

MyFolios Active

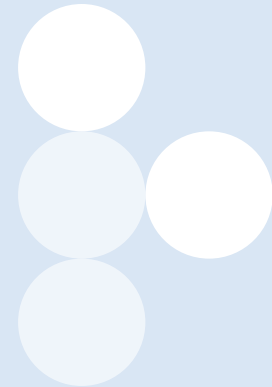
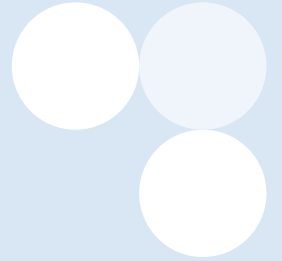
Update November 2025

aberdeeninvestments.com

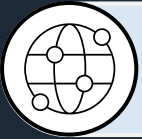


Nur für professionelle Investoren
– nicht für Privatanleger geeignet

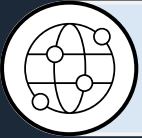
Kapitalmarkt



Marktthemen



Globale wirtschaftliche Szenarien



Die Politisierung der Fed bedeutet eine steilere Zinsstrukturkurve



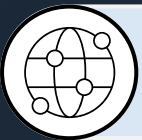
Der starke Anstieg der europäischen Staatsausgaben spiegelt sich nun stärker in den Preisen wider.



EZB sieht sich gut aufgestellt – Frankreichs Politik in der Krise



Aberdeen House View

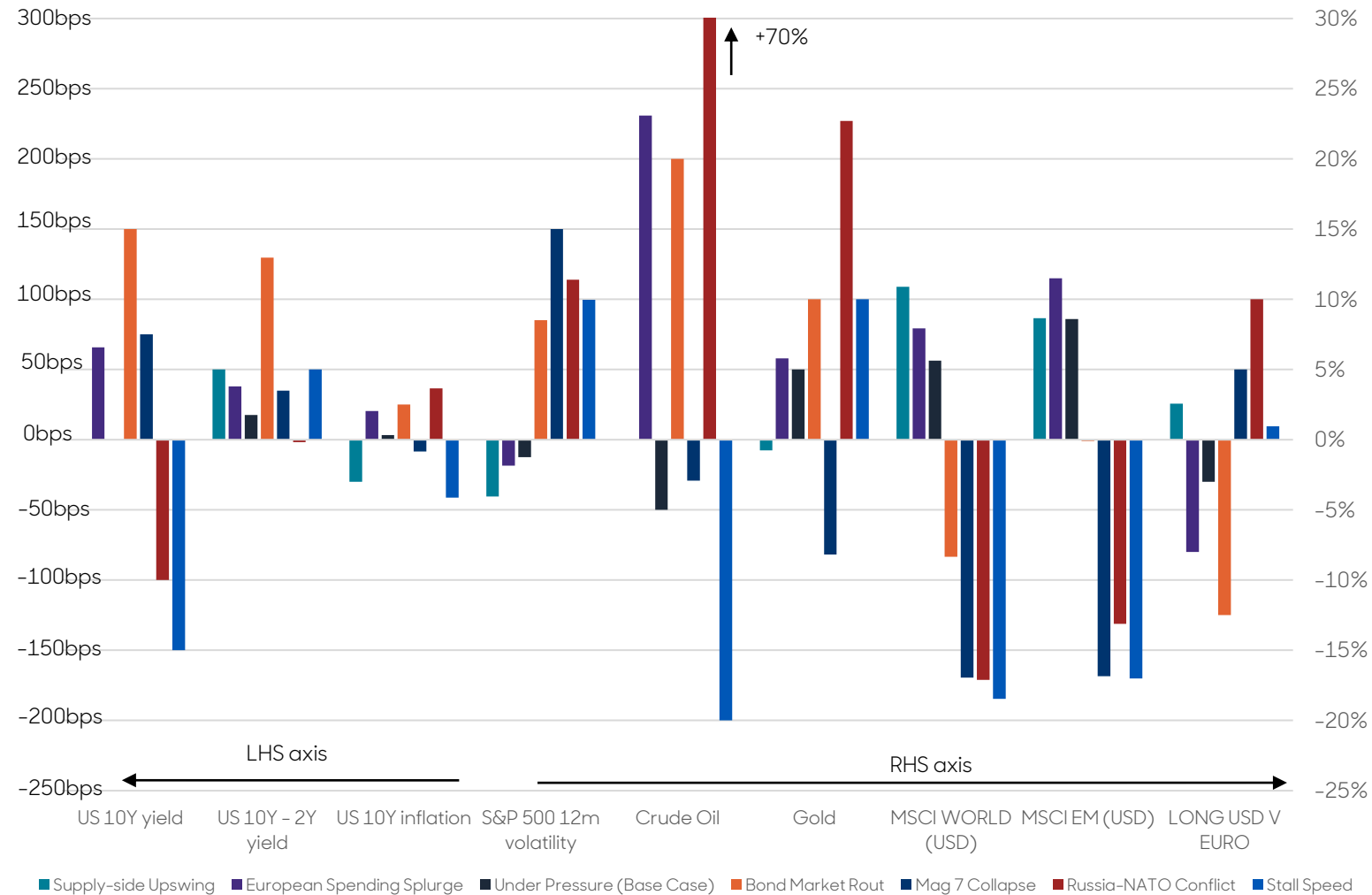


Neue Weltordnung

Globale wirtschaftliche Szenarien

Unser Risikoprozess überträgt wirtschaftliche und geopolitische Schocks auf Marktergebnisse, um Portfolios einem Stresstest zu unterziehen.

- Die historische
- Entwicklung ist kein
- Indikator für zukünftige Entwicklungen.

