



# Investments in der Praxis – Auch als Anlageinstrument im Versicherungsmantel

Thema des Monats:

Was bringt der Herbst für das Investment?

**Steffen Liebig**

Business Development Manager –  
Strategic Partners  
Standard Life

**Michael Heidinger**

Investment Specialist & Head of Wholesale  
Germany & Austria  
abrDN

**abrDN.com**

Oktober 2023

# Agenda

---

**1. Aktuelle Situation am Markt**

---

**2. Update MyFolio**

---

**3. Update Geldmarkt**

---

**4. Defensive Anlagen unter Druck?**

---

**5. Themenspeicher**

---



# 1. Aktuelle Situation am Markt

# Marktthemen 2023

Inflation und Geldpolitik als Treiber, aber was machen die Immobilienmärkte und wann kommt die Rezession?

## 1. Inflation bereits über den Zenit?



## 2. Geldpolitik unter Druck



## 3. Quo vadis Immobilienmärkte



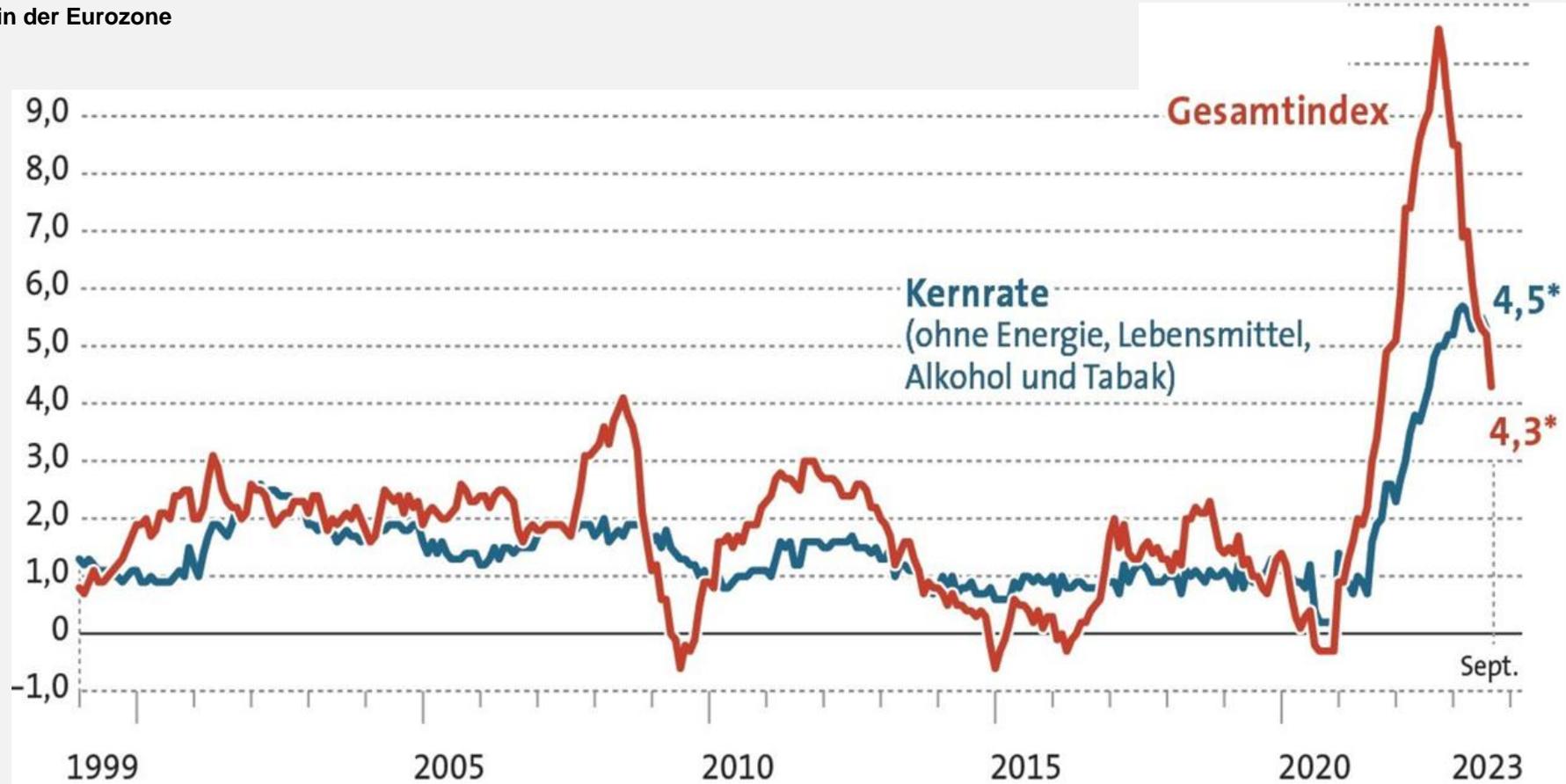
## 4. Rezession im Anmarsch?



