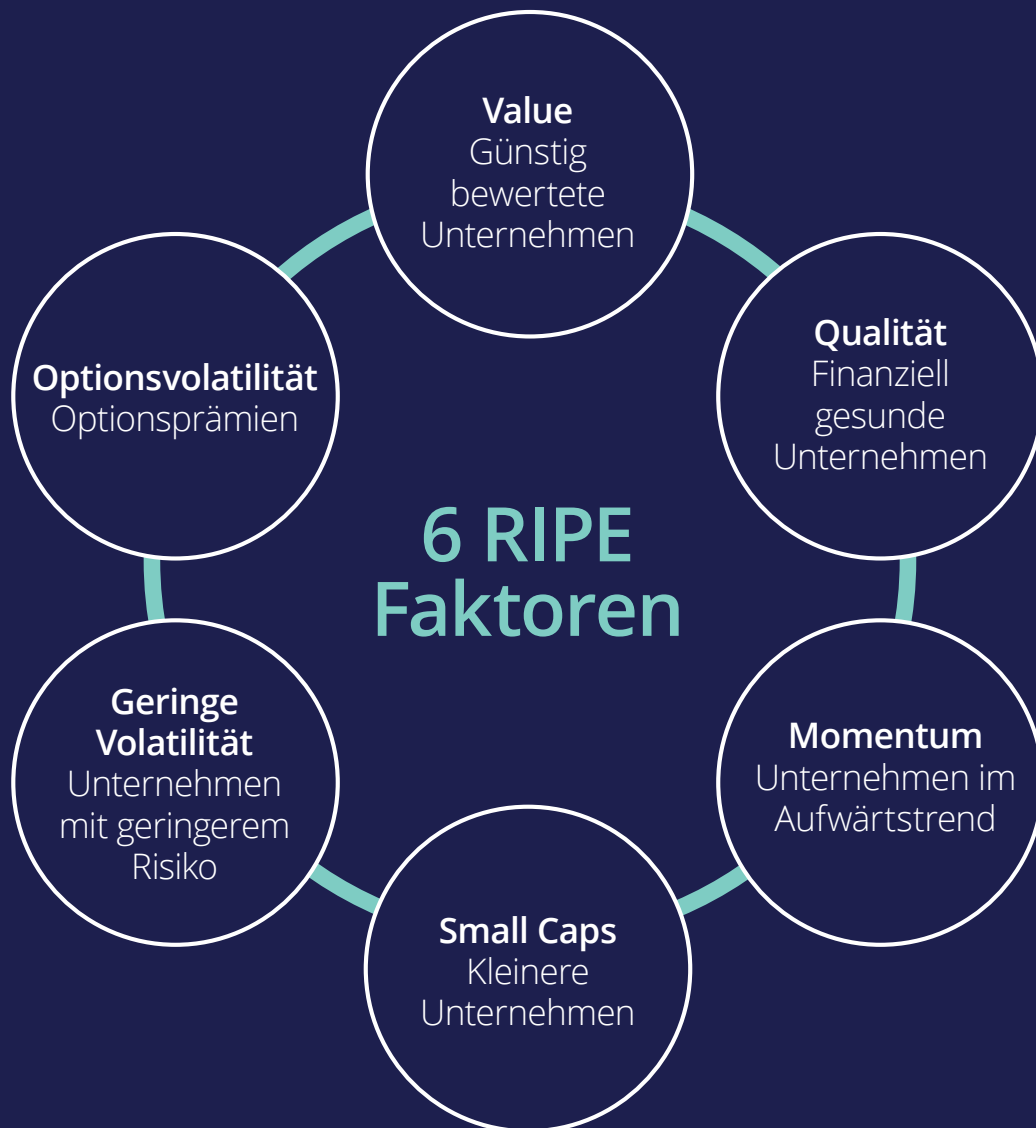
Nutzt Faktorprämien für eine smartere Positionierung verglichen mit dem entsprechenden kapitalisierungsgewichteten Index und ist neben aktiv und passiv ein dritter Investment-Ansatz, der die Vorteile der passiven und aktiven Vermögensverwaltung kombiniert.

**DISCOVER Alpha:**

Nutzt maschinelles Lernen, um Alpha durch dynamisches Faktor-Timing zu generieren, und ist eine Ergänzung zu aktiven fundamentalen Anlageansätzen (aktives Management).