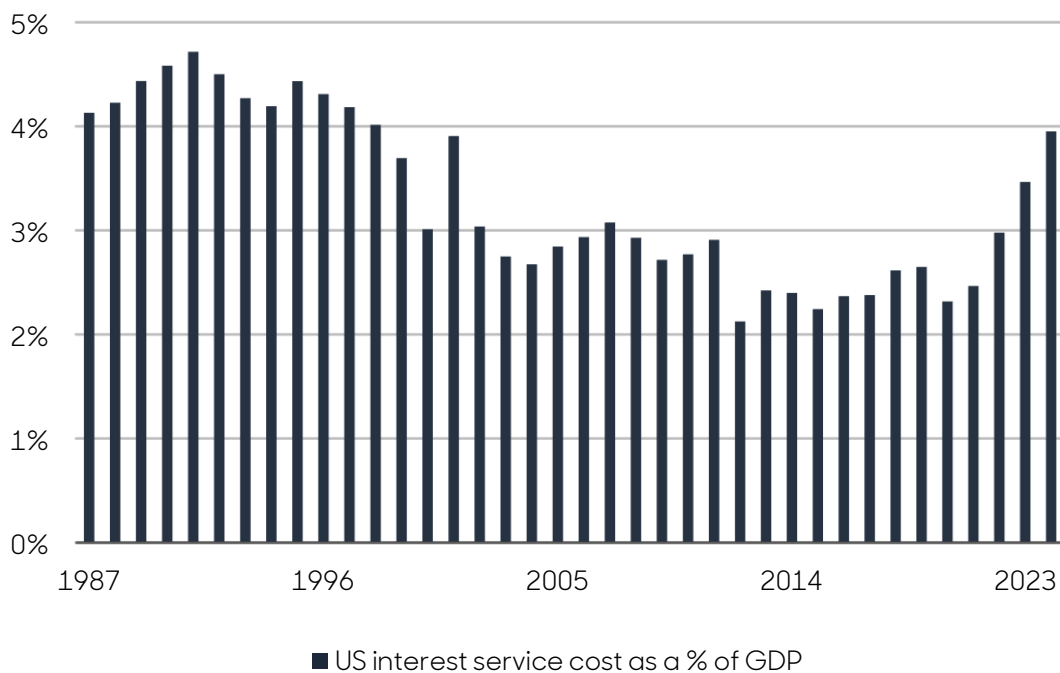




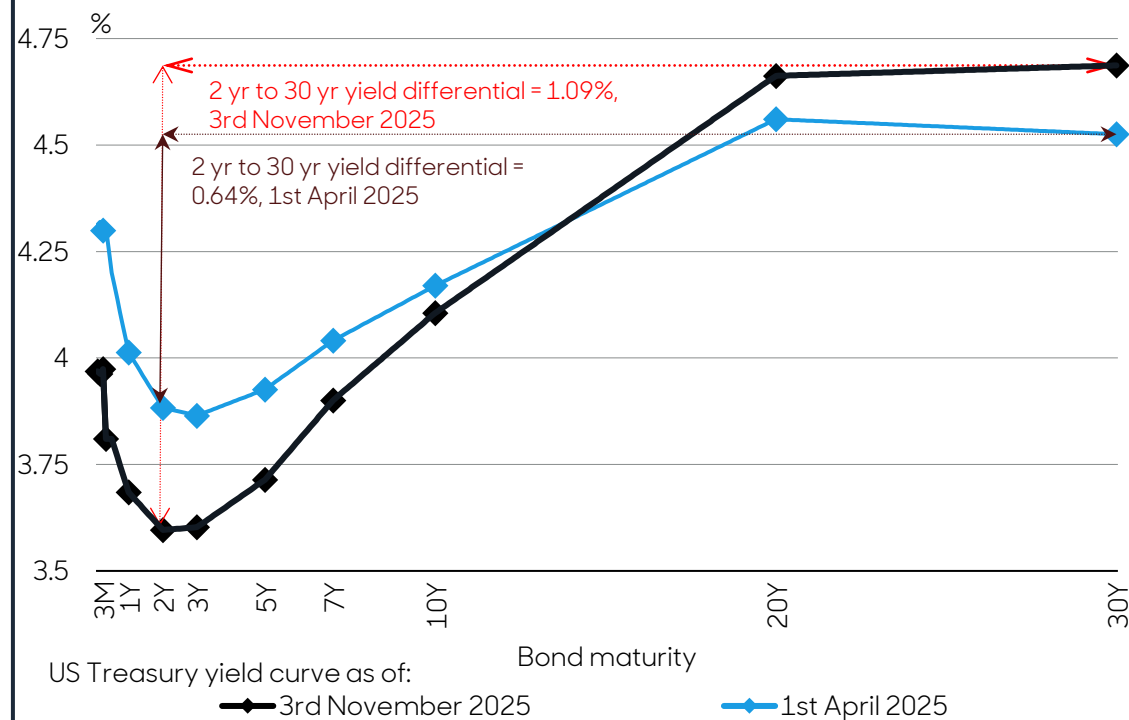
Die Politisierung der Fed bedeutet eine steilere Zinsstrukturkurve

Befürchtungen hinsichtlich einer fiskalischen Dominanz, ungesicherte Inflationserwartungen und eine Anleihemarktkrise sind plausible Risiken, wenn die Regierung die Festlegung der Geldpolitik politisiert. Im Extremfall könnte dies eine Steuerung der US-Zinskurve bedeuten.

Die Kosten für den Schuldendienst der USA sind in die Höhe geschossen, was ein Motiv für die Politisierung der Fed darstellt.



Höhere Verschuldung, volatile Inflation und Befürchtungen einer fiskalischen Dominanz können die Laufzeitprämien weiter in die Höhe treiben und zu steileren Zinskurven führen.





Der starke Anstieg der europäischen Staatsausgaben spiegelt sich nun stärker in den Preisen wider.

Die Verteidigungshoheit wird zu einem entscheidenden Ziel, und Deutschland wird seine Infrastrukturausgaben erhöhen. Allerdings stellen der finanzpolitische Spielraum und unterschiedliche Auffassungen über geostrategische Bedrohungen Einschränkungen dar, während die europäischen Märkte bereits teilweise eine Neubewertung vorgenommen haben.

- Die historische
- Entwicklung ist kein
- Indikator für zukünftige Entwicklungen.

Die Fiskalpolitik dürfte sich zwar auf die Unternehmensgewinne auswirken, doch europäische Aktien gelten nicht mehr als günstig.

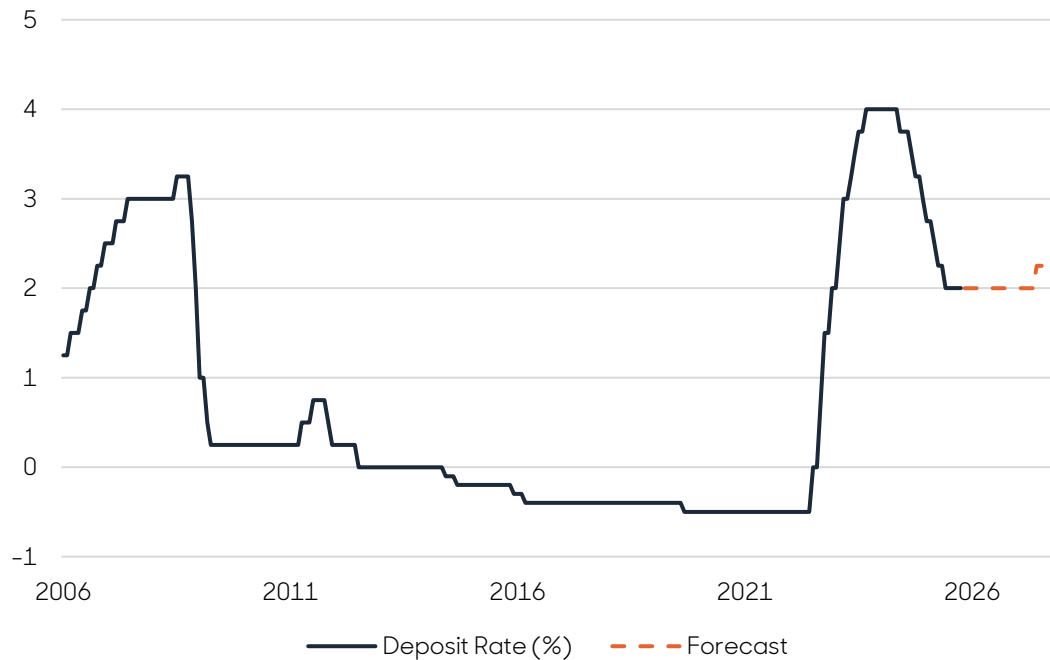




EZB sieht sich gut aufgestellt – Frankreichs Politik in der Krise

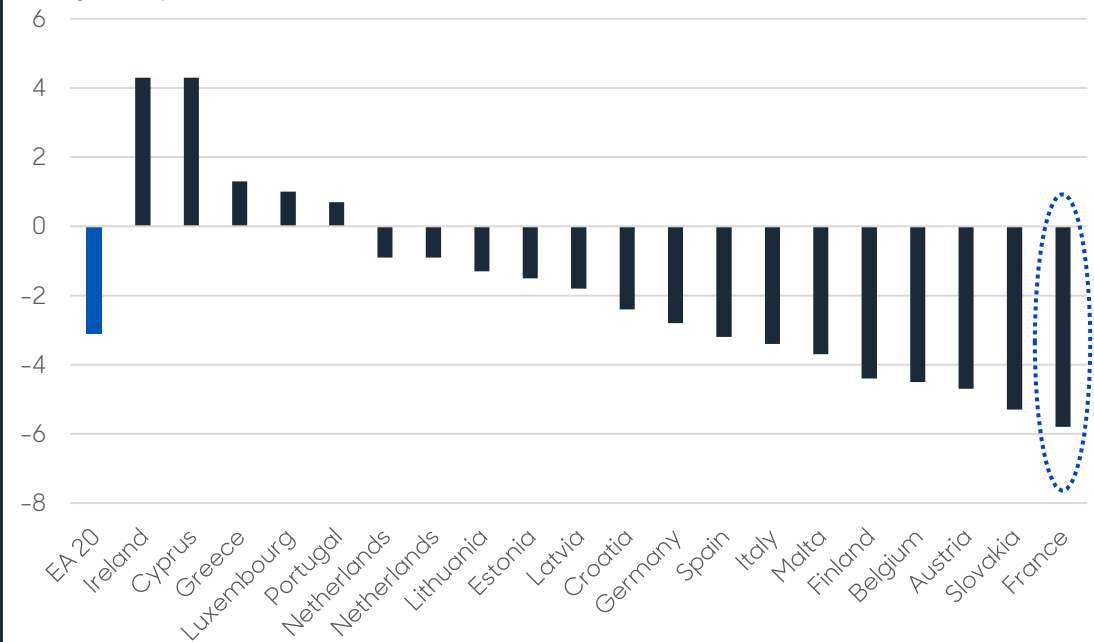
Das moderate Wachstum in der Eurozone und die Inflation im Zielbereich bedeuten, dass die EZB für die absehbare Zukunft mit einem neutral erscheinenden Zinssatz von 2 % zufrieden ist. Die politische Lage in Frankreich dürfte weiterhin instabil bleiben, auch wenn die unmittelbaren Risiken zurückgegangen sind.