# Inflation geht im September deutlich zurück

Fallende Energiepreise reduzierten Preisdruck über die vergangenen Monate

Verbraucherpreise in der Eurozone

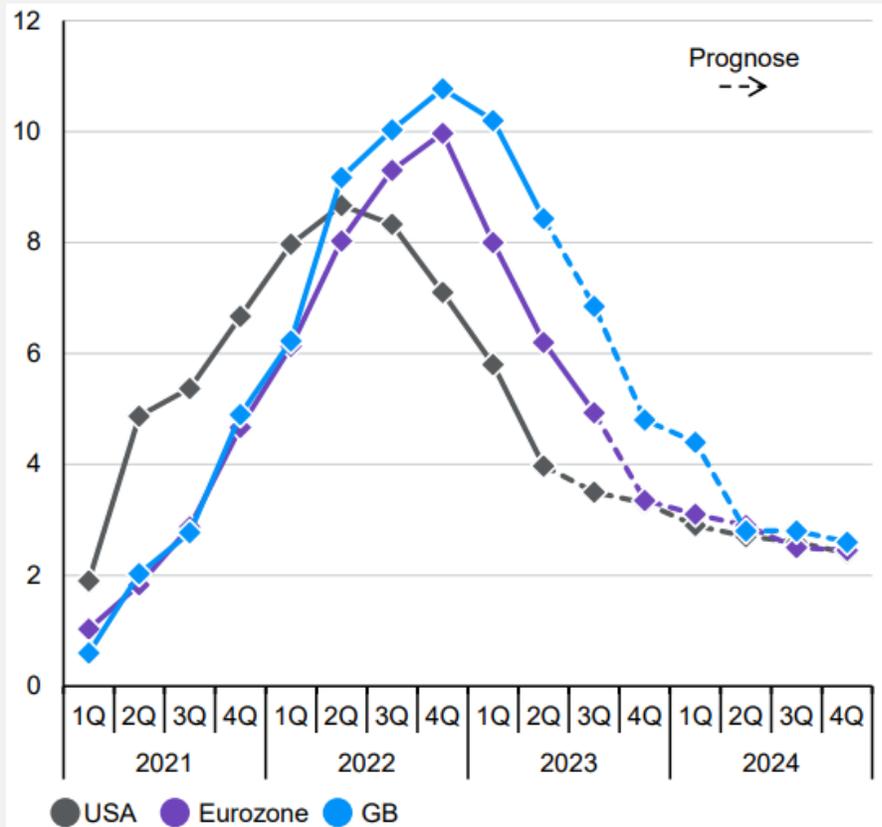


Quelle: Veränderung zum Vorjahr in Prozent, \* Vorläufig, Refinitiv, Börsen-Zeitung 30.09.2023.

# Volkswirte gegen von langsamerem Rückgang aus

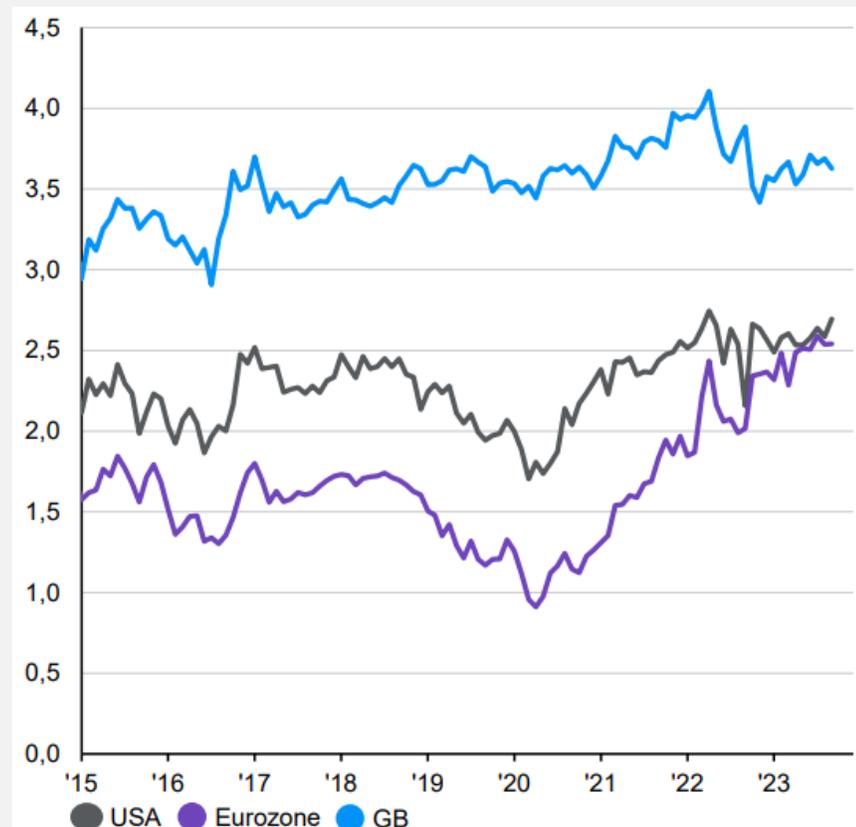
Marktbasierte Inflation in fünf Jahren für die nächsten fünf Jahre liegt bei über 2,5% in der EU und den USA

Median der volkswirtschaftlichen Prognosen für den Gesamt-VPI



Quelle: Veränderung zum Vorjahr in %, vierteljährlicher Durchschnitt JPM AM GttM 30.09.2023.

Marktbasierte Inflationserwartung



Quelle: n %, 5y5y-Inflationsswap , vierteljährlicher Durchschnitt JPM AM GttM 30.09.2023.

# „Enge“ Arbeitsmärkte erzeugen Lohndruck

Niedrige Arbeitslosigkeit lässt das Lohnwachstum auf neue Niveaus steigen

## Arbeitslosigkeit und Lohnwachstum in der Eurozone



Quelle: Quelle EZB, Eurostat, Refinitiv, Datastream, Das Lohnwachstum basiert auf den ausgehandelten Löhnen, JPM GttM Europa. Daten zum 30. September 2023..