Vergleich unserer faktorbasierten Strategien mit traditionellen Beta-Strategien





Unsere Strategien

# Unsere faktorbasierten Strategien im Vergleich

## Wesentliche Unterschiede unserer drei Faktor-Anlagestrategien

### BETTER Beta

Erweiterte Indexanlage

### SMARTER Beta

Multifaktor-Smart Beta

### DISCOVER Alpha

Aktiv quantitativ mit KI

Anlageansatz	Anlageansatz	Anlageansatz
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Eine an der Marktkapitalisierung ausgerichtete Multifaktor-Aktienstrategie zur Maximierung der Information Ratio<sup>1</sup>.</li> <li>• Das Ausgangsuniversum beinhaltet die Aktien des jeweiligen kapitalisierungsgewichteten Index und wird anschliessend mithilfe von Ausschlusskriterien im Rahmen des sozial verantwortlichen Investierens (SRI) (nur „kontroverse Waffen“) eingegrenzt.</li> <li>• Die Faktoren werden strategisch so gewichtet, dass eine konsistente, risikoarme Outperformance gegenüber dem jeweiligen kapitalisierungsgewichteten Index erzielt wird.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Eine nicht an der Marktkapitalisierung ausgerichtete systematische „Multifaktor“-Aktienstrategie zur Maximierung der Sharpe Ratio<sup>2</sup>.</li> <li>• Das Ausgangsuniversum ist ein wesentlich breiteres Aktienspektrum aus dem IHS-Markit-Universum, das anhand von SRI-Kriterien (sowohl „kontroverse Waffen“ als auch solche der Kategorie 5 „schwere Kontroversen“ von Sustainalytics) eingegrenzt wird.</li> <li>• Verwendet werden verschiedene RIPE-Faktoren<sup>3</sup> wie Value, Qualität, Momentum, kleine Unternehmensgrösse und geringe Volatilität.</li> <li>• Die Faktorbeiträge verteilen sich weitgehend ausgewogen über die fünf Faktorprämien mit dem Ziel, eine bessere Performance als der entsprechende kapitalisierungsgewichtete Index zu erzielen.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Eine nicht an der Marktkapitalisierung ausgerichtete systematische „Multifaktor“-Aktienstrategie zur Maximierung der Sharpe Ratio<sup>2</sup> mithilfe eines dynamischen Faktor-Timings</li> <li>• Das Ausgangsuniversum wird anhand von SRI-Kriterien (sowohl „kontroverse Waffen“ als auch solche der Kategorie 5 „schwere Kontroversen“ von Sustainalytics) eingegrenzt.</li> <li>• Verwendet werden verschiedene erweiterte RIPE-Faktoren wie Value, Qualität, Momentum, kleine Unternehmensgrösse und geringe Volatilität. Das Faktor-Design unterscheidet sich von dem für BETTER und SMARTER Beta.</li> <li>• Die Faktorgewichtungen erfolgen dynamisch, sowohl innerhalb als auch über die fünf Faktorprämien hinweg, mit dem Ziel, eine bessere Performance als der jeweilige kapitalisierungsgewichtete Index zu erzielen.</li> <li>• Künstliche Intelligenz (KI) und insbesondere maschinelles Lernen werden eingesetzt, um die sich ständig weiterentwickelnden Finanzmarktdaten zu analysieren und Muster zu erkennen bzw. wiederzuerkennen. Basierend auf diesen Mustern werden Faktorengagements dynamisch mit dem Ziel einer Alpha-Generierung getimt.</li> </ul>

<sup>1</sup>Die Information Ratio ist ein Mass für die risikobereinigte Überrendite eines Portfolios. Berechnet wird sie als die Überrendite gegenüber dem Vergleichsindex, geteilt durch den jeweiligen Tracking Error. Je höher die Information Ratio, desto besser wird ein Anleger für das Eingehen des relativen Risikos entschädigt.

<sup>2</sup>Sharpe Ratio: auch bekannt als das „Belohnungs-/Variabilitätsverhältnis“, ist ein Mass für die risikoadjustierte Wertentwicklung einer Aktie oder eines Portfolios im Verhältnis zum risikolosen Zinssatz. Sie ist die Rendite einer Aktie oder eines Portfolios, die die Geldmarktrendite übersteigt (Gesamtrendite abzüglich risikoloser Rendite), dividiert durch die Standardabweichung (oder Volatilität) der Aktien- oder Portfoliorendite. Je höher die Information Ratio, desto besser wird ein Anleger für das Eingehen des absoluten Risikos entschädigt.

