

Aberdeen Standard Investments

Mai 2021

Investment Update

Rendite erwirtschaften statt Strafzins berappen: Investments als Anlageinstrumente im Versicherungsmantel

Steffen Liebig,
Business Development Manager – Strategic Partners,
Standard Life

Michael Heidinger,
Investmentspezialist Multi-Asset,
Head of Wholesale Germany & Austria
Aberdeen Standard Investments

Die hierin enthaltenen Informationen richten sich ausschließlich an professionelle Anleger und sind nicht von anderen Personen als Informationsgrundlage heranzuziehen.

Agenda für das heutige Webinar

1. **In eigener Sache: Abrdn - ein später Aprilscherz?**
2. **Ein Blick auf das aktuelle Marktumfeld**
3. **Neues vom Heritage With Profit Fund**
4. **Die neue SAA der MyFolios**
5. **GARS: Verschnaufpause nach Comeback**
6. **Award verteidigt: Aberdeen Germany Equity**

Wo sind die attraktiven Investmentlösungen im Nullzinsumfeld?

Hemingway: Der **alte Mann** muss weiter raus aufs **Meer** fahren, um Fisch zu fangen.





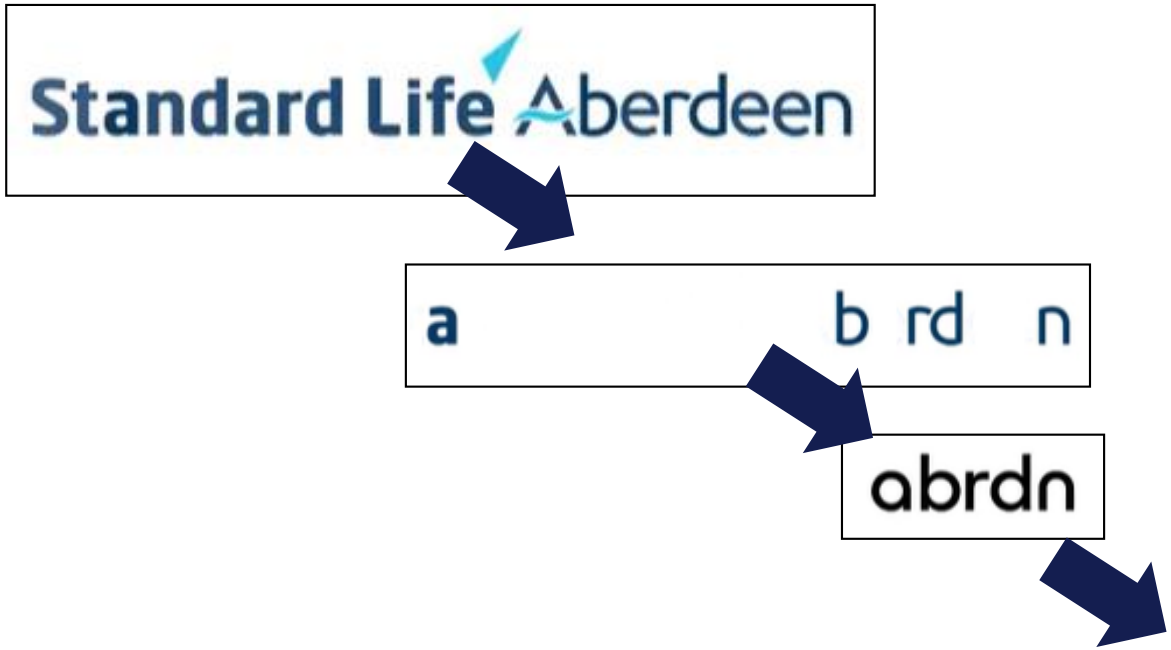
Quelle: http://blog.angeln.de/on-tour/guiding-touren-am-plauer-see/.



1. In eigener Sache: Abrdn - ein später Aprilscherz?

Aus **Standard Life Aberdeen** wird **abrdn**

Neue Marke seit 28.04. kommuniziert. Offizielle Umsetzung für Juli geplant.



Quelle: Aberdeen Standard Investments 2021.

Aberdeen Standard Investments

Aberdeen Standard Investments – Eines der größten Investmenthäuser in Europa

1.000 Investmentexperten verwalten weltweit 588 Mrd. € an Kundengeldern

Kundennähe und -verständnis

80
Länder mit Kunden

46
Standorte

500
Globale Kundenspezialisten





World Smaller Companies
SCOPE A Fonds Rating Januar 2021

Global Equity Impact
SCOPE B Fonds Rating Januar 2021

China A Shares
SCOPE A Fonds Rating Januar 2021

Wir stehen für Qualität und Multi-Asset.
Unsere Produkte sind vielfach ausgezeichnet worden!

Quelle: Aberdeen Standard Investments, 30. Juni 2019. Ein Wechselkurs von £1:€1,1166 zum 30. Juni 2019 wurde in dieser Präsentation verwendet, sofern nicht anders angegeben.

Aberdeen Standard Investments



Keine wahrnehmbare Änderung für die Kunden: Standard Life bietet die verschiedenen Modelle in Form von Versicherungspolicen an.

Aberdeen Standard Investments liefert für die Policen den Investment-„Motor“.

Zusammen sind wir zuständig in Deutschland und Österreich für Kundengelder in Höhe von 13 Mrd. €.

Quelle: Aberdeen Standard Investments



2. Ein Blick auf das aktuelle Marktumfeld

Marktthemen in 2021

Die drei aktuellen Dimensionen

1. Corona & die Vakzine



2. Zinswende & Inflation



3. Der Krypto-Hype

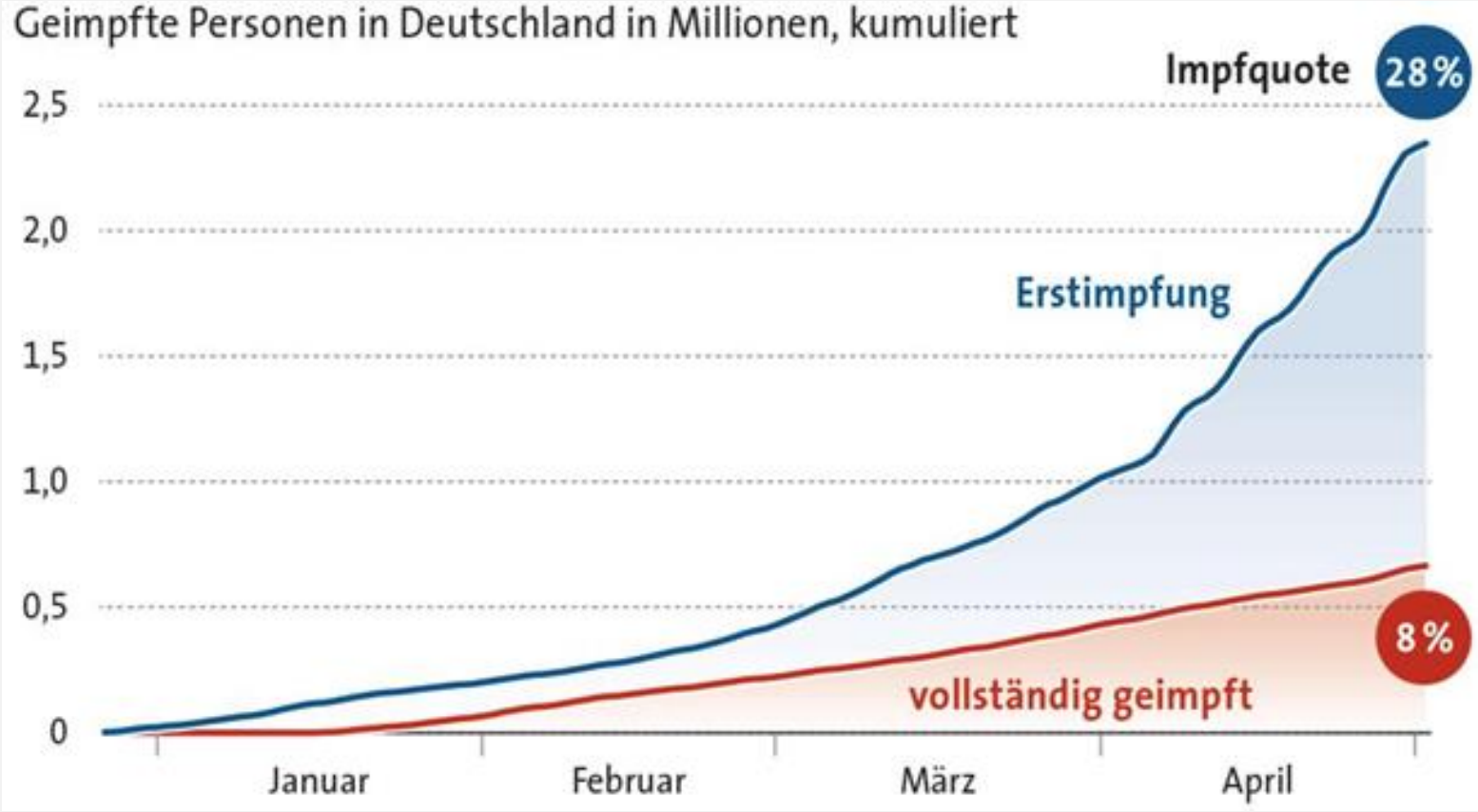


AberdeenStandard Investments

Impfgeschwindigkeit nimmt zu…

…und ein Ende der Lockdown-Maßnahmen in Sicht

Stand der Impfkampagne in Deutschland



Quelle: RKI, BMG, Börsenzeitung 02. Mai 2021.

AberdeenStandard Investments

Markt vs. Zentralbanken

Äußerungen zu anhaltender Niedrigzinspolitik drücken Renditen

Renditen der Staatsanleihen



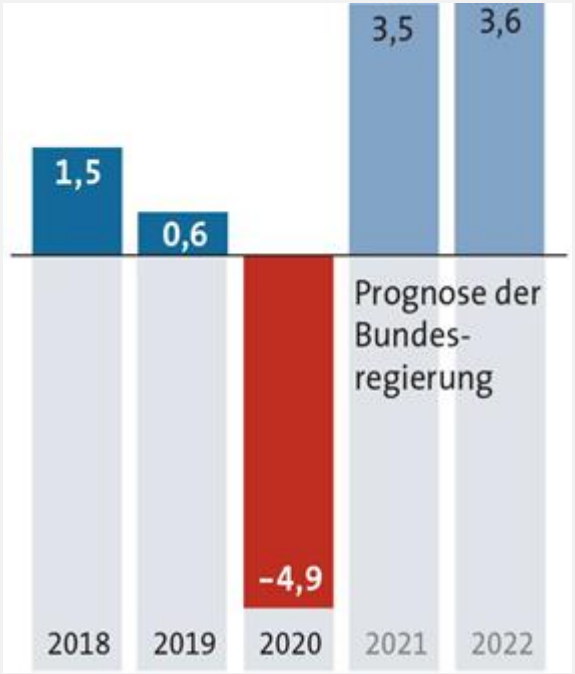
Quelle: Refinitiv, Börsenzeitung 27. April 2021.

Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Indikation und keine Garantie für zukünftige Ergebnisse

Wachstum & Geschäftsklima

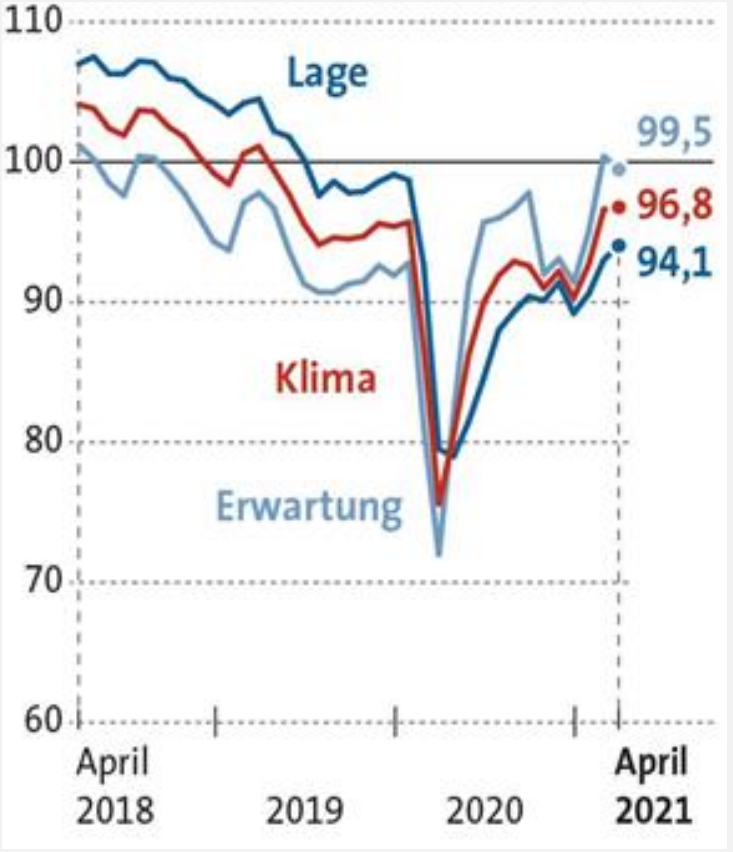
Gute Konjunkturdaten beleben die Märkte

Bruttoinlandsprodukt in Deutschland



Quelle: preisbereinigt, Veränderung zum Vorjahr in %, Desatis, Bundesregierung, Börsenzeitung 27. April 2021.

Ifo-Geschäftsklima April



Quelle: Ifo-Institut, Börsenzeitung 27. April 2021.

Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Indikation und keine Garantie für zukünftige Ergebnisse

Kaufkraftverlust - Inflation

1991	2021
	
1.000 DM	511,29 Euro
2.000 Kugeln Eis	341 Kugeln Eis

Quelle: Aberdeen Standard Investments, Aberdeen Standard Investments Research Institute , eigene Angaben ,

Inflationsrate weiter im Steigflug…

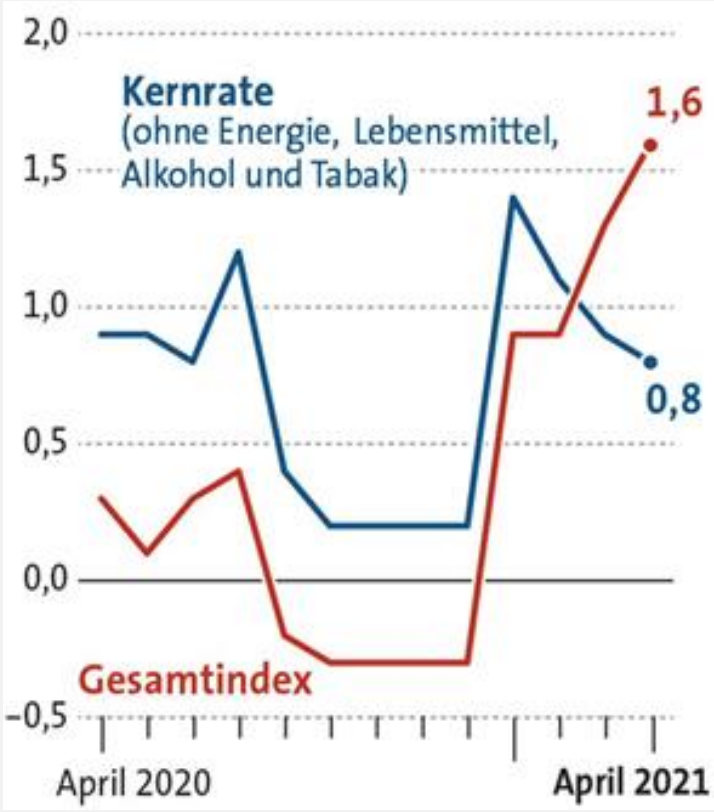
… jedoch Kerninflation bleibt gedämpft

Verbraucherpreise in Deutschland



Quelle: , *vorläufig, Destatis, Börsenzeitung 30. April 2021.

Verbraucherpreise im Euroland



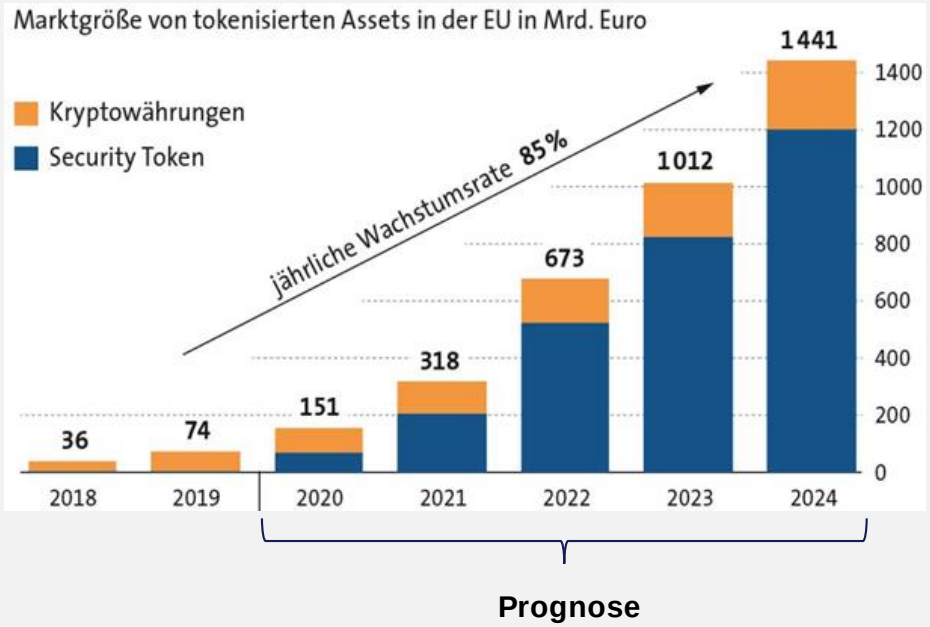
Quelle: Veränderung im Vergleich zum Vorjahr in Prozent,, Eurostat, Refinitiv, Börsenzeitung 01. Mai 2021.

Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Indikation und keine Garantie für zukünftige Ergebnisse

Ist die Party schon zu Ende oder steht sie erst noch bevor?

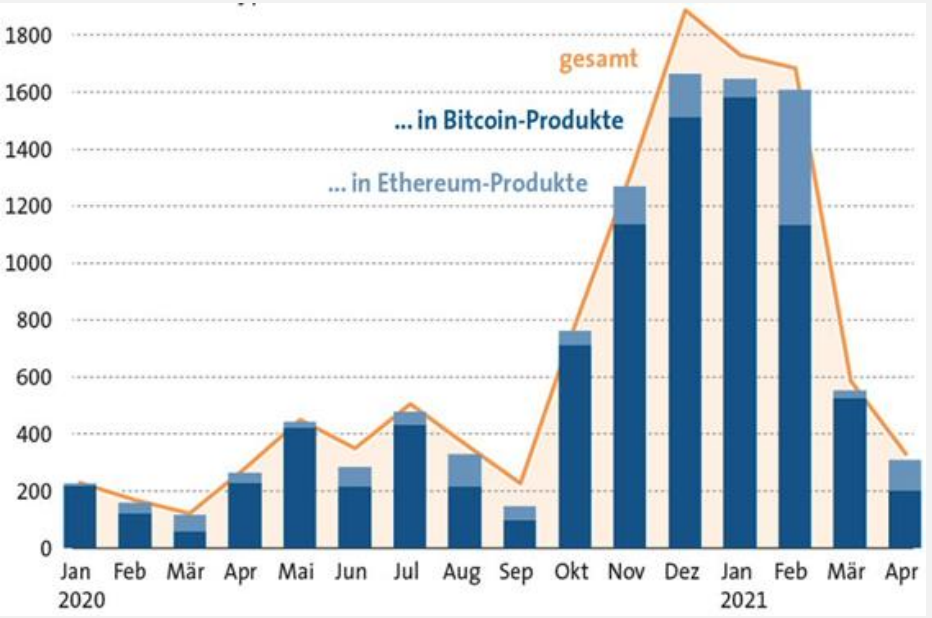
Zwischen Tokenisierung und schwankendem Interesse

Starkes jährliches Wachstum im Kryptobereich prognostiziert



Quelle: Plutoneo, Börsenzeitung 01. Mai 2021.