# Falke oder Taube? Was passiert im vierten Quartal?

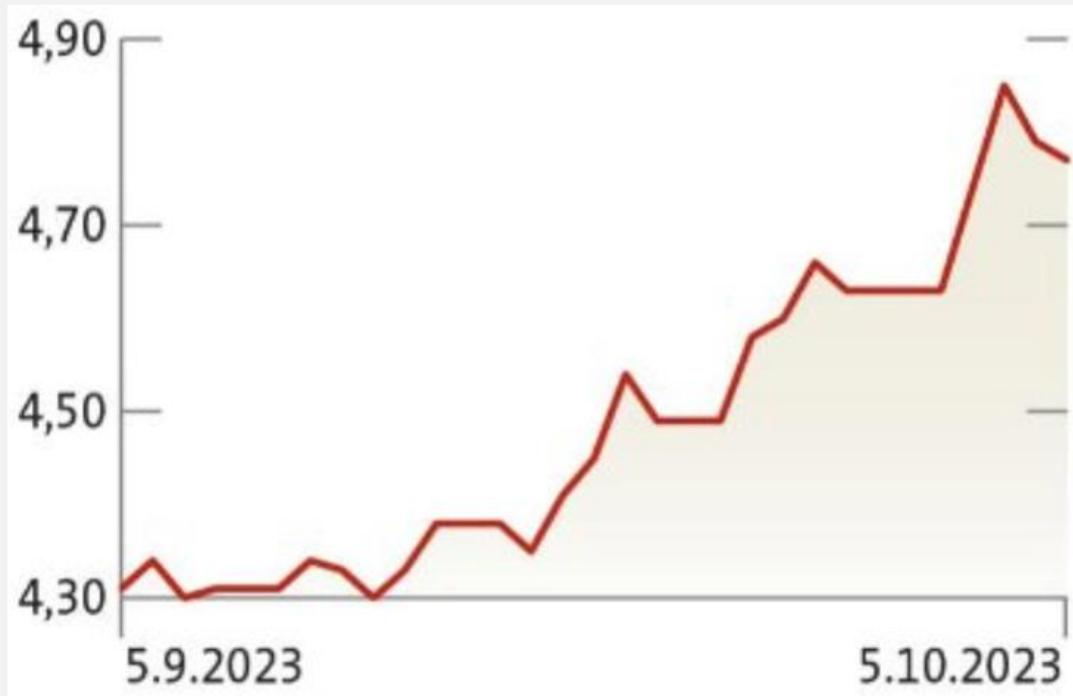
2



# Massiver Zinsanstieg der Anleihen am „langen Ende“

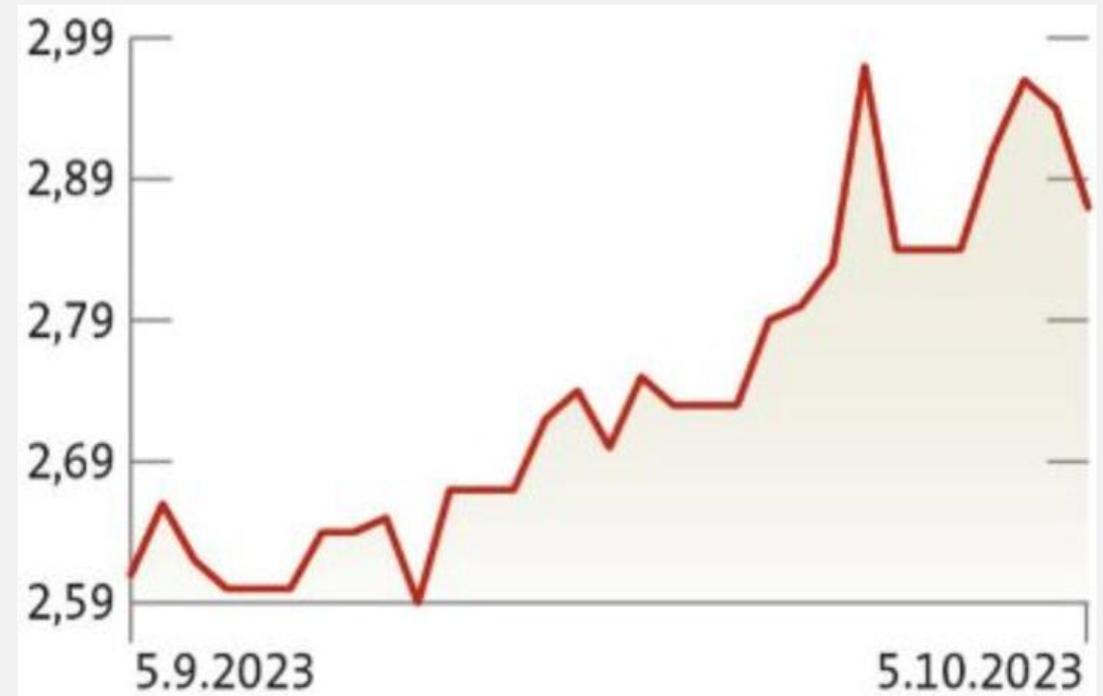
Volatilität im Anleihebereich sowie der zusätzliche Anstieg im Langfristbereich belasten „defensive“ Anlagen

Renditen der 10-jährige US-Staatsanleihen



Quelle: Rendite in Prozent, Börsen-Zeitung 06.10.2023.