Anstehende fiskalische Konjunkturmaßnahmen werden die EZB dazu veranlassen, ihre Zinspolitik unverändert beizubehalten (wobei der nächste Schritt eine Zinserhöhung sein wird), trotz vorübergehender Unterschreitung der Inflationsziels.



Es gibt wenig politischen Willen, das Defizit Frankreichs zu senken. Mögliche vorgezogene Wahlen und die Präsidentschaftswahlen 2027 sind Risikoereignisse.

Budget Surplus/Deficit as % of GDP





Aberdeen House View

Signale der Anlageklassen

- Die historische
- Entwicklung ist kein
- Indikator für zukünftige Entwicklungen.

Anlageklassen	Einschätzung (Änderung der Überzeugung)
Globale Anleihen	Positiv
Schwellenländeranleihen in lokaler Währung	Positiv
Globale Unternehmensanleihen (Investment Grade)	Positiv
Globale Hochzinsanleihen	Positiv
Aktien der Industrieländer	Positiv
Aktien der Schwellenländer	Positiv
Globale Immobilien	Positiv
US Dollar	Neutral



Neue Weltordnung

Was bedeutet das für Anleger?



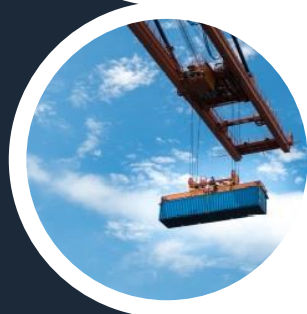
Qualität steht an erster Stelle

2025 ist viel los ... Qualität ist der langfristige Gewinner und passt zum nächsten Marktzyklus



Streuung der Renditen

Wir gehen davon aus, dass sich die Renditeniveaus angleichen werden – aber es gibt viel Spielraum für Überraschungen



Fundamentaldaten der Unternehmen sind entscheidend

Denken Sie an Qualität, Diversifizierung und Aktienauswahl. Starke Fundamentaldaten werden sich 2025 belohnen



Quelle: Aberdeen

Entwicklung der Märkte



Entwicklung der Märkte im November

01.10.2025 bis 30.11.2025

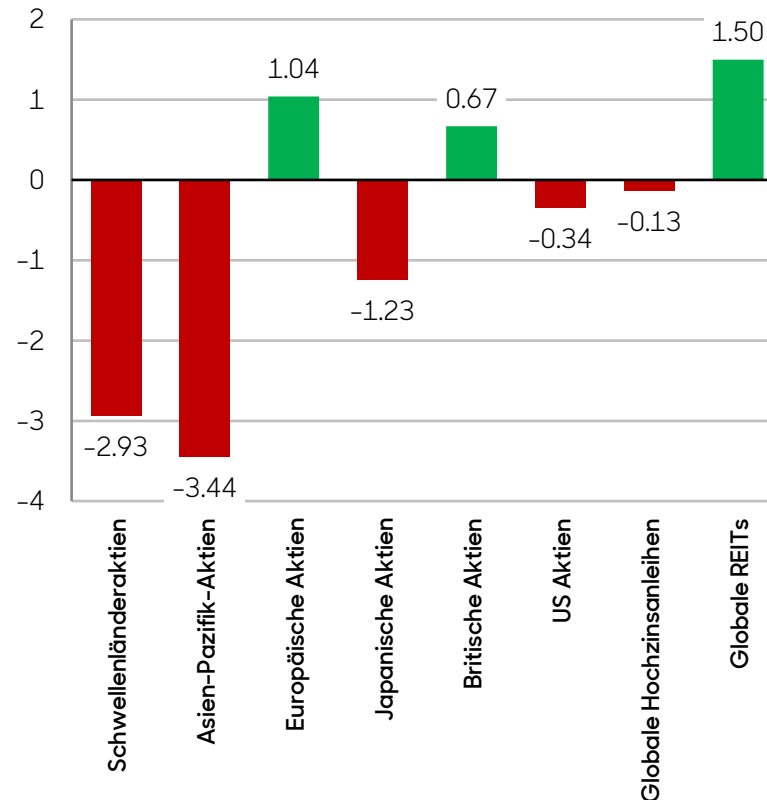
Die globalen Aktienmärkte zeigten sich im November volatil, da die Begeisterung der Anleger für Technologieaktien, insbesondere solche mit Bezug zur künstlichen Intelligenz, nachließ und die Fed-Vertreter gemischte Signale hinsichtlich einer möglichen Zinssenkung im Dezember aussandten. Der MSCI World Index erzielte eine Rendite von 0,31 % (Gesamtrendite in US-Dollar).

Die globalen Anleihemärkte gaben leicht nach, da die Anleger fiskalische Risiken und eine weitere geldpolitische Lockerung einpreisten. Die Erwartungen hinsichtlich einer Zinssenkung durch die Fed im Dezember schwankten aufgrund fehlender Wirtschaftsdaten und gemischter Äußerungen von Fed-Vertretern. Unter den anderen großen Zentralbanken tagte im Laufe des Monats nur die Bank of England (BoE), die die Zinsen unverändert ließ, jedoch eine zurückhaltendere Haltung einnahm als erwartet. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen fiel und stützte damit die Anleihekurse, während die Renditen von Unternehmensanleihen stiegen. Die Risikobereitschaft, gemessen an den Spreads von Investment-Grade- und Hochzinsanleihen, verschlechterte sich geringfügig.

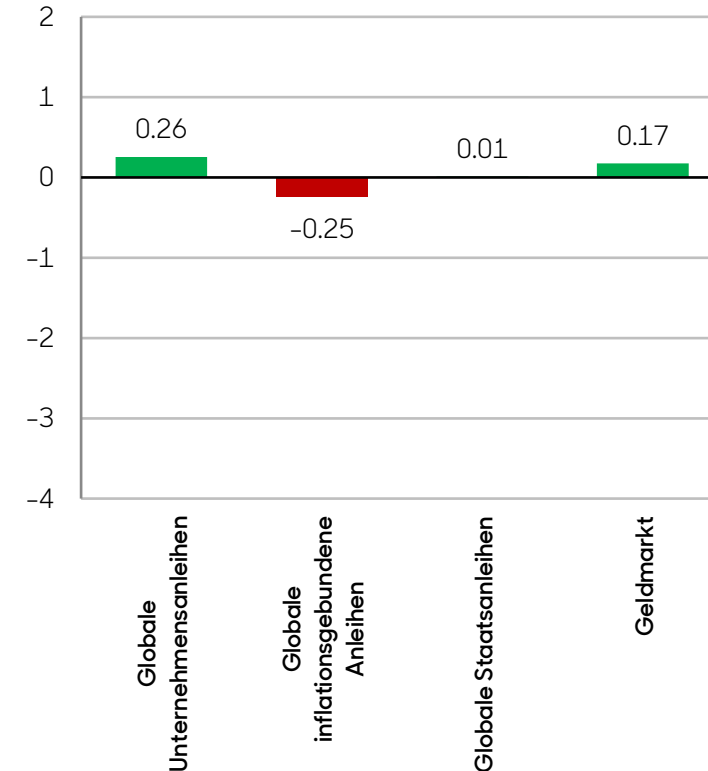


Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

Wachstumsanlagen November



Defensive Anlagen November



¹Referenz: 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, 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 2025 (YTD)

