

Investments in der Praxis – Auch als Anlageinstrument im Versicherungsmantel

Thema des Monats: Ist die Zeit reif für die Tauben?

Steffen Liebig

Business Development Manager – Strategic Partners

Standard Life

Michael Heidinger

Investment Specialist & Head of Wholesale Germany & Austria

abrdrn

abrdrn.com

Mai 2023

Agenda

1. Aktuelle Situation am Markt

2. Update MyFolio

3. Vom Geldmarktzins profitieren 2.0

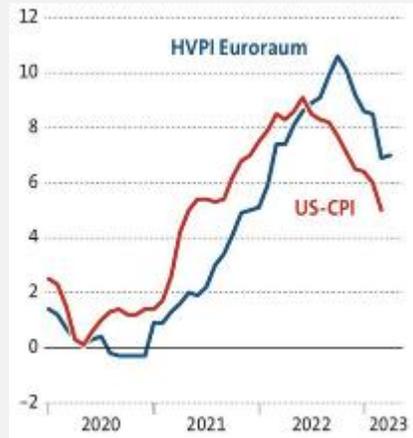


1. Aktuelle Situation am Markt

Marktthemen 2023

Inflation und Geldpolitik als zentrale Treiber, aber wie stark wird der Banksektor in Mitleidenschaft gezogen?

1. Inflation über den Zenit?



2. Geldpolitik unter Druck



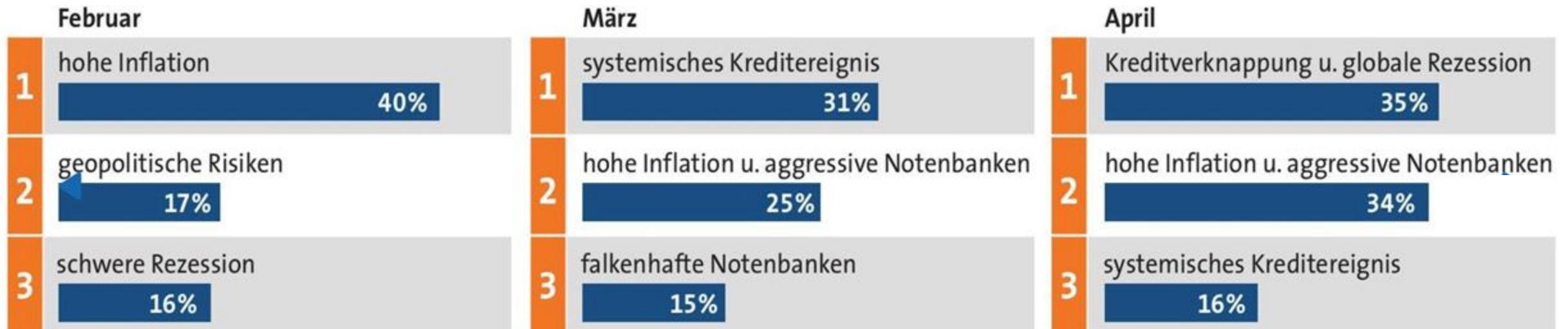
3. Krise im Bankensektor?



4. Post-Corona-Erholung in China



Die größten Risiken aus Sicht der Fondsmanager

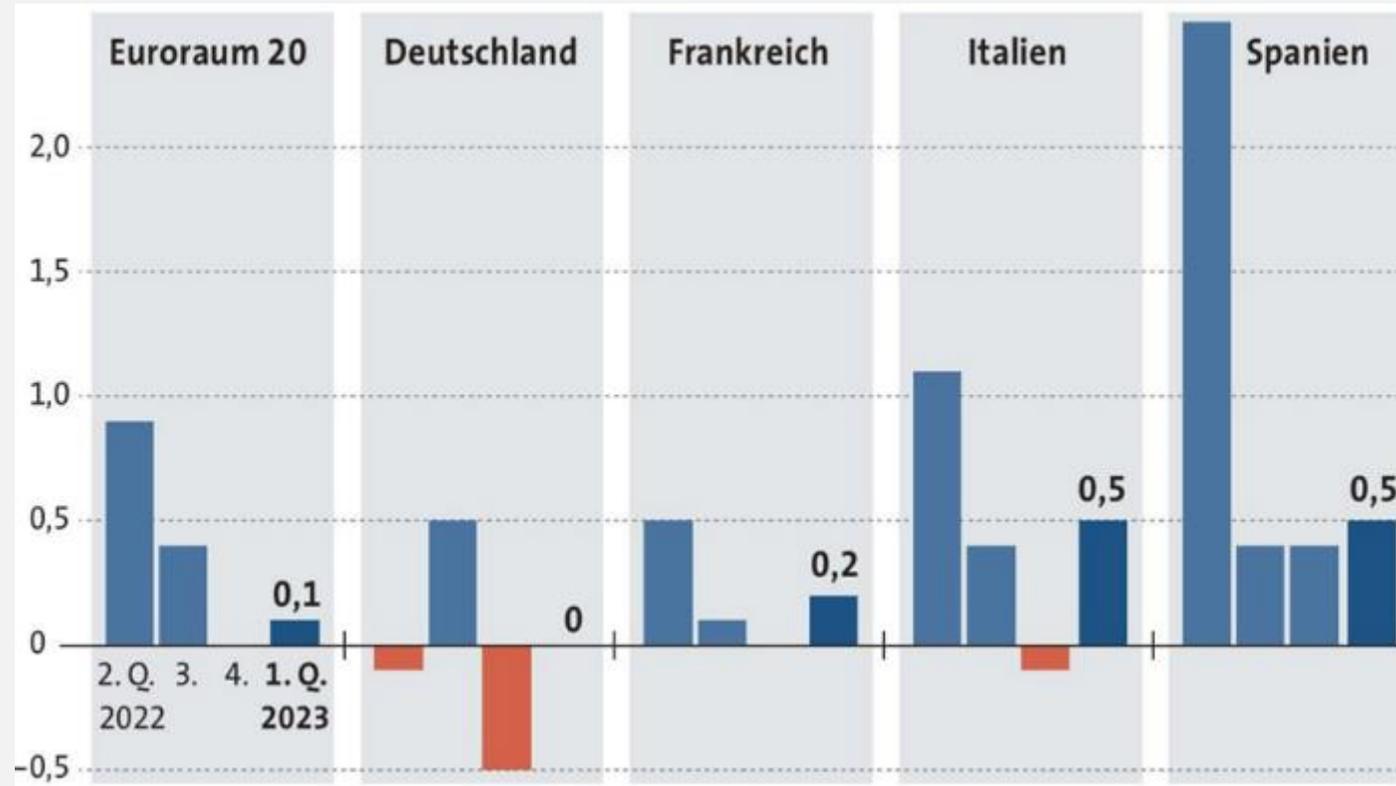


Quelle: BoA Global Research, Börsen-Zeitung 20.04.2023.

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

Leicht positives Wirtschaftswachstum in der Eurozone

BIP-Veränderungen zum Vorquartal

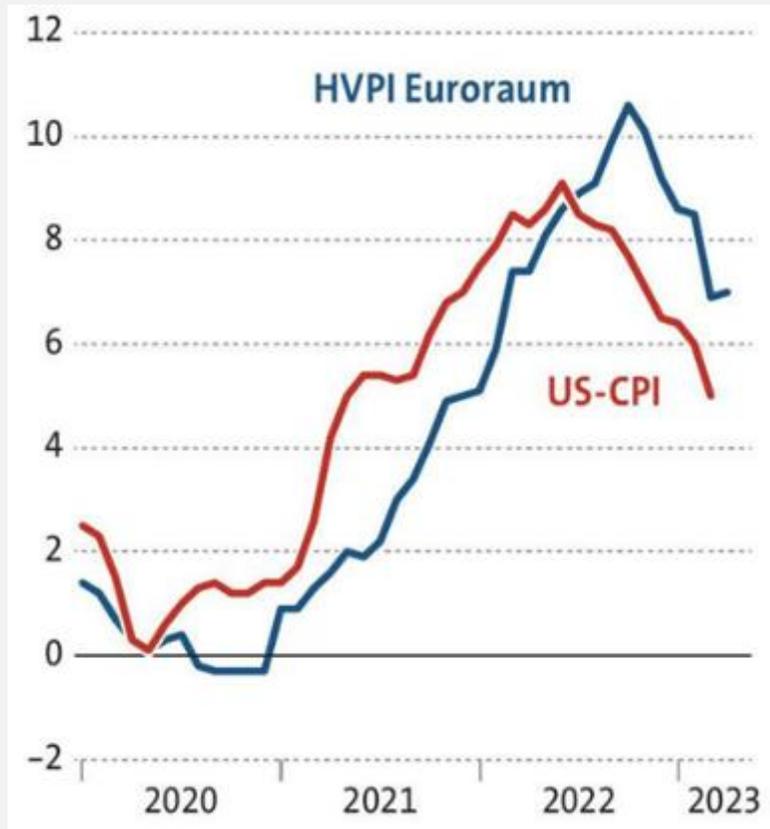


Quelle: Veränderung zum Vorquartal in Prozent, Eurostat, Börsen-Zeitung 29.04.2023.

Inflationszahlen auf beiden Seiten des Atlantiks

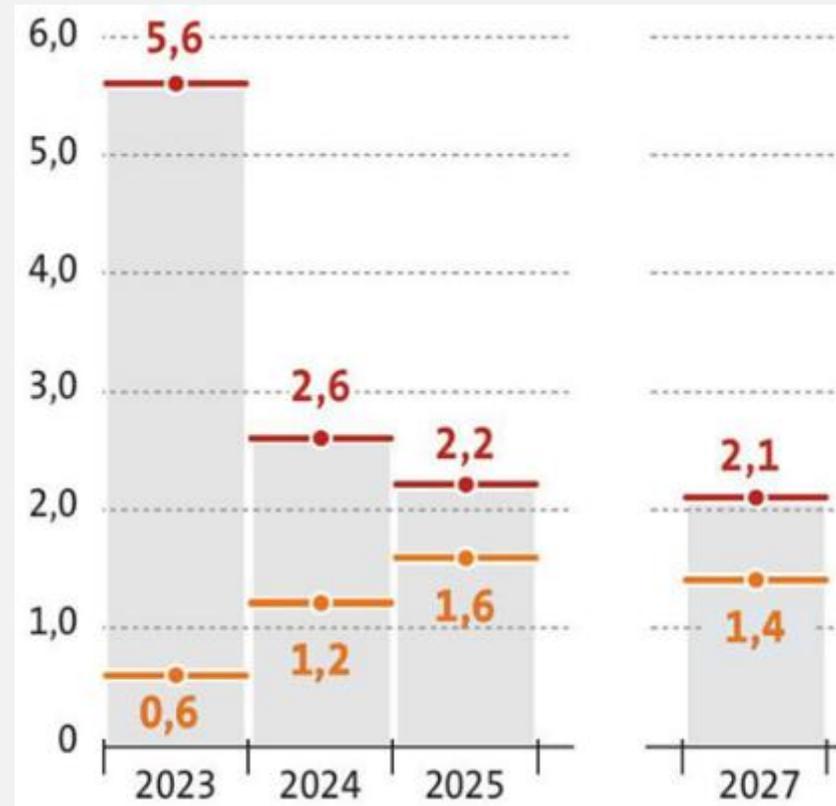
Rückläufige Trends in beiden Wirtschaftsräumen; Erwartungen für den Euroraum leicht über 2% ab 2025

Inflationsentwicklung in den USA und im Euroraum



Quelle: Veränderung zum Vorjahresmonat in Prozent, Refinitiv, Börsen-Zeitung 05.05.2023.

Prognosen zu Inflation und BIP im Euroraum

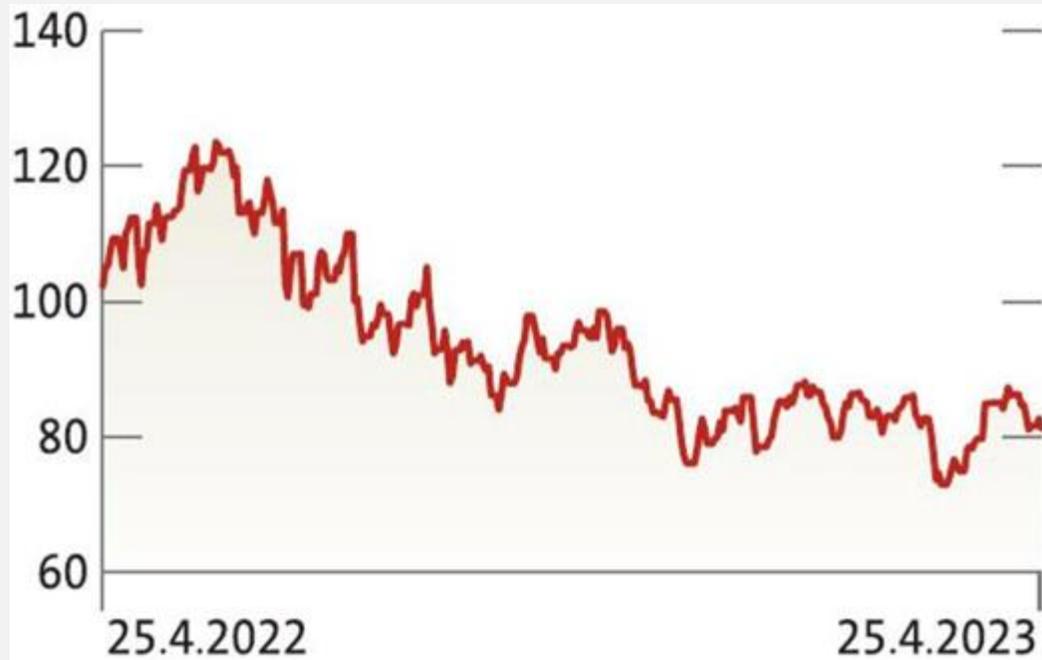


Quelle: Survey of Professional Forecasters, Refinitiv, Börsen-Zeitung 06.05.2023.