Renditen der 10-jährige Bundesanleihen

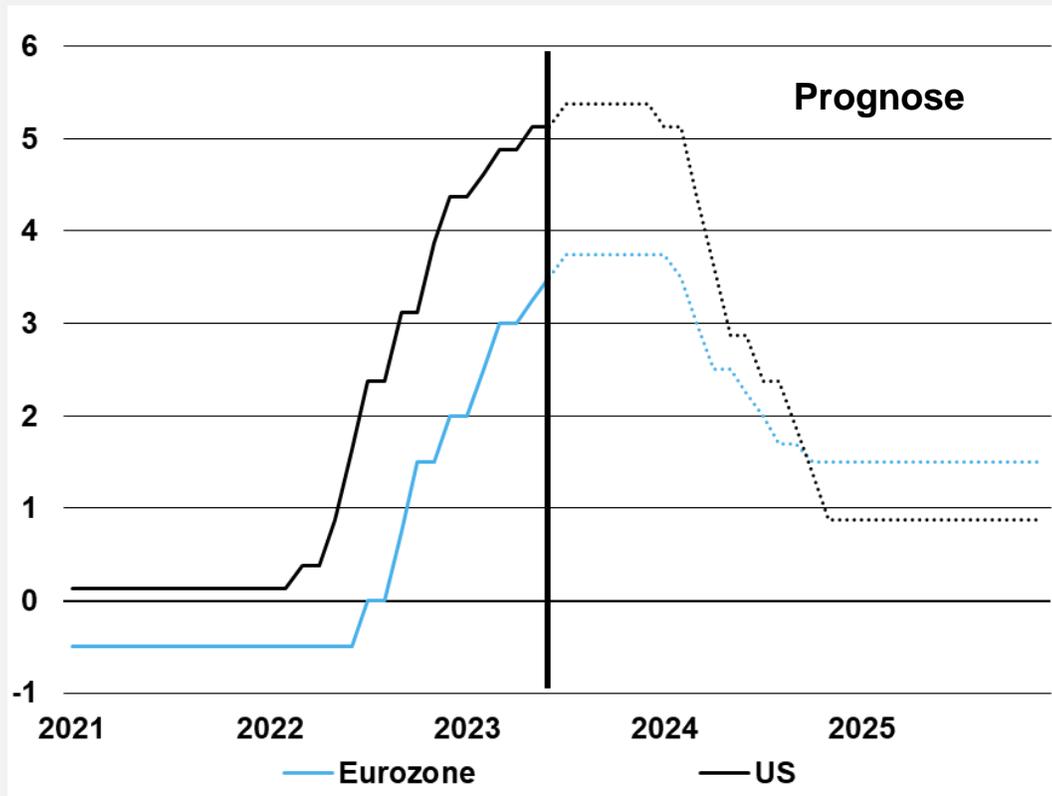


Quelle: Rendite in Prozent, Börsen-Zeitung 06.10.2023.

# Zinsplateau erreicht, aber längere Treppe nach unten

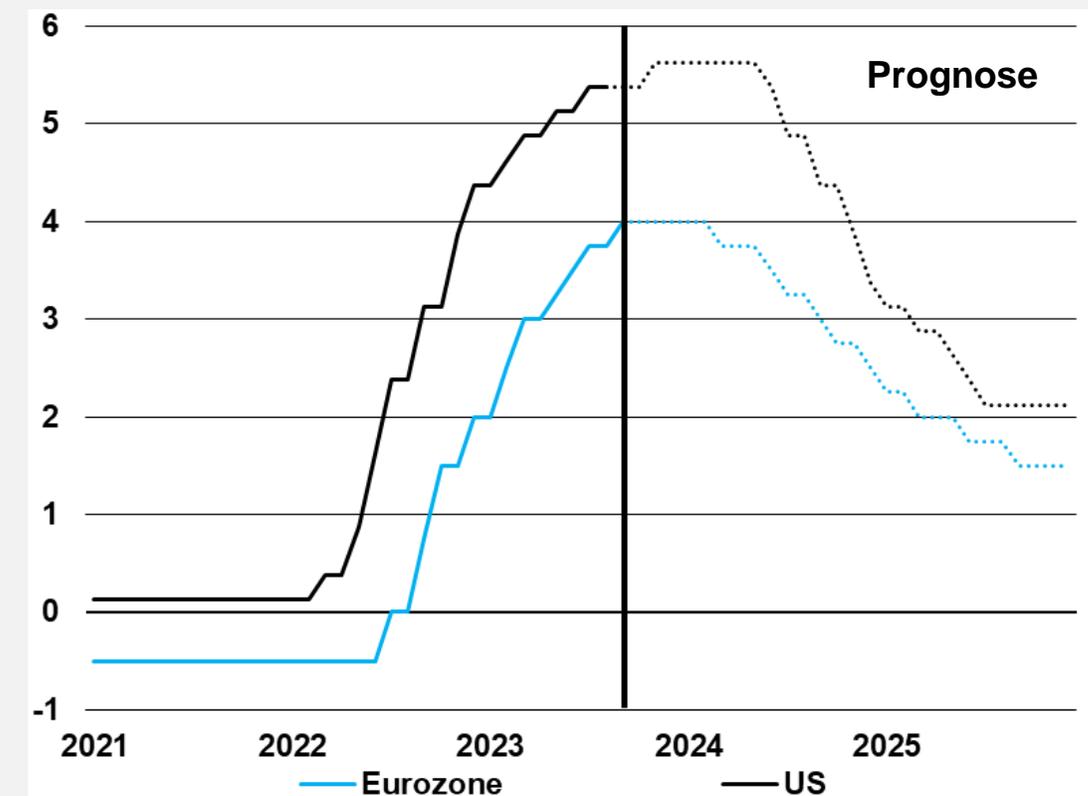
Wir erwarten noch eine weitere Zinsanhebung in den USA sowie einen leichteren Zinsrückgang