01.01.2025 bis 30.11.2025

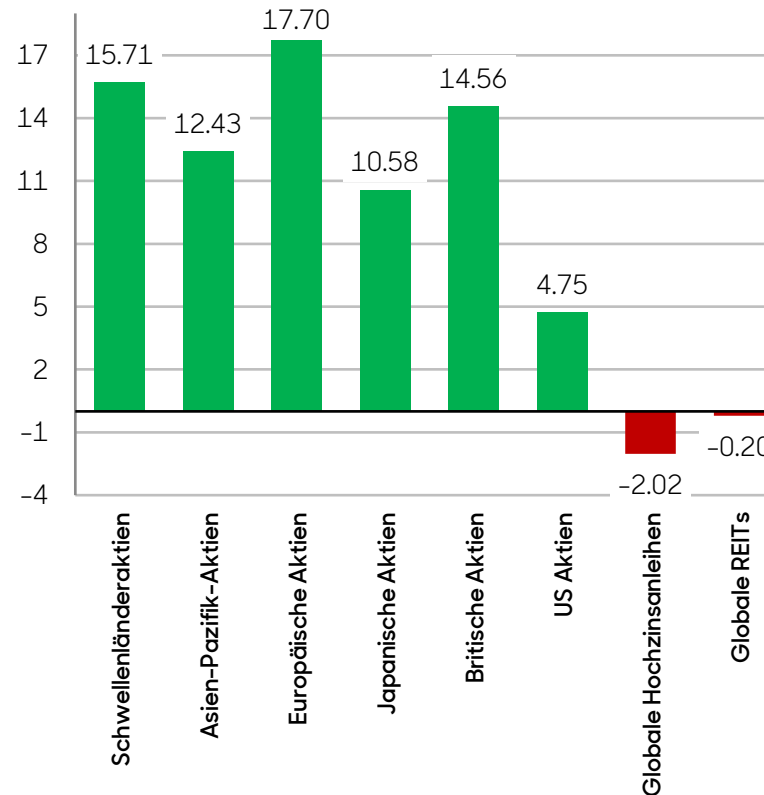
Die globalen Aktienmärkte zeigten sich im November volatil, da die Begeisterung der Anleger für Technologieaktien, insbesondere solche mit Bezug zur künstlichen Intelligenz, nachließ und die Fed-Vertreter gemischte Signale hinsichtlich einer möglichen Zinssenkung im Dezember aussandten. Der MSCI World Index erzielte eine Rendite von 0,31 % (Gesamtrendite in US-Dollar).

Die globalen Anleihemärkte gaben leicht nach, da die Anleger fiskalische Risiken und eine weitere geldpolitische Lockerung einpreisten. Die Erwartungen hinsichtlich einer Zinssenkung durch die Fed im Dezember schwankten aufgrund fehlender Wirtschaftsdaten und gemischter Äußerungen von Fed-Vertretern. Unter den anderen großen Zentralbanken tagte im Laufe des Monats nur die Bank of England (BoE), die die Zinsen unverändert ließ, jedoch eine zurückhaltendere Haltung einnahm als erwartet. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen fiel und stützte damit die Anleihekurse, während die Renditen von Unternehmensanleihen stiegen. Die Risikobereitschaft, gemessen an den Spreads von Investment-Grade- und Hochzinsanleihen, verschlechterte sich geringfügig.

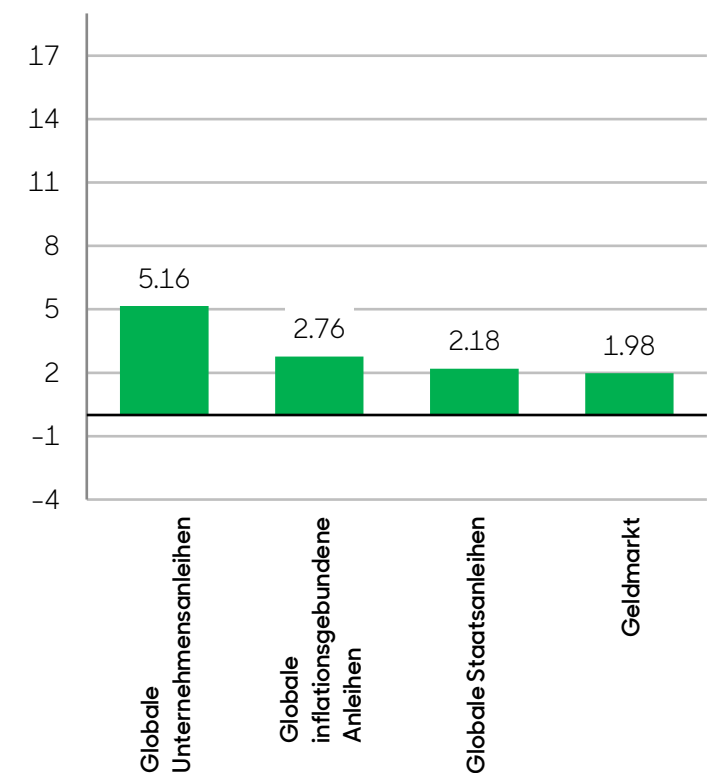


Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

Wachstumsanlagen YTD¹



Defensive Anlagen YTD¹



¹Referenz: 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, 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 2025 (YTD)

01.01.2025 bis 30.11.2025

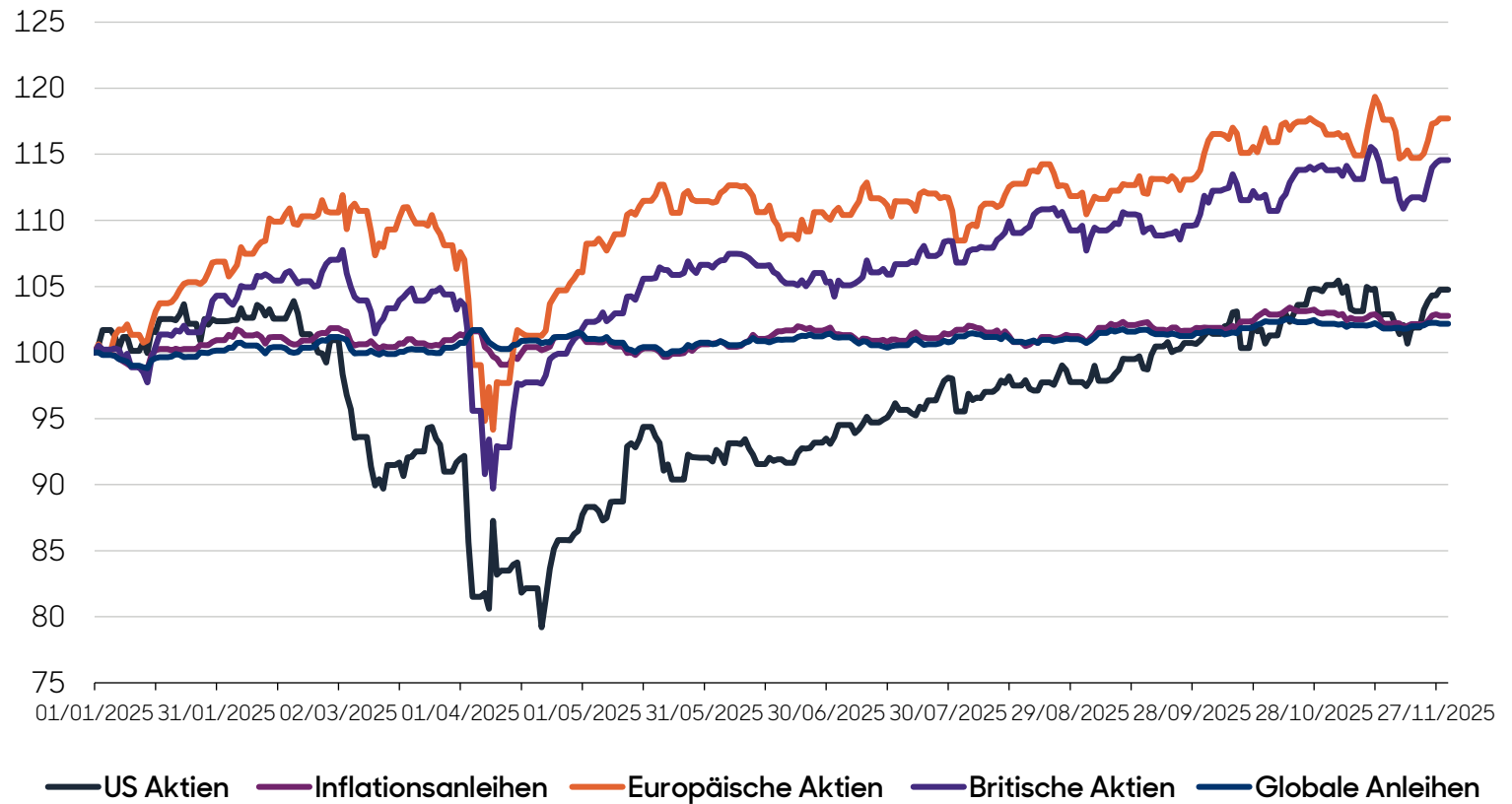
Die globalen Aktienmärkte zeigten sich im November volatil, da die Begeisterung der Anleger für Technologieaktien, insbesondere solche mit Bezug zur künstlichen Intelligenz, nachließ und die Fed-Vertreter gemischte Signale hinsichtlich einer möglichen Zinssenkung im Dezember aussandten. Der MSCI World Index erzielte eine Rendite von 0,31 % (Gesamtrendite in US-Dollar).