Globale Zuflüsse in Krypto-Fonds und –Futures in Mio. $



Quelle: Bloomberg, Börsenzeitung 29. April 2021.

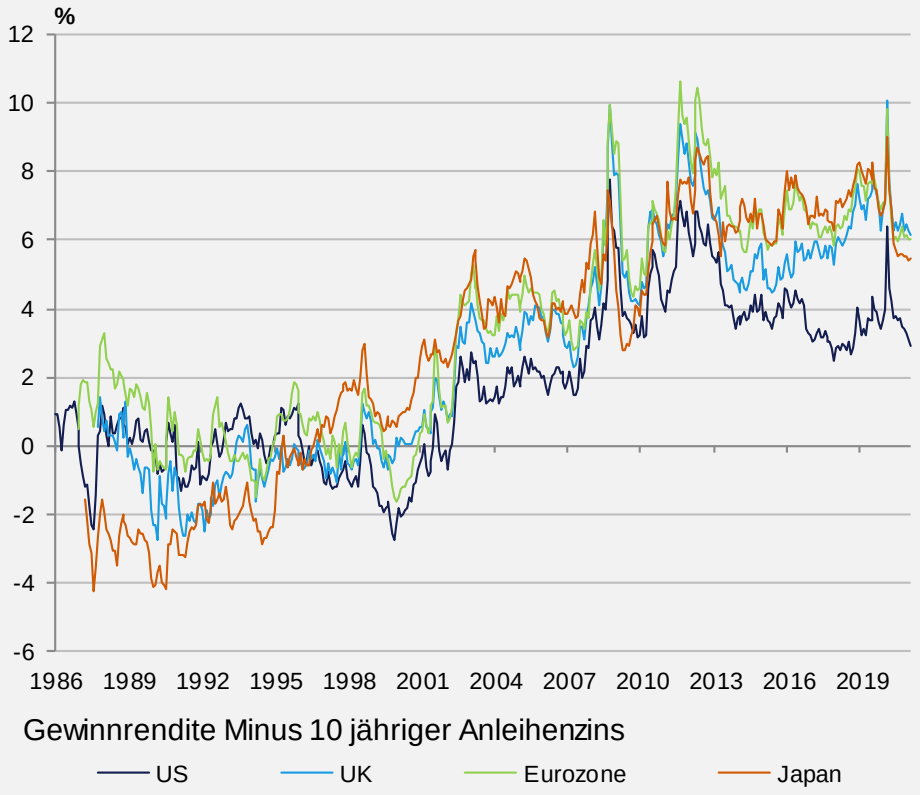
Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Indikation und keine Garantie für zukünftige Ergebnisse

AberdeenStandard Investments

Sind die Aktienmärkte überbewertet? Und falls ja, in welcher Region?

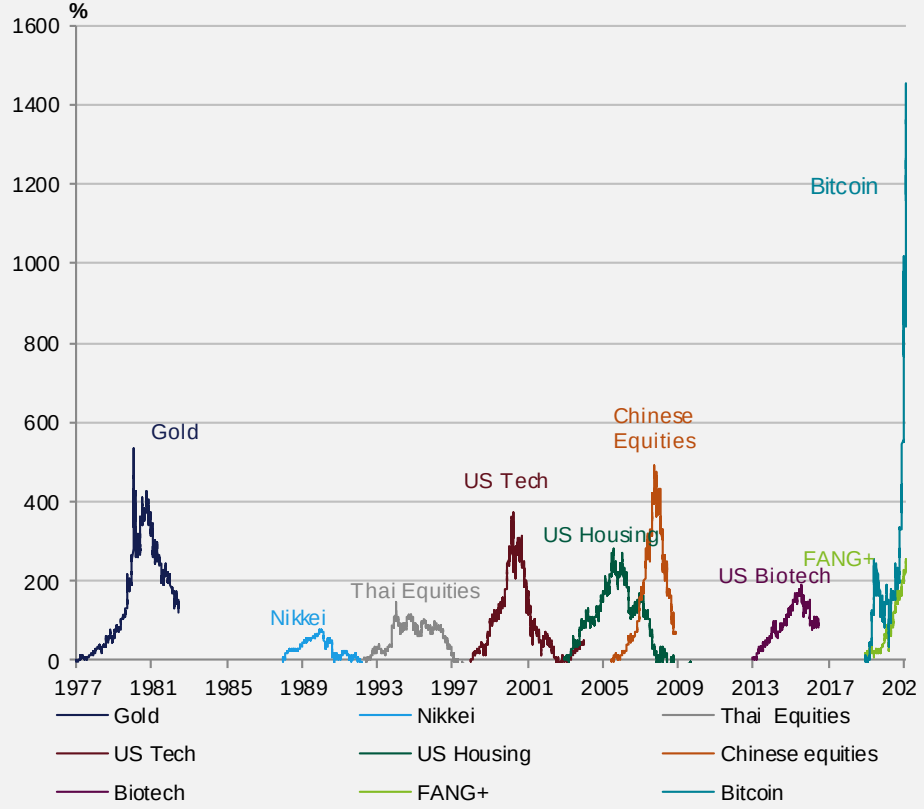
Gegenüber Anleihen sind Aktien nicht teuer, aber Blasen in anderen Bereichen sichtbar

Teuer vs. eigener Vergangenheit, aber günstig vs. Anleihen



Quelle: Aberdeen Standard Investments, Refinitiv Datastream, Februar 2021.

Furcht vor Blasen in Mega-Cap Technologie bleibt bestehen



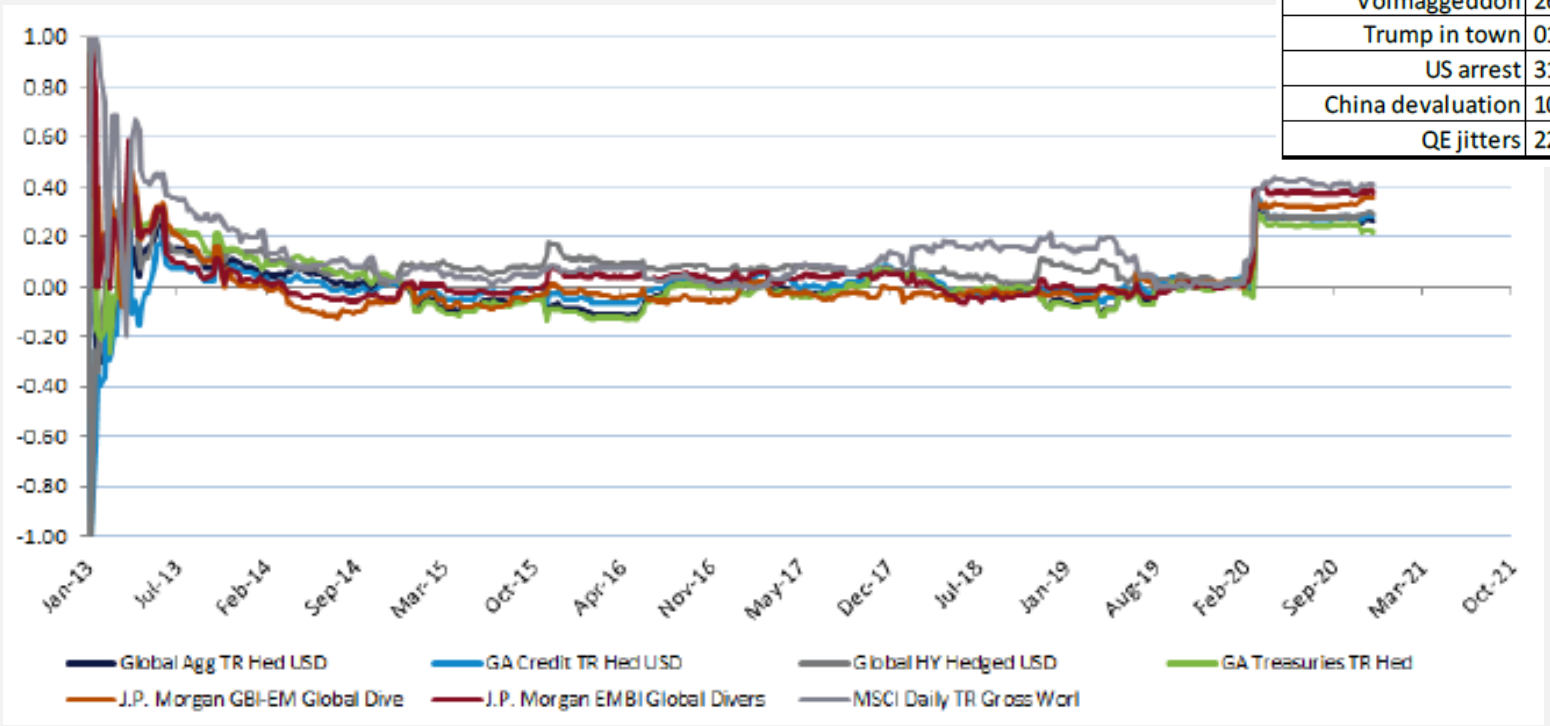
Quelle: Bloomberg, Aberdeen Standard Investments, Februar 2021.

Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Indikation und keine Garantie für zukünftige Ergebnisse

Historische Korrelation und Drawdowns von Bitcoin

Korrelation nimmt zu je weiter die Verbreitung fortschreitet

Rollierende Korrelation über 180 Wochen



Scenario Name	Start Date	End Date	Bitcoin
Covid-19 Sell-off	18/02/2020	01/04/2020	-39.41%
August Sell-off	31/07/2019	30/08/2019	-1.70%
Q4 18	01/10/2018	31/12/2018	-49.38%
Volmaggeddon	26/01/2018	08/02/2018	-23.70%
Trump in town	01/11/2016	30/11/2016	2.08%
US arrest	31/12/2015	11/02/2016	-12.07%
China devaluation	10/08/2015	25/08/2015	-16.11%
QE jitters	22/05/2013	24/06/2013	-15.78%

Quelle: Aberdeen Standard Investments

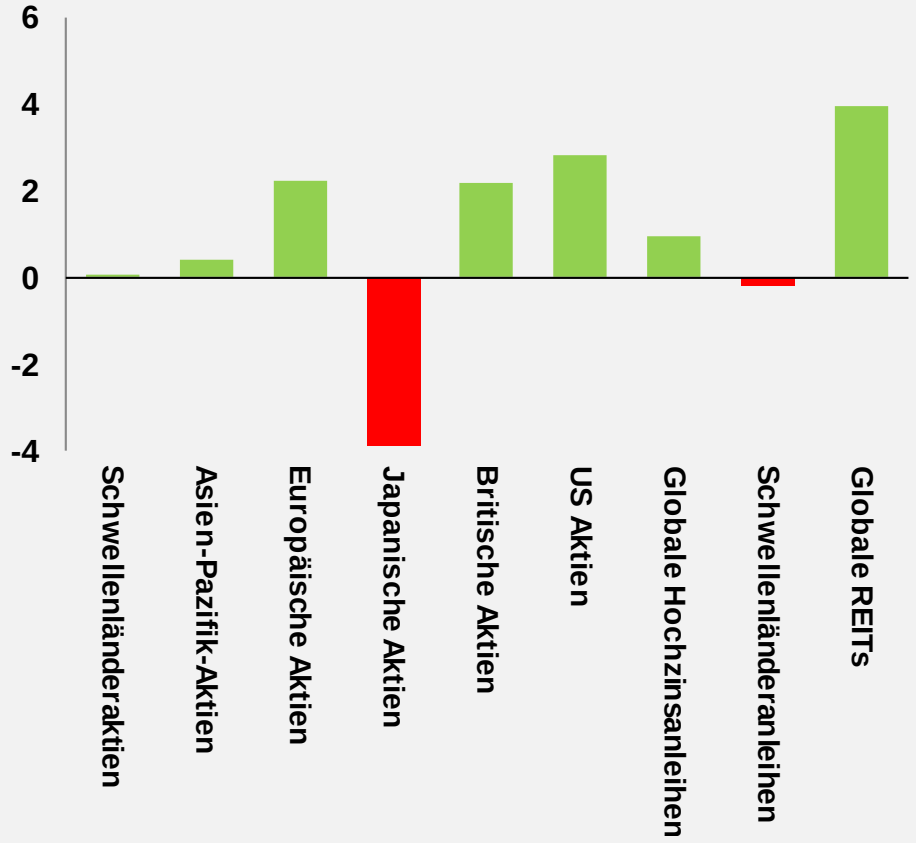
Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Indikation und keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung

Aberdeen Standard Investments

Marktentwicklung April

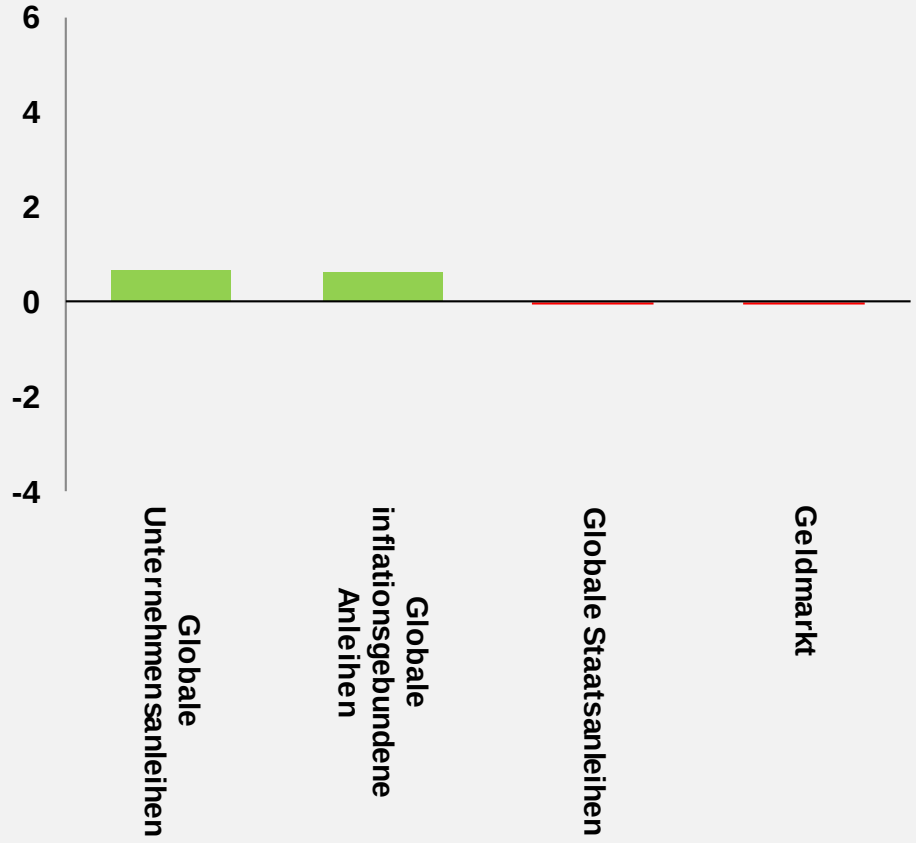
Bei Wachstumsanlagen REITs weiter auf starkem Erholungskurs; Anleihen eher seitwärts

Marktentwicklung[1] Wachstumsanlagen April



Quelle: Aberdeen Standard Investments, Stand: 01.04.2021 – 30.04.2021.

Marktentwicklung[1] defensive Anlagen April



Quelle: Aberdeen Standard Investments, Stand: 01.04.2021 – 30.04.2021.

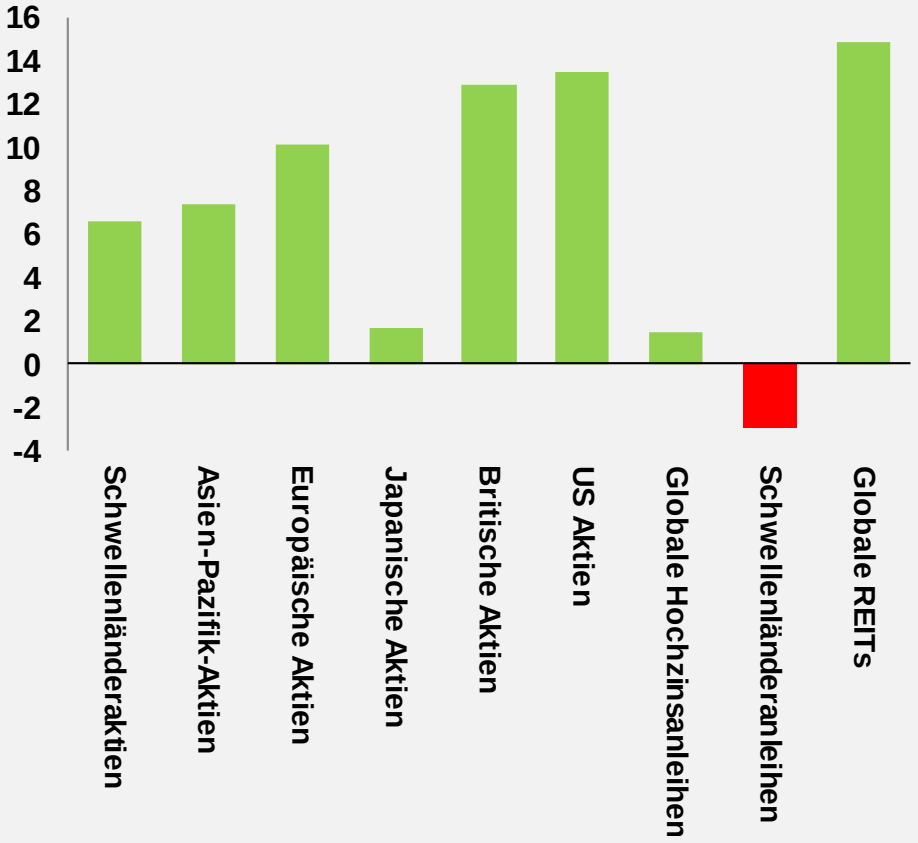
1) Referenz: Globale REITs: FTSE EPRA Nareit Developed TR GBP, US-Aktien: S&P 500 NR EUR, Geldmarkt: DB EONIA TR EUR, Globale indexgebundene Anleihen: BBgBarc Gbl Infl Linked TR Hdg EUR, Schwellenanleihen: JPM GBI-EM Global Diversified TR EUR, Globale Unternehmensanleihen: BBgBarc Gbl Agg Corp 1229 TR Hdg EUR, Japanische Aktien: MSCI Japan NR EUR, Globale Hochzinsanleihen: ICE BofA Gbl HY TR EUR, Europäische Aktien: FTSE AW Eur Ex UK TR EUR, Schwellenländeraktien: MSCI EM NR EUR, Asien-Pazifik-Aktien: MSCI AC Asia Pac Ex JPN NR EUR, Britische Aktien: FTSE Allsh TR GBP, Globale Staatsanleihen: Citi WGBI Hdg EUR.

Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Indikation und keine Garantie für zukünftige Ergebnisse

Marktentwicklung YTD (30.04.)

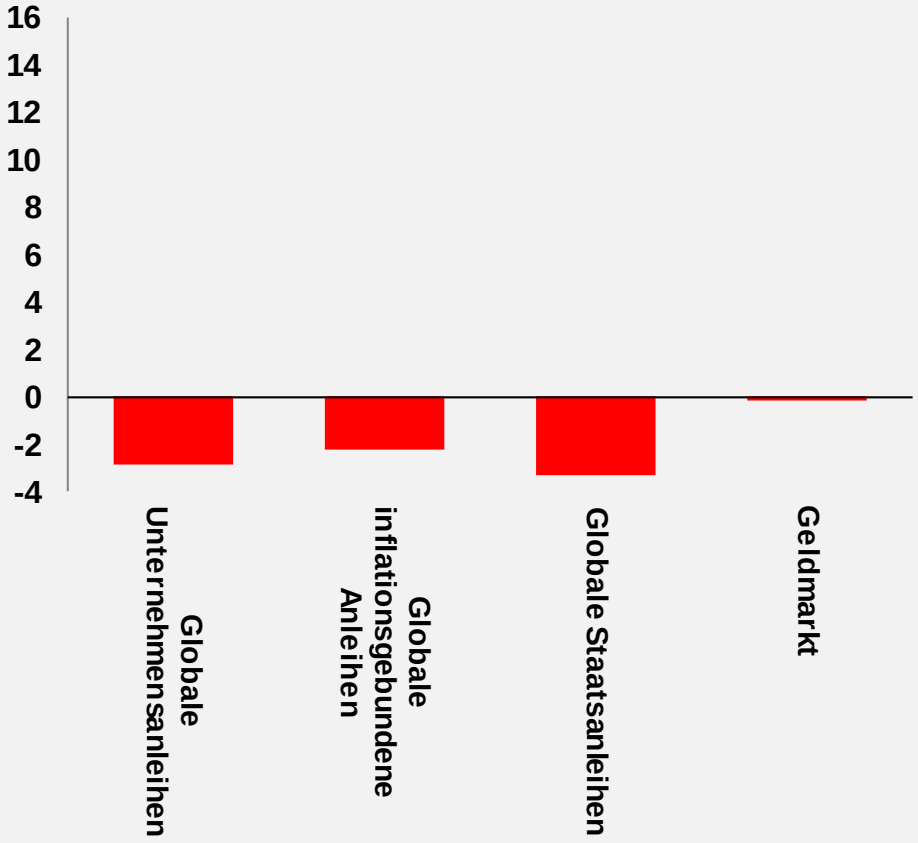
Wachstumsanlagen mit starkem Start in 2021, defensive Anlagen in der Breite im Minus

Marktentwicklung[1] Wachstumsanlagen YTD



Quelle: Aberdeen Standard Investments, Stand: 01.01.2021 – 30.04.2021.

Marktentwicklung[1] defensive Anlagen YTD



Quelle: Aberdeen Standard Investments, Stand: 01.01.2021 – 30.04.2021.

1) Referenz: Globale REITs: FTSE EPRA Nareit Developed TR GBP, US-Aktien: S&P 500 NR EUR, Geldmarkt: DB EONIA TR EUR, Globale indexgebundene Anleihen: BBgBarc Gbl Infl Linked TR Hdg EUR, Schwellenanleihen: JPM GBI-EM Global Diversified TR EUR, Globale Unternehmensanleihen: BBgBarc Gbl Agg Corp 1229 TR Hdg EUR, Japanische Aktien: MSCI Japan NR EUR, Globale Hochzinsanleihen: ICE BofA Gbl HY TR EUR, Europäische Aktien: FTSE AW Eur Ex UK TR EUR, Schwellenländeraktien: MSCI EM NR EUR, Asien-Pazifik-Aktien: MSCI AC Asia Pac Ex JPN NR EUR, Britische Aktien: FTSE Allsh TR GBP, Globale Staatsanleihen: Citi WGBI Hdg EUR.

Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Indikation und keine Garantie für zukünftige Ergebnisse



3. Neues vom Heritage With Profit Fund

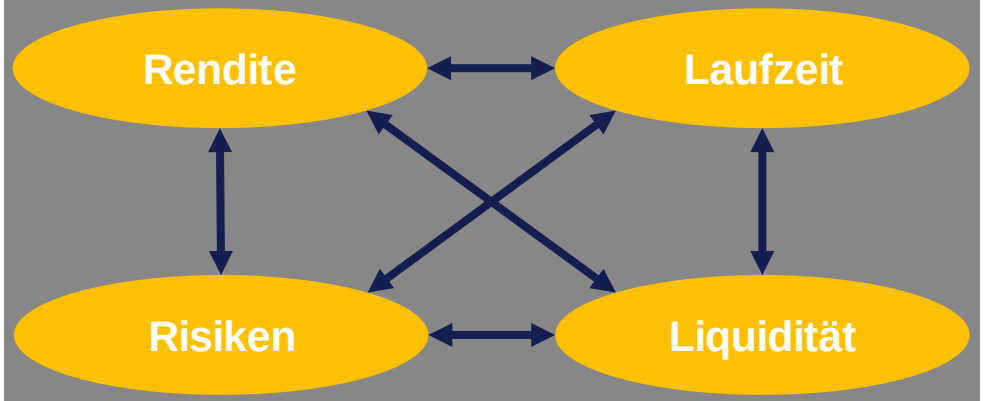
With Profits sind mehr als reine Multi-Asset Fonds

Auswahl der „Features“

- Kollektives Sparen
- Garantiezusagen
- Glättungsverfahren
- Anlagemanagement
- Risikokomponenten

Quelle: Standard Life, Aberdeen Standard Investments 2021.

Übersicht der Steuerungsgrößen

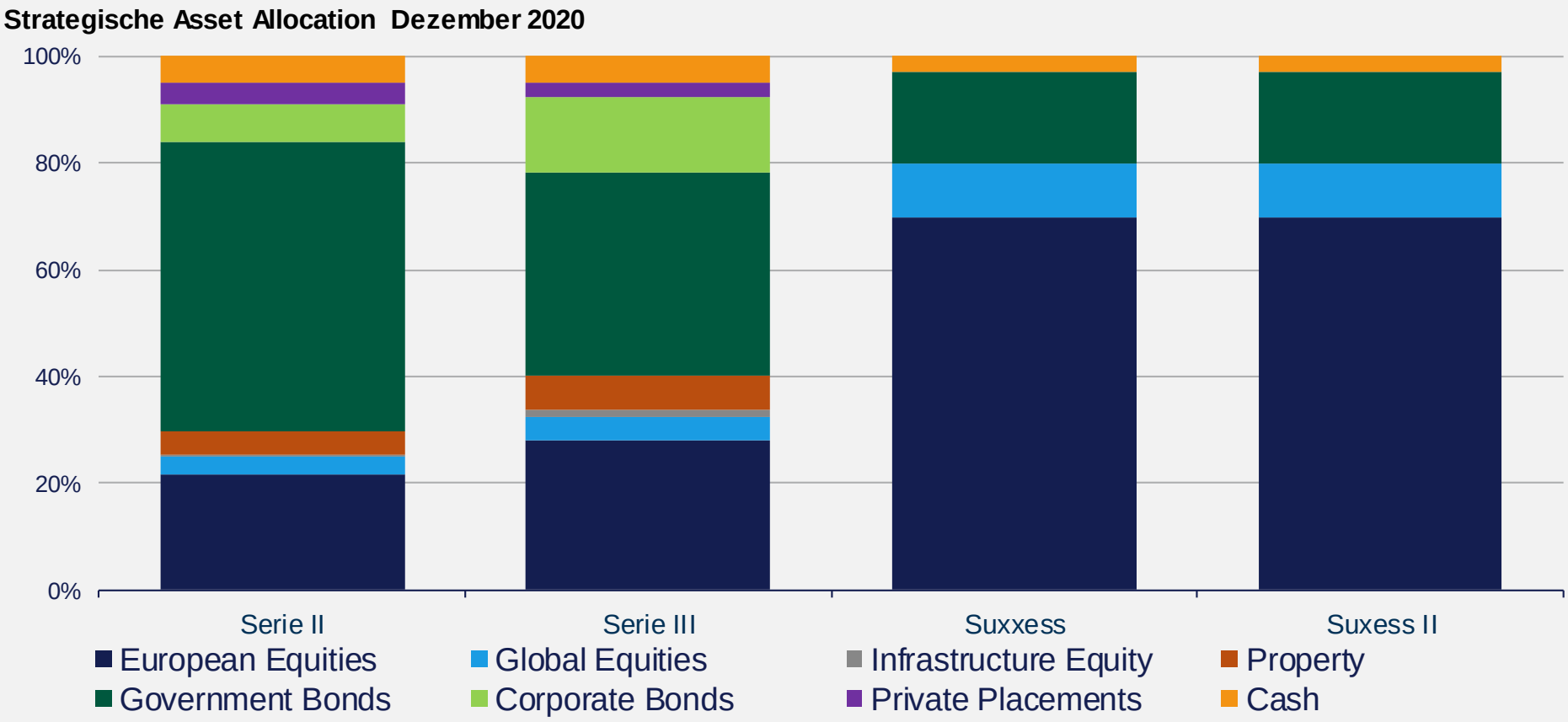


Ziel ist es, im Rahmen der Steuerungsgrößen die Erträge für die Versicherungsnehmer zu maximieren.

Quelle: Standard Life, Aberdeen Standard Investments 2021.

With Profit

Strategischen Asset Allokation im HWPF / GSMWPF



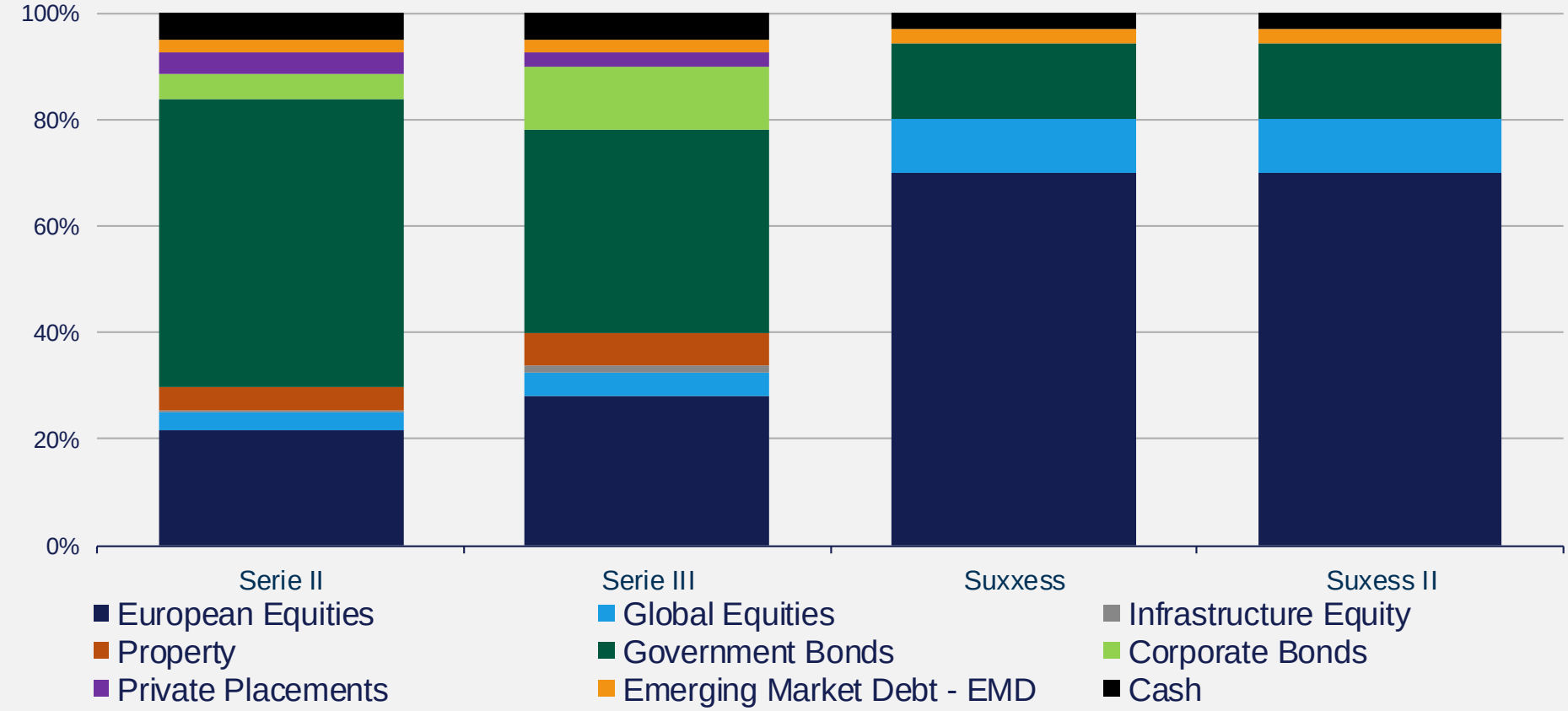
Quelle: Standard Life , 31.12.2020.

Aberdeen Standard Investments

With Profit

Erweiterung der strategischen Asset Allokation im HWPF / GSMWPF

Strategische Asset Allocation Dezember 2020

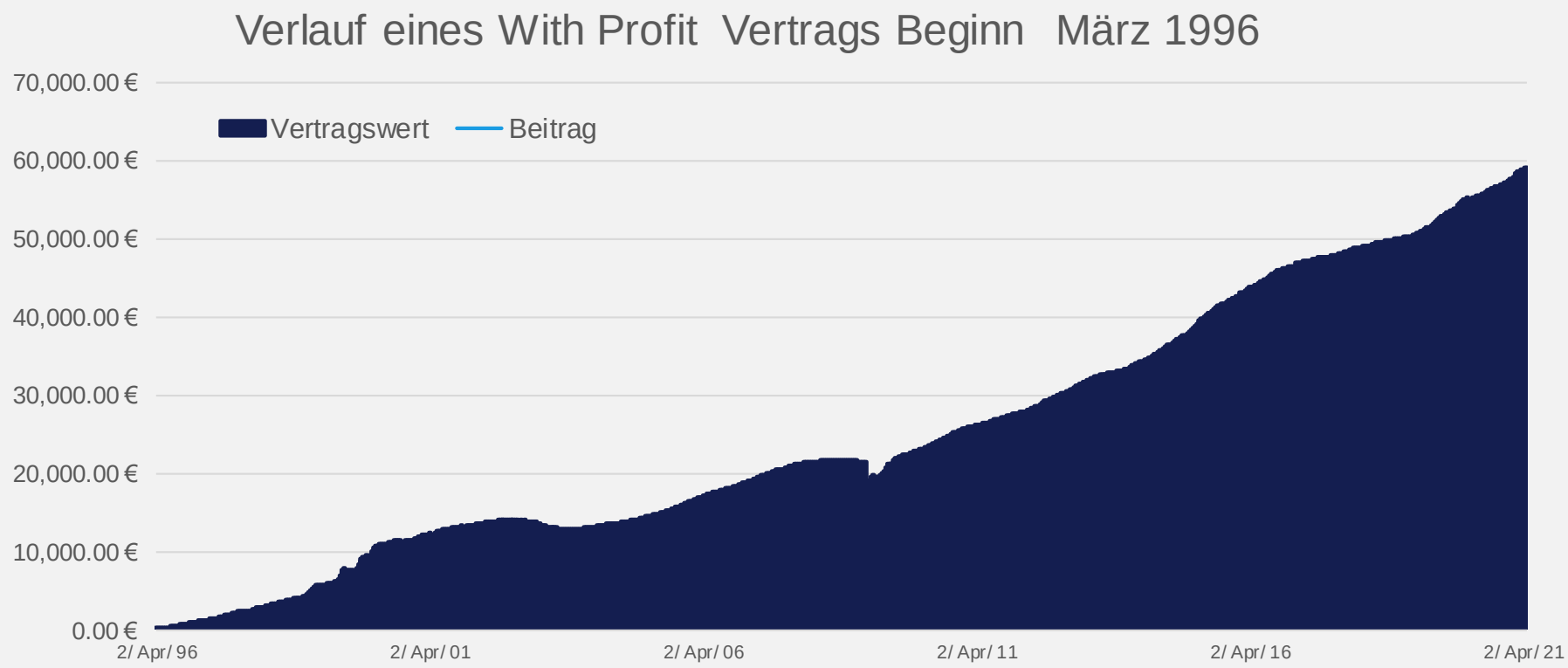


Quelle: Standard Life , 31.12.2020.

Aberdeen Standard Investments

With Profit seit 1996

Tolle Entwicklung in den letzten 25 Jahren



Quelle: Standard Life Versicherung, *04. Mai 2021

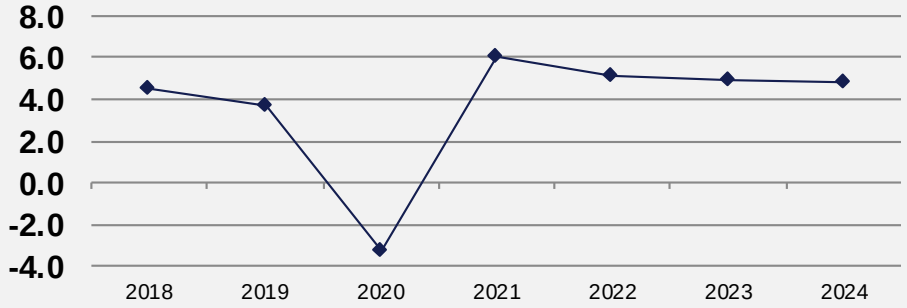
Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Indikation und keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung.

AberdeenStandard Investments

Gutes mittelfristiges Makroumfeld für Schwellenländer

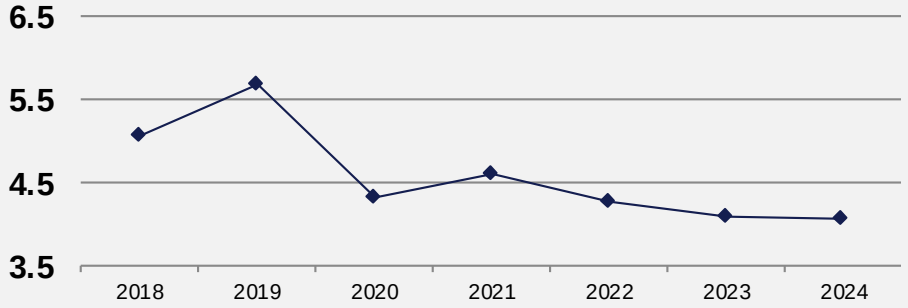
Lediglich die Haushalts- und Leistungsbilanz in weniger positiven Gefilden.

Wachstum Reales BIP



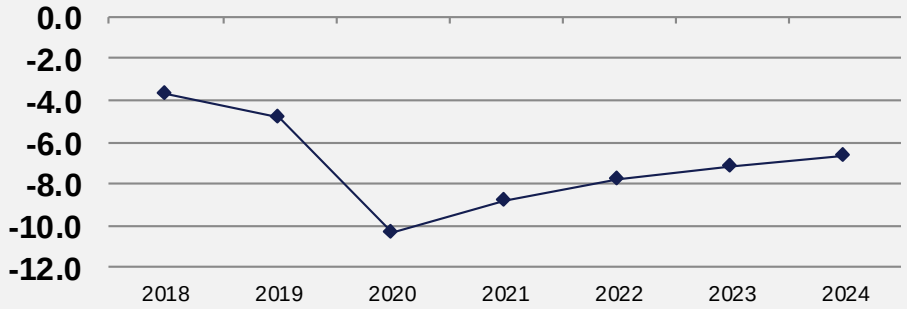
IMF World Economic Outlook, Oktober 2020.

Inflation



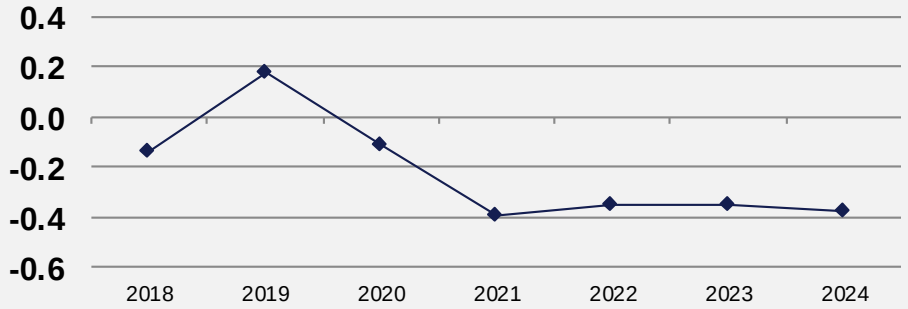
IMF World Economic Outlook (%y/y), Oktober 2020

Haushaltsdefizit



IMF World Economic Outlook in % des BIP, Oktober 2020

Leistungsbilanz



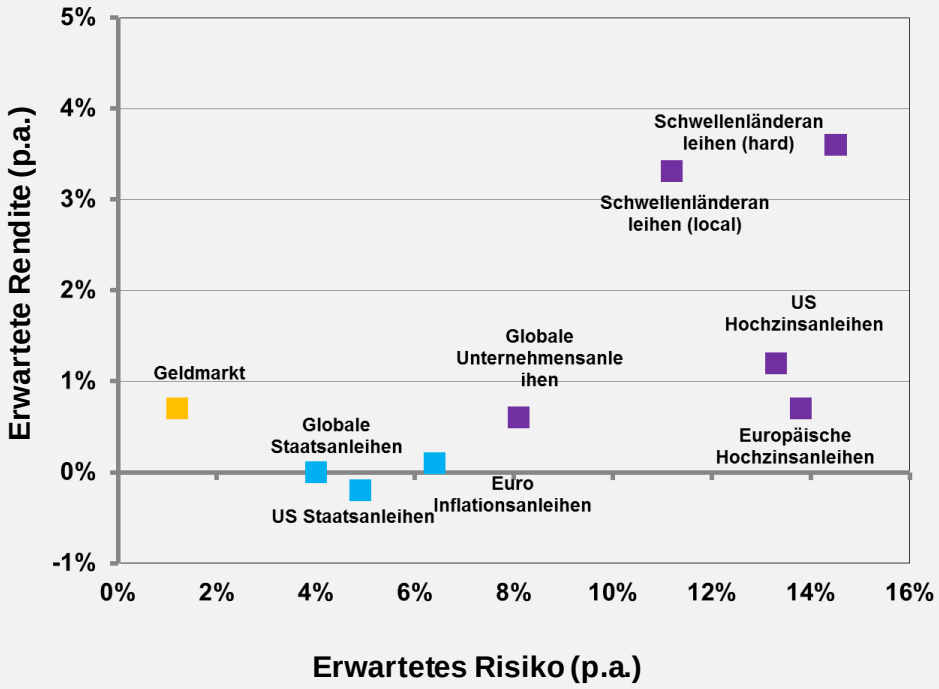
IMF World Economic Outlook in % des BIP, October 2020

AberdeenStandard Investments

Rendite & Flows

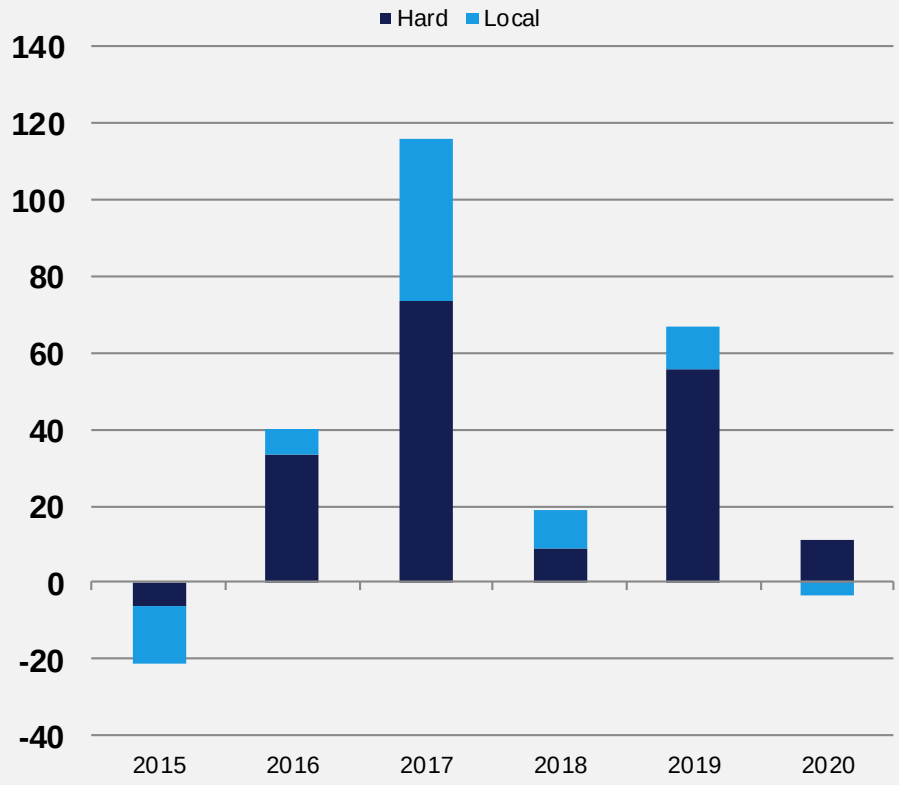
Renditen und Risiken in Euro auf 10 Jahre bleiben attraktiv

Erwartete Renditen & Risiken für Anlageklassen (%)



Quelle: Aberdeen Standard Investments, November 2020.
Anmerkung: Renditen sind über 10 Jahre (EUR hedged) auf einer per annum Basis. Erwartete Renditeprognosen liefern keine Garantie für zukünftige Ergebnisse und werden sich über die Zeit ändern. Diese Vorhersagen können substantiell von den tatsächlichen Renditen abweichen.

Jährliche Zuflüsse in Schwellenländer-Anleihen in Mrd. $



JP Morgan, By Currency Exposure , November 2020.

Aberdeen Standard Investments



4. Die neue SAA der MyFolios

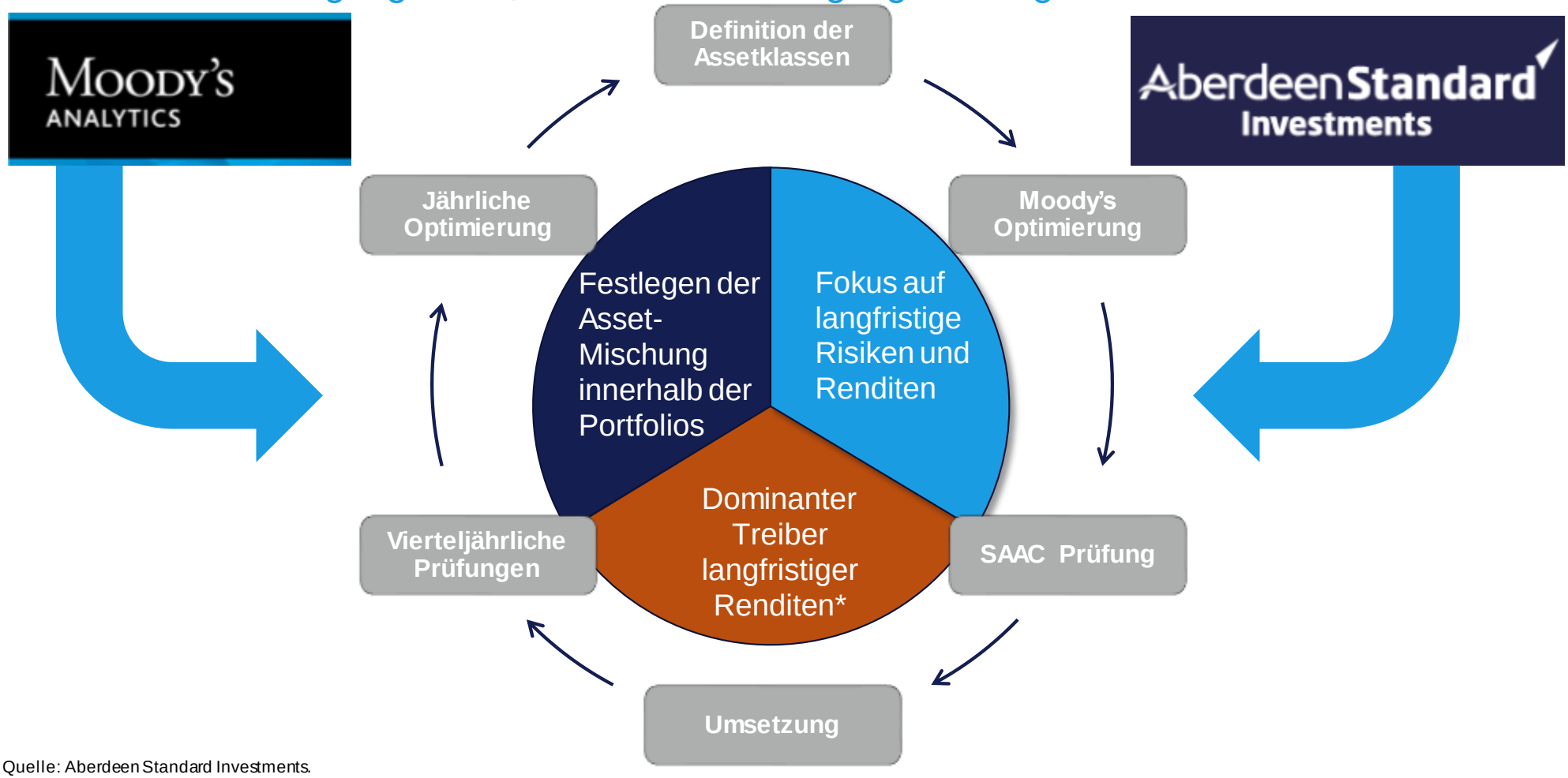
Wer vorwärts kommen will, muss vorausschauend fahren

Eine einfache Weisheit, die wir alle gerne vergessen. Genau so gut kann man sagen: „Es gibt einen Grund warum die Frontscheibe größer ist, wie der Rückspiegel.“
Das gleiche gilt beim Investieren, der Blick zurück, gerade auf Jahre welche nicht gut gelaufen sind, ist wenig förderlich um das eigentliche Ziel zu erreichen.



Unser Mix ist auf 10 Jahre ausgerichtet und wird laufend aktiv überprüft

Lernen aus der Vergangenheit, aber Berücksichtigung der Gegenwart und Zukunft



Quelle: Aberdeen Standard Investments.
. * Brinson, Gary P., L. Randolph Hood und Gilbert L. Beebower, 1986. Determinants of Portfolio Performance, Financial Analysts Journal.

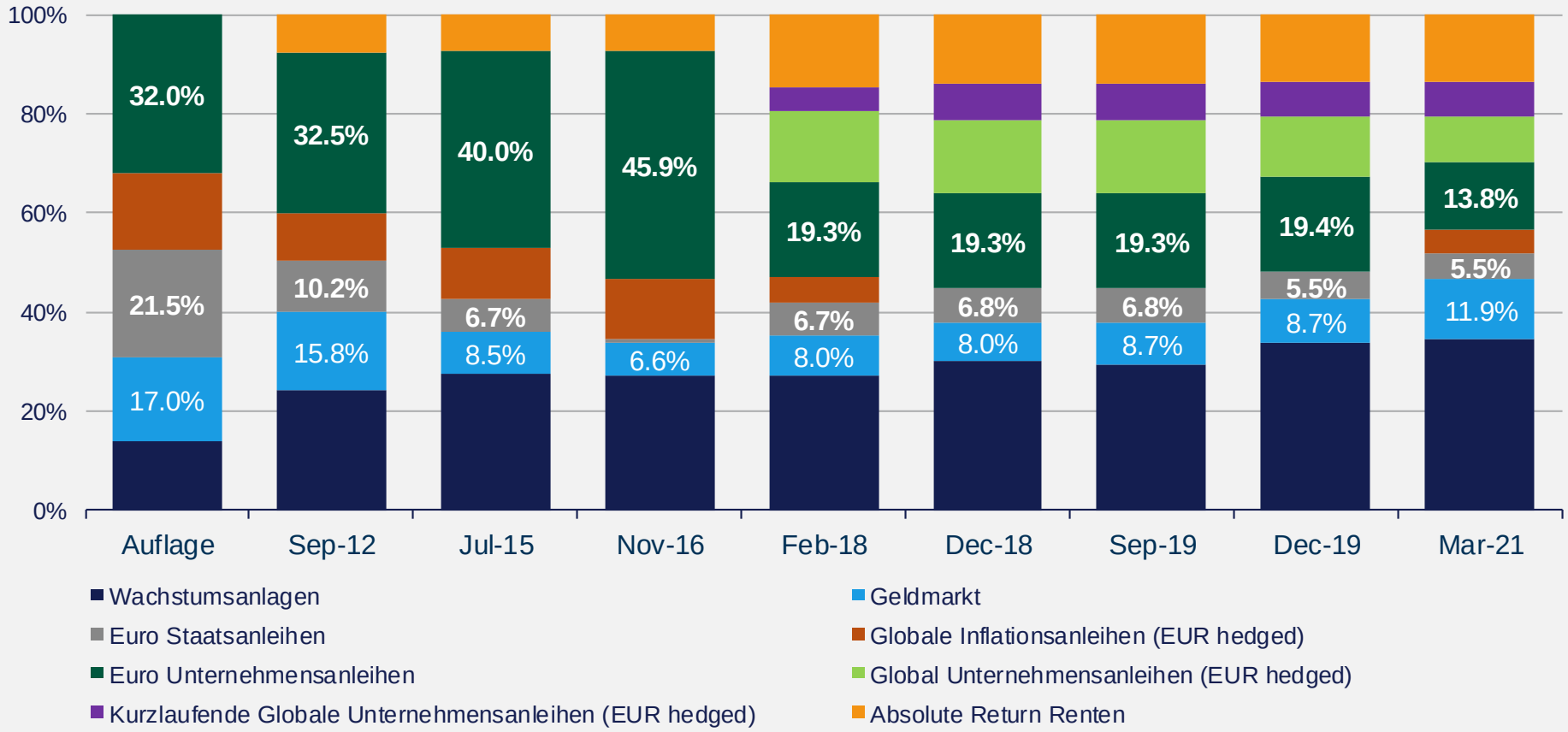
Zwei Expertisen zur Definition der langfristigen Ausrichtung.

Aberdeen Standard Investments

Defensive Anlagen nach den Erfahrungen aus 2021 noch defensiver aufgestellt

Geldmarktposition +4.6% & Inflationsanleihen +4.5% ⇔ Unternehmensanleihen -9%

Strategische Asset Allocation MyFolio Active Defensiv

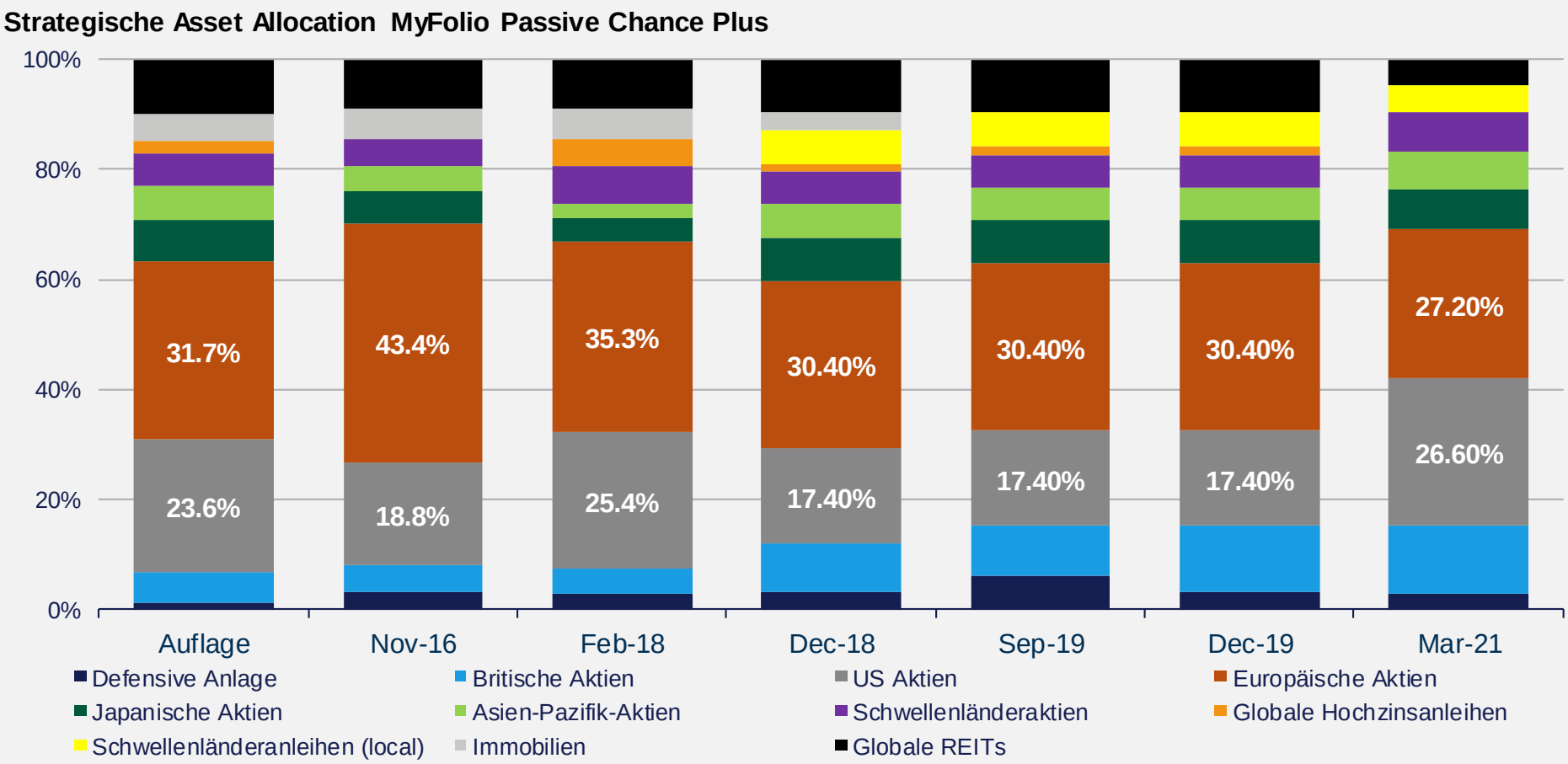


Quelle: Aberdeen Standard Investments, März 2021, Basis EUR MyFolios in Irland.

Aberdeen Standard Investments

Aktienanteil deutlich erhöht (+ 7.8%) und US Gewicht im Mix erhöht

Biden Wahl führt zur Erhöhung des US Gewichts in den MyFolios

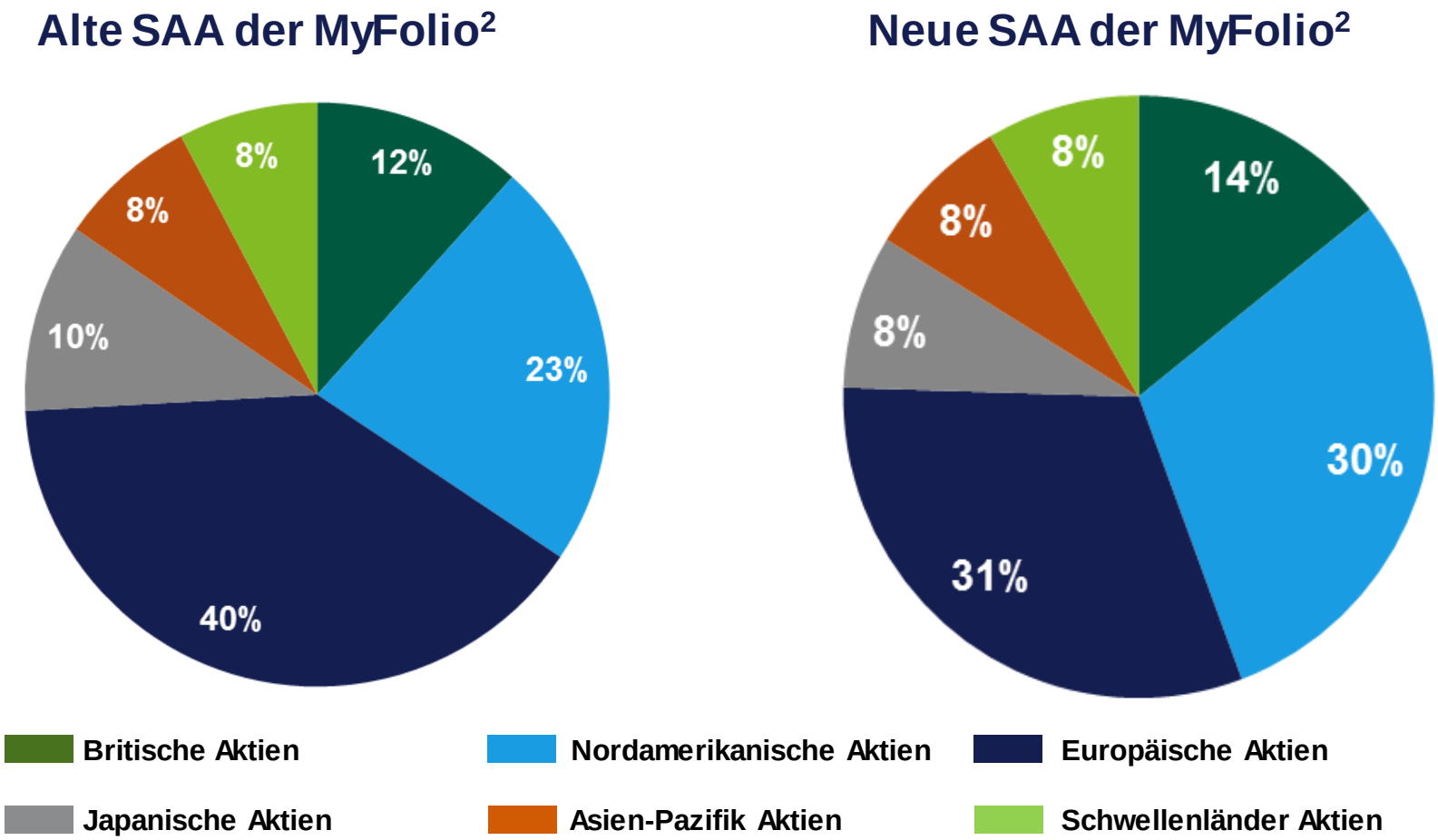


Quelle: Aberdeen Standard Investments, Dezember 2019, Basis EUR MyFolios in Irland.

Aberdeen Standard Investments

US Wahl führt zu einer leichten Anpassung der regionalen Gewichtung…

… aber Trend zur Mitte gegenüber dem MSCI World weiter im Fokus



[2] Quelle: Regionale Verteilung der Aktienanlagen innerhalb der Strategische Asset Allocation von MyFolio; bezogen auf MyFolio Chance Plus per März 2021.
Quelle: Aberdeen Standard Investments 2021.

Aberdeen Standard Investments

Gegenüberstellung Active vs. Passive

Neue Gebührenstruktur!

Die MyFolios konnten einen schönen Jahresstart 2021 hinlegen.

	Active Defensiv	Active Substanz	Active Balance	Active Chance	Active Chance Plus
April	0.68%	1.14%	1.64%	2.05%	2.13%
YTD	1.77%	3.62%	5.84%	7.86%	8.93%
1 Jahr	10.96%	15.97%	20.78%	25.27%	28.11%
3 Jahre (p.a.)	2.98%	4.20%	5.49%	6.52%	7.15%
Seit Auflage (p.a.)	3.54%	2.66%	5.62%	6.61%	4.09%
Auflagedatum	01.05.2012	01.07.2015	01.05.2012	01.05.2012	01.07.2015
Aktienquote (per Q1/21)	24.4%	39.2%	56.8%	75.5%	84.2%
Wachstumsanlagen (per Q1/21)	34.6%	54.7%	79.5%	94.1%	99.1%

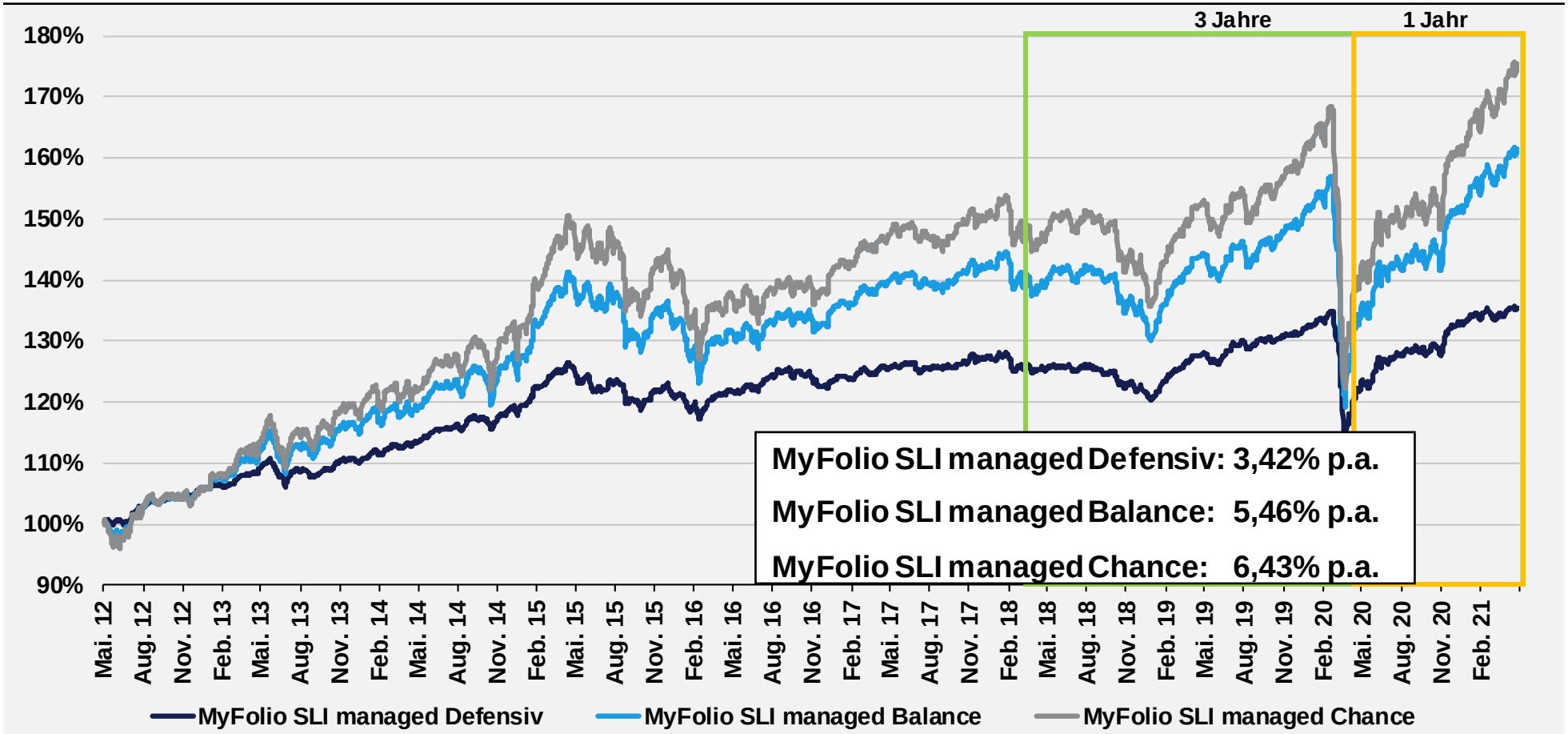
	Passive Defensiv	Passive Substanz	Passive Balance	Passive Chance	Passive Chance Plus
April	0.56%	1.04%	1.59%	2.04%	2.15%
YTD	1.68%	3.55%	6.12%	8.52%	9.98%
1 Jahr	9.87%	15.12%	20.92%	26.11%	29.87%
3 Jahre (p.a.)	3.07%	4.52%	5.84%	6.73%	7.50%
Seit Auflage (p.a.)	2.34%	3.49%	4.23%	4.75%	5.37%
Auflagedatum	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015
Aktienquote (per Q1/21)	23.1%	38.4%	57.4%	76.8%	87.5%
Wachstumsanlagen (per Q1/21)	30.2%	50.4%	75.4%	90.2%	97.1%

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten und neuer Gebührenstruktur (01.05.2020) seit Auflage bis 30.04.2021. Dafür seit Auflage ohne Kundenbonus.
Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Indikation und keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung.

Entwicklung der MyFolios seit Auflage

Massiver Einbruch der MyFolios durch COVID-19 und Erholung in der Folge

Alte Gebührenstruktur!



Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 30.04.2021.

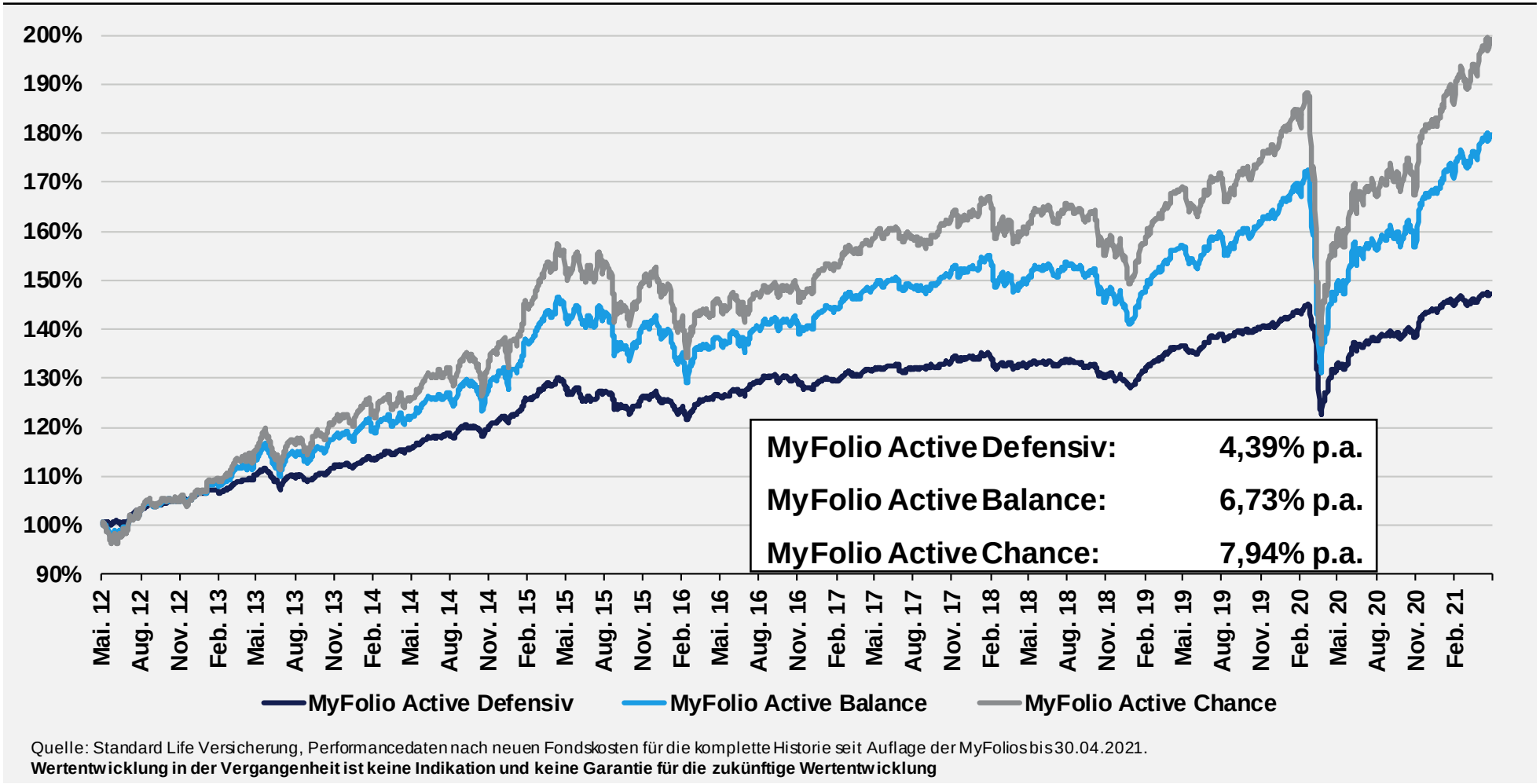
Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Indikation und keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung

Aberdeen Standard Investments

Simulation der Gebührenstruktur

Deutlich sichtbarer Effekt des Reshapings

In Zeiten von niedrigen Zinsen und Wachstum kommt es auf die Kosten an.

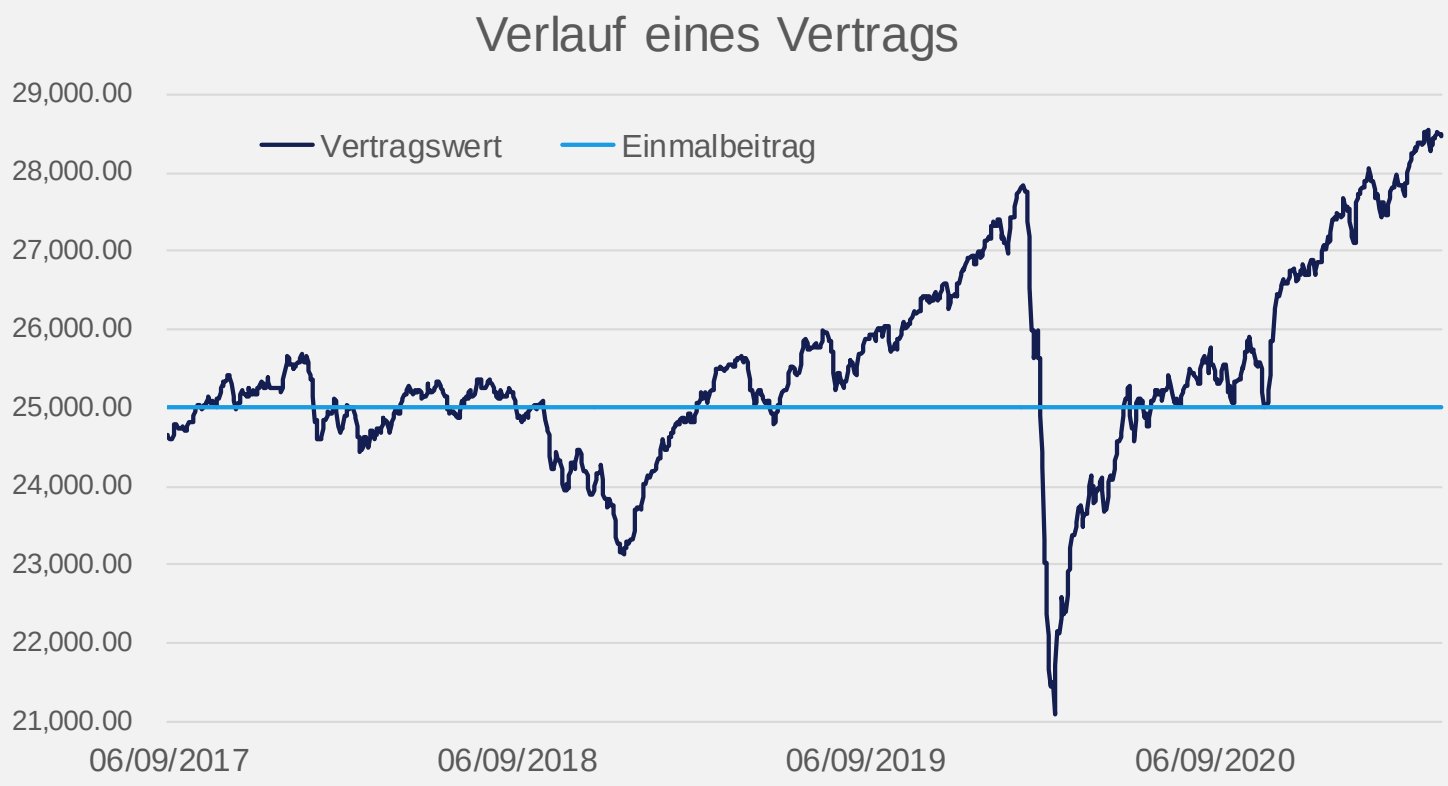


Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach neuen Fondskosten für die komplette Historie seit Auflage der MyFoliosbis 30.04.2021.
Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Indikation und keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung

Aberdeen Standard Investments

Welche Auswirkungen hatten die Märkte auf unsere Lösung?

Starke Erholung nach heftigen Marktturbulenzen in den vergangenen Jahren



WeitBlick Tarif V 0,8 AC , 0,9 FC

Einzahlung : 25.000 €

Fonds:

MyFolio SLI managed Balance

Nettorendite von 4,10 *
Vertragswert: 28.461,88 Euro

Quelle: Standard Life Versicherung, *04. Mai 2021

Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Indikation und keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung.

Es wird immer Fonds geben die im schwierigen Markt richtig liegen…

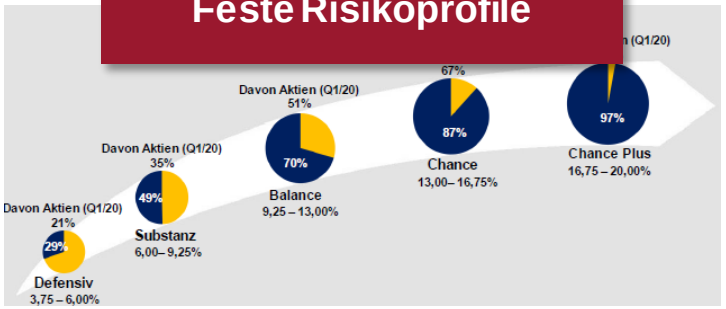
…MyFolio bietet Kunden & Beratern aber mehr als Market Timing.



vs.

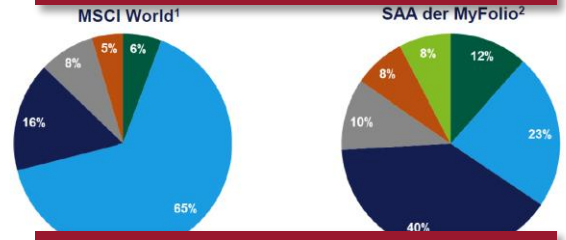
1

Feste Risikoprofile



2

10 Jahre in die Zukunft



3

Unschlagbare Kosten

	Kosten alt	Kunden bonus p.a.	Kosten abzgl. Kundenbonus	Kosten neu	Kosten alt	Kunden bonus p.a.	Kosten abzgl. Kunden bonus	Kosten neu
Defensiv	1,30%	0,3%	1,0%	0,33%	1,15%	0,3%	0,85%	0,14%
Substanz	1,45%	0,3%	1,15%	0,34%	1,25%	0,3%	0,95%	0,14%
Balance	1,60%	0,3%	1,30%	0,34%	1,40%	0,3%	1,10%	0,14%
Chance	1,85%	0,36%	1,49%	0,34%	1,60%	0,36%	1,24%	0,15%
ChancePlus	1,95%	0,36%	1,59%	0,34%	1,65%	0,36%	1,29%	0,14%

Quelle: Standard Life & Aberdeen Standard Investments, 2020.

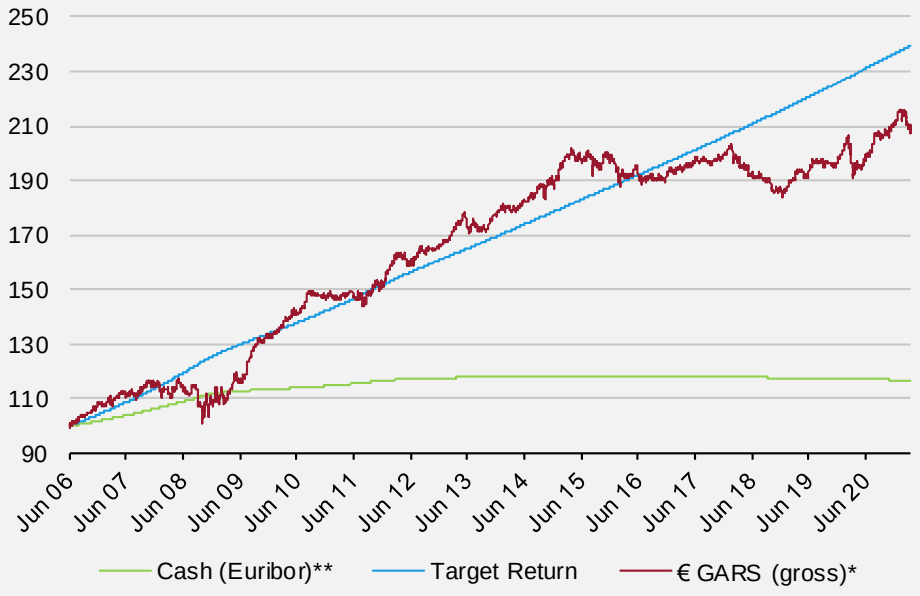
Aberdeen Standard Investments



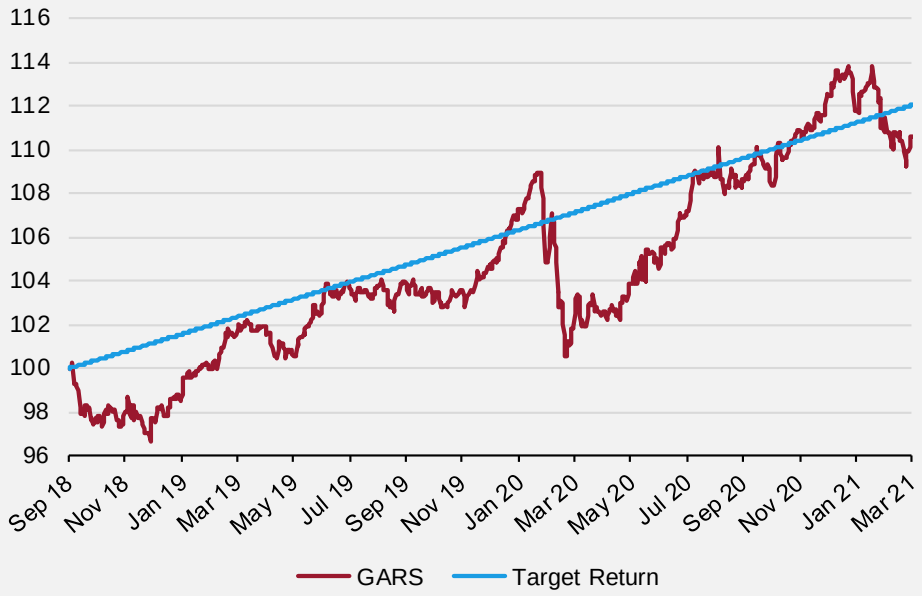
5. GARS: Verschnaufpause nach Comeback

GARS Performance

GARS Performance (Preis bei Auflage auf 100 indexiert)



GARS Performance unter erneuertem Management (Preis zum 1.10.2018 auf 100 indexiert)



Rendite % (brutto)	Q3 20	Q4 20	Q1 21	März 21	1 Jahr	2 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	Seit Auflage p.a.*
GARS Rendite (brutto)	3.8	3.6	-1.7	-0.3	7.9	4.4	2.7	1.8	5.1

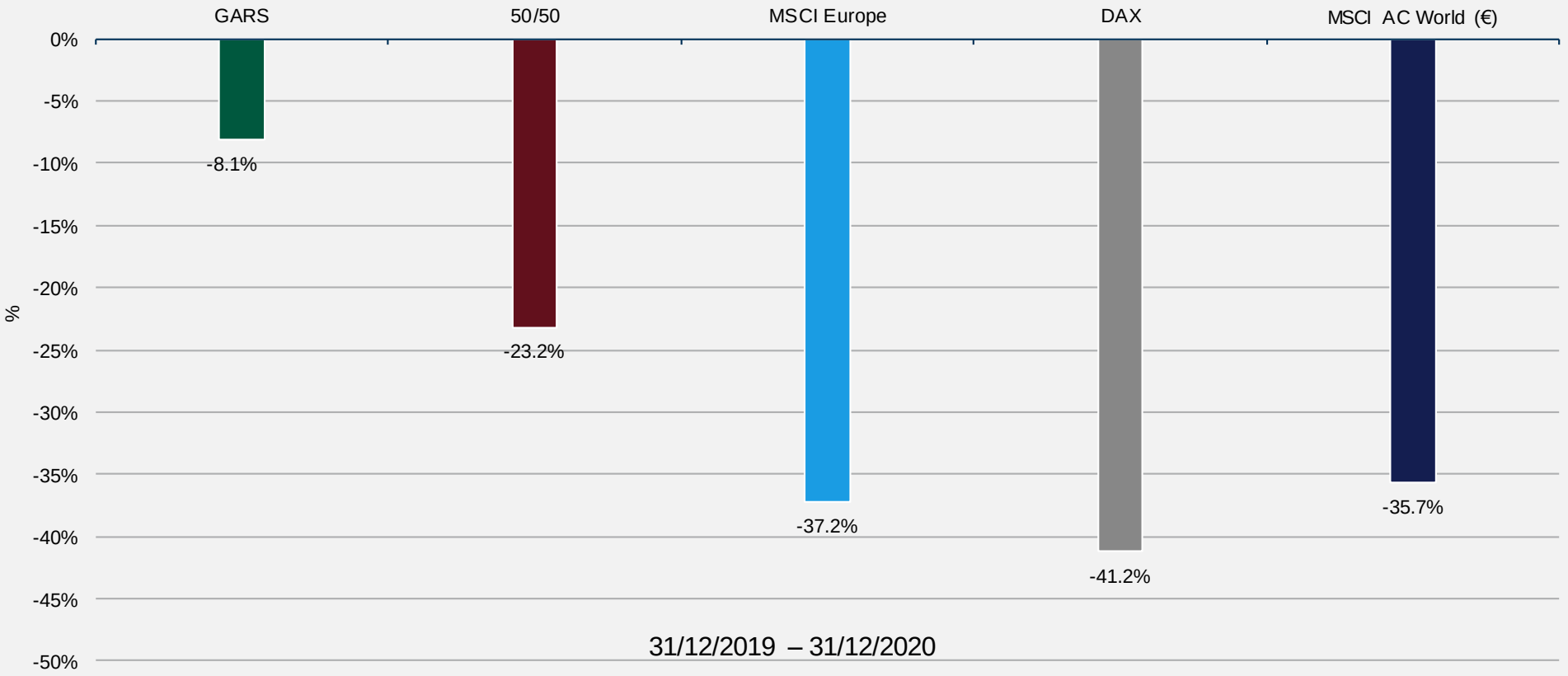
Hinweis: Target Return entspricht 6-Monats Euribor + 5% p.a. * Quelle: Aberdeen Standard Investments in Euro umgerechnete Performance des institutionellen gepoolten GBP-Pensionsportfolios zum 26.01.2011. Portfolio-Performance des GARS SICAV vom 27.01.2011 bis 31.03.2021. ** Quelle: FactSet, 6-Monats Euribor. Quelle: Aberdeen Standard Investments, Brutto-Performance von 12.06.2006 bis 31.03.2021

Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Indikation und keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Aberdeen Standard Investments

Diversifikation über Investmentstrategien hilft in schwierigen Marktphasen

GARS kann Verluste deutlich begrenzen: Nur 22,7% Partizipation gegenüber MSCI World



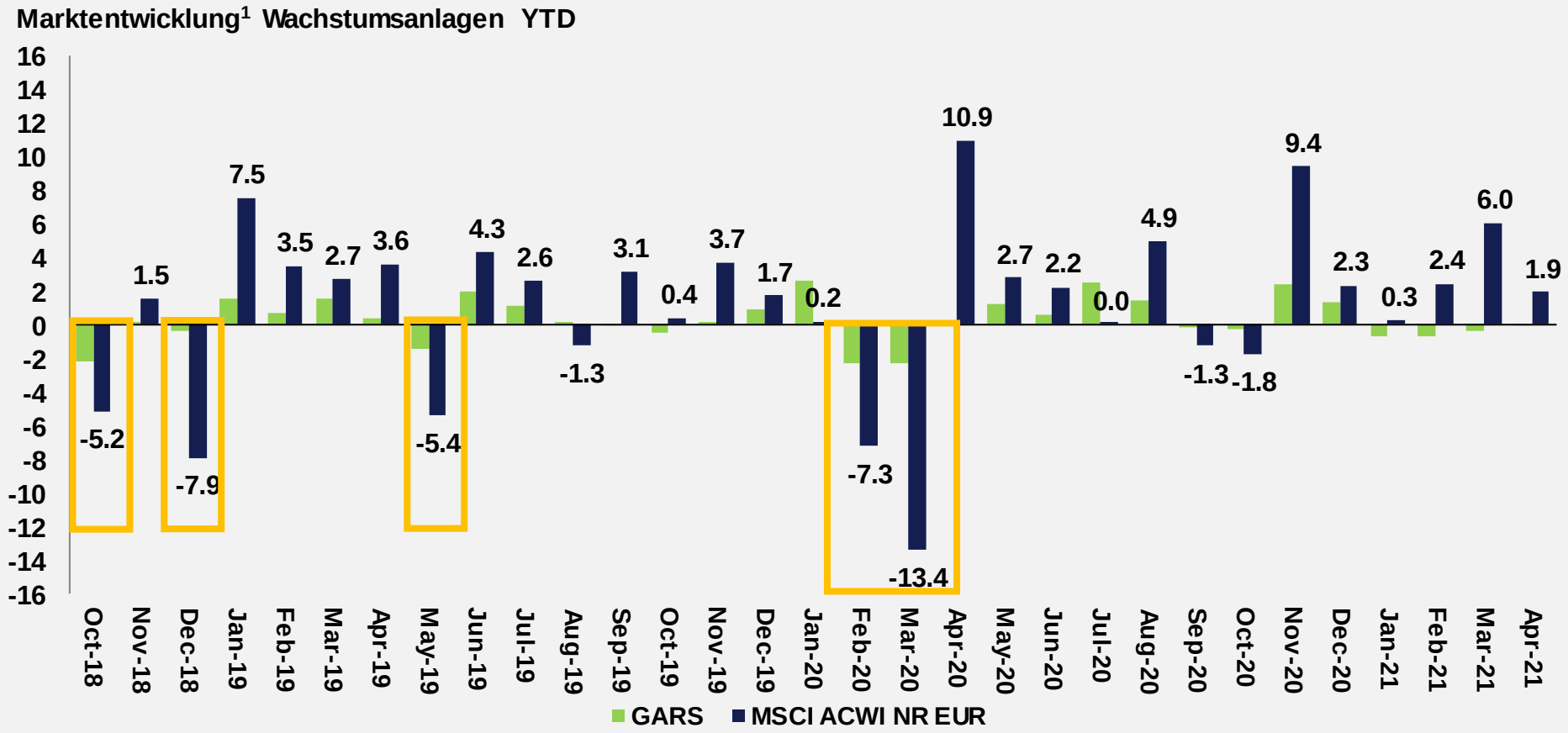
Quelle: Maximale Verluste zwischen 31.12.2019 und 31.12.2020, 50/50 = 50% Aktien (MSCI AC World NR EUR) + 50% Anleihen (BBgBarc Gbl Agg Corp 1229 TR Hdg EUR) Standard Life, Aberdeen Standard Investments

Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Indikation und keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung

Aberdeen Standard Investments

Starke Verlustbegrenzung im turbulenten Markt

Kein Monatsverlust über 2,5% trotz enormer Bewegungen



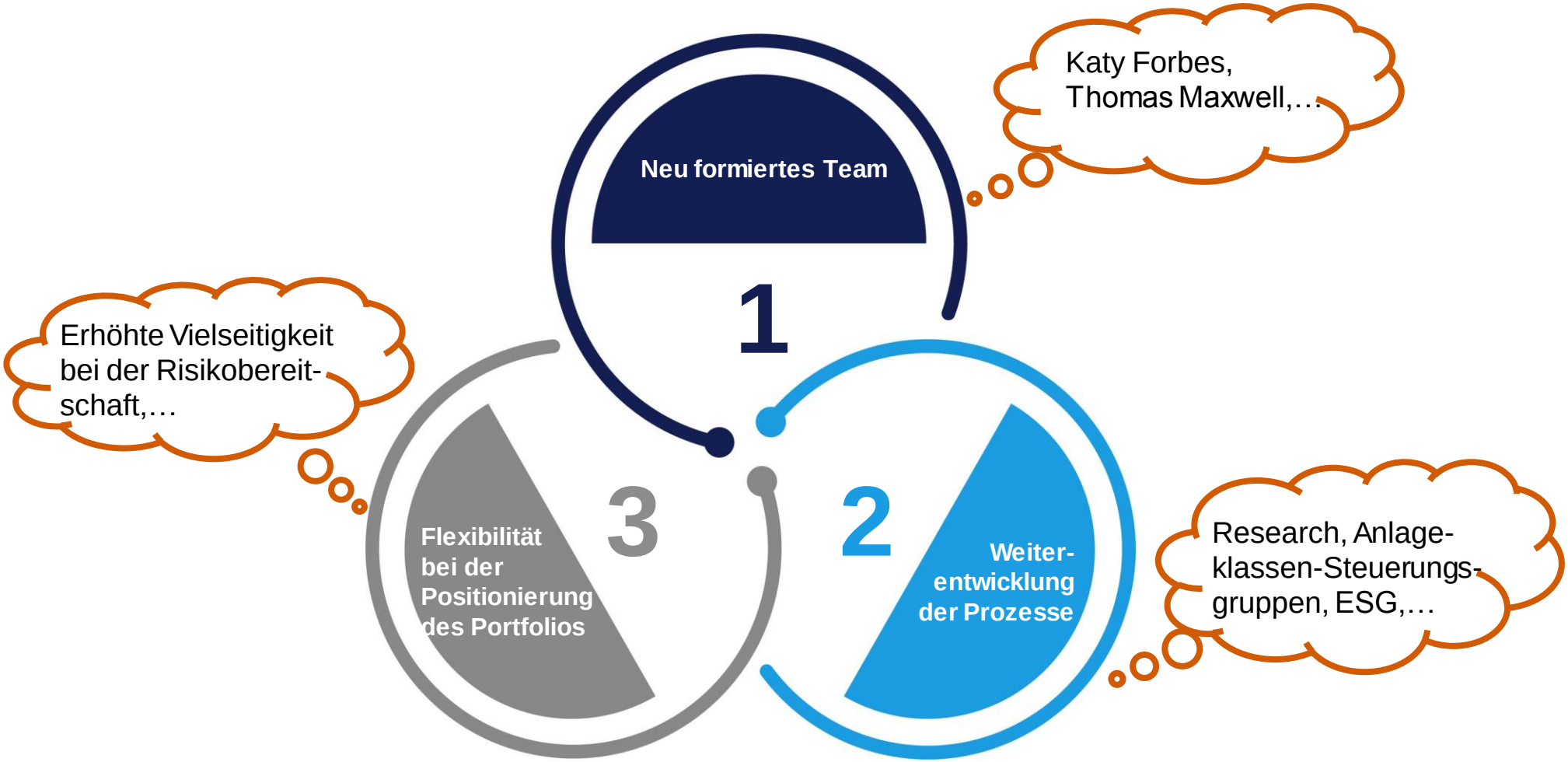
Quelle: Morningstar, Monatsrenditen Markt (MSCI AC World NR EUR) vs. GARS seit 30.09.2018 und 30.04.2020), Aberdeen Standard Investments

Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Indikation und keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung

Aberdeen Standard Investments

Was sind die drei Hauptgründe für die verbesserte Wertentwicklung seit 2018?

Team – Prozesse – Flexibilität

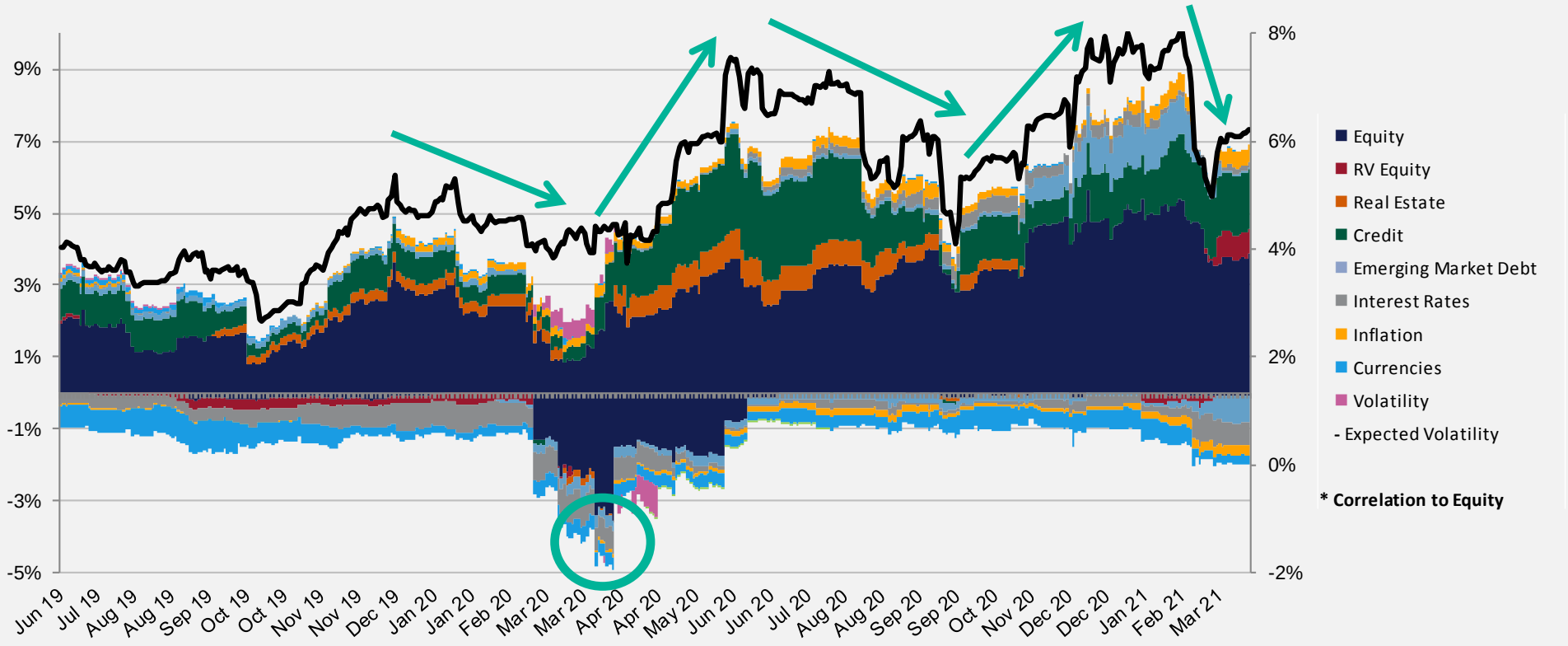


Quelle: Aberdeen Standard Investments

Positionierung des Portfolios

Erhöhte Vielseitigkeit bei der Risikobereitschaft

Nachgewiesene Fähigkeit, die Portfolioform bei Bedarf wesentlich zu ändern; z. B. Rotation des Aktienengagements von Growth zu Value, Umkehrung der Duration von positiv zu negativ, rechtzeitige Reduzierung und Erhöhung des Risikoprofils des Portfolios bei Veränderungen des Marktumfelds.



Quelle: Aberdeen Standard Investments 31. März 2021. **Erwartete Volatilität und Rendite sind keine Indikation für zukünftige Ergebnisse.**

Aberdeen Standard Investments

Marktverwerfungen schaffen Chancen

Globale zyklische Aktien

Die Einführung von Impfstoffen sollte eine starke zyklische Erholung auslösen.

Wir investieren in einen Korb von Aktien mit nennenswerten Gewinnrevisionen, die profitieren sollten.



z.B. BMW, Daimler, UBS, Deutsche Post, Mercado Libre, Metlife….

Globale Aktien Nachhaltige Konsumgüter

Die Nachfrage der Verbraucher geht in Richtung gesünderer und nachhaltigerer Produkte.

Unterstützt durch Subventionen, Steuerausgaben und Regulierungen.



z.B. Deere, Thermo Fisher Scientific, Hellofresh, Brenntag,….

Globale Aktien Wachstumserholung

Ausgewählte Unternehmen mit robusten Geschäftsmodellen, die ein erhebliches Potenzial für Ertragssteigerungen besitzen.



z.B. Starbucks, Beiersdorf, Heineken, Essilor Luxottica, YUM Brands,…

Quelle: Aberdeen Standard Investments, April 2021

Aberdeen Standard Investments



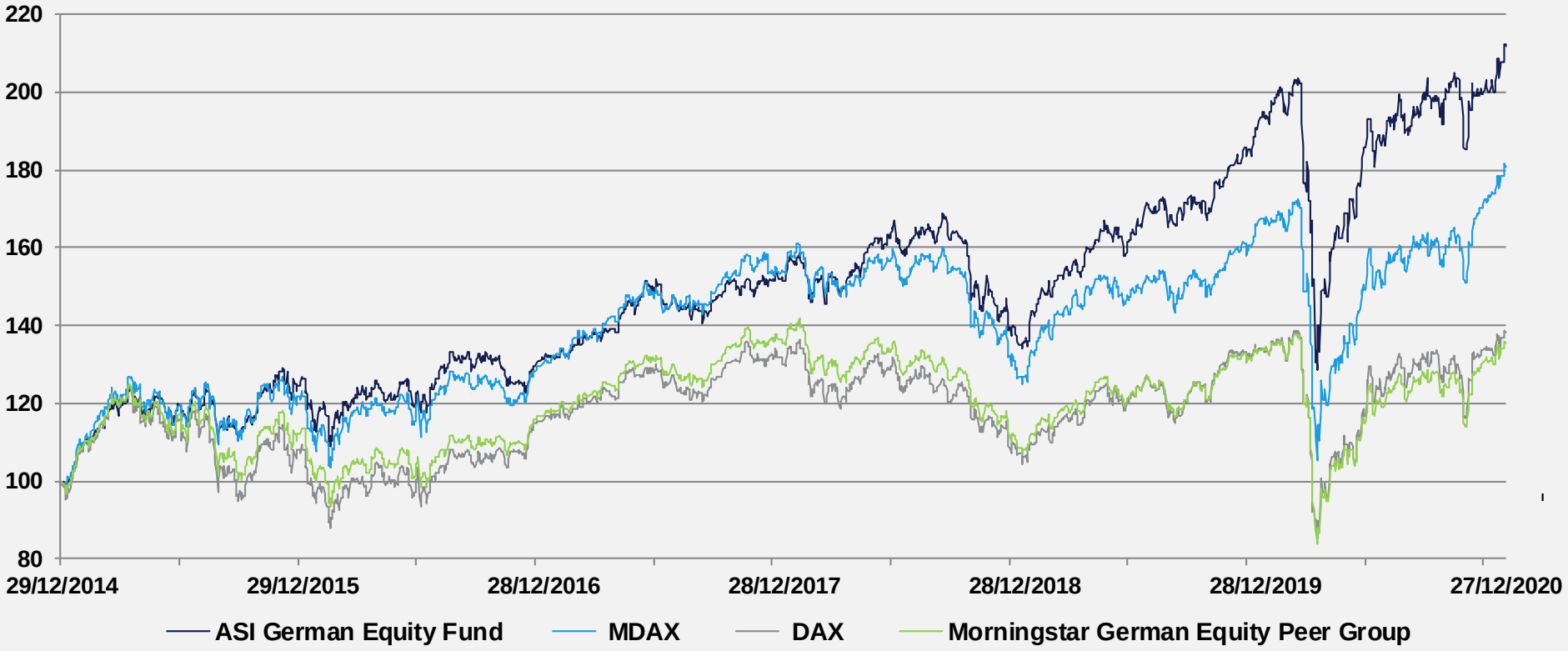
6. Award verteidigt: Aberdeen Germany Equity

Aberdeen Standard German Equity Fund – Der Blick auf die Performance

Konstante Outperformance seit Auflage

Performance seit Auflage

Zeitraum: 29.12.2014 bis 31.12.2020



Quelle: Morningstar Direct, Dezember 2020.

Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Indikation und keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung.

Aberdeen Standard Investments

Aberdeen Standard German Equity Fund – Der Blick auf die Charakteristika

Unser konsistenter Investmentansatz führt zu einem attraktiven Portfolio

Aktiv	**24** Aktien	**75%** Active Share	**6.7%** Tracking Error
Selektiv	**9%** Historisches 5-Jahres-Gewinnwachstum vs. 4% Benchmark	**17%** Durchschnittlicher 5-Jahres-ROE vs. 13% Benchmark	**0.54** Schulden / Aktien vs. 0.99 Benchmark
Differenziert	**105%** Upside capture	**70%** Downside capture	**52%** 3 – 20 Mrd. € Marktkapitalisierung

Quelle: Aberdeen Standard Investments, Morningstar, Dezember 2020

Investmentprozess im Aktienbereich

Verantwortlichkeit und Performance in jeder Stufe des Prozesses verankert

Generierung von Ideen

Universum > **200 Titel**

Breites Universum

- Breite und dynamische Möglichkeiten
- Quant Tools verfeinern die Abdeckung
- Hervorragender Zugang für Unternehmen
- Tiefes Branchen-Know-how

Research

Circa 75 Unternehmen mit voller Abdeckung

Tiefenanalyse

- Gemeinsame Investmentsprache
- Vollständig eingebettete ESG
- Klare non-consensus-Ansichten
- Kontinuierliche Überprüfung der Ergebnisse

Peer Review

Über 25 Unternehmen mit Kauf-Rating

Strenge Teamdebatte

- Informierte Peer-Review der Erkenntnisse
- Zusammenarbeit bei Sektoren und Themen
- Anlagenklassenübergreifende Erkenntnisse
- Gewinnerliste bewertet Ideen

Portfolio Konstruktion

20-40 Titel

Fokussiert auf die Ergebnisse der Kunden

- Pods (Auschussgremium) sorgen für klare Verant-wortlichkeit
- Bottom Up Ideen im Fokus
- Quant- und Risikoanalyse
- Effektive Diversifizierung

Während des gesamten Prozesses fließen ESG-Erwägungen mit ein

Umfassende unabhängige Überwachung des Anlageprozess und der Parameter des Kundenmandates

Der Ausblick für die gehaltenen Unternehmen ist deutlich attraktiver als das BIP

Wachstumsaussichten durch strukturelle Treiber unterstrichen

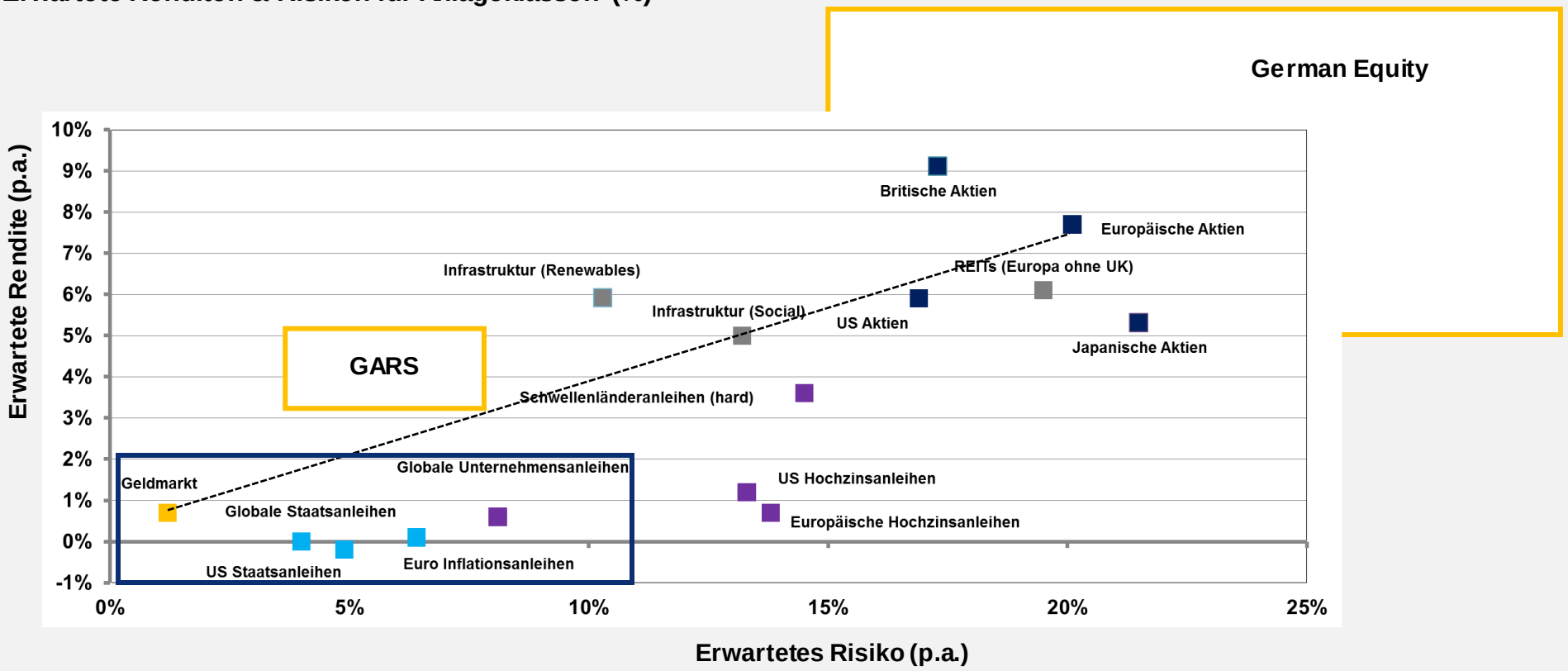


Quelle: © owned by each of the corporate entities named in the respective logos. Companies selected for illustrative purposes only to demonstrate the investment management style described herein and not as an investment recommendation or indication of future performance

Neue Zahlen, aber bekannte Probleme: Die 10 Jahresprognose für Anlageklassen

Renditen und Risiken in Euro

Erwartete Renditen & Risiken für Anlageklassen (%)



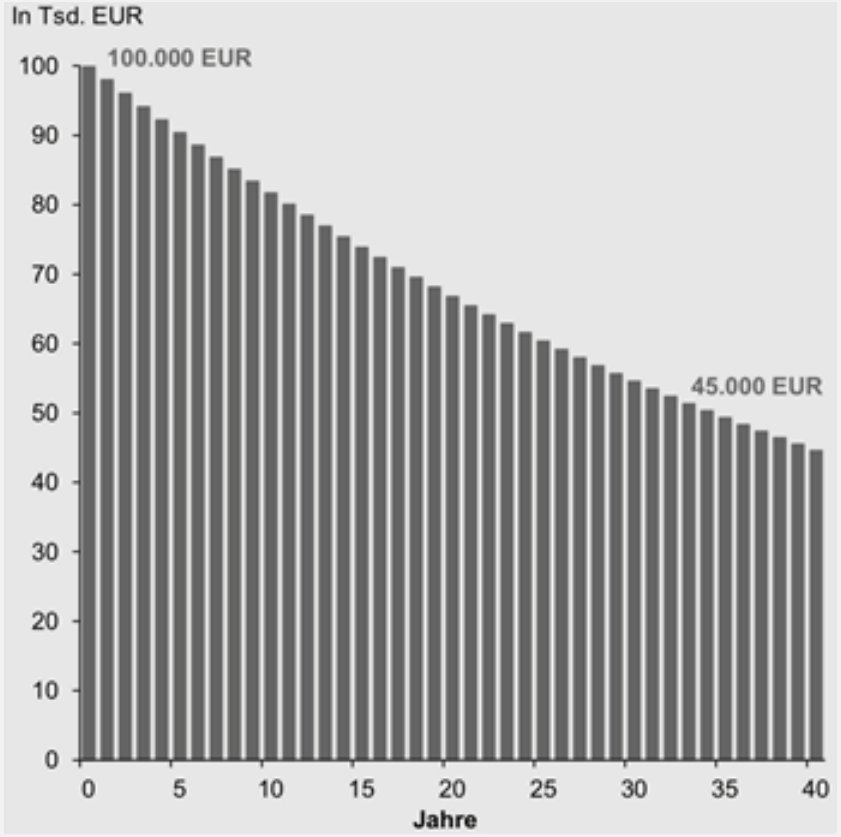
Quelle: Aberdeen Standard Investments, November 2020.
Anmerkung: Renditen sind über 10 Jahre (EUR hedged) auf einer per annum Basis. Erwartete Renditeprognosen liefern keine Garantie für zukünftige Ergebnisse und werden sich über die Zeit ändern. Diese Vorhersagen können substantiell von den tatsächlichen Renditen abweichen.

Aberdeen Standard Investments

Der negative Zinseszinseffekt frisst die Kaufkraft auf

Es ist Zeit zu handeln

Effekt von 2% Inflation



Quelle: J.P. Morgan AM GttM. Zur Veranschaulichung ohne Berücksichtigung von Erträgen, Stand 31.12.2020.

Fazit

1. Das Niedrigzinsumfeld wird nicht verschwinden
2. Es gibt noch Anlageklassen die Erträge abwerfen
3. Auf Diversifikation und clevere Strukturierung kommt es an

Quelle: Standard Life & Aberdeen Standard Investments, 2021.

Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Indikation und keine Garantie für zukünftige Ergebnisse

Aberdeen Standard Investments

Weitere Fragen?

Die nächsten Investment-Updates auf einen Blick

Termine fixiert bis in den Herbst

Save the date

Im Juni
Dienstag, 08.06. 11-12 Uhr Investment-Update

Im Juli
Dienstag, 06.07. 10-11 Uhr Investment-Update

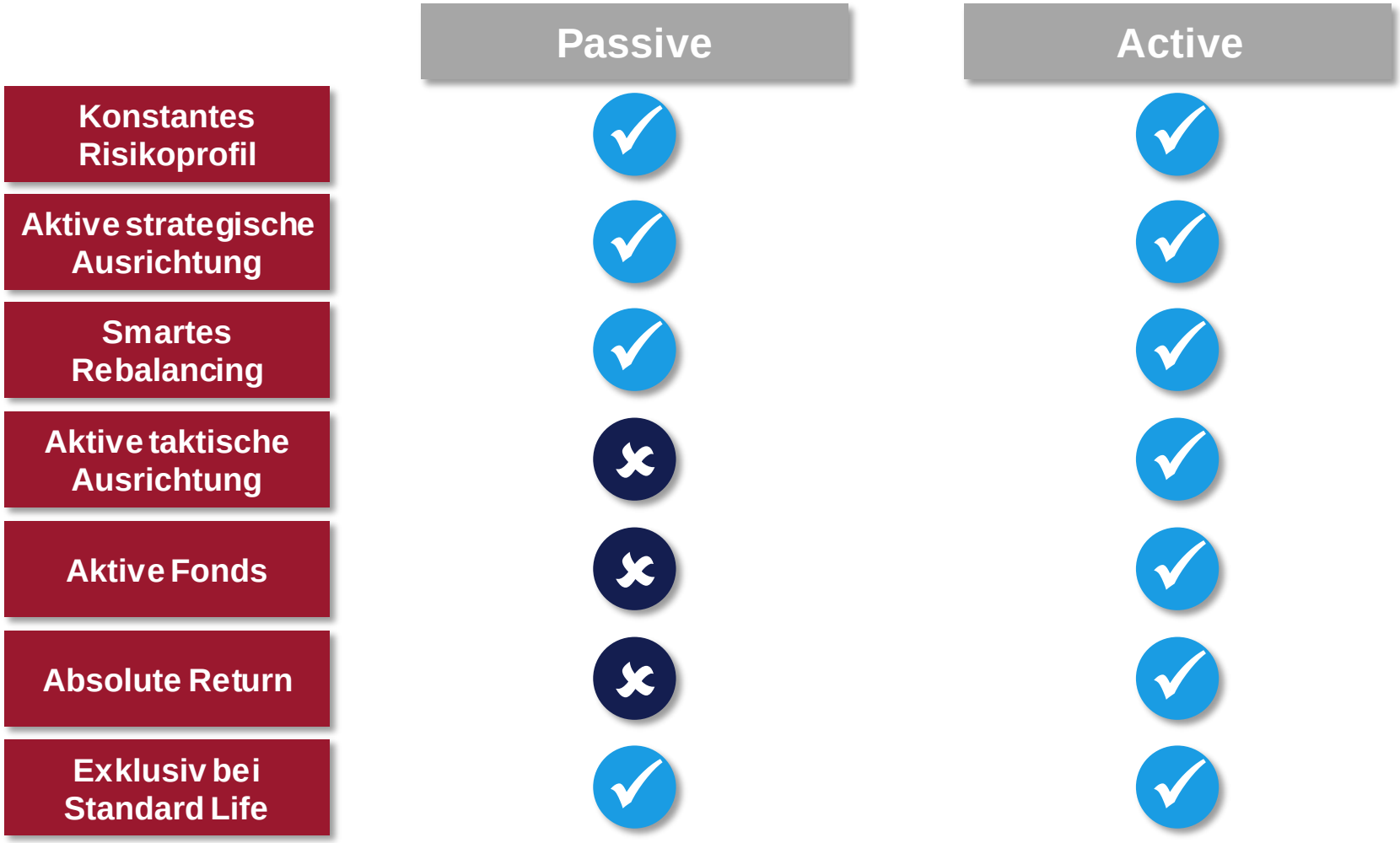


Im August
„Hitzefrei“

Im September
Mittwoch, 08.09. 10-11 Uhr Investment-Update



Maßgeschneiderte MyFolios für Ihr Kundengespräch



Quelle: Aberdeen Standard Investments, 2021.

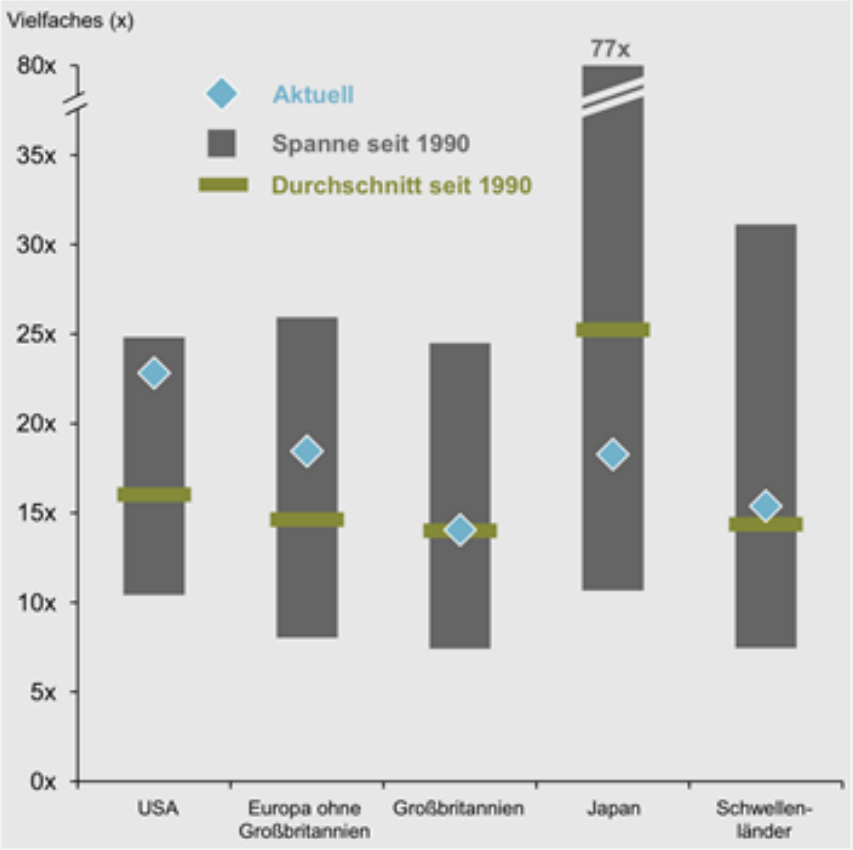
Für MyFolios gilt: Keine Benchmarks oder Limits, Risikoziel im Fokus und aktive Neujustierung.

Aberdeen Standard Investments

Der Blick auf die Bewertung

USA & Wachstum „teuer“ geworden

Regionale Bewertung auf Basis globaler Forward-KGVs



Quelle: J.P. Morgan AM GttM. IBES, MSCI (Ausnahme USA = S&P 500), Refiniv, Datastream, S&P, Stand 31.12.2020.

Stil-Bewertung auf Basis MSCI World Forward-KGVs



Quelle: J.P. Morgan AM GttM. MSCI, Refiniv, Datastream, Forward-KGV = Verhältnis Kus und Gewinnprognosen auf die nächsten 12 Monate. Stand 31.12.2020.

Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Indikation und keine Garantie für zukünftige Ergebnisse

Wertentwicklung (netto)

5 diskrete Jahresrenditen

	1 Jahr bis 31. März 2021 (%)	1 Jahr bis 31. März 2020 (%)	1 Jahr bis 31. März 2019 (%)	1 Jahr bis 31. März 2018 (%)	1 Jahr bis 31. März 2017 (%)
Aberdeen Standard SICAV II – Global Absolute Return Strategies Fund (netto)	6,12	-0,69	-2,14	-1,42	-0,73
6-Monats-EURIBOR +5%	4,58	4,68	4,74	4,73	4,79

Anlageziele

Mittel- bis langfristig (3 bis 5 Jahre oder länger) unabhängig von den Marktbedingungen eine positive absolute Rendite zu erzielen und gleichzeitig das Verlustrisiko zu verringern. Das investierte Kapital ist jedoch gefährdet, und es gibt keine Garantie dafür, dass das Ziel über einen bestimmten Zeitraum erreicht wird.

Performanceziel

Überschreiten der Rendite von 6-Monats-EURIBOR +5% (ein Näherungswert für die Rendite aus Bareinlagen) um 5% pro Jahr über einen Zeitraum von drei Jahren vor Gebühren. Das Leistungsziel ist das Leistungsniveau, das das Managementteam für den Fonds zu erreichen hofft. Es gibt jedoch keine Gewissheit oder ein Versprechen, dass sie das Leistungsziel erreichen werden.

Der 6-Monats-EURIBOR +5% wurde als Proxy für die Rendite von Bareinlagen gewählt.

Anlagepolitik

Portfolio-Wertpapiere

- Der Fonds investiert direkt und über Derivate in eine breite Palette von Vermögenswerten aus dem gesamten globalen Anlageuniversum.
- Zu den Vermögenswerten gehören Aktien (Unternehmensaktien), Anleihen, Währungen, gewerbliche Immobilien und Rohstoffe.
- Der Fonds kann auch in andere Fonds (einschließlich der von Aberdeen Standard Investments verwalteten Fonds), Geldmarktinstrumente und Barmittel investieren..

Quelle: Aberdeen Standard Investments, Nettoperformance, A Acc EUR. **Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für zukünftige Ergebnisse**

90+ Team unterstützt GARS

Integrierte & kollaborative Research-Plattform

Expertise durch erfahrene Investoren

Umfassendes Konzept zur Unterstützung

Aymeric Forest
Globaler Leiter Multi-Asset Solutions

Research Institut
unter der Leitung von Jeremy Lawson

Multi-Asset Research
unter der Leitung von Richard Dunbar

ESG Steuerungsgruppe

Anlageklassen Steuerungsgruppen

- Aktien
- Anleihen
- Volatilität
- Schwellen-länder
- Rohstoffe
- Gelistet / Privat
- Währungen

Anlageklassen-Teams

GARS
Portfoliomanager

Katy Forbes
Thomas Maxwell
Scott Smith
Alistair Veitch

Modelling & Analytics
unter der Leitung von Jens Kroeske

Business Management
unter der Leitung von Malin Nairn

Implementierung
unter der Leitung von David Kirkpatrick

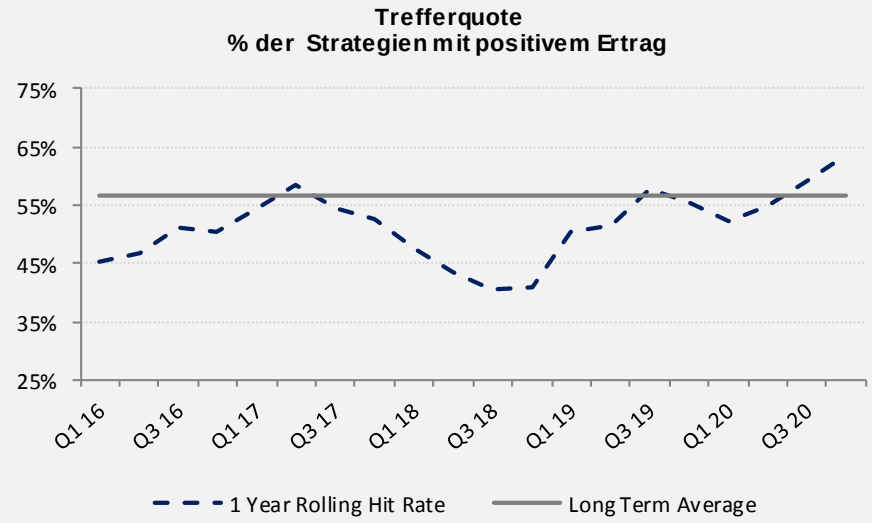
Investment-spezialisten
unter der Leitung von Justin Simler

Quelle: Aberdeen Standard Investments, März 2021

Verbesserungen der Prozesse – erste Ergebnisse

Analyse

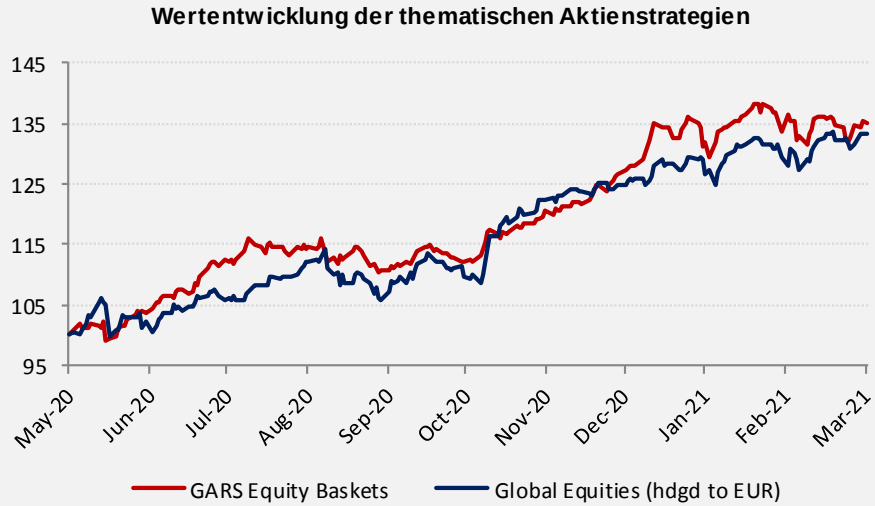
GARS ‘Trefferquote’



- Höhere ‘Trefferquote’ von Ideen ist ein wesentlicher Treiber der Rendite
- Die ‘Trefferquote’ ist seit dem Tiefpunkt im Jahr 2018 deutlich gestiegen und liegt nun über dem langjährigen Durchschnitt

Quelle: Aberdeen Standard Investments, Dezember 2020

Granulare Investmentstrategien



- Die Einführung von thematischen Aktienkörben hat die Rendite erhöht
- Die thematischen Ideen spiegeln die Einbettung der Anlageklassen-Steuerungsgruppen (ACSGs) wider
- ACSGs zunehmend effizient und produktiv mit starker Ideen-Pipeline

Quelle: Aberdeen Standard Investments, März 2021

Der Global Absolute Return Strategies Fonds (GARS)

Freiheit bei der Ideengenerierung, Disziplin bei der Portfoliokonstruktion

Zielsetzung:

Renditeziel:	Geldmarkt* +5% pro Jahr (brutto) über rollierende 3-Jahreszeiträume
Erwartetes Risiko:	4% bis 8% Volatilität, oder ⅓ bis ½ des Aktienmarktrisikos

"Wir streben das Renditeziel an, mit der Fähigkeit das hierfür notwendige Risiko einzugehen"



25-35 fachkundig recherchierte und ausgewählte spezifische Anlageideen

Alle werden hinsichtlich ihres Renditepotenzials, ihrer Diversifizierung und Skalierbarkeit ausgewählt

➢ **Bandbreite:** Große Investitionsfreiheit

- Vielfältige Möglichkeiten unabhängig vom Investitionsumfeld
- Keine Abhängigkeit von einer Anlageklasse

"Anpassungsfähig und in der Lage, genau das zu halten, was wir für lohnenswert erachten"



➢ **Balance:** Risikokontrollierte Umsetzung

- Widerstandsfähig gegen Schocks
- Maximierung der Bandbreite der Ergebnisse, die eine positive Rendite liefern können

"Große Freiheit wird mit Verantwortung ausgeübt"



➢ **Zeitrahmen:** Ausnutzung bestehender Ineffizienzen

- 3-Jahres-Anlageausblick bestimmt unsere Einschätzung des Renditepotenzials
- Geduldig, aber flexibel, wenn sich die Fakten ändern

"Wir blicken über das Marktrauschen hinaus, um breite sekuläre Veränderungen zu nutzen"



* 6-Monats-EURIBOR
Quelle: Aberdeen Standard Investments

Einzelne jährliche Renditen zum Stichtag 31. März 2021 (in %)

Aberdeen Standard SICAV I – German Equity Fund

Einzelne jährliche Renditen zum Stichtag 31. März 2021 (in %)					
Zeiträume	**2021**	**2020**	**2019**	**2018**	**2017**
Fonds (netto)	34.70	-2.66	2.68	7.73	10.45
HDAX (EUR)	50.04	-15.10	-2.76	2.34	4.93
Differenz	**-15.34**	**+12.44**	**+5.44**	**+5.39**	**+5.52**

Performancedaten: Share Class A Acc EUR Benchmark-Historie: Performanceziel/Performancevergleich – HDAX (EUR) Quelle: Lipper. Basis: Gesamtrendite, Nettoinventarwerte, vor Abzug der jährlichen Kosten, Bruttoerträge reinvestiert, (EUR). „Fonds (netto)" bezieht sich auf die tatsächliche Entwicklung des Anteilspreises der gezeigten Anteilsklasse; „Fonds (brutto)" fügt Gebühren wie die jährliche Verwaltungsgebühr hinzu, um die Leistung auf derselben Grundlage wie das Performanceziel / den Performancevergleich / die Benchmark für Portfoliobegrenzungen darzustellen. Alle Renditedaten beinhalten die Kosten für die Anlageverwaltung, die betrieblichen Aufwendungen und Kosten und setzen die Reinvestition aller Ausschüttungen voraus. Die angegebenen Renditen wurden ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags berechnet. Wäre dieser berücksichtigt worden, würde die dargestellte Performance niedriger ausfallen. Die Nettoeinstiegsgebühr ist das Fondsnetto nach Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags und der auf Fondsebene anfallenden Kosten Die auf Kundenebene anfallenden Kosten (z. B. Depotgebühren oder Maklergebühren) und die Frontend-Belastung werden nicht berücksichtigt, und wenn sie einbezogen würden, wäre die ausgewiesene Performance geringer.

Ihre Ansprechpartner im Investment Update



Steffen Liebig
Business Development Manager – Strategic Partners
Standard Life

Phone: +49 69 66572 1856
Mobile: +49 172 6500719
E-Mail: steffen.liebig@standardlife.de



Michael Heidinger
Director Business Development
Aberdeen Standard Investments

Phone: +49 69 7680 72709
Mobile: +49 170 703 1564
E-Mail: michael.heidinger@aberdeenstandard.com

Aberdeen Standard Investments

Risikofaktoren

Bitte beachten Sie, dass sich die untenstehenden Informationen auf die Anteilsklasse Institutionelle Kumulation beziehen. Weitere Informationen zu den Aktienklassen finden Sie auf der Website www.aberdeenstandard.com

Die folgenden Risikofaktoren gelten insbesondere für diesen Fonds. Diese kommen zu den allgemeinen Risiken der Investition hinzu. Eine vollständige Liste der für diesen Fonds geltenden Risiken ist dem Prospekt zu entnehmen, der auf der Website oder auf Anfrage erhältlich ist.

a) Der Fonds investiert in Wertpapiere, die dem Risiko unterliegen, dass der Emittent mit Zinsen oder Kapitalzahlungen in Verzug gerät.

(b) Der Fondspreis kann täglich aus einer Vielzahl von Gründen steigen oder fallen, einschließlich Änderungen der Zinssätze, Inflationserwartungen oder der wahrgenommenen Kreditqualität einzelner Länder oder Wertpapiere.

(c) Der Fonds investiert in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere. Diese sind empfindlich gegenüber Schwankungen an den Aktienmärkten, die volatil sein können und sich in kurzen Zeiträumen erheblich verändern.

(d) Der Fonds kann in Aktien aus Schwellenländern und / oder Anleihen investieren. Investitionen in Schwellenländer bergen ein höheres Verlustrisiko als Investitionen in stärker entwickelte Märkte, was unter anderem auf größere politische, steuerliche, wirtschaftliche, devisen-, liquiditäts- und regulatorische Risiken zurückzuführen ist.

e) Der Einsatz von Derivaten birgt das Risiko einer verminderten Liquidität, eines erheblichen Verlusts und einer erhöhten Volatilität unter ungünstigen Marktbedingungen, wie beispielsweise einem Versagen der Marktteilnehmer. Der Einsatz von Derivaten führt dazu, dass der Fonds fremdfinanziert wird (wenn das Marktrisiko und damit das Verlustpotenzial des Fonds den investierten Betrag übersteigt) und unter diesen Marktbedingungen wird der Effekt des Fremdkapitals darin bestehen, die Verluste zu vergrößern. Der Fonds setzt in großem Umfang Derivate ein.

(f) Der Fonds investiert in hochverzinsliche Anleihen, die ein höheres Ausfallrisiko tragen als solche mit niedrigeren Renditen.

Risikofaktoren

Bitte beachten Sie, dass sich die untenstehenden Informationen auf die Anteilsklasse Institutionelle Kumulation beziehen. Weitere Informationen zu den Aktienklassen finden Sie auf der Website www.aberdeenstandard.com

Die folgenden Risikofaktoren gelten insbesondere für diesen Fonds. Diese kommen zu den allgemeinen Risiken der Investition hinzu. Eine vollständige Liste der für diesen Fonds geltenden Risiken ist dem Prospekt zu entnehmen, der auf der Website oder auf Anfrage erhältlich ist.

(a) Der Wert jedes Investments und die Einkünfte daraus können sinken oder steigen und Sie erhalten möglicherweise weniger als den investierten Geldbetrag zurück.

(b) Das Engagement des Fonds in einen Markt eines einzigen Landes erhöht das Volatilitätsrisiko.

(c) Der Fonds kann in Aktien kleinerer Unternehmen anlegen, die weniger liquide und volatiler als die Aktien größerer Unternehmen sein können.

.

Ausschließlich professionellen Investoren vorbehalten

Für Privatanleger nicht geeignet.

Dieses Dokument ist nur für Marketingzwecke bestimmt.

NUR FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN - NICHT FÜR PRIVATANLEGER GEEIGNET

Aberdeen Standard SICAV I, Aberdeen Standard SICAV II & Aberdeen Standard SICAV III („die Fonds“) sind 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.

Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist kein Indikator für die zukünftige Entwicklung. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind allgemeiner Art und dienen ausschliesslich der Informationsfindung Sie beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig erachten, und alle hierin geäusserten Meinungen erfolgen nach bestem Wissen und Gewissen und sind nur zum Zeitpunkt der Veröffentlichung gültig. Sofern die Informationen in diesem Dokument Projektionen oder sonstige zukunftsgerichtete Aussagen enthalten, entsprechen diese lediglich Prognosen, die erheblich von den tatsächlichen Ereignissen oder erzielten Ergebnissen abweichen können. Aberdeen Standard Investments übernimmt weder eine Gewähr für die Richtigkeit oder Zuverlässigkeit dieser Informationen noch irgendeine Haftung gegenüber Personen, die sie als Entscheidungsgrundlage verwenden. Sämtliche Quellen stammen von der Aberdeen Standard Investments Unternehmensgruppe.

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 Verkaufsprospekts und den entsprechenden wesentlichen Anlegerinformationen (‘Key Investor Document’, ‘KIID’) zusammen mit dem letzten Jahresbericht bzw. Halbjahresbericht getroffen werden.

Die betreffenden Unterlagen und die Satzung können kostenlos bezogen werden: In Deutschland: bei Aberdeen Standard Investments Deutschland AG, Bockenheimer Landstraße 25,D- 60325 Frankfurt am Main. Die Zahlstelle für die Fonds in Deutschland ist Marcard, Stein & Co. AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg.

Disclaimer

In der Vergangenheit erzielte Performance bietet keine Gewähr für die zukünftige Entwicklung. Der Wert von Anlagen sowie die mit ihnen erzielten Erträge können sowohl sinken als auch steigen und unter Umständen erhalten Anleger ihren Anlagebetrag nicht in voller Höhe zurück.

Die steuerliche Behandlung hängt von den Lebensumständen der einzelnen Anleger ab und kann sich in Zukunft ändern. Ehe Sie Anlageentscheidungen treffen, sollten Sie sich persönlich von einem Fachmann beraten lassen.

Erstellt in der europäischen Union durch: Aberdeen Standard Investments Luxembourg S.A. , 35a, Avenue J.F. Kennedy, L- 1855 Luxemburg. Eingetragen in Luxemburg unter der Nr. S00000822. Zugelassen in Luxemburg und beaufsichtigt durch die CSSF.

FTSE International Limited (‘FTSE’) © FTSE 2018. ‘FTSE®' ist ein Warenzeichen der Unternehmen der London Stock Exchange Group und wird von FTSE International Limited unter Lizenz verwendet. RAFI® ist eine eingetragene Marke von Research Affiliates, LLC. Alle Rechte an den FTSE-Indizes und/oder FTSE-Ratings liegen bei FTSE und/oder seinen Lizenzgebern. Weder FTSE noch seine Lizenzgeber übernehmen eine Haftung für Fehler oder Auslassungen in den FTSE-Indizes und/oder FTSE-Ratings oder den zugrunde liegenden Daten. Eine weitere Verbreitung von FTSE-Daten ist ohne die ausdrückliche schriftliche Zustimmung von FTSE nicht gestattet.

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 oder 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. MSCI, alle mit MSCI verbundenen Unternehmen und alle anderen an der Erfassung, Berechnung oder Generierung von MSCI- Daten beteiligten Personen (gemeinschaftlich die "MSCI-Parteien") lehnen ausdrücklich jede Haftung (insbesondere die Haftung für die Echtheit, Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität, Gesetzeskonformität, Markteignung oder Eignung für einen bestimmten Zweck) bezüglich dieser Informationen ab. Ohne Einschränkung des Vorstehenden haften die MSCI-Parteien unter keinen Umständen für direkte, indirekte, Spezial-, Neben-, Straf- oder Folgeschäden (insbesondere entgangener Gewinn) sowie sonstige Schäden (ww.msci.com)

Quelle: Bloomberg. Daten dienen nur zur Veranschaulichung. Annahmen zu künftigen Entwicklungen sind daraus nicht abzuleiten.

Haftungsausschluss

Nur zum internen Gebrauch für Vermittler von Standard Life

Es handelt sich um eine allgemeine Betrachtung und Darstellung und keine rechtliche Beratung im Einzelfall. Die Ausführungen sind auch nicht abschließend und können sich durch neue Gesetze und/oder neue Rechtsprechung ändern. Diese Präsentation wurde sorgfältig erstellt, es kann aber keine Haftung hierfür übernommen werden.

Bei der Durchführung der hier angesprochenen Gestaltungen sollte immer individuelle rechtliche und steuerliche Beratung eingeholt werden.

Wir bitten um Verständnis, dass wir dem Lesefluss zuliebe überall dort, wo alle Geschlechtsformen erwähnt sein sollten, nur die männliche Schreibweise verwenden.