<sup>3</sup>RIPE = robust, intuitiv, permanent und empirisch.

Indem wir systematisch die beständigen Treiber von Überrenditen in den Märkten nutzen, können wir quantitative Anlagestrategien entwickeln, mit denen unsere Kunden reproduzierbar und zuverlässig eine bessere Performance verglichen mit traditionellen kapitalisierungsgewichteten Indizes anstreben können.



Unsere Strategien

## Faktor-Anlagestrategien zum Vorteil unserer Kunden

Unsere eigenen Faktor-Anlagestrategien haben wir bewusst anders konzipiert als unsere Wettbewerber. Dadurch bieten sie unseren Kunden klare, greifbare Vorteile.

DISCOVER							
SMARTER							
BETTER							
1	2	3	4	5	6	7	8
Umfassend dynamisches Faktor-Timing	Konzentrierte/differenzierte Portfolios	Eigener Anlageansatz	Diversifizierte Faktorprämien (RIPE-Faktoren)	Voll integrierte ESG und aktives V&E*	Smarteres Faktor-Design	Optimierte Portfolio-konstruktion	Monatliches Rebalancing mit begrenzter Umschlagshäufigkeit

\*Voting und Engagement (z.B. Ausübung von Stimmrechten bei Aktionärsversammlungen und Austausch mit den Managementteams)

„Wir decken das gesamte Spektrum systematischer Produkte und kundenorientierter Lösungen ab: angefangen von marktkapitalisierter Indexanlage, erweiterter Indexanlage und Smart Beta über aktive quantitative Strategien unter Einsatz künstlicher Intelligenz bis hin zu strukturierten Produkten mit Derivaten.

Als verantwortungsbewusste Anleger, die die wachsende Bedeutung von ESG-Anlagen für unsere Kunden erkannt haben, integrieren wir zudem ESG-Faktoren umfassend in unsere Faktor-Anlagestrategien.“

David Wickham,  
Global Head of Quantitative Solutions



### Wichtige Hinweise

Anlagen sind mit Risiken verbunden. Der Wert von Anlagen und die daraus erzielten Erträge können sowohl fallen als auch steigen und es besteht die Möglichkeit, dass Anleger den investierten Betrag nicht oder nicht vollständig zurückerhalten. Die Performance in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für zukünftige Ergebnisse.

Unter der Marke Aberdeen Standard Investments ist das Anlagegeschäft von Aberdeen Asset Management und Standard Life Investments zusammengefasst.

### Nur für professionellen Investoren - nicht für Privatanleger geeignet

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 eine Anlageentscheidung oder sonstige Entscheidung herangezogen werden. Aberdeen Asset Managers Limited ('AAML') garantiert nicht die Genauigkeit, Zweckdienlichkeit oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Informationsmaterialien und lehnt die Haftung für Fehler oder Auslassungen in solchen Informationen und Informationsmaterialien ausdrücklich ab. Research-Ergebnisse und Analysen, die in diese Unterlagen eingeflossen sind, wurden vom AAML für seinen Eigenbedarf besorgt und unter Umständen für seinen Eigenbedarf eingesetzt. Die so erhaltenen Ergebnisse werden auf nicht repräsentativer Grundlage zur Verfügung gestellt und die Genauigkeit der Informationen wird nicht garantiert. Bei einigen der in diesem Dokument enthaltenen Informationen kann es sich um Hochrechnungen oder andere Vorhersagen in Bezug auf zukünftige Ereignisse oder die zukünftige finanzielle Entwicklung von Ländern, Märkten oder Unternehmen handeln.

Bei diesen Aussagen handelt es sich lediglich um Prognosen. Die tatsächlichen Ereignisse oder Ergebnisse können wesentlich davon abweichen. Weder AAML noch seine Vertreter haben die Anlageziele, die finanzielle Lage oder die speziellen Bedürfnisse des Lesers, einer bestimmten Person oder Personengruppe untersucht oder berücksichtigt. Aus diesem Grund übernehmen wir weder eine Gewähr für die enthaltenen Informationen noch die Haftung für Verluste, die dem Leser, einer anderen Person oder Personengruppe dadurch entstehen, dass sie auf der Grundlage der in diesem Dokument enthaltenen Informationen, Meinungen oder Schätzungen handeln. Interessierte Anleger müssen sich auf ihre eigene Untersuchung der gesetzlichen, steuerlichen und finanziellen Aspekte einer Anlage verlassen oder sich, ehe sie eine Anlage tätigen, mit ihrem Vermögensberater absprechen. AAML behält sich das Recht vor, die in diesem Dokument enthaltenen Meinungen jederzeit ohne Ankündigung zu korrigieren und zu ändern.