Die globalen Anleihemärkte gaben leicht nach, da die Anleger fiskalische Risiken und eine weitere geldpolitische Lockerung einpreisten. Die Erwartungen hinsichtlich einer Zinssenkung durch die Fed im Dezember schwankten aufgrund fehlender Wirtschaftsdaten und gemischter Äußerungen von Fed-Vertretern. Unter den anderen großen Zentralbanken tagte im Laufe des Monats nur die Bank of England (BoE), die die Zinsen unverändert ließ, jedoch eine zurückhaltendere Haltung einnahm als erwartet. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen fiel und stützte damit die Anleihekurse, während die Renditen von Unternehmensanleihen stiegen. Die Risikobereitschaft, gemessen an den Spreads von Investment-Grade- und Hochzinsanleihen, verschlechterte sich geringfügig.



Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

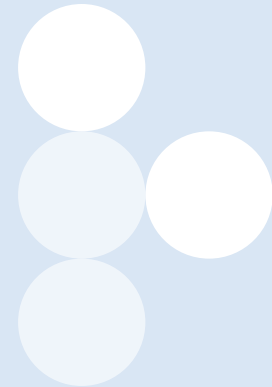
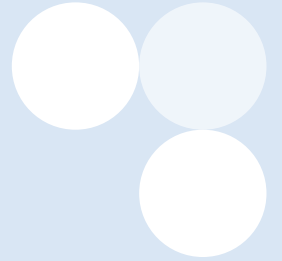
Entwicklung ausgewählter Anlageklassen¹ in 2025



¹Referenz: 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.

MyFolios

SAA & Wertentwicklung

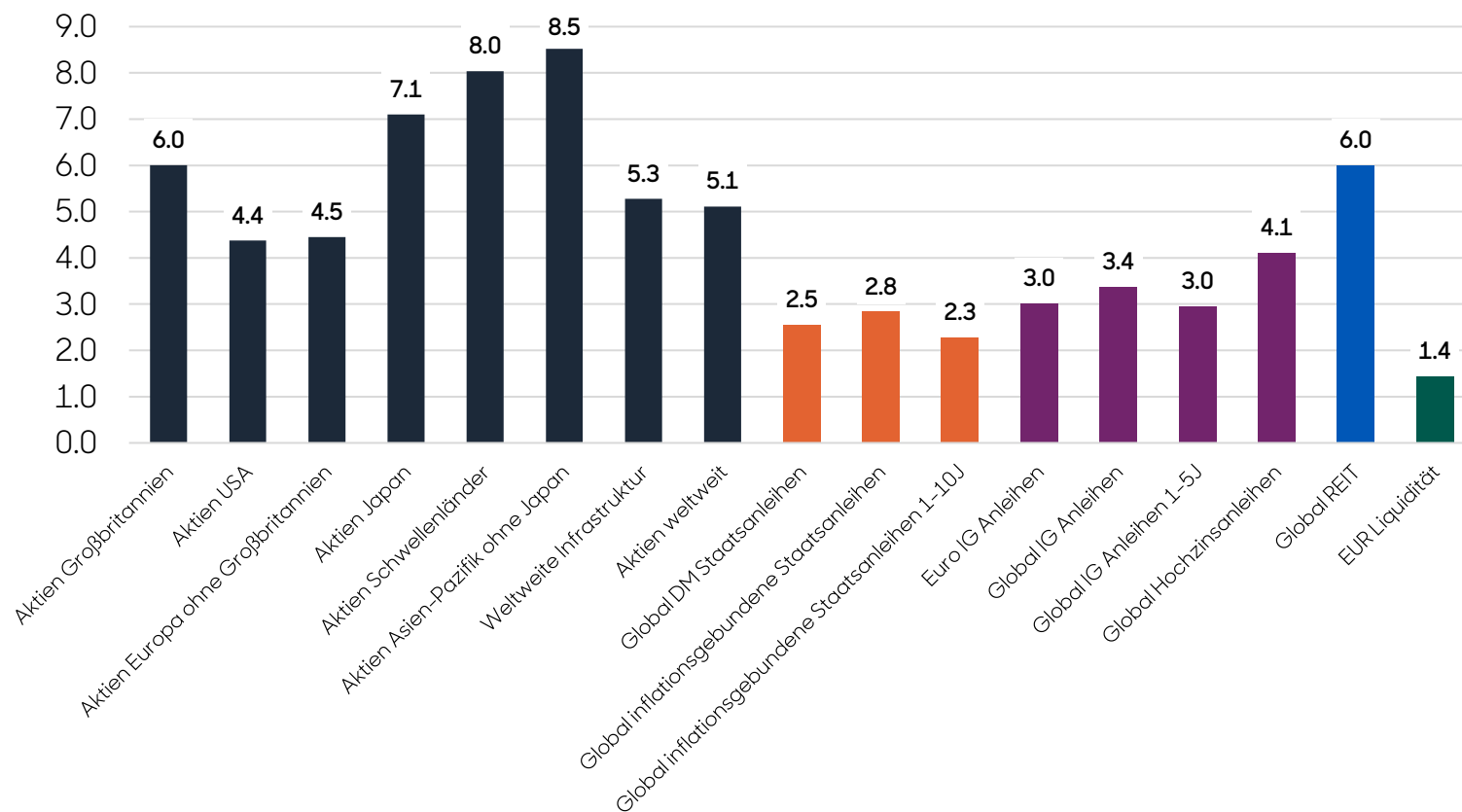




Strategische Asset Allokation (SAA)

Geschätzte Renditen über 10 Jahre (% p.a.)

- Die historische Entwicklung ist
- kein Indikator für zukünftige
- Entwicklungen.



Prognostizierte Erträge zum 31.12.2024 über 10 Jahre p.a. in EUR/ EUR hedged und beinhaltet eine Berücksichtigung der Outperformance innerhalb einiger Anlageklassen und der taktischen Anlageallokation. Die Prognosen sind als Meinung zu verstehen und spiegeln nicht die mögliche Leistung wider. Sie werden nicht garantiert und die tatsächlichen Ereignisse oder Ergebnisse können erheblich abweichen. Nur zu Illustrationszwecken. Aufgrund von Rundungen können sich die Zahlen nicht aufaddieren. Quelle: Aberdeen, Dezember 2024



Strategische Asset Allokation (SAA)

Neuaustrichtung der Portfolios in Q4 2024



Wesentliche Änderungen

- Änderung der Aufteilung in wachstumsorientierte und defensive Anlagen
- Abschluss der Einführung globaler Infrastruktur

Wesentliche Änderungen

- Reduzierung Asien-Pazifik Aktien ex Japan sowie Schwellenländeraktien
- Reduzierung Euro Investment Grade Anleihen