Preisauftrieb der fossilen Rohstoffe ebbt ab

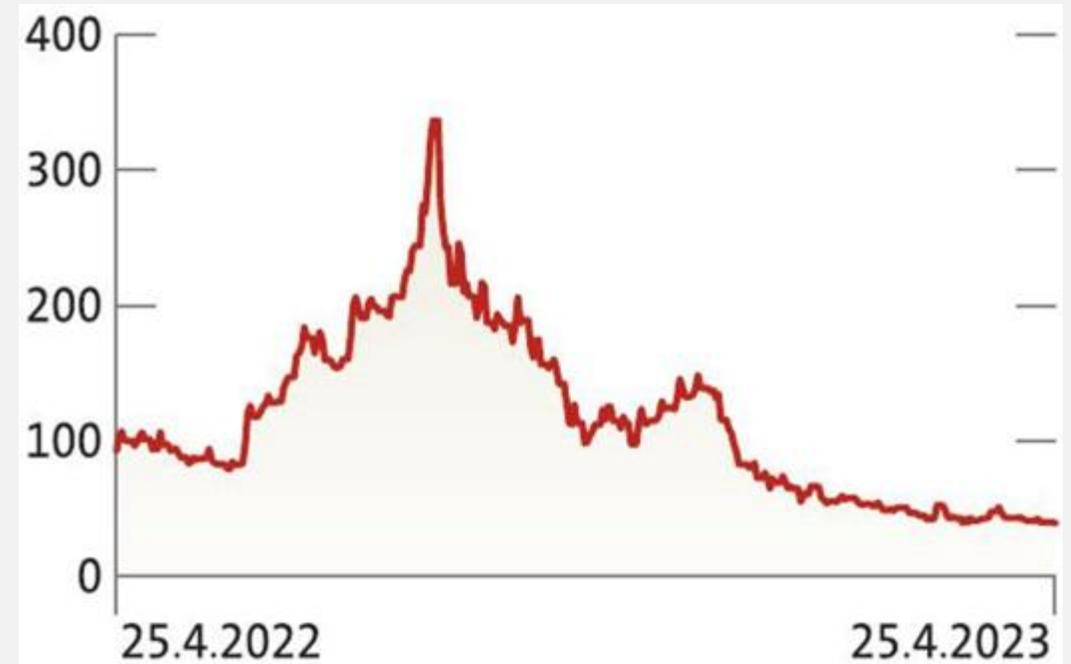
Rezessionsängste belasten Ölpreis; Gaspreis durch milden Winter weiter abgesunken

Entwicklung Ölpreis seit April 2022



Quelle: Future-Kontrakt, in Dollar je Barrel, Refinitiv, Börsen-Zeitung 26.04.2023.

Entwicklung Gaspreis seit April 2022



Quelle: Gaspreis TTF, Terminkontrakt, in Euro je MWh, Refinitiv, Börsen-Zeitung 26.04.2023.

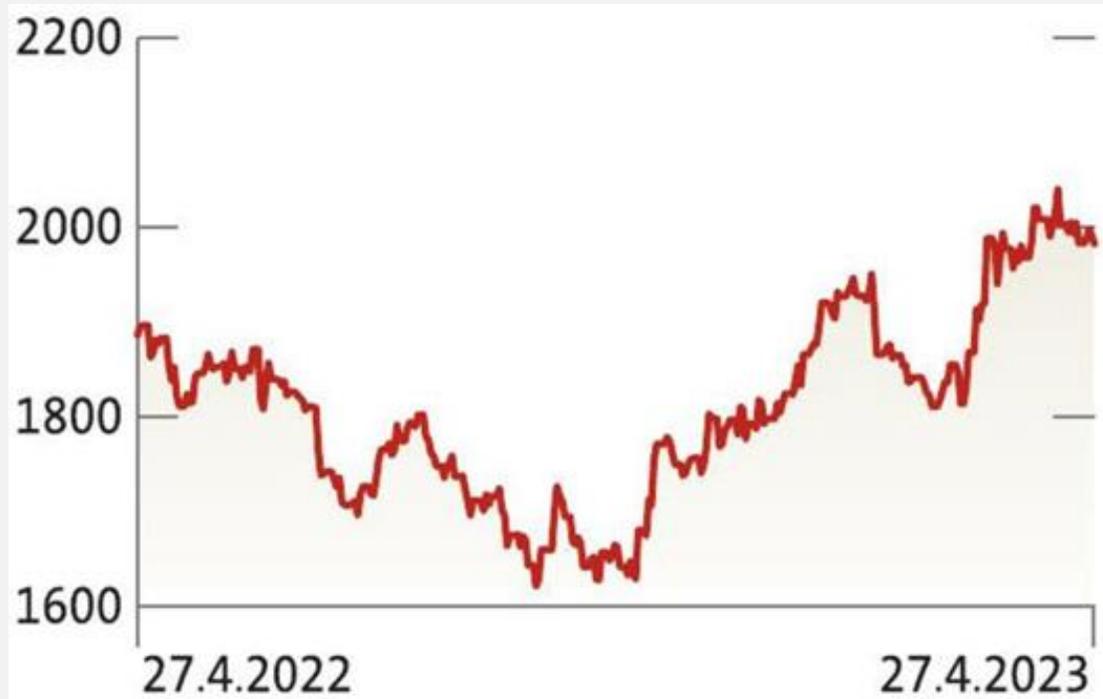
Vom Falken zur Taube? Was erwartet uns im Mai?



Goldpreis und Zinsen stagnieren auf hohen Niveaus

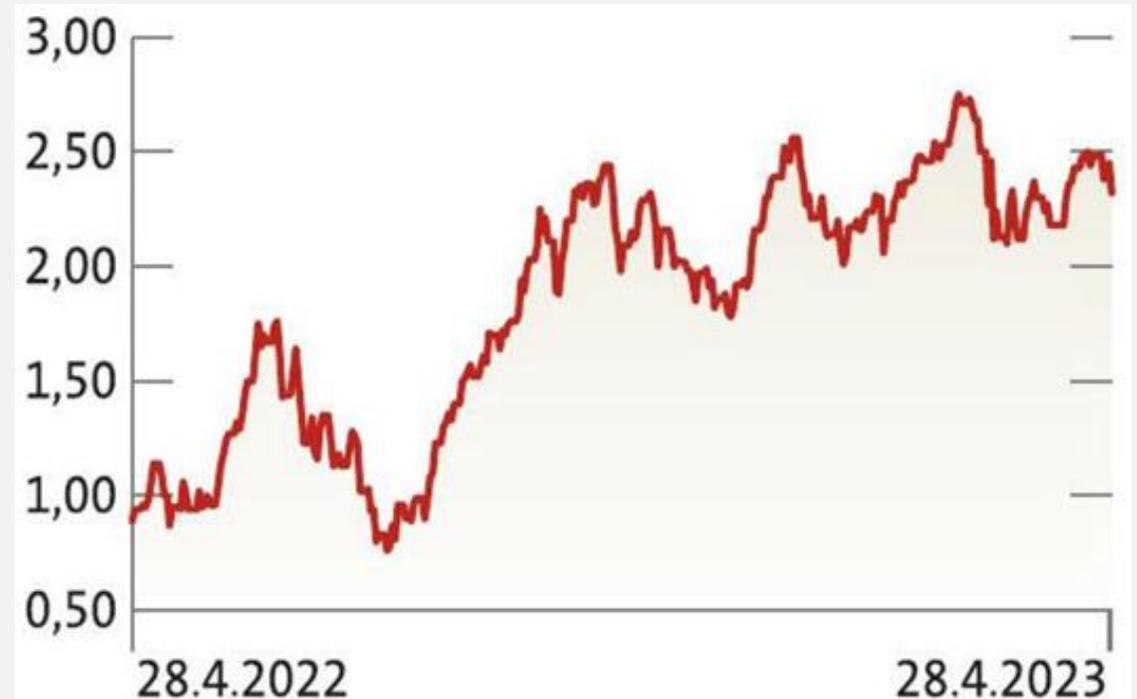
Bankenkrise und Inflation als Triebkräfte für Gold und Zins

Entwicklung des Goldpreises



Quelle: in Dollar je Feinunze, Refinitiv, Börsen-Zeitung 30.04.2023.

Rendite 10-jährige Bundesanleihen seit April 2022

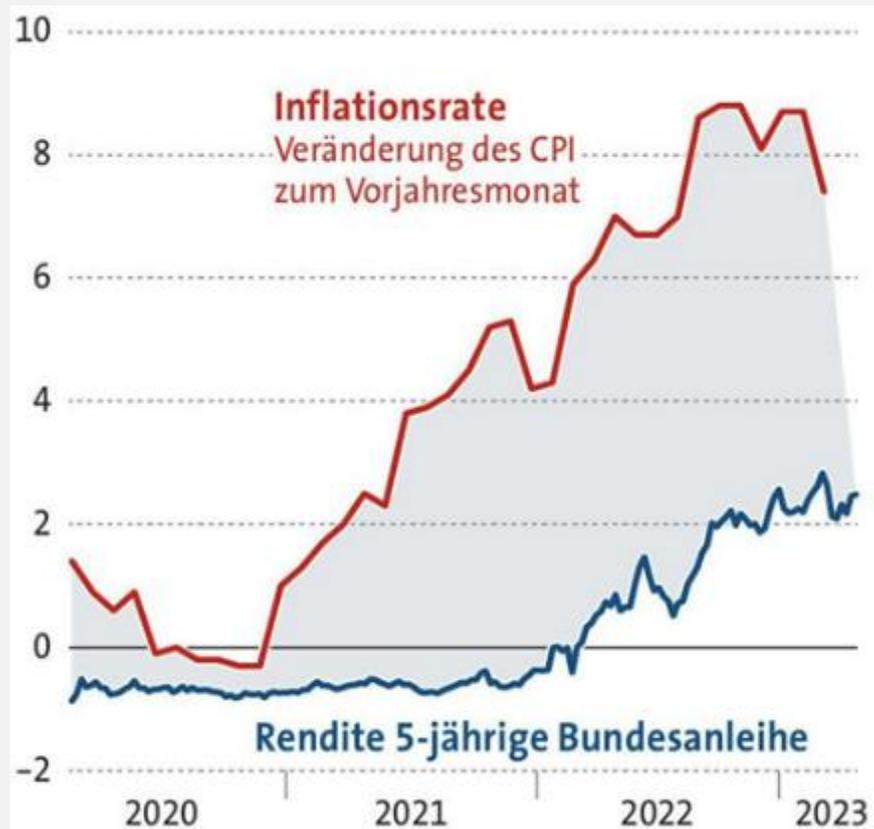


Quelle: in Prozent, Refinitiv, Börsen-Zeitung 29.04.2023.

Zinsanstieg bringt noch keine positive reale Verzinsung

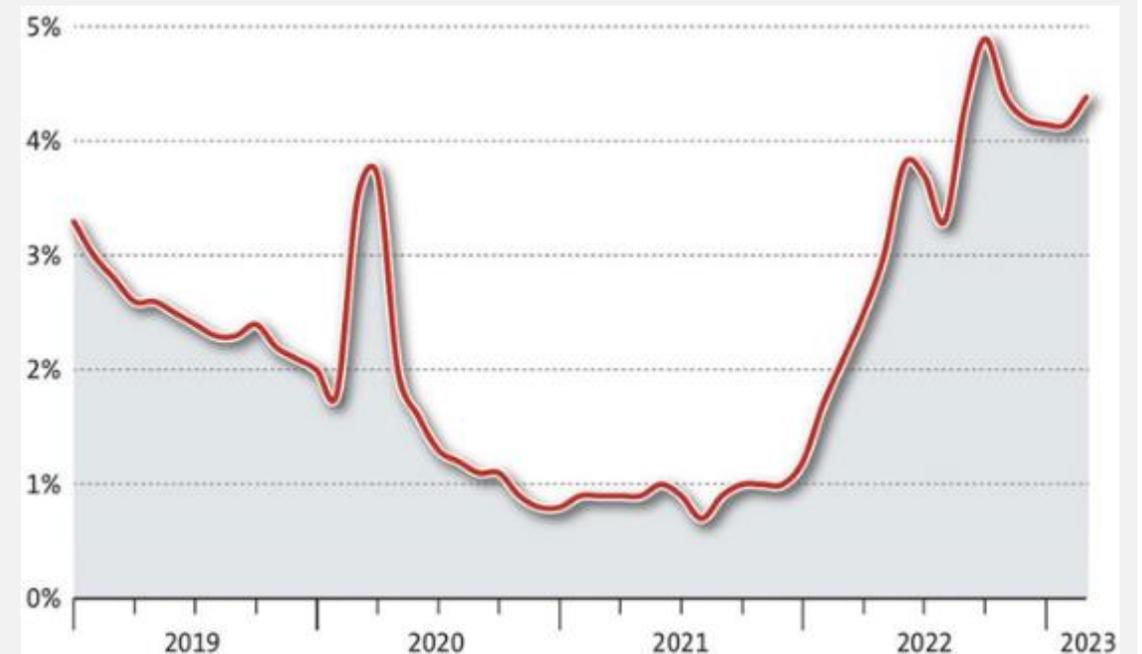
Weiterhin deutlich negativer Realzins; Risikoaufschlag auf Unternehmensanleihen verbleibt auf hohem Niveau

Zins vs. Inflation



Quelle: Refinitiv, Börsen-Zeitung 22.04.2023.

Durchschnittliche Rendite deutscher Unternehmensanleihen



Quelle: Moody's Investor Services, Börsen-Zeitung 22.04.2023.

Schuldenquoten reduzieren Spielräume der EZB

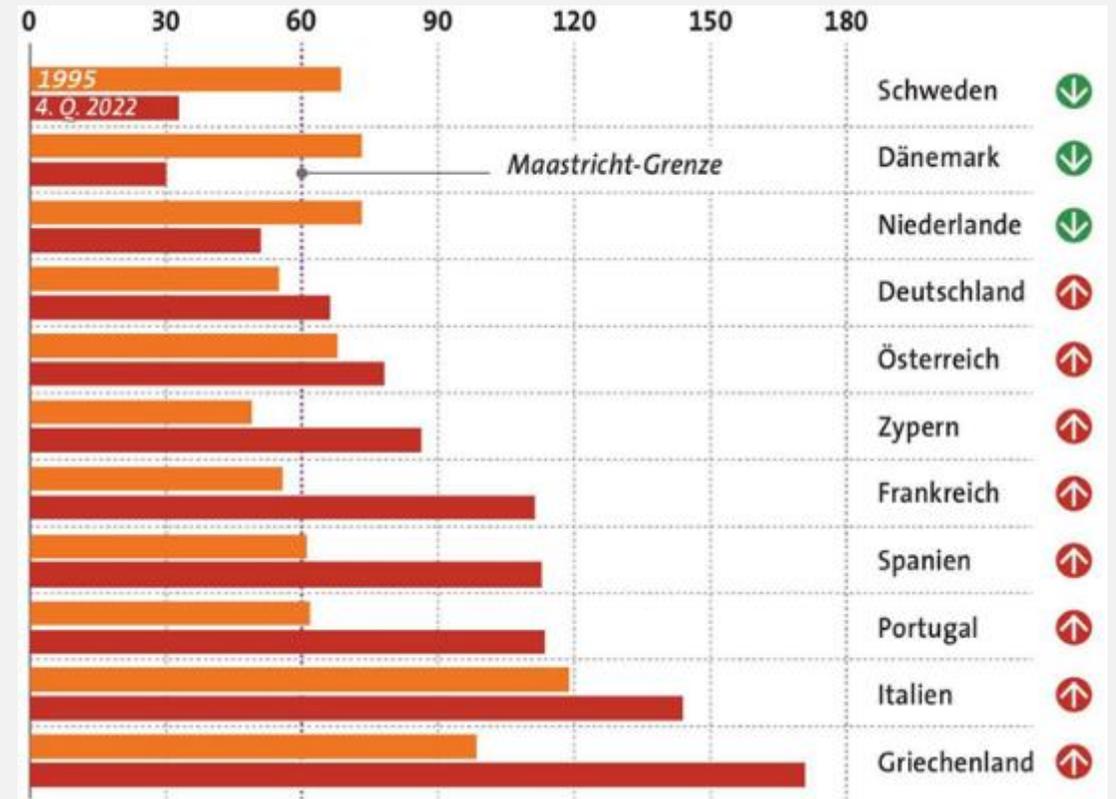
Südeuropa weiterhin die „Sorgenkinder“ im Maastricht-Vergleich

Entwicklung der Schuldenquote in der EU-27



Quelle: Eurostat, Börsen-Zeitung 27.04.2023.

Maastricht-Grenze im 27-Jahrecheck

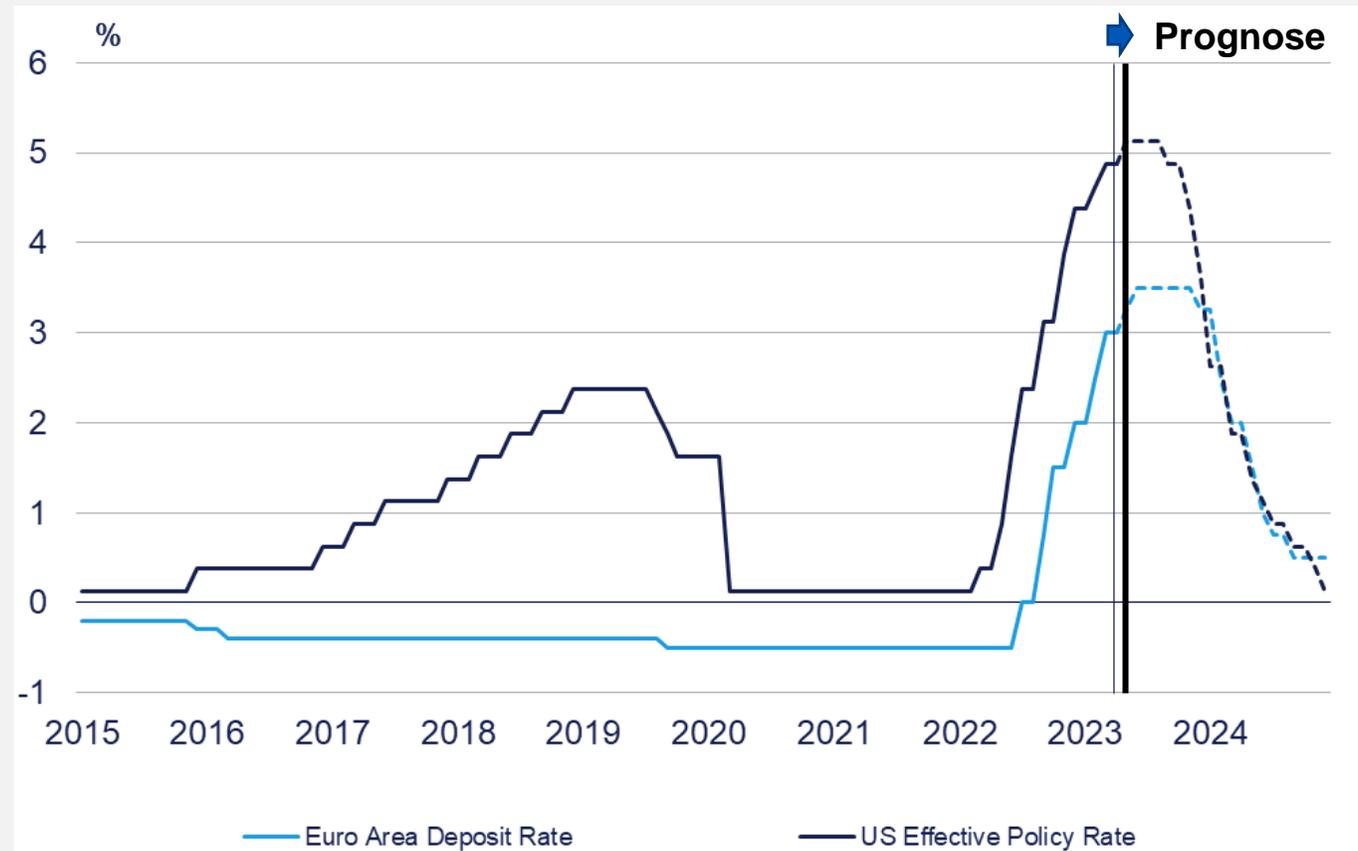


Quelle: Schulden (Angaben von Prozent des BIP) von 1995 und 2022 bei ausgewählten europäischen Ländern im Vergleich, Eurostat, Börsen-Zeitung 27.04.2023.

Druck auf Zentralbanken bleibt hoch

Zinsplateau auf beiden Seiten des Atlantiks in Sicht

abrdn-Research Institut: Leitzinsprognosen

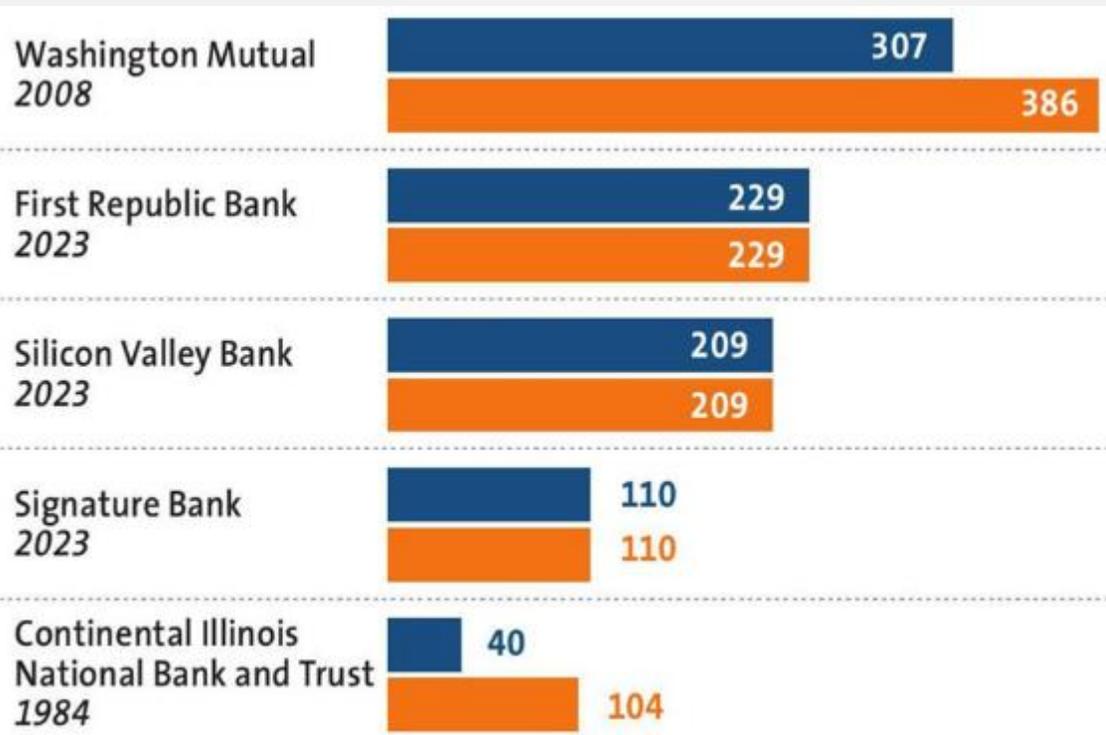


Quelle: Haver, abrdn, Anmerkung: Die gestrichelten Linien zeigen unsere aktuellen Leitzinsprognosen nach Regionen. Mai 2023

Übernahme der First Republic Bank durch JP Morgan in der Top 5

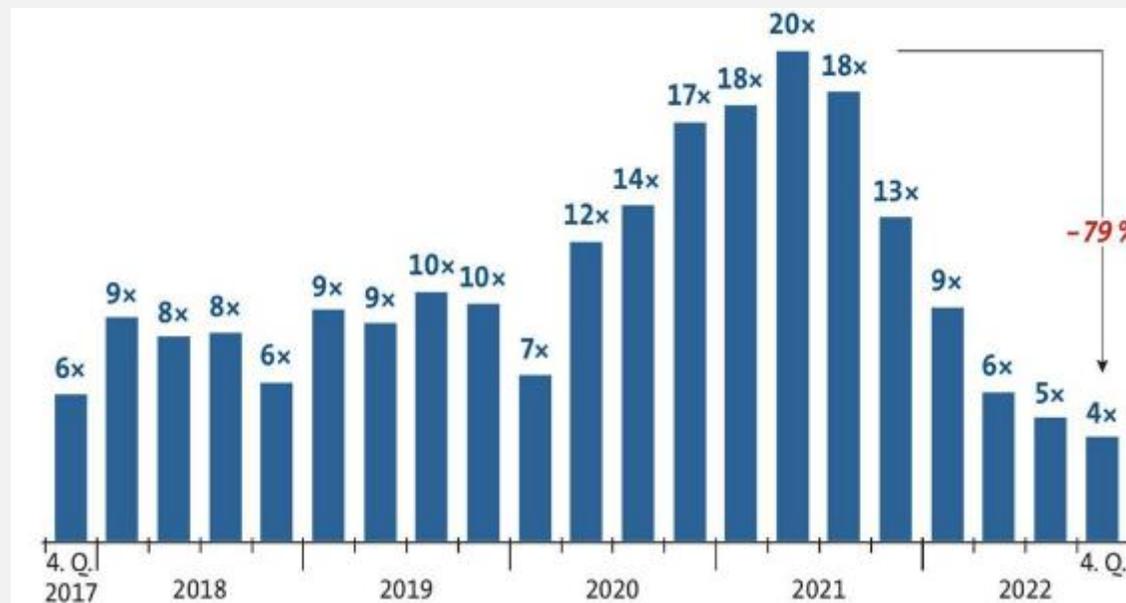
Drei Bankenzusammenbrüche aus 2023 in der Top 5 der Geschichte; FinTech-Krise beispielhaft

Assets in Mrd. \$ beim Zusammenbruch der jeweiligen Bank



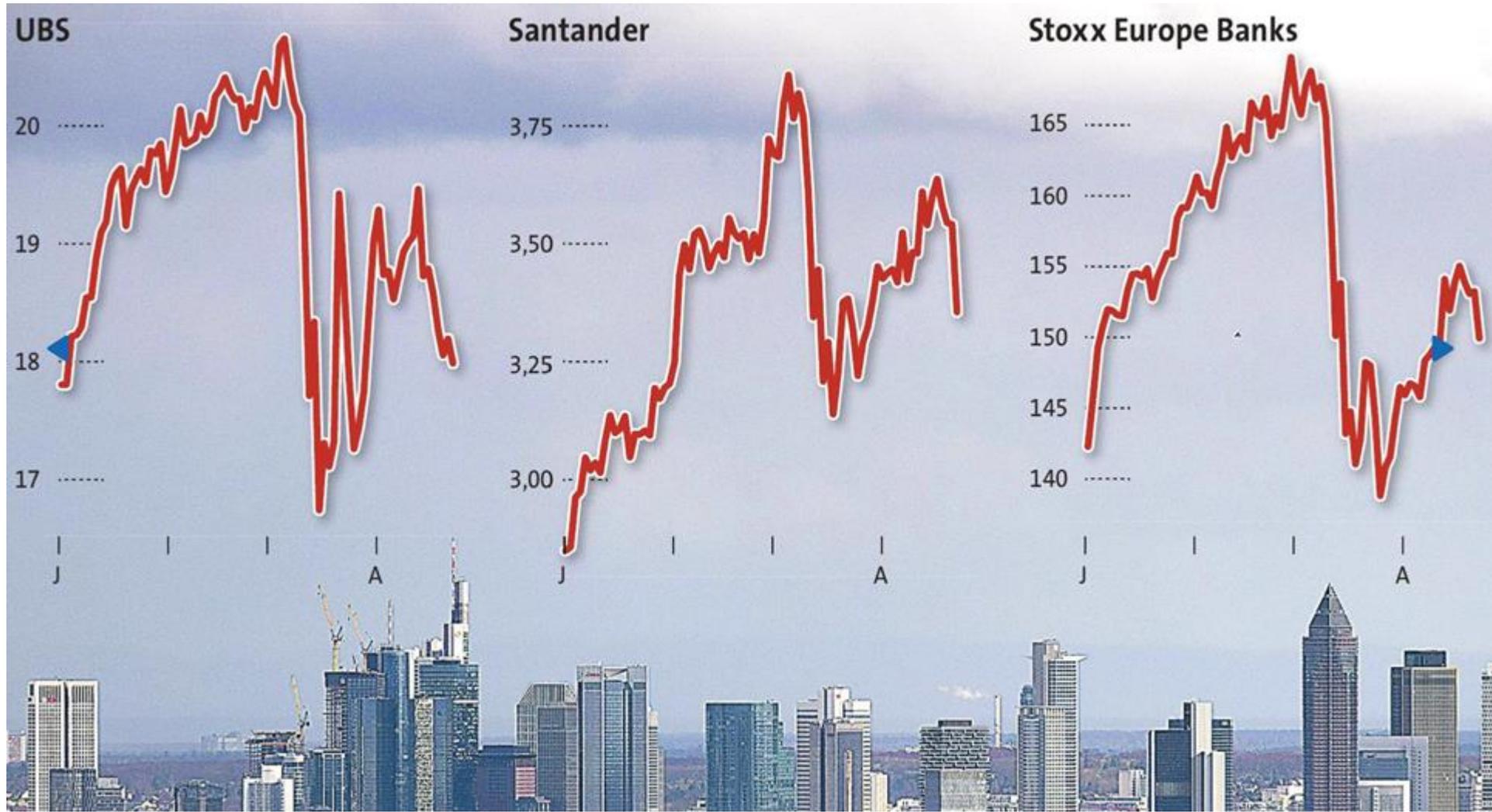
Quelle: Orange = inflationsbereinigt. FDIC, FED, Börsen-Zeitung 04.05.2023.

FinTech Bewertungen



Quelle: Marktkapitalisierung zu durchschnittlichem Umsatz, BCG, Börsen-Zeitung 03.05.2023.

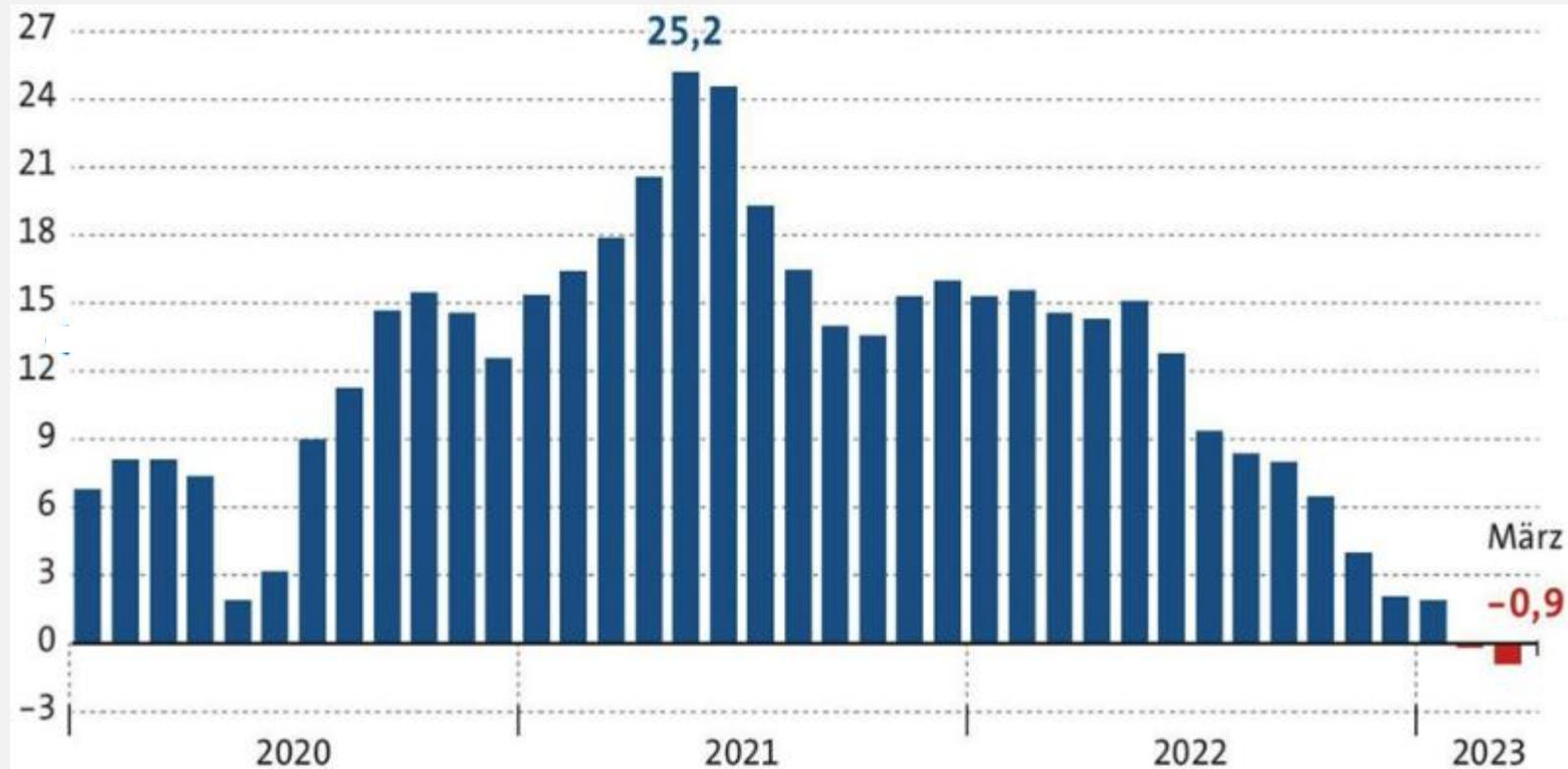
Banken noch nicht aus dem Krisenmodus raus



Quelle: Refinitiv, Börsen-Zeitung 26.04.2023.

Und täglich grüßt der Häusermarkt...

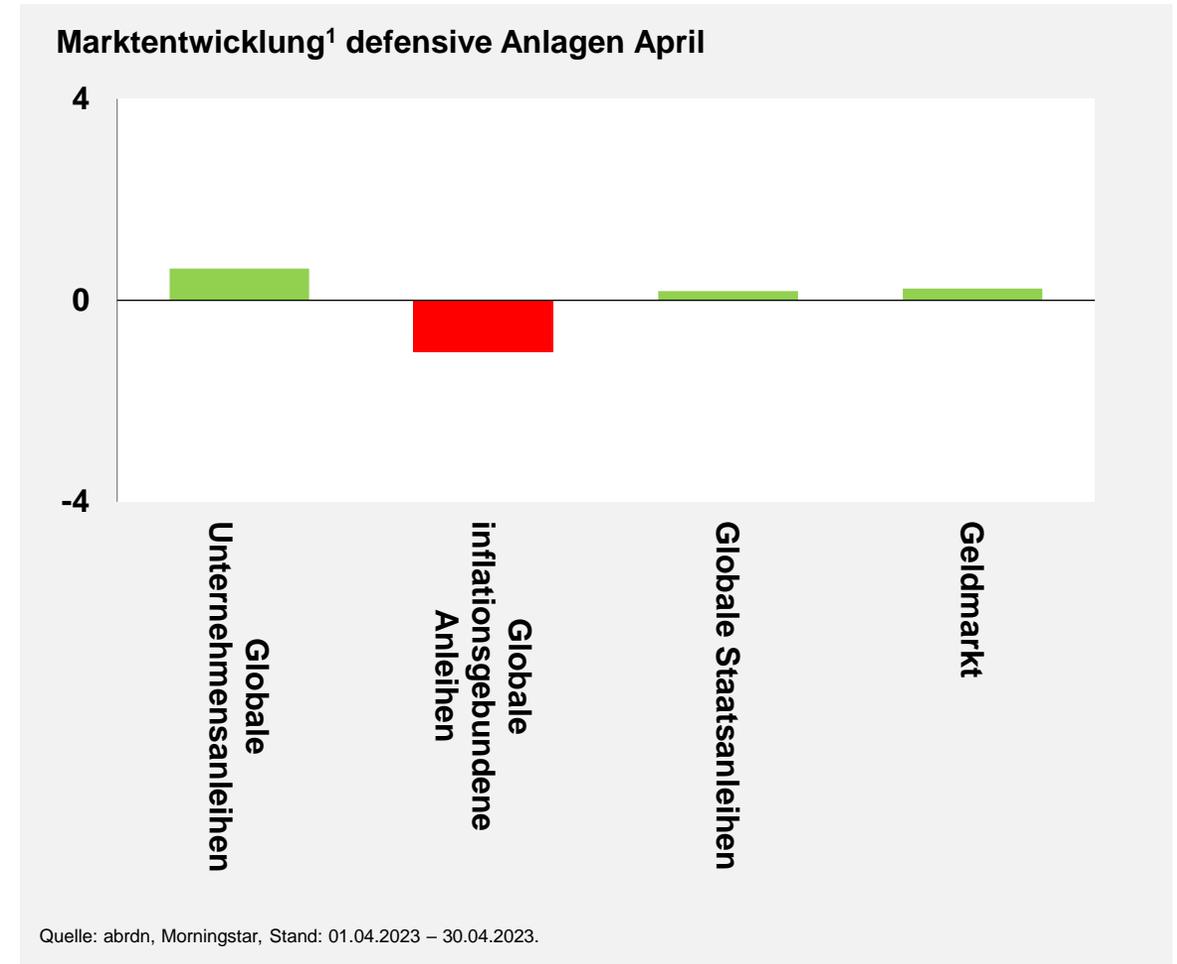
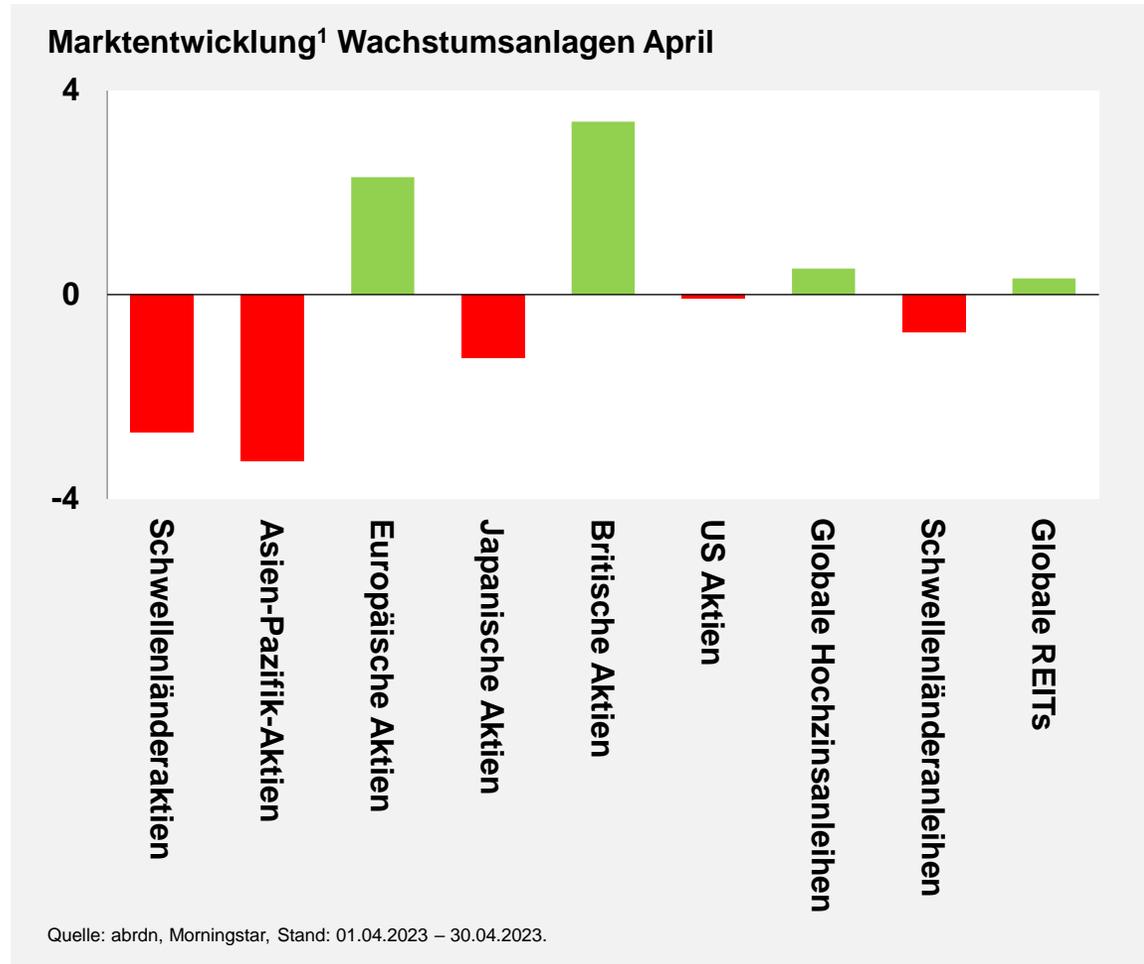
Veränderungen der Preise für US-Bestandsimmobilien zum Vorjahr



Quelle: in Prozent, National Association of Realtors, Börsen-Zeitung 22.04.2023.

Marktentwicklung April

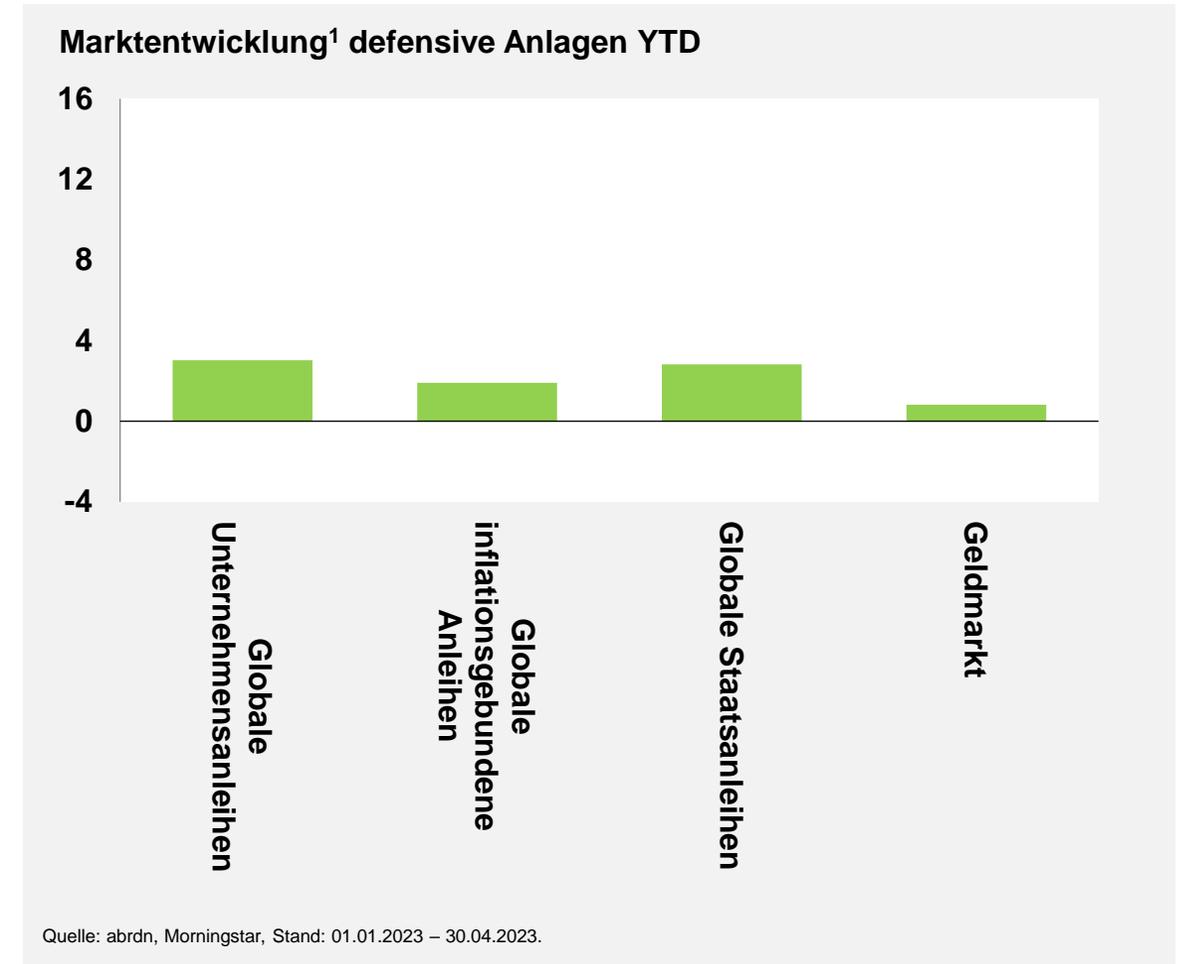
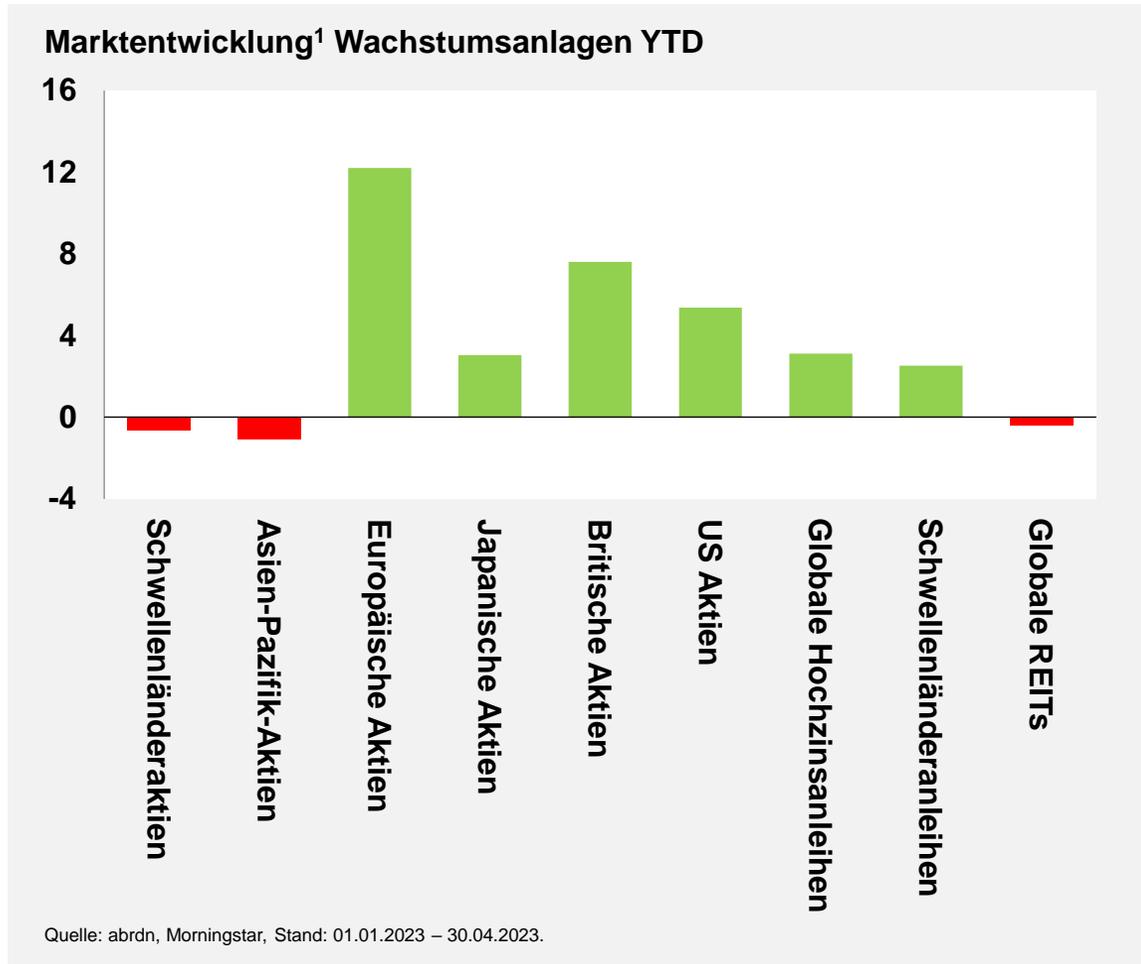
Europäische Aktien lagen im April im Plus, während Schwellenländer und Asien einen Rücksetzer machten



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: Bloomberg Gbl Infl Linked TR Hdg EUR, Schwellenanleihen: JPM GBI-EM Global Diversified TR EUR, Globale Unternehmensanleihen: Bloomberg 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: FTSE WGBI Hdg EUR.

Marktentwicklung YTD

Europäische Aktien mit deutlichem Abstand die Topanlageregion in 2023

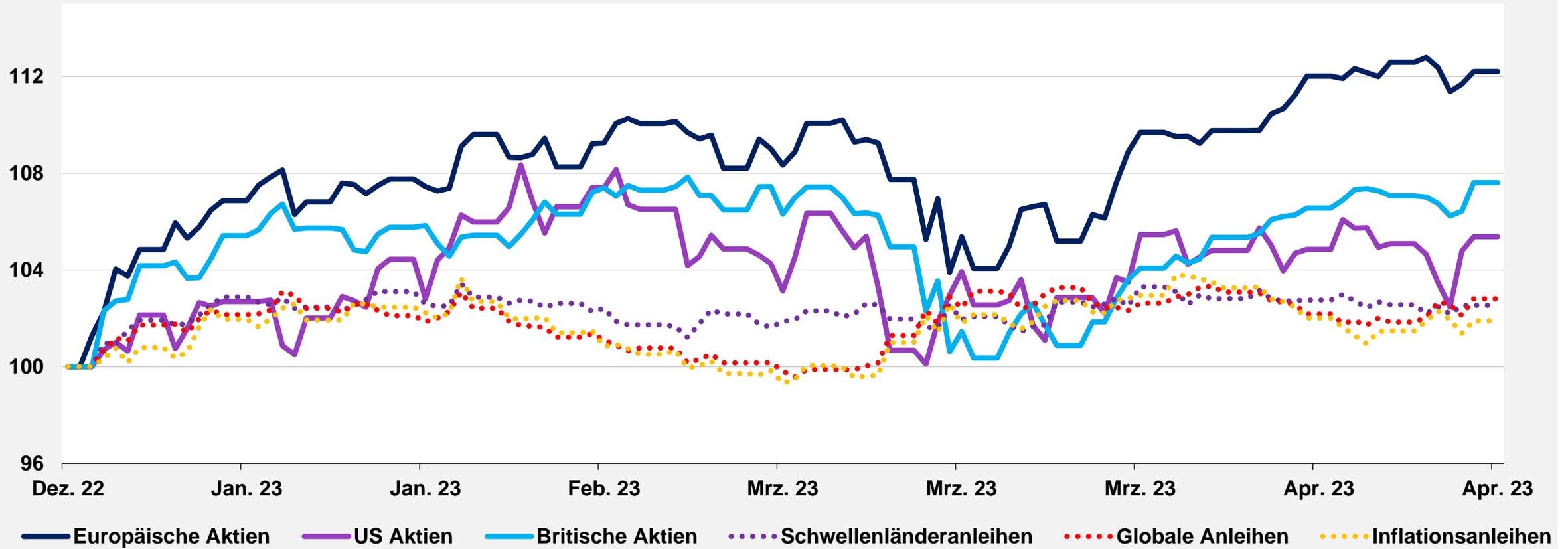


1) Referenz: Globale REITs: FTSE EPRA Nareit Developed TR GBP, US-Aktien: S&P 500 NR EUR, Geldmarkt: DB EONIA TR EUR, Globale indexgebundene Anleihen: Bloomberg Gbl Infl Linked TR Hdg EUR, Schwellenanleihen: JPM GBI-EM Global Diversified TR EUR, Globale Unternehmensanleihen: Bloomberg Gbl Agg Corp 1229 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: FTSE WGBI Hdg EUR.

Entwicklung der Märkte in 2023

Europäische Aktien mit vielversprechendem Start in 2023

Entwicklung ausgewählter Anlageklassen¹ in 2023



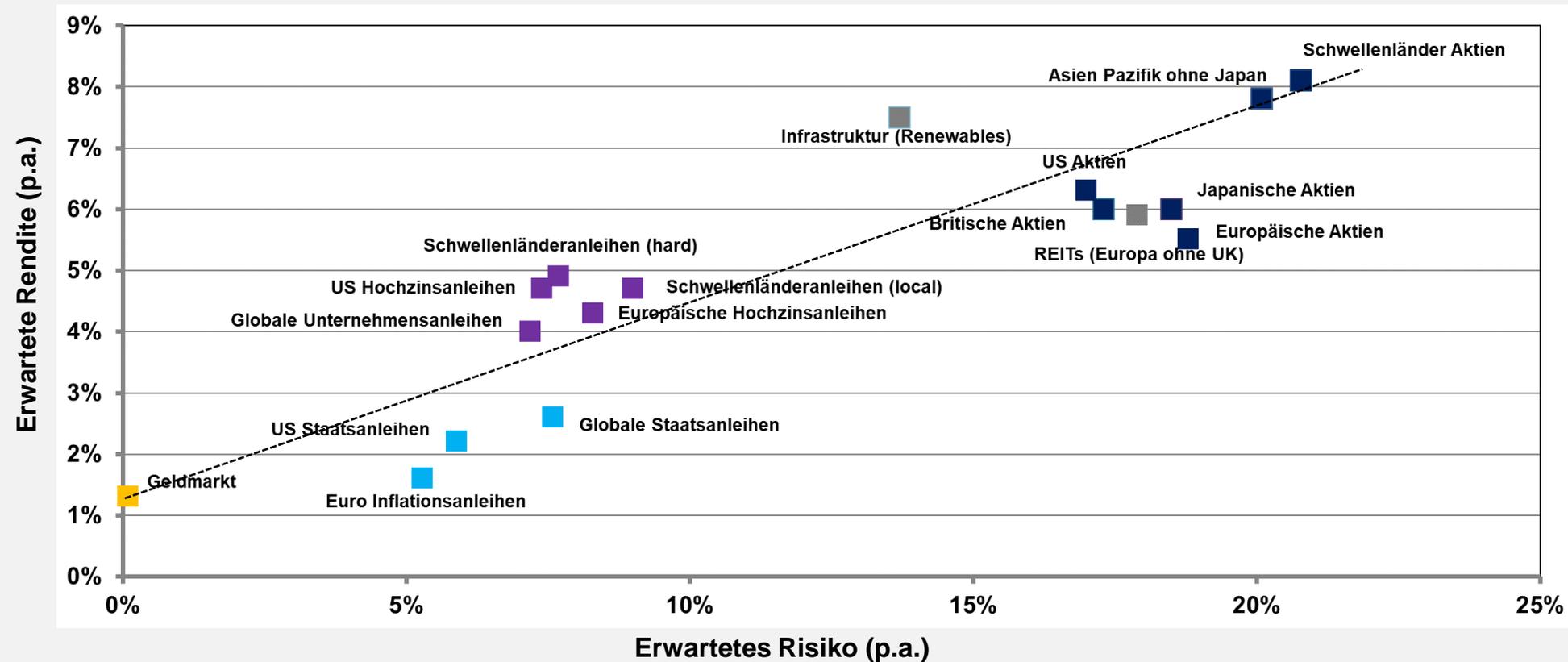
Quelle: MS Direct 31.12.2022 – 30.04.2023.

1) Referenz: US-Aktien: S&P 500 NR EUR, Globale indexgebundene Anleihen: Bloomberg Gbl Infl Linked TR Hdg EUR, Europäische Aktien: FTSE AW Eur Ex UK TR EUR, Britische Aktien: FTSE Allsh TR GBP, Globale Staatsanleihen: FTSE WGBI Hdg EUR, Schwellenländeranleihen: JPM GBI-EM Global Diversified TR EUR.

Die 10 Jahresprognose für Anlageklassen

Stand Ende Februar 2023

Erwartete Renditen & Risiken für Anlageklassen (%)

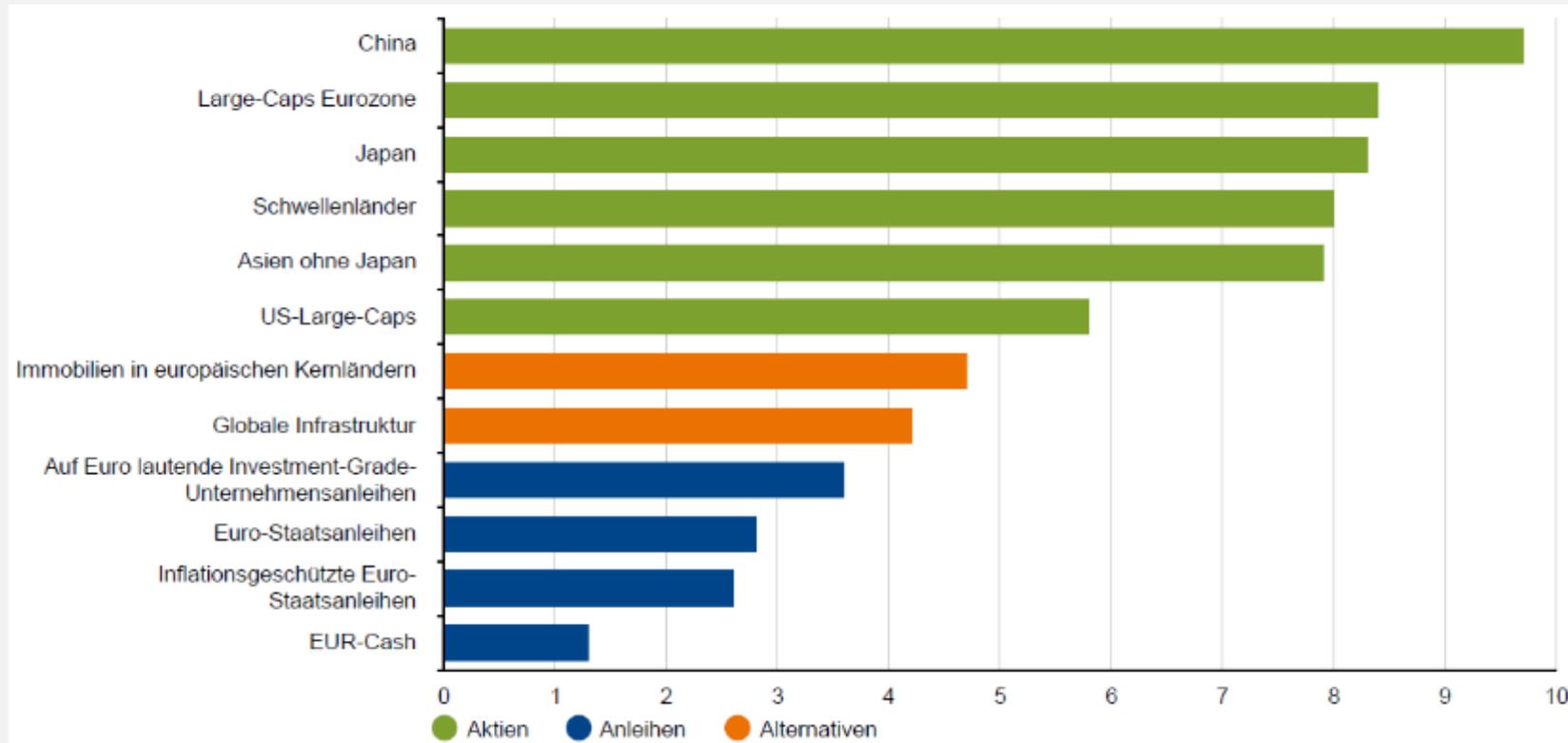


Quelle: abrdn, <https://abrdnforecaster.com/forecaster#>, Februar 2023.

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.

Die 10 Jahresprognose für Anlageklassen Stand Ende März 2023 von JP Morgan

Erwartete Renditen für die nächsten 10-15 Jahre für Anlageklassen (%)





2.

Update MyFolio

Guter Start in 2023. Erholung bei europäischen Aktien als Treiber der ersten Monate

	Active Defensiv	Active Substanz	Active Balance	Active Chance	Active Chance Plus
April	0,50%	0,71%	0,83%	0,99%	1,12%
YTD	2,27%	2,65%	2,77%	3,20%	3,36%
2022	-13,53%	-13,88%	-13,26%	-13,08%	-13,05%
2021	4,65%	8,39%	13,08%	17,45%	19,95%
1 Jahr	-5,37%	-5,11%	-4,24%	-3,70%	-3,52%
3 Jahre (p.a.)	0,30%	2,36%	4,78%	6,96%	8,23%
5 Jahre (p.a.)	-0,14%	0,91%	2,26%	3,38%	4,02%
Seit Auflage (p.a.)	2,00%	0,96%	4,11%	5,15%	2,90%
Auflagedatum	01.05.2012	01.07.2015	01.05.2012	01.05.2012	01.07.2015
Wachstumsanlagen (per Q1/23)	26,4%	46,3%	68,4%	86,2%	94,6%
Aktienquote (per Q1/23)	21,3%	38,6%	54,1%	69,5%	86,3%

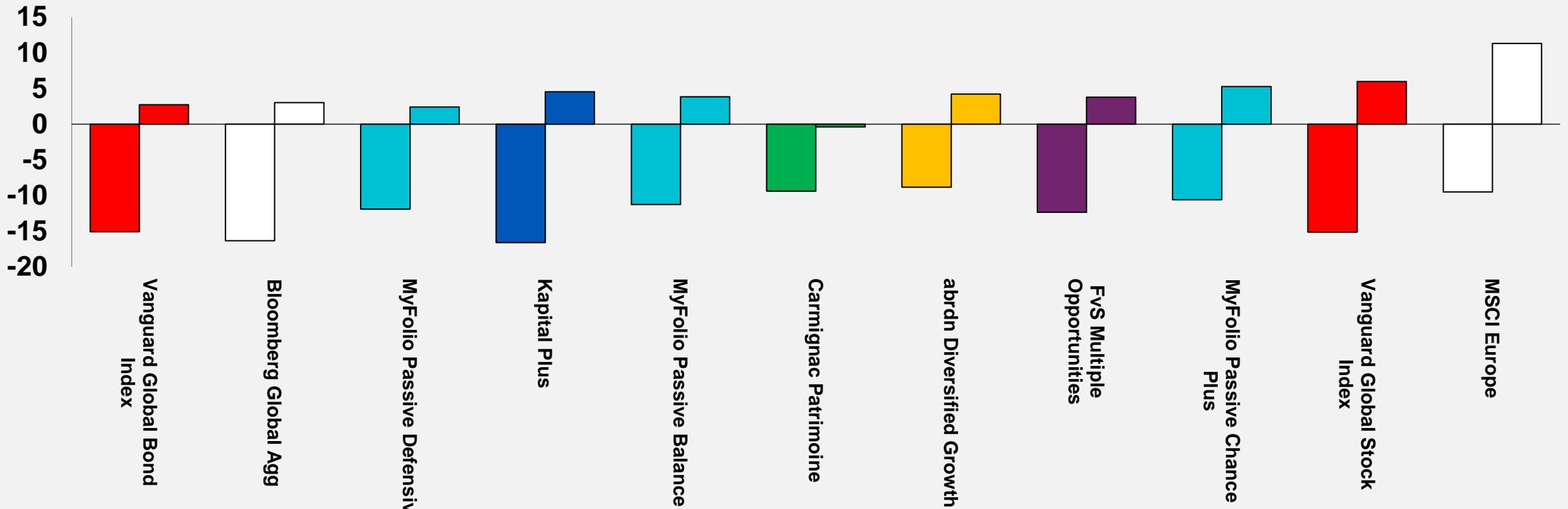
	Passive Defensiv	Passive Substanz	Passive Balance	Passive Chance	Passive Chance Plus
April	0,29%	0,68%	0,90%	1,29%	1,50%
YTD	2,42%	3,29%	3,83%	4,70%	5,27%
2022	-11,89%	-12,34%	-11,26%	-10,76%	-10,57%
2021	5,02%	8,94%	14,16%	19,05%	22,15%
1 Jahr	-4,07%	-3,47%	-2,19%	-1,19%	-0,87%
3 Jahre (p.a.)	0,80%	3,12%	6,22%	8,93%	10,74%
5 Jahre (p.a.)	0,41%	1,70%	3,28%	4,50%	5,37%
Seit Auflage (p.a.)	0,83%	1,95%	3,02%	3,84%	4,57%
Auflagedatum	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015
Wachstumsanlagen (per Q1/23)	29,8%	49,7%	71,3%	89,7%	96,9%
Aktienquote (per Q1/23)	22,9%	39,8%	55,1%	70,8%	88,6%

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten und neuer Gebührenstruktur (01.05.2020) seit Auflage bis 30.04.2023. Davor seit Auflage ohne Kundenbonus.

MyFolio „Passiv“ im Konkurrenzvergleich

Starke Vergleichszahlen im Kalenderscheibenvergleich

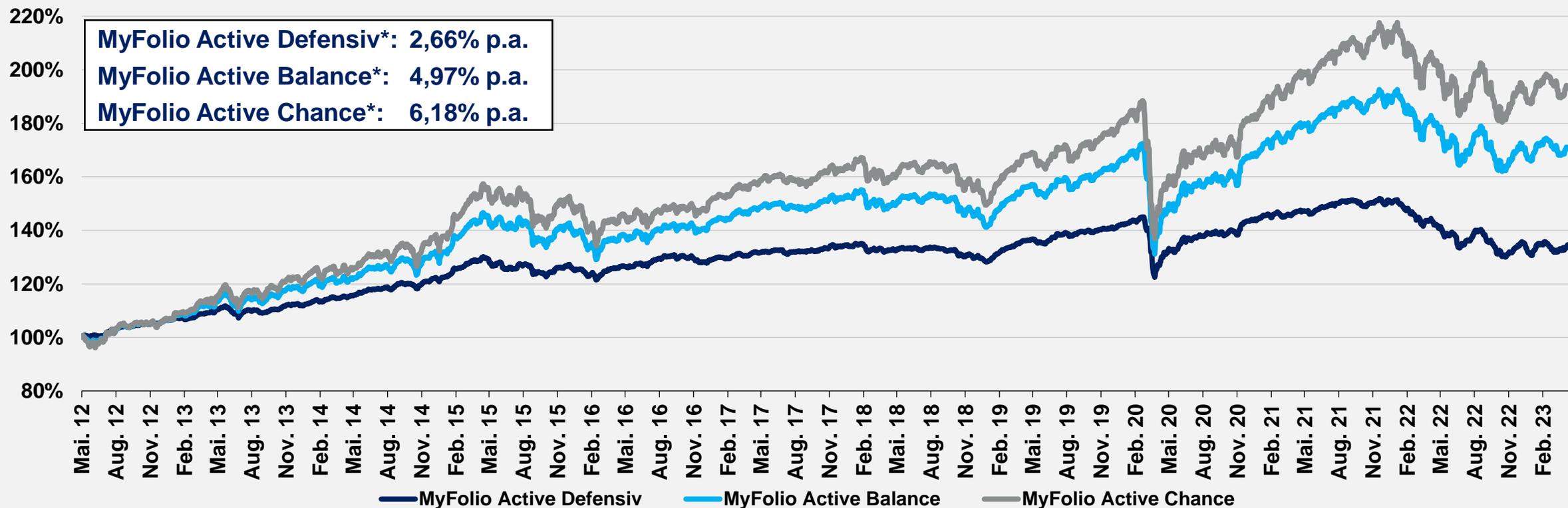
Performance in 2022 & 2023



Quelle: Rendite in Prozent, Morningstar, MyFolio Passive Defensiv C, MyFolio Passive Balance C, MyFolio Passive Chance Plus C, Vanguard Global Bd Idx EUR H Acc, Vanguard Glb Stk Idx € Acc, Bloomberg Gbl Agg Corp 1229 TR Hdg EUR, MSCI Europe NR EUR, FvS Multiple Opportunities II I, Carmignac Patrimoine A EUR Acc, Kapital Plus A EUR, abrdn Diversified Gr X Acc EUR, 30.04.2023.

Entwicklung der MyFolios seit Auflage in 2012

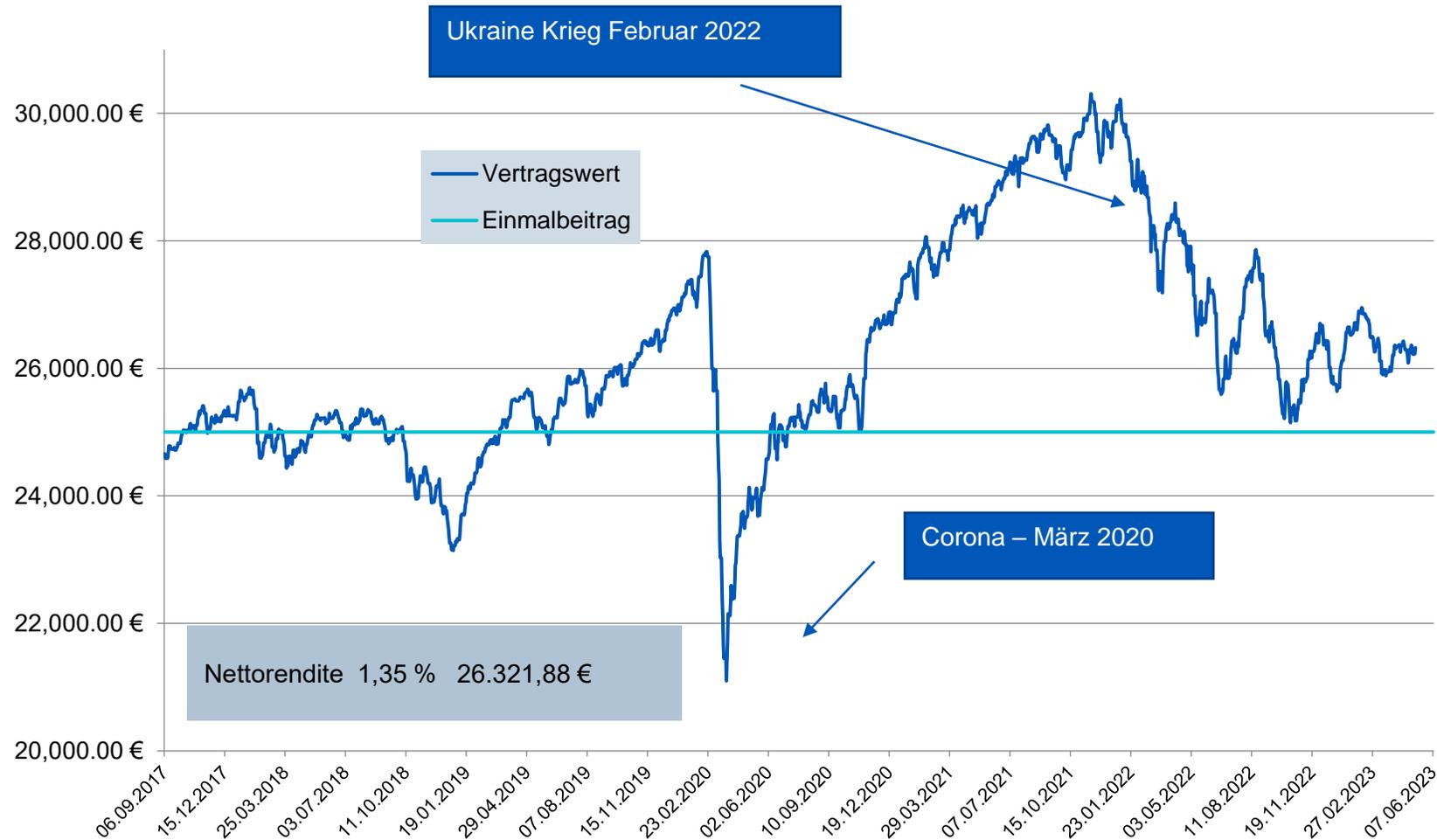
MyFolio Active Chance Plus läge bei einer Wertentwicklung von ca. 7%



Quelle: Standard Life Versicherung, *Performancedaten nach neuen Fondskosten für die komplette Historie seit Auflage der MyFolios bis 30.04.2023

Vertragsverlauf*

WeitBlick (vor Juni 2020) mit 100 % MyFolio SLI managed Balance

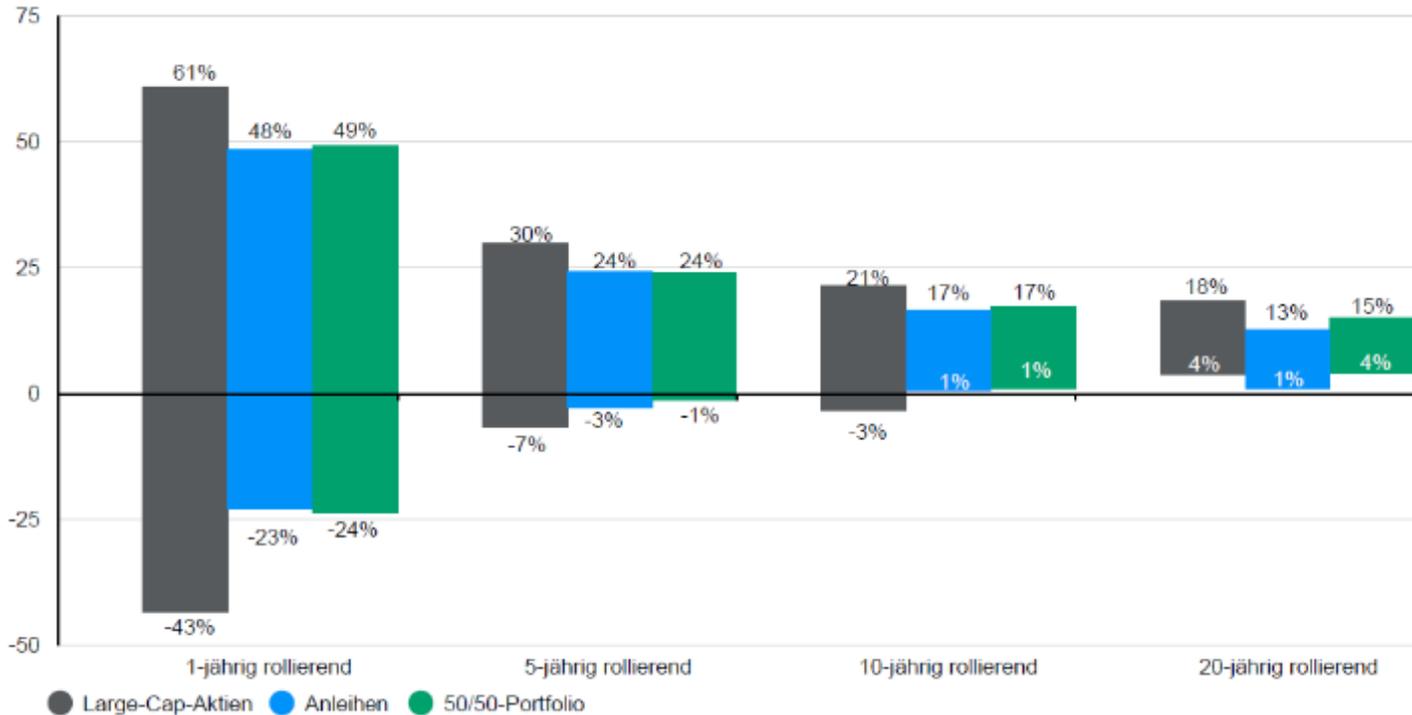


*Tarifvariant V : 0,8% AC, 0,9 FC, Beginn 01.09.2017, Eintrittsalter 41, Endalter 100, Einzahlung 25.000 €
Stand: *09.05.2017; Nettorendite 1,1,35% %, Beginn 06.09.2017

Langfristige Betrachtungszeiträume sind zentral

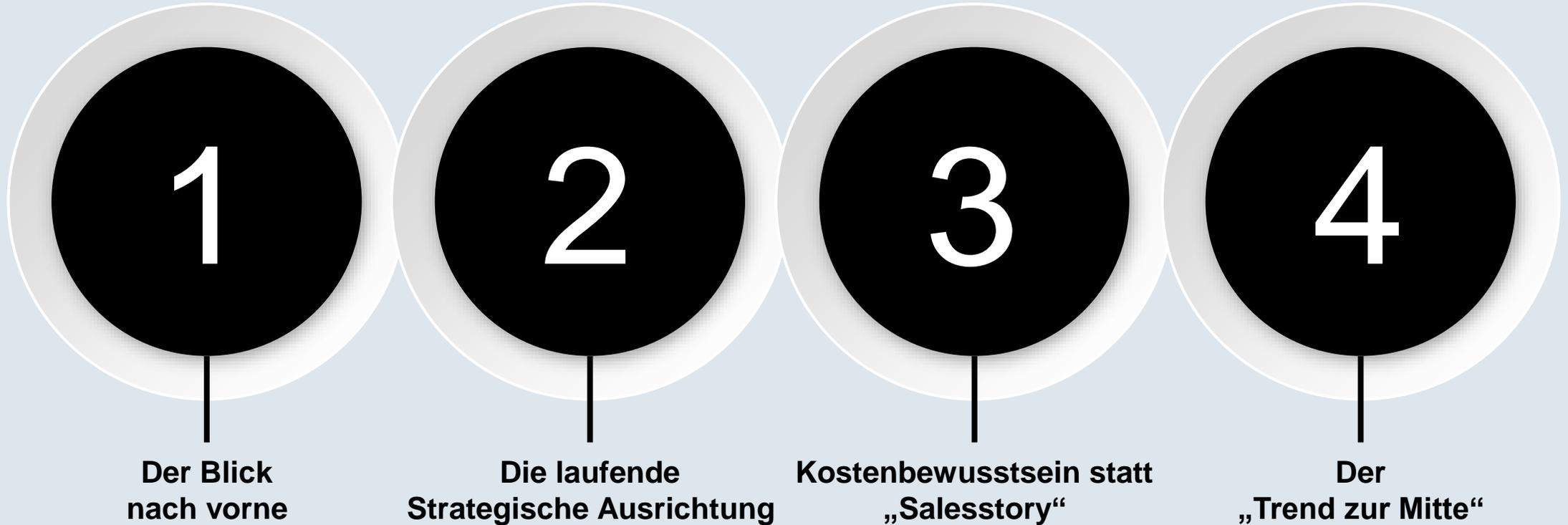
Nach 10 Jahren waren Multi-Asset Fonds in allen rollierenden Betrachtungszeiträumen immer positiv

Entwicklung von Aktien, Anleihen und Multi-Asset-Lösungen seit 1950



Quelle: Bloomberg Barclays, Refinitiv Datastream, S&P Global, Strategas/Ibbotson, J.P. Morgan Asset Management. Large Cap Aktien repräsentieren den S&P 500 Composite und Anleihen repräsentieren den Strategas/Ibbotson US Government Bond Index, den US Long Term Corporate Bond Index bis 2000 und den Bloomberg Barclays US Agg. Unternehmen Investment Grade Index ab 2000. Die angegebenen Erträge sind Jahreserträge und basieren auf den monatlichen Erträgen von 1950 bis zum Zeitpunkt der letzten Verfügbarkeit, einschließlich Dividenden. JPM AM GtM-Europa. Daten: 31. März 2023.

Was machte unsere strategische Ausrichtung so besonders?



Einzigartige Services für Sie rundum MyFolio

Kompetente Ansprechpartner,
Material und Schulungen

Umfassende, aktuelle und
zeitnahe Updates

Ad hoc Statements in
schwierigen Marktphasen

Standard Life



MyFolio Performance Kommerzial März 2022

MyFolio Update März 2022 Final.pdf

Teilen Sie dieses Dokument mit Ihren Kollegen

Ich hoffe, dass es ein erfolgreiches Wochenende hinter sich liegt und es auch alle gut. Anbei man würde zu der Klasse im Supermarkt oder auch beim Klick auf die MyFolio Website in Ruhe...

MyFolios per Ende Februar (Darstellung mit dem Team):

	Active	Active	Active	Active	Active
	Defensive	Stabilisanz	Balance	Chance	Chance Plus
2021	+1,22%	+0,27%	+1,52%	+2,32%	+2,27%
2022	-15,53%	-12,89%	-13,28%	-13,09%	-13,25%
2021	4,02%	3,29%	3,23%	3,27%	3,40%
3. Janus (D&I)	-1,99%	-1,71%	-1,71%	-1,71%	-1,71%
3. Janus (D&I)	-4,43%	-3,90%	-3,91%	-3,91%	-3,90%
Self Anlage (D&I)	1,09%	0,27%	0,21%	0,52%	0,10%
Aktieanlagen	01.03.2012	01.07.2012	01.03.2012	01.03.2012	01.07.2012

abrdn

MyFolio Update

aktuelle Performance per Ende Februar 2022

Michael Wildinger,
Kommunikation, Support und
Facts of MyFolio (USA) nach Deutschland, Germany & Austria,
abrdn

abrdn.com

Die Facts of MyFolio sind ein Service für Sie, um sich über die Performance Ihrer MyFolios zu informieren. Die Facts of MyFolio sind ein Service für Sie, um sich über die Performance Ihrer MyFolios zu informieren.

Statement - MyFolio Defensiv
Dezember 2022

Rückblick

Das vergangene Jahr ist ein Jahr der Herausforderungen. Die Märkte sind volatil und die Anleger sind verunsichert. In diesem Jahr haben wir uns auf die Defensivstrategie konzentriert, um die Risiken zu begrenzen und die Rendite zu steigern. Die Defensivstrategie hat sich als erfolgreich erwiesen und hat die Anleger vor den Risiken geschützt.

Performance von Anlageklassen

Die Performance der Anlageklassen ist im Vergleich zum Vorjahr gesunken. Die Rendite ist niedriger und die Volatilität ist höher. Die Defensivstrategie hat sich als erfolgreich erwiesen und hat die Anleger vor den Risiken geschützt.

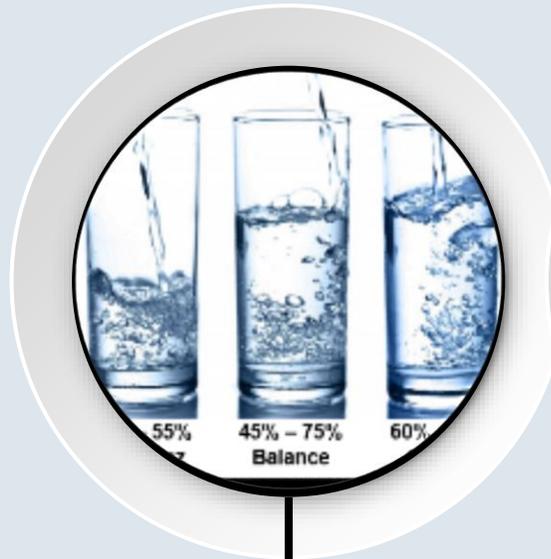
Konkurrenzverhalten

Die Konkurrenz hat sich in den letzten Monaten verstärkt. Die Rendite ist niedriger und die Volatilität ist höher. Die Defensivstrategie hat sich als erfolgreich erwiesen und hat die Anleger vor den Risiken geschützt.

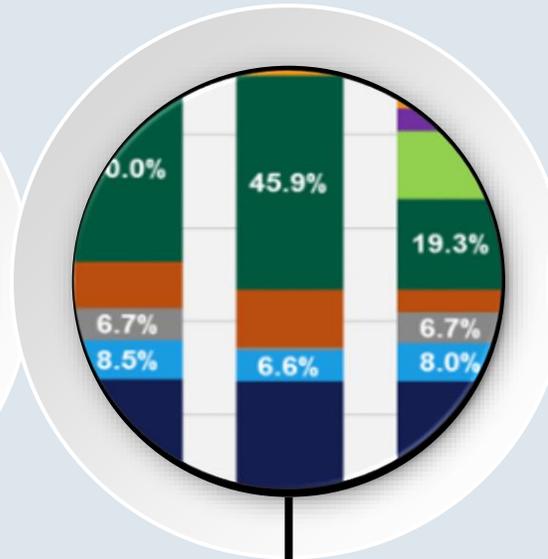
abrdn.com

MyFolio-Vorteile auf einen Blick

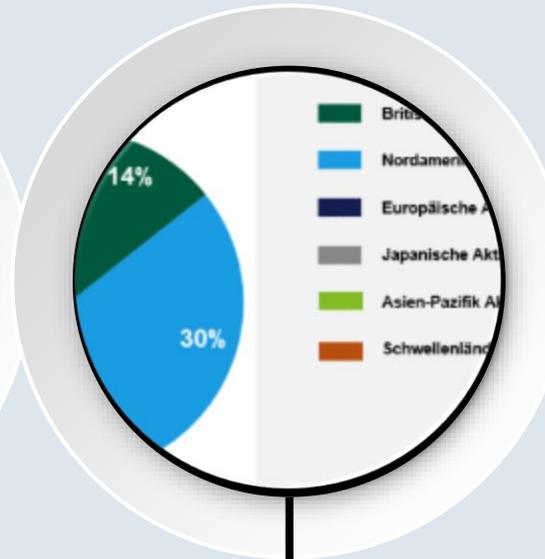
Schwankungen kontrollieren mit MyFolio



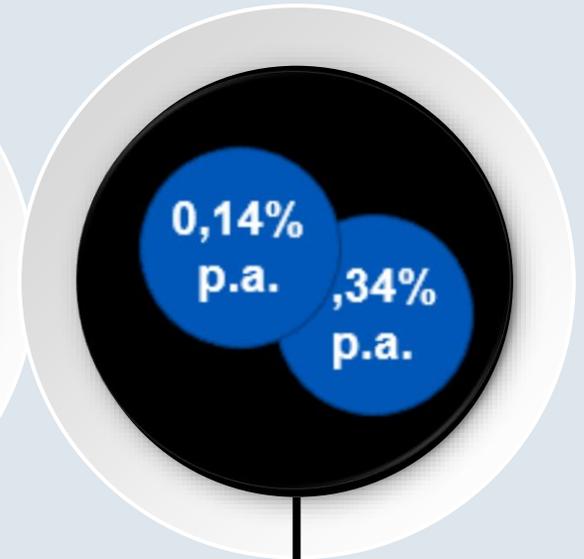
Einfache Lösung durch Risikoprofile



Laufende Strategische Ausrichtung



„Trend zur Mitte“ als Anlageprinzip



Unschlagbare Kosten



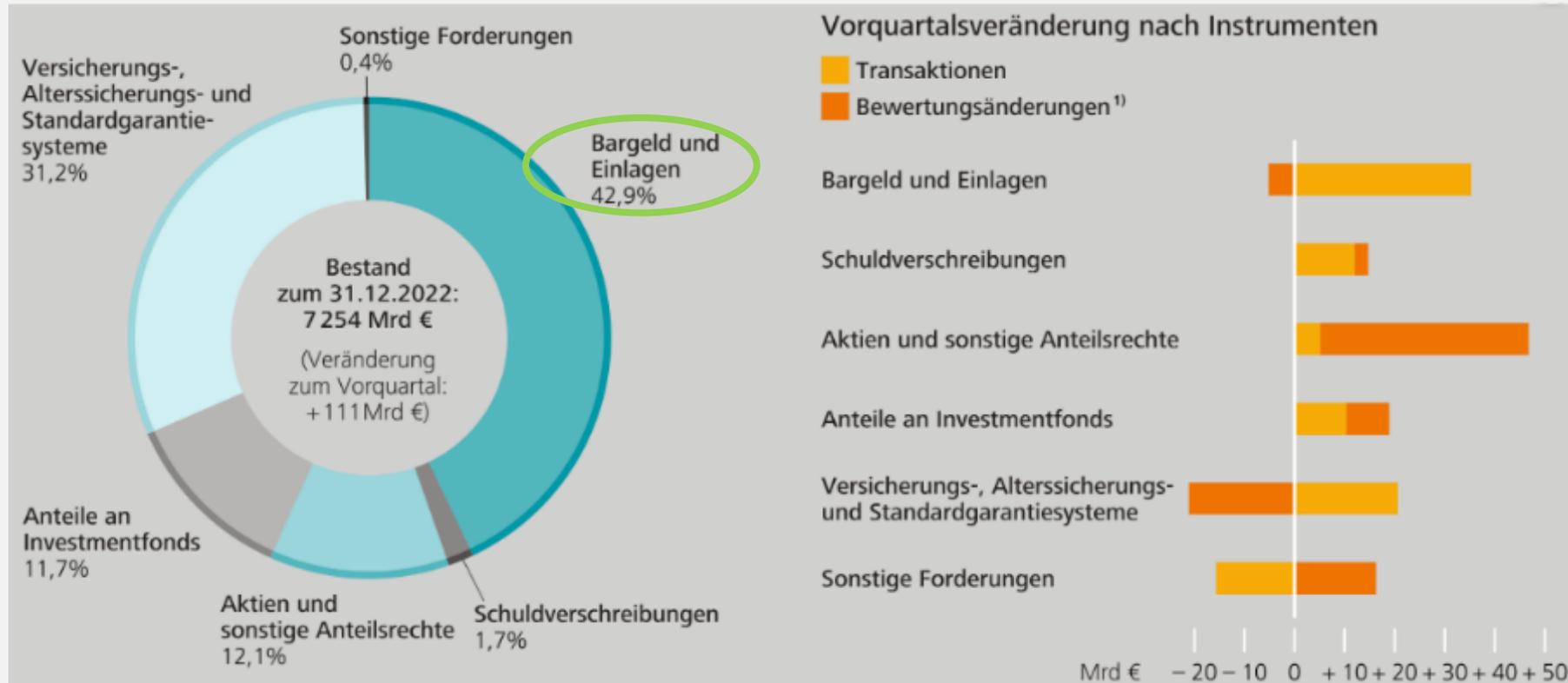
3.

Vom Geldmarktzins profitieren 2.0

Über 3.100 Mrd. € an Bargeld und Einlagen

Weiter massiver Zuwachs trotz Inflation

Geldvermögen der privaten Haushalte Q4/2022

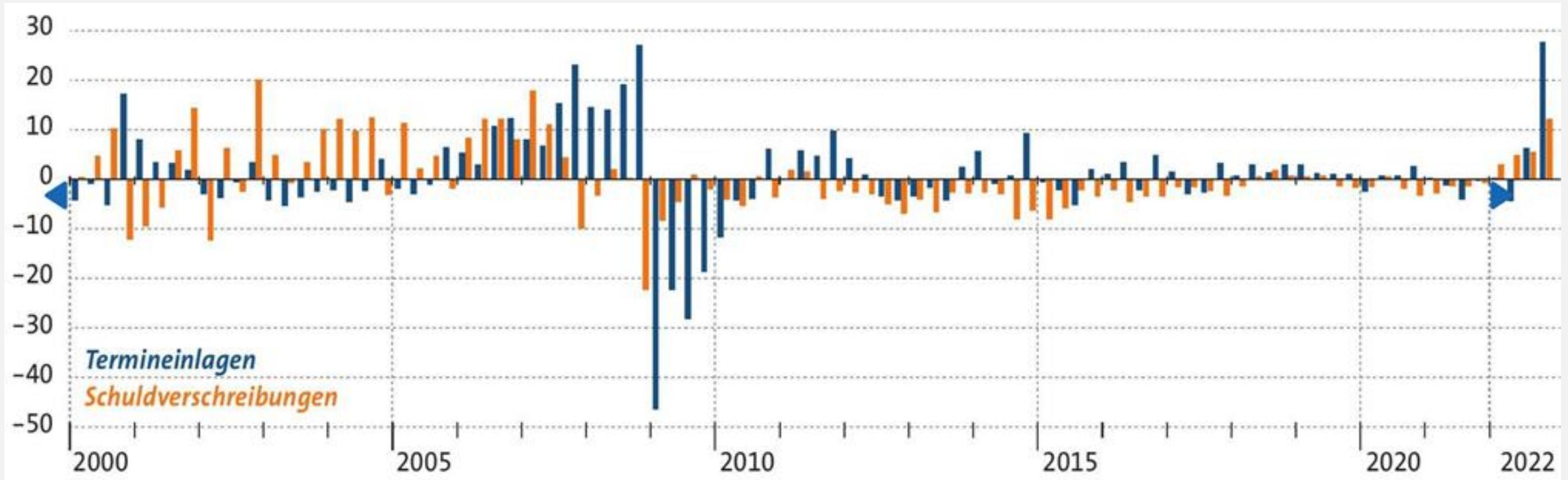


<https://www.bundesbank.de/de/presse/pressemitteilungen/geldvermoegensbildung-und-aussenfinanzierung-in-deutschland-im-vierten-quartal-2022-908106>

Termineinlagen sind zurück

Nach Jahren ohne Zins deutliche Zunahme

Geldanlagen privater Haushalte in Deutschland



Quelle: Zu- und Abfluss, Deutsche Bundesbank, Börsen-Zeitung 05.05.2023.

Gute Gründe für den „Schwiegermutterfonds“ als kurzfristige Geldanlage

1

Schnellster Zugang zum neuen Zinsniveau

2

Keine Diskussionen über Festgelder

3

Breite Streuung wg. Deckelung der Einlagensicherung

4

Keine Derivate & „Schweinereien“

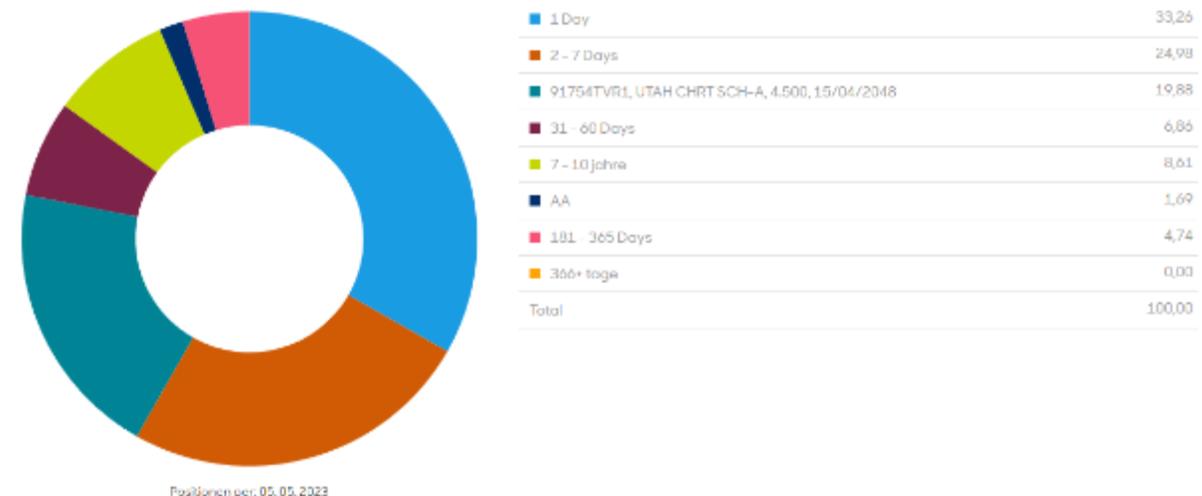
Standard Life Euro Liquidity Fund

Der günstige Geldmarktfonds im Versicherungsmantel

Fakten zum Fonds

- Aufgelegt 26.05.2011
- Gemanaged vom Liquidity Team von abrdn
- Durchschnittliche gewichtete Laufzeit <60 Tage
- Bonität = Investment Grade
- Benchmark = Euro Short Term Rate
- Laufende Kosten des Fonds von 0.05%
- Sehr attraktiv für Aufstockungen über 100.000 € (laufende Kosten von 0.1%¹⁾)

Hier kommt der Zins zuerst an



Zugang ermöglichen!

Anhang

Die Investment-Updates in 2023 auf einen Blick

Save the date
in Deutschland



Juni

Dienstag, 06.06. 10-11 Uhr

Juli

Dienstag, 11.07. 10-11 Uhr



August Sommerpause

September

Dienstag, 05.09. 10-11 Uhr

Im Oktober

Dienstag, 10.10. 10-11 Uhr

Im November

Dienstag, 07.11. 10-11 Uhr

Im Dezember

Dienstag, 05.12. 10-11 Uhr

Ihre Ansprechpartner im Investment Update



Steffen Liebig

Business Development Manager – Strategic Partners / Standard Life

Standard Life Versicherung, Zweigniederlassung Deutschland der SLIDAC
Lyoner Straße 15, 60528 Frankfurt am Main

Phone: +49 69 66572 1856

Mobile: +49 172 6500719

E-Mail: steffen.liebig@standardlife.de



Michael Heidinger

Investmentspezialist und Head of Wholesale Germany & Austria / abrDN

abrDN Investments Deutschland AG,
Bockenheimer Landstr. 25, 60325 Frankfurt am Main

Mobile: +49 170 703 1564

E-Mail: michael.heidinger@abrdn.com



Wertentwicklung auf Einzelmonatsbasis

MyFolio SLI managed Defensiv

Monatsrenditen MyFolio SLI managed Defensiv

	Januar	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember	Jahr
2012					0,52%	-0,22%	2,26%	0,89%	0,52%	0,31%	0,73%	0,70%	5,85%
2013	0,24%	0,51%	1,34%	1,04%	0,40%	-2,46%	1,33%	-0,57%	1,17%	1,05%	0,61%	-0,09%	4,60%
2014	0,64%	1,15%	0,08%	0,46%	1,46%	0,46%	0,69%	0,83%	-0,06%	-0,23%	1,76%	0,40%	7,88%
2015	2,46%	1,39%	0,71%	0,19%	-0,76%	-1,79%	0,82%	-2,21%	-1,18%	2,48%	0,77%	-1,25%	1,50%
2016	-1,55%	-0,24%	1,91%	0,30%	0,79%	-0,73%	2,11%	0,63%	0,03%	-0,78%	-1,22%	1,16%	2,34%
2017	-0,25%	1,22%	-0,26%	0,50%	0,40%	-0,40%	-0,04%	-0,07%	0,11%	0,98%	0,38%	-0,19%	2,38%
2018	0,29%	-0,99%	-0,77%	0,05%	0,29%	-0,34%	0,62%	-0,49%	-0,45%	-1,98%	-0,03%	-1,48%	-5,17%
2019	2,46%	1,57%	1,28%	0,77%	-1,17%	1,51%	1,09%	0,16%	0,40%	0,10%	0,66%	0,68%	9,87%
2020	0,72%	-1,88%	-10,36%	5,12%	1,35%	0,98%	1,03%	0,89%	-0,48%	-0,25%	3,72%	0,81%	0,85%
2021	-0,09%	0,25%	0,66%	0,60%	0,04%	0,99%	0,65%	0,49%	-1,06%	0,49%	-0,35%	0,87%	3,59%
2022	-2,65%	-2,10%	-0,66%	-1,63%	-1,57%	-3,50%	3,33%	-1,32%	-4,53%	-0,14%	2,40%	-2,81%	-14,41%
2023	3,00%	-1,46%	0,00%	0,42%									

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 30.04.2023.

Wertentwicklung auf Einzelmonatsbasis

MyFolio SLI managed Balance

Monatsrenditen MyFolio SLI managed Balance

	Januar	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember	Jahr
2012					-1,15%	0,39%	3,44%	0,76%	0,66%	0,06%	0,58%	0,88%	5,70%
2013	1,60%	0,69%	2,53%	0,91%	1,56%	-3,58%	2,36%	-1,00%	2,42%	1,48%	1,06%	0,34%	10,70%
2014	-0,13%	1,94%	-0,68%	0,33%	2,50%	0,49%	1,03%	0,86%	-0,05%	-0,79%	2,87%	0,38%	9,03%
2015	3,92%	2,71%	1,21%	0,84%	0,06%	-1,88%	0,31%	-4,22%	-2,18%	4,68%	1,45%	-1,80%	4,82%
2016	-4,11%	-0,60%	2,41%	0,45%	1,33%	-2,71%	3,01%	0,88%	0,07%	-0,40%	-0,82%	2,22%	1,49%
2017	0,33%	1,49%	0,22%	0,91%	0,53%	-0,64%	-0,19%	-0,94%	1,28%	1,53%	0,17%	-0,06%	4,70%
2018	1,19%	-1,83%	-2,03%	0,74%	1,23%	-0,70%	1,49%	-0,45%	-0,70%	-4,27%	0,74%	-3,71%	-8,18%
2019	4,24%	2,71%	1,58%	1,70%	-2,68%	2,00%	1,63%	-0,81%	1,61%	0,53%	1,48%	1,45%	16,41%
2020	0,76%	-4,31%	-14,01%	7,55%	2,30%	0,97%	1,18%	2,09%	-0,89%	-1,23%	6,93%	1,29%	0,87%
2021	0,32%	1,31%	2,11%	1,53%	0,17%	1,96%	0,53%	1,35%	-1,58%	1,63%	-0,38%	2,14%	11,60%
2022	-4,43%	-2,34%	1,08%	-1,75%	-2,23%	-4,60%	4,84%	-0,92%	-5,97%	0,35%	3,96%	-2,82%	-14,39%
2023	3,71%	-0,75%	-1,30%	0,73%									

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 30.04.2023.

Wertentwicklung auf Einzelmonatsbasis

MyFolio SLI managed Chance

Monatsrenditen MyFolio SLI managed Chance

	Januar	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember	Jahr
2012					-1,83%	0,58%	4,15%	0,63%	0,69%	-0,19%	0,57%	0,98%	5,63%
2013	2,27%	0,73%	3,26%	0,95%	2,09%	-4,23%	2,92%	-1,24%	3,08%	1,75%	1,23%	0,49%	13,85%
2014	-0,47%	2,37%	-1,05%	0,29%	3,08%	0,57%	1,22%	0,96%	-0,09%	-1,04%	3,56%	0,41%	10,13%
2015	4,87%	3,37%	1,65%	1,05%	0,38%	-2,03%	0,17%	-5,23%	-2,64%	5,79%	1,75%	-2,06%	6,70%
2016	-5,40%	-0,83%	2,62%	0,52%	1,62%	-3,83%	3,47%	0,83%	0,02%	-0,30%	-0,54%	2,67%	0,48%
2017	0,61%	1,55%	0,49%	1,10%	0,63%	-0,75%	-0,22%	-1,40%	1,93%	1,82%	0,01%	0,00%	5,87%
2018	1,65%	-2,18%	-2,54%	1,05%	1,60%	-0,85%	1,84%	-0,48%	-0,82%	-5,34%	1,17%	-4,65%	-9,45%
2019	4,96%	3,10%	1,70%	2,03%	-3,21%	2,18%	1,81%	-1,07%	2,10%	0,64%	1,82%	1,77%	19,10%
2020	0,75%	-5,50%	-15,25%	8,60%	2,60%	0,86%	1,13%	2,59%	-1,02%	-1,80%	8,49%	1,52%	0,71%
2021	0,43%	1,83%	2,95%	1,92%	0,18%	2,39%	0,54%	1,79%	-1,93%	2,37%	-0,35%	2,60%	15,62%
2022	-5,39%	-2,32%	2,16%	-1,85%	-2,58%	-5,08%	5,66%	-1,03%	-6,88%	0,68%	4,84%	-2,84%	-14,49%
2023	4,08%	-0,44%	-1,76%	0,87%									

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 30.04.2023.

Disclaimer

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.abrdn.com

Die folgenden Risikofaktoren gelten insbesondere für diesen Fonds. Diese kommen zu den allgemeinen Risiken der Investment 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.

Nur für professionellen Investoren

Für Privatanleger nicht geeignet. Dieses Dokument ist nur für Marketingzwecke bestimmt.
NUR FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN – NICHT FÜR PRIVATANLEGER GEEIGNET.

Aberdeen Standard SICAV I, abrdn 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. Abrdn 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 abrdn 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 abrdn 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: abrdn 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.

Standard Life 

Teil der Phoenix Group