Bitte beachten Sie, dass einige der in dieser Publikation erwähnten Anlagen nicht in allen Rechtsordnungen, in denen wir aktiv sind, zum Vertrieb zugelassen sind. Weitere Informationen erhalten Sie von Ihrem Anlageberater oder auf unserer Website [www.aberdeenstandard.ch](http://www.aberdeenstandard.ch)

### Risiken der Kapitalanlage:

**Aktien:** Wertpapiere an bestimmten Märkten können volatiler, schwerer zu bewerten und weniger liquide sein als Wertpapiere an anderen Märkten. Sie können unterschiedlichen Rechnungslegungs- und Regulierungsstandards unterliegen und unterschiedlichen politischen und wirtschaftlichen Risiken ausgesetzt sein. In Schwellenländern können diese Risiken grösser sein.

**Festverzinsliche Anlagen:** Festverzinsliche Anlagen unterliegen bestimmten Risiken. Dazu zählen unter anderem Zins- und Kreditrisiken sowie das Risiko einer vorzeitigen Rückzahlung oder einer Verlängerung.

**Immobilien:** Anlagen in Immobilien können aufgrund der Natur und Volatilität der zugrunde liegenden Anlagen zusätzliche Verlustrisiken bergen. Immobilieninvestitionen sind relativ illiquide, und es ist nur in begrenztem Masse möglich, Anlagen aufgrund von Veränderungen wirtschaftlicher oder sonstiger Konditionen zu variieren. Immobilienwerte können von einer Reihe von Faktoren beeinflusst werden. Dazu zählen unter anderem das Wirtschaftsklima, die Bedingungen am Immobilienmarkt, die Zinssätze und die Regulierung.

**Alternative Anlagen:** Alternative Anlagen können spekulative Anlagepraktiken einsetzen, mit hohen Risiken verbunden sein und gelten aufgrund von Beschränkungen bei der Übertragung von Interessen allgemein als illiquide. Ein Anleger könnte sein gesamtes Anlagekapital oder einen beträchtlichen Teil davon verlieren. Anleger müssen über die finanzielle Kapazität, die Kenntnisse und Erfahrungen sowie die Bereitschaft verfügen, die Risiken einer solchen Anlage zu tragen.

Eine Diversifizierung stellt nicht zwangsläufig sicher, dass Erträge erzielt werden oder das Portfolio vor einem Verlust geschützt ist.

Dies ist keine vollständige Liste oder Erklärung der mit diesen Anlagen verbundenen Risiken. Anleger sollten vor einer Anlage die jeweiligen Angebotsdokumente lesen und ihre eigenen Berater konsultieren.

Dieses Dokument kann von den folgenden verbundenen Unternehmen von Aberdeen Asset Management in den jeweiligen Ländern verteilt werden:

In Grossbritannien, Norwegen und den EU-Ländern durch Aberdeen Asset Managers Limited, ein von der Financial Conduct Authority in Grossbritannien zugelassenes und von ihr überwachtes Unternehmen. Eingetragener Geschäftssitz: 10 Queen's Terrace, Aberdeen AB10 1YG. Eingetragen in Schottland unter der Nr. 108419.

Standard Life Investments Limited ist eine in Schottland (unter der Nummer SC123321) eingetragene Gesellschaft mit Sitz in 1 George Street, Edinburgh EH2 2LL. Standard Life Investments Limited ist in Grossbritannien von der Financial Conduct Authority zugelassen und wird von dieser beaufsichtigt.

In der Schweiz von Aberdeen Standard Investments (Switzerland) AG („ASIS“). Eingetragen in der Schweiz unter der Nummer CHE-114.943.983. Eingetragener Geschäftssitz: Schweizergasse 14, 8001 Zürich. Zugelassen von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA).

Weitere Informationen zu unserem Angebot im Bereich quantitativer Anlagestrategien erhalten Sie von Ihrem regionalen Ansprechpartner von Aberdeen Standard Investments.

Besuchen Sie uns online unter [aberdeenstandard.ch](http://aberdeenstandard.ch)