Bisherige Prognose der Leitzinsen im Dollar- und Euro-Raum



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

Neue Prognose der Leitzinsen im Dollar- und Euro-Raum

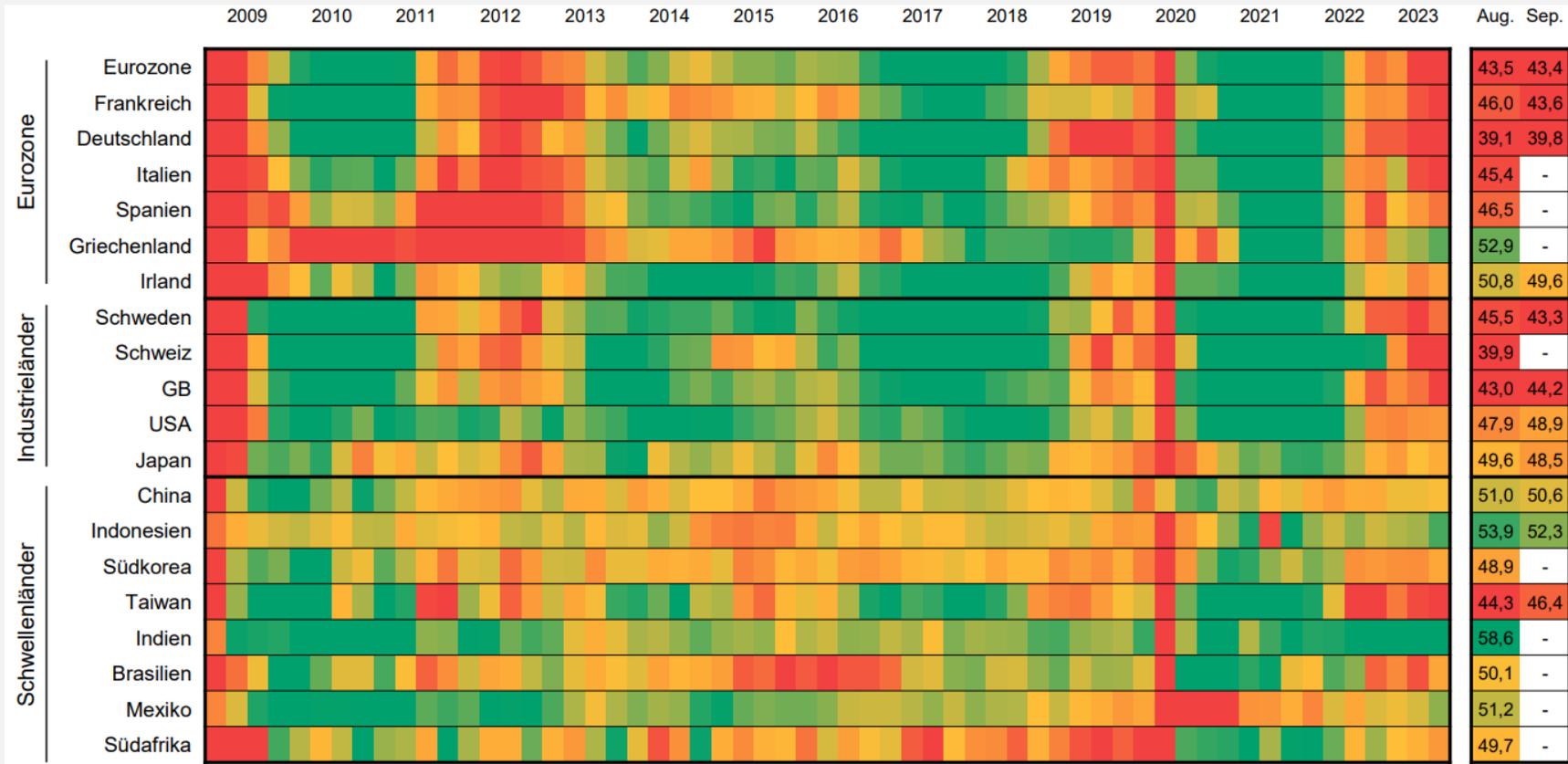


Quelle: Haver, abrdn, Anmerkung: Die gestrichelten Linien zeigen unsere aktuellen Leitzinsprognosen nach Regionen. September 2023

# Einkaufsmanagerindizes deutlich eingetrübt

Negative Daten in der Eurozone und weiteren Industrienationen

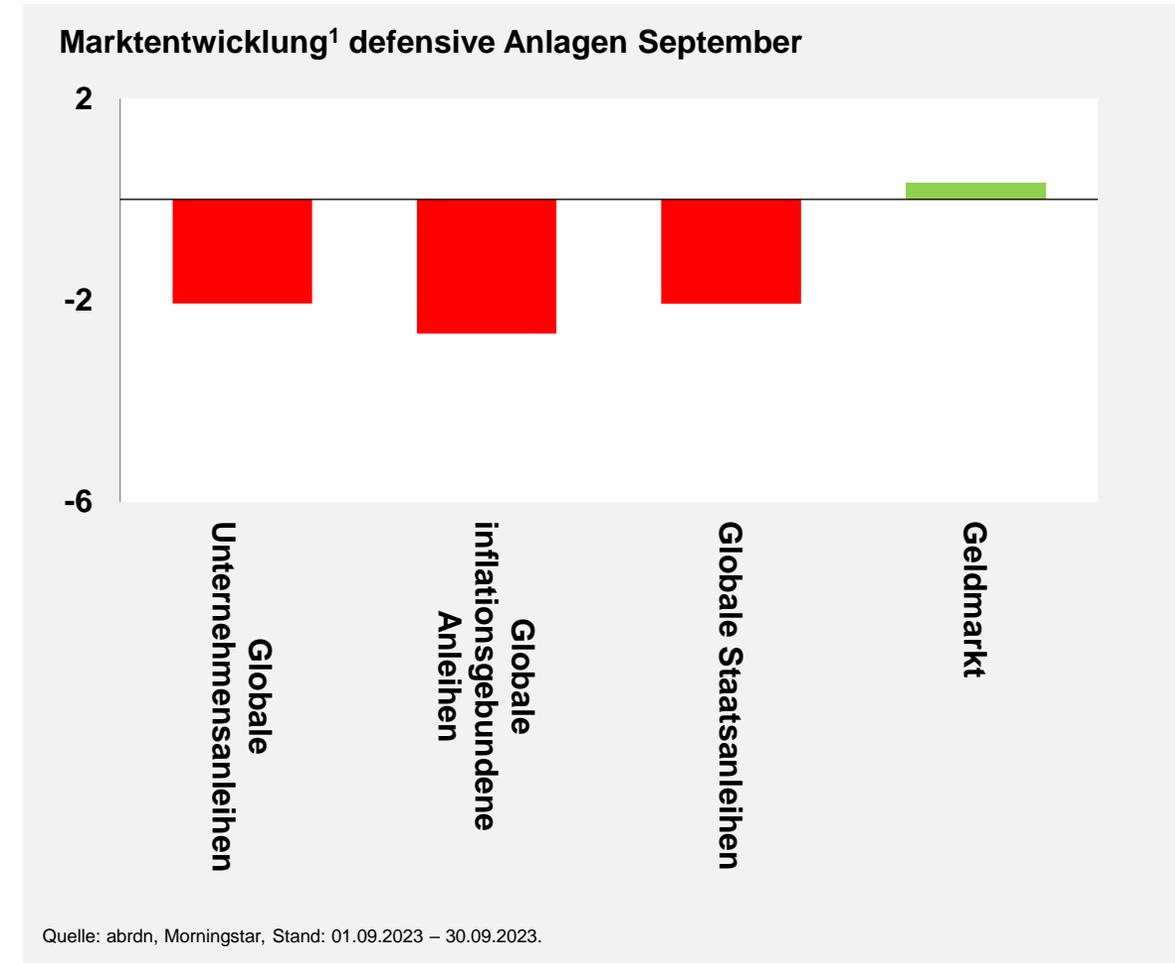
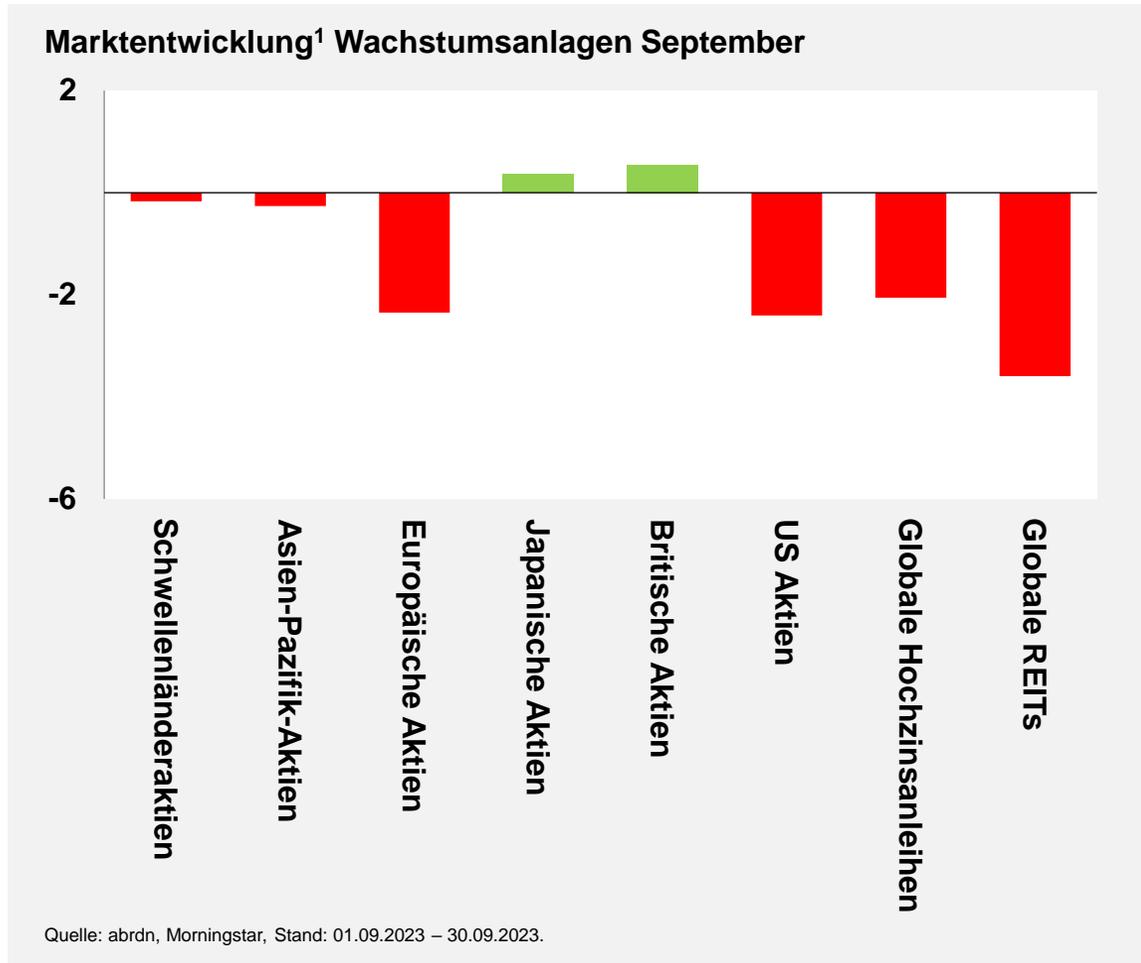
## Globaler EMI für das verarbeitende Gewerbe



Quelle: S&P Global, Einkaufsmanagerindizes, JP Morgan AM GttM, 30.09.2023.

# Marktentwicklung September

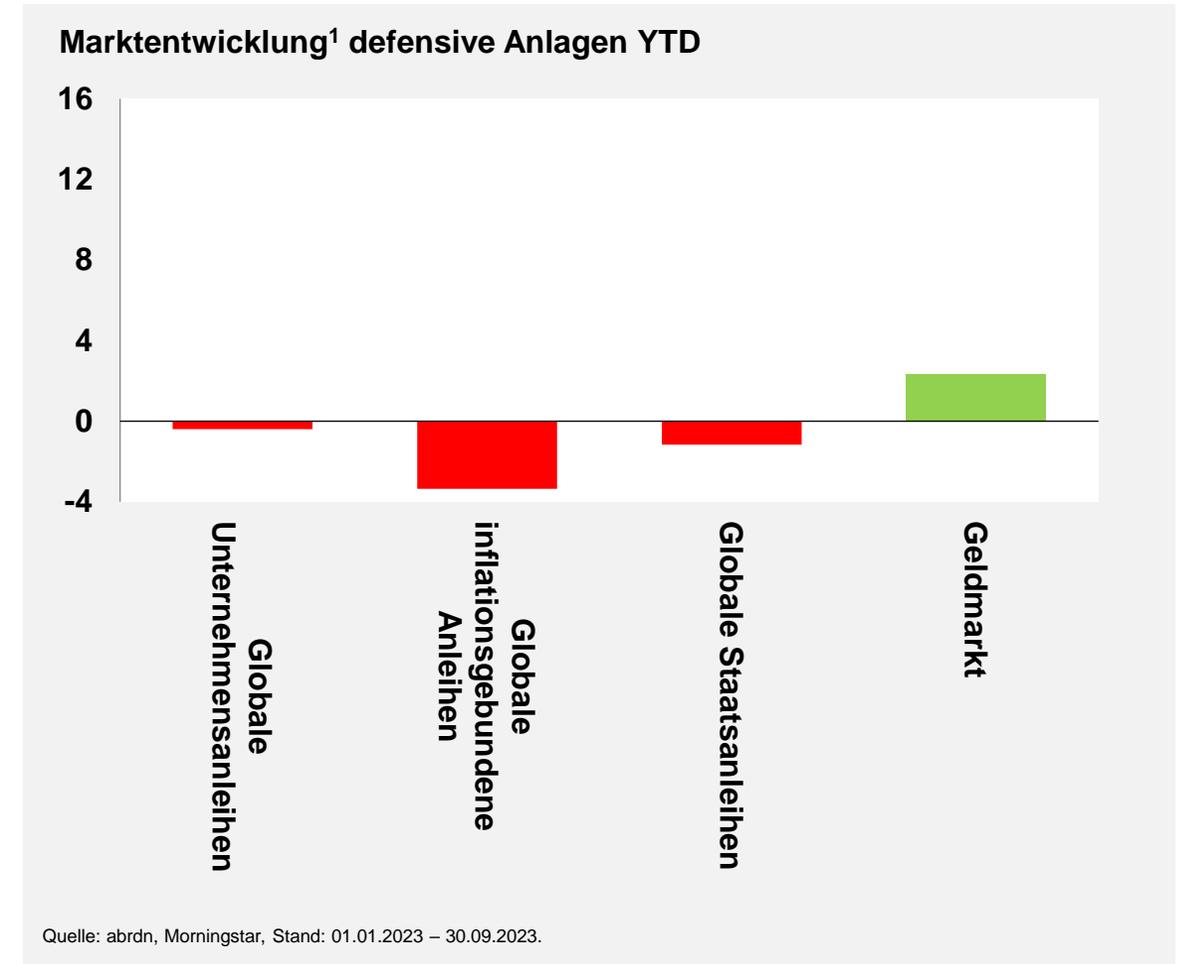
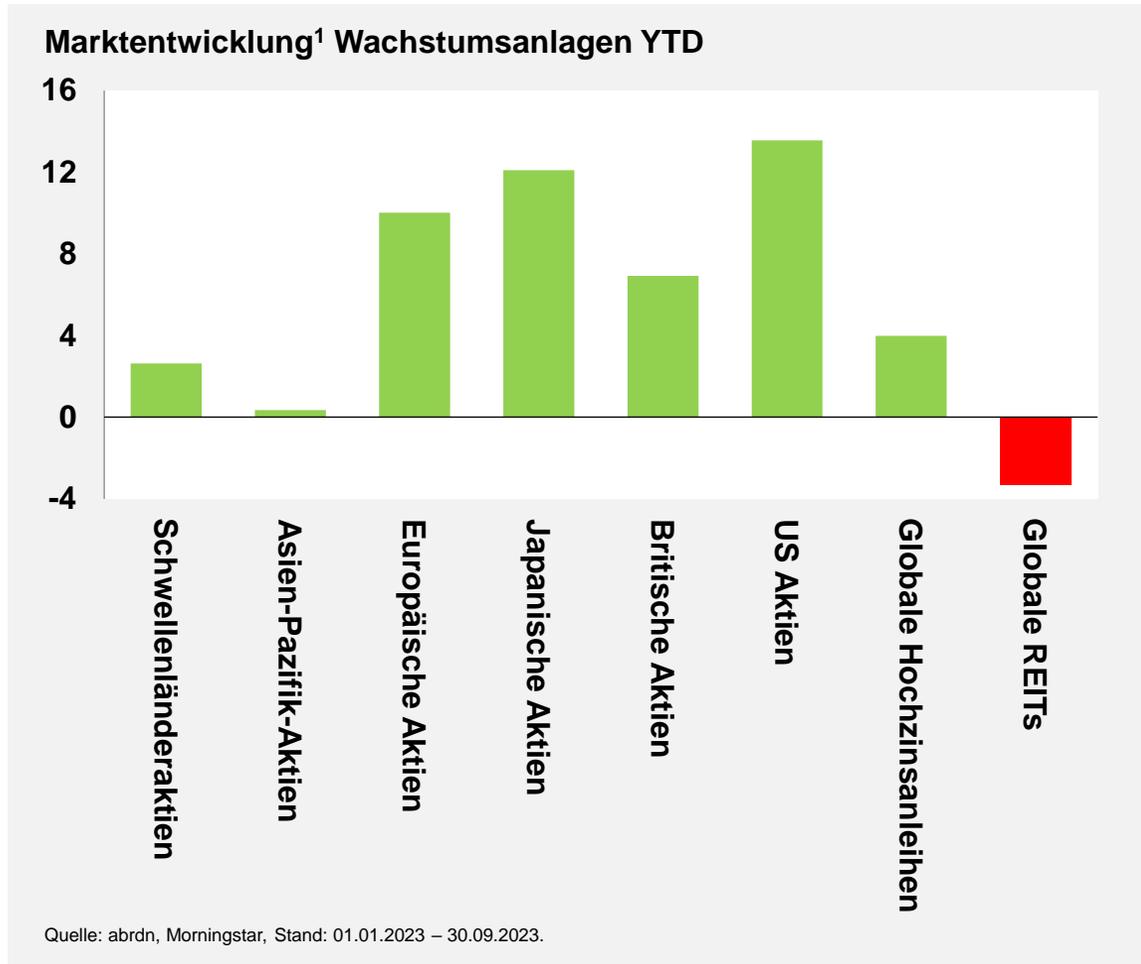
Wachstumsanlagen und defensive Anlagen im Minus. Anstieg der langfristigen Zinsen belastet die Märkte.



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, 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

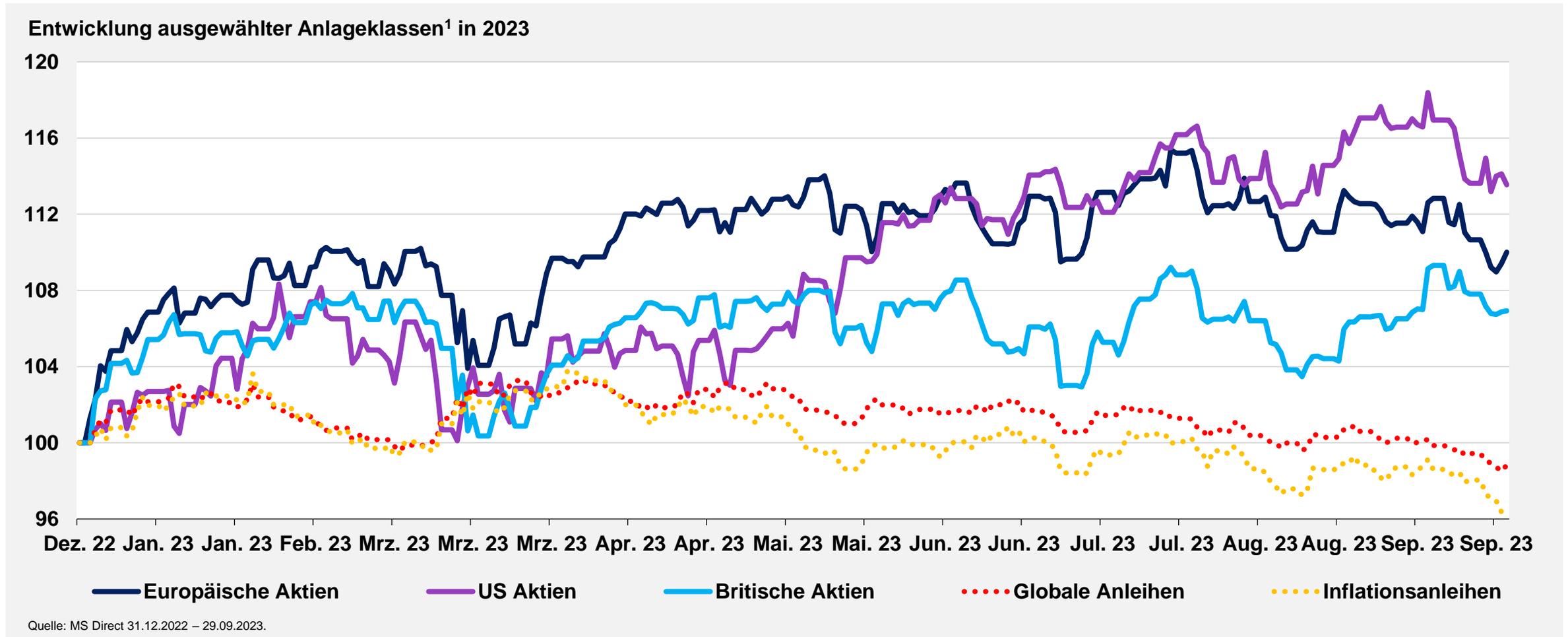
Aktien der Industrienationen mit deutlichem Plus in 2023. Geldmarkt die beste defensive Anlage YTD.



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

Nach neuen Höchstständen Ende September kam es zu einem deutlichen Rücksetzer am ganz aktuellen Rand

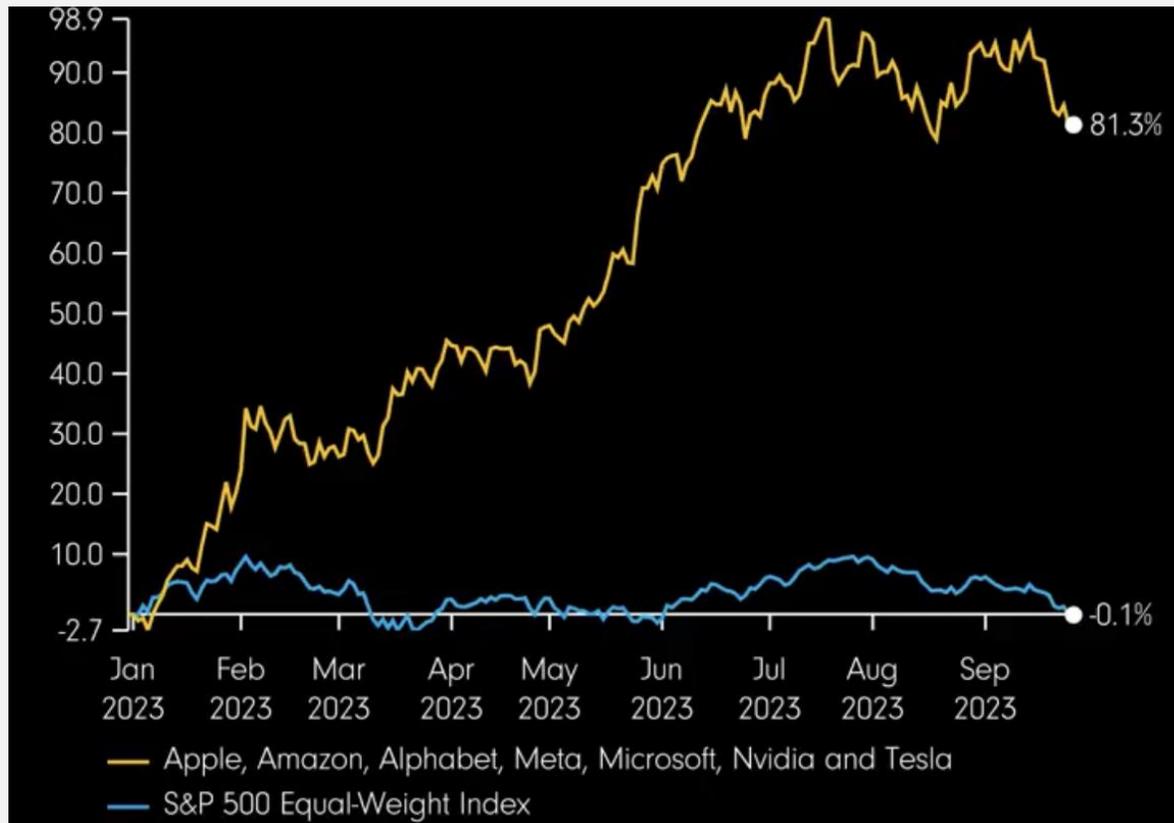


1) Referenz: US-Aktien: S&P 500 NR EUR, Globale indexgebundene Anleihen: Bloomberg Gbl Infl Linked TR Hdg EUR, Europäische Aktien: FTSE AW Eur Ex UK TR EUR, Britische Aktien: FTSE Allsh TR GBP, Globale Staatsanleihen: FTSE WGBl Hdg EUR.

# US Tech dominiert die US-Performance in 2023

Ohne die US-Tech Riesen läge der Index +/