MyFolio Ireland Active	Vergangene SAA					Aktuelle SAA					% Änderung				
	I	II	III	IV	V	I	II	III	IV	V	I	II	III	IV	V
EUR Bargeld	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Globale DM Staatsanleihen	20.5%	10.9%	5.2%	1.8%	0.0%	15.6%	6.4%	4.4%	1.2%	0.5%	-4.9%	-4.5%	-0.8%	-0.6%	0.5%
Globale Indexgebundene Anleihen	10.0%	8.4%	5.0%	1.8%	0.0%	11.2%	9.7%	4.4%	1.7%	0.0%	1.2%	1.3%	-0.6%	-0.1%	0.0%
Globale Indexgebundene Anleihen 1-10 Jahre	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.7%	3.2%	1.5%	0.6%	0.0%	3.7%	3.2%	1.5%	0.6%	0.0%
Euro IG Unternehmensanleihen	19.0%	16.6%	8.7%	4.0%	0.0%	10.0%	10.0%	8.7%	4.0%	0.0%	-9.0%	-6.6%	0.0%	0.0%	0.0%
Globale IG Unternehmensanleihen, abgesichert	14.0%	5.8%	5.1%	1.5%	2.1%	13.0%	12.4%	5.0%	1.5%	1.5%	-1.0%	6.6%	-0.1%	0.0%	-0.6%
Globale IG Unternehmensanleihen 1 bis 5 Jahre	5.5%	2.4%	0.0%	0.0%	0.0%	15.5%	2.4%	0.0%	0.0%	0.0%	10.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Defensiv	70.0%	45.1%	25.0%	10.1%	3.1%	70.0%	45.1%	25.0%	10.0%	3.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Britische Aktien	1.4%	2.1%	2.7%	3.3%	3.9%	1.1%	1.9%	2.8%	3.8%	4.3%	-0.3%	-0.2%	0.1%	0.5%	0.4%
US-Aktien	10.9%	17.0%	25.4%	30.6%	37.4%	10.3%	18.9%	27.4%	37.2%	42.6%	-0.6%	1.9%	2.0%	6.6%	5.2%
Europäische Aktien ohne UK	4.8%	9.2%	11.2%	15.6%	18.6%	4.4%	8.1%	11.7%	15.9%	18.2%	-0.4%	-1.1%	0.5%	0.3%	-0.4%
Japanische Aktien	2.0%	4.4%	4.3%	4.9%	3.7%	2.3%	4.2%	6.0%	8.2%	9.4%	0.3%	-0.2%	1.7%	3.3%	5.7%
Asien-Pazifik Aktien ohne Japan	3.1%	4.9%	7.3%	9.4%	11.3%	1.2%	2.1%	3.1%	4.2%	4.8%	-1.9%	-2.8%	-4.2%	-5.2%	-6.5%
Schwellenländer-Aktien	3.0%	4.5%	7.7%	9.0%	10.9%	1.7%	3.2%	4.6%	6.2%	7.1%	-1.3%	-1.3%	-3.1%	-2.8%	-3.8%
Globale Hochzinsanleihen	2.2%	5.5%	7.5%	9.0%	4.5%	3.0%	5.5%	4.5%	2.2%	0.5%	0.8%	0.0%	-3.0%	-6.8%	-4.0%
Lokale Schwellenländer-Schulden	1.0%	5.5%	6.6%	4.2%	1.5%	3.0%	5.5%	7.5%	3.3%	0.5%	2.0%	0.0%	0.9%	-0.9%	-1.0%
Globale REITs	1.6%	1.8%	2.3%	3.9%	5.1%	1.5%	2.7%	3.7%	4.5%	4.8%	-0.1%	0.9%	1.4%	0.6%	-0.3%
Globale Infrastruktur	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.5%	2.8%	3.7%	4.5%	4.8%	1.5%	2.8%	3.7%	4.5%	4.8%
Wachstum	30.0%	54.9%	75.0%	89.9%	96.9%	30.0%	54.9%	75.0%	90.0%	97.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Gesamt	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%					



Neue Anlageklasse

Globale Infrastruktur



Grundlegende Dienstleistungen zur Unterstützung der Gemeinschaft



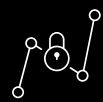
Hohe Eintrittsbarrieren



Stabile, planbare Cashflows



Geringe Nachfrageelastizität



Zugrunde liegende Cashflows im Zusammenhang mit der Inflation



Geringe Korrelation zu anderen Anlageklassen

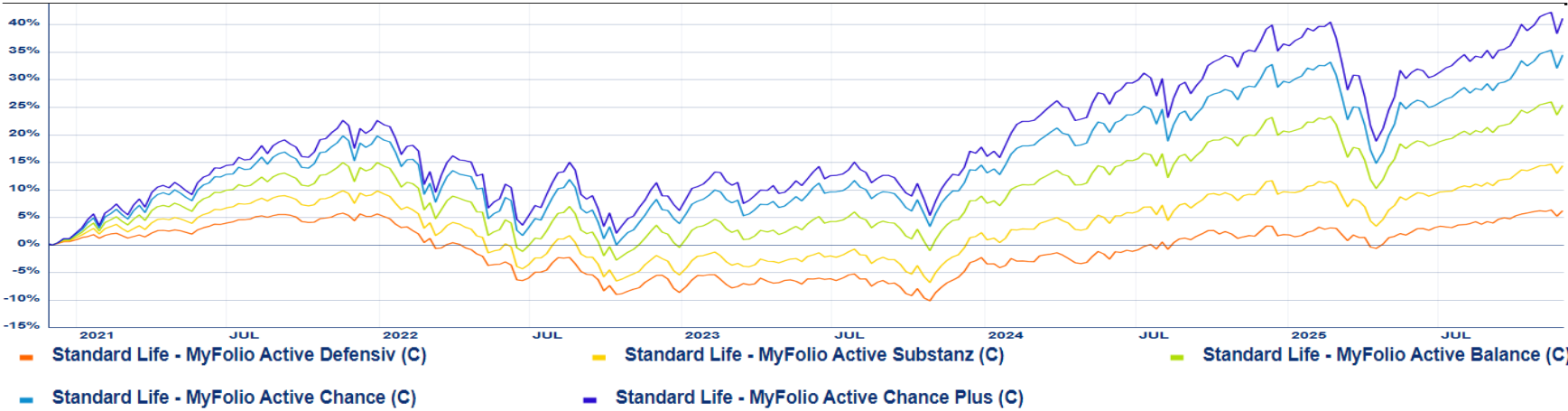


Lange Lebensdauer

Wertentwicklung MyFolios Active

Seit Auflage 01.05.2020, Daten per 30.11.2025

	Standard Life - MyFolio Active Defensiv (C)	Standard Life - MyFolio Active Substanz (C)	Standard Life - MyFolio Active Balance (C)	Standard Life - MyFolio Active Chance (C)	Standard Life - MyFolio Active Chance Plus (C)
Auflagedatum	01.05.2020	01.05.2020	01.05.2020	01.05.2020	01.05.2020
Lfd. Jahr	4,44 %	4,48 %	4,08 %	3,75 %	3,44 %
1 Jahr	3,64 %	3,81 %	3,58 %	3,27 %	3,05 %
3 Jahre p.a.	4,21 %	5,53 %	6,97 %	7,92 %	8,69 %
5 Jahre p.a.	1,21 %	2,70 %	4,59 %	6,04 %	7,06 %
10 Jahre p.a.	1,43 %	2,36 %	3,42 %	4,19 %	4,78 %
seit Auflage p.a	2,58 %	2,32 %	4,86 %	5,89 %	4,63 %
2024	4,10 %	7,09 %	10,69 %	13,21 %	15,88 %
Volatilität (1 Jahr)	4,54 %	7,13 %	9,77 %	12,76 %	14,33 %



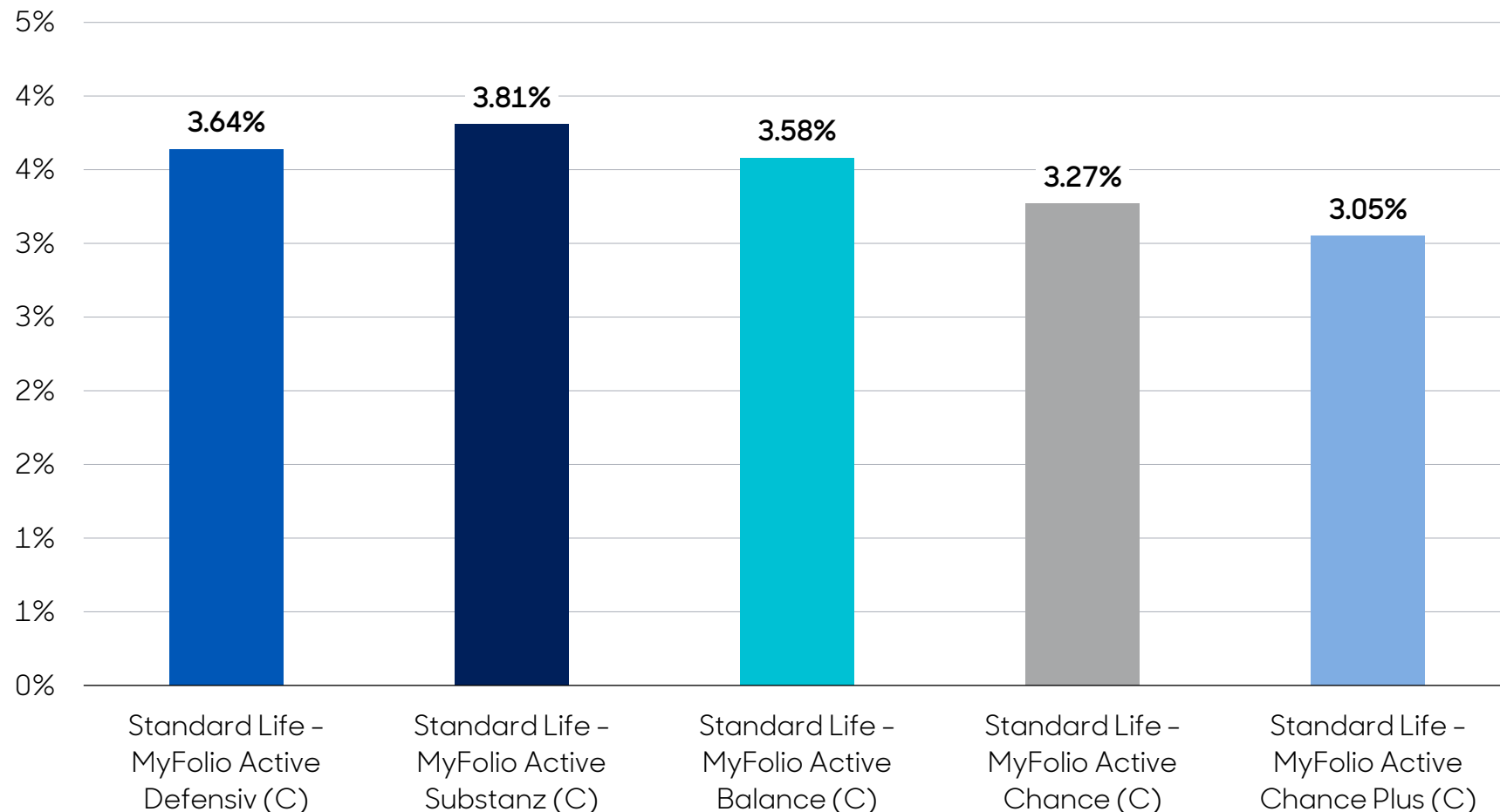
Die Märkte legten im November weitgehend eine Verschnaufpause ein, nachdem sie zuvor im Herbst kräftige Gewinne verzeichnet hatten. Der FTSE All-Share TR GBP stieg um 0,4 %, während europäische Aktien einen moderaten Zuwachs verzeichneten: Der FTSE World Europe ex UK TR GBP legte um 0,7 % zu. In den USA erzielte der S&P 500 TR USD einen verhaltenen Gewinn von 0,2 %, da die Anleger gemischte wirtschaftliche Signale gegen robuste Unternehmensfundamentaldaten abwogen. Das makroökonomische Umfeld blieb differenziert. Im Vereinigten Königreich setzte sich der Trend einer Inflation unter 4 % fort, was die Erwartungen einer nachlassenden Preisdynamik stützte.

Die Bank of England beließ ihren Leitzins bei 4 % und bekräftigte ihre datengesteuerte Haltung. Der jüngste Herbsthaushalt fügte der Zinsdebatte eine weitere Facette hinzu: Vorweggenommene Ausgaben und verschobene Steuererhöhungen wurden als „Jetzt kaufen, später zahlen“ interpretiert – dies stützt das kurzfristige Wachstum, wirft jedoch langfristig Fragen zur Glaubwürdigkeit auf. Die Gilt-Märkte reagierten positiv: Die Renditen am langen Ende fielen nach der Ankündigung um 6–11 Basispunkte, begünstigt durch einen geringeren Emissionsbedarf und Maßnahmen zur Inflationsbegrenzung.

Die historische Wertentwicklung ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Wertentwicklung MyFolios Active

Einjährige Renditen zum 30.11.2025



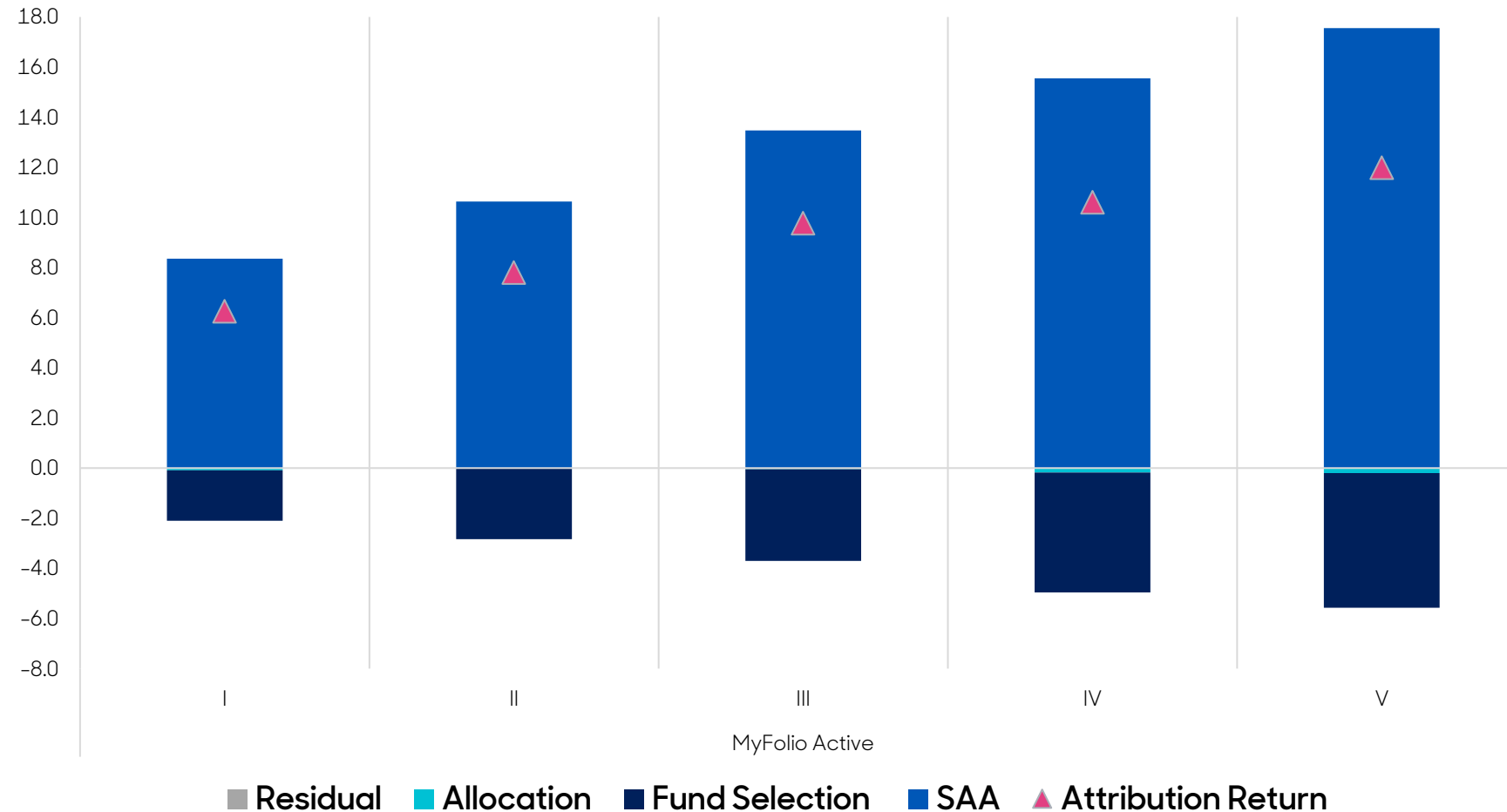
In Europa beließ die Europäische Zentralbank den Einlagenzins bei 2 %, da die Inflation in der Eurozone nahe dem Zielwert von 2 % verharrte. Die Anleihemärkte blieben insgesamt stabil, die Kreditspreads eng, was die anhaltende Nachfrage nach Qualitätsanlagen widerspiegelt. Weltweit führten weiterhin Technologie- und Kommunikationsdienste die Sektoren an, wenngleich die Dynamik im Vergleich zu den Vormonaten nachließ. Im November kam es zudem zu Gewinnmitnahmen bei Mega-Cap-Tech-Werten, wobei die Volatilität rund um KI-Themen eine Umschichtung hin zu defensiven Sektoren wie Gesundheitswesen und Versorger auslöste.

Innerhalb der MyFolio-Reihe bleibt die Performance für das Jahr positiv, dank sehr starker Monate für festverzinsliche Anlagen: Globale Staatsanleihen erzielten seit Jahresbeginn eine Rendite von 4,9 %, begleitet von starken Erträgen aus Asien-Pazifik-Aktien mit 20,9 % seit Jahresbeginn. US-Nebenwerte erholten sich in diesem Monat und legten um 5,2 % zu, verglichen mit der S&P-500-Rendite von 0,2 %. Zum Ende des Novembers hat das MyFolio Defensive-Portfolio, das zu 72 % aus Anleihen besteht, seit Jahresbeginn eine positive Rendite erzielt und erzielte über die vergangenen 12 Monate eine Rendite von 3,6 %. Das MyFolio Chance Plus-Portfolio, das zu 97 % in Aktien investiert ist, bleibt trotz Turbulenzen widerstandsfähig und erzielte über die vergangenen 12 Monate eine Rendite von 3,1 %.

Die historische Wertentwicklung ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Wertentwicklung MyFolios Active

Renditebeitrag über ein Jahr (%)



a Zusammenfassung



Quelle: Aberdeen, November 2025. © Im Besitz der in den jeweiligen Logos genannten Unternehmen

Vier Gründe, die für MyFolio sprechen

01

Starke Renditen
im Konkurrenz-
vergleich

02

Starke absolute
Renditen über
die meisten
Zeiträume

03

Performance
durch SAA
bestimmt

04

Aktive Bereiche
durch
Marktbreite und
-stil beeinflusst



Quelle: Aberdeen, November 2025. © Im Besitz der in den jeweiligen Logos genannten Unternehmen

Ansprechpartner Aberdeen-Team



VERTRIEB



Pascale-Céline Cadix
Head of Wholesale Business Development, Germany and Austria
pascale-celeine.cadix@aberdeenplc.com
+49 69768072112



Marcel Andretzki
Director Business Development
marcel.andretzki@aberdeenplc.com
+49 151 629 46472



Chris Thiere
Associate Director Business Development
chris.thiere@aberdeenplc.com
+49 69 768072110

ORGANISATORISCHES & VERMITTLERANFRAGEN



Mareile Bück
Sales Support Manager
mareile.bueck@aberdeenplc.com
+49 171 6349 066



Kathrin Dressler
Personal Assistant to Distribution Team
kathrin.dressler@aberdeenplc.com
+49 69 768072308

Disclaimer

BLOOMBERG® ist eine Marke und Dienstleistungsmarke von Bloomberg Finance L.P. und seinen verbundenen Unternehmen (zusammen „Bloomberg“). BARCLAYS® ist eine Marke und Dienstleistungsmarke der Barclays Bank Plc (zusammen mit ihren verbundenen Unternehmen, „Barclays“), die unter Lizenz verwendet wird. Bloomberg oder Bloombergs Lizenzgeber, einschließlich Barclays, sind Inhaber aller Eigentumsrechte an den Bloomberg Barclays Indizes.

Die Bloomberg-Daten dienen nur zur Veranschaulichung. Es sollten keine Annahmen über die zukünftige Wertentwicklung getroffen werden.

Die MSCI-Informationen dürfen nur für den internen Gebrauch verwendet, nicht vervielfältigt oder in irgendeiner Form weiterverbreitet werden und dürfen nicht als Grundlage oder Bestandteil von Finanzinstrumenten, Produkten oder Indizes verwendet werden. Keine der MSCI-Informationen stellt eine Anlageberatung oder eine Empfehlung dar, irgendeine Art von Anlageentscheidung zu treffen (oder davon abzusehen), und darf nicht als solche verwendet werden. Historische Daten und Analysen sollten nicht als Hinweis oder Garantie für zukünftige Performanceanalysen, Prognosen oder Vorhersagen verstanden werden. Die MSCI-Informationen werden in der vorliegenden Form zur Verfügung gestellt, und der Nutzer dieser Informationen trägt das gesamte Risiko der Nutzung dieser Informationen. MSCI, jedes seiner verbundenen Unternehmen und jede andere Person, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung von MSCI-Informationen beteiligt ist oder damit in Verbindung steht (zusammenfassend die „MSCI-Parteien“), lehnt ausdrücklich alle Garantien (einschließlich, aber nicht beschränkt auf Garantien für Originalität, Genauigkeit, Vollständigkeit, Aktualität, Nichtverletzung von Rechten, Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck) in Bezug auf diese Informationen ab. Ohne das Vorstehende einzuschränken, haftet eine MSCI-Partei in keinem Fall für direkte, indirekte, besondere, zufällige, strafbewehrte oder Folgeschäden (einschließlich, aber nicht beschränkt auf entgangene Gewinne) oder sonstige Schäden (www.msci.com).

Disclaimer

S&P 500, ist ein Produkt von S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI") und wurde zur Verwendung durch Aberdeen lizenziert. Standard & Poor's® und S&P® sind eingetragene Marken von Standard & Poor's Financial Services LLC („S&P“); Dow Jones® ist eine eingetragene Marke von Dow Jones Trademark Holdings LLC („Dow Jones“); S&P 500 sind Marken von S&P; und diese Marken wurden für die Verwendung durch SPDJI lizenziert und für bestimmte Zwecke von Aberdeen unterlizenziiert. Aberdeen-Fonds werden nicht von SPDJI, Dow Jones, S&P oder ihren jeweiligen verbundenen Unternehmen gesponsert, unterstützt, verkauft oder beworben, und keine dieser Parteien gibt eine Zusicherung hinsichtlich der Ratsamkeit einer Investition in ein solches Produkt oder solche Produkte ab, noch haften sie für Fehler, Auslassungen oder Unterbrechungen des S&P 500.

Nur für professionelle Investoren – Nicht für Privatanleger geeignet

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit sagt nichts über zukünftige Erträge aus. Der Wert von Anlagen und die daraus erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen, und die Kunden erhalten möglicherweise weniger als den investierten Betrag zurück.

Die hierin enthaltenen Informationen, einschließlich etwaiger Meinungsäußerungen oder Prognosen, stammen aus oder beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit oder Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen.

Alle hierin enthaltenen Daten, die einem Dritten zugeschrieben werden („Drittdaten“), sind Eigentum des (der) Drittanbieter(s) (des „Eigentümers“) und werden von Aberdeen* lizenziert. Daten Dritter dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden. Die Daten von Drittanbietern werden ohne Mängelgewähr zur Verfügung gestellt und es wird keine Garantie für ihre Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität übernommen. Soweit nach geltendem Recht zulässig, übernehmen weder der Eigentümer noch Aberdeen* oder sonstige Dritte (einschließlich Dritter, die an der Bereitstellung und/oder Zusammenstellung von Drittdaten beteiligt sind) eine Haftung für Drittdaten oder für die Nutzung von Drittdaten. Weder der Eigentümer noch eine andere dritte Partei sponsert, unterstützt oder fördert den Fonds oder das Produkt, auf den/das sich die Daten Dritter beziehen.

* Aberdeen bezeichnet das jeweilige Mitglied der Aberdeen Group, d. h. die Aberdeen Group plc zusammen mit ihren Tochtergesellschaften, Tochterunternehmen und verbundenen Unternehmen (ob direkt oder indirekt).

Die steuerliche Behandlung hängt von den individuellen Umständen jedes Anlegers ab und kann sich in Zukunft ändern. Bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen, sollten Sie sich fachlich beraten lassen.

Nur für professionelle Investoren – Nicht für Privatanleger geeignet

Österreich und Deutschland: Ausgegeben von abrdn Investment Management Limited, das in Schottland (SC123321) in 1 George Street, Edinburgh EH2 2LL, eingetragen und von der Financial Conduct Authority im Vereinigten Königreich zugelassen ist und reguliert wird.

abrdn Portfolio Solutions Limited, eingetragen in England (08948895), 280 Bishopsgate, London, Vereinigtes Königreich, EC2M 4AG, zugelassen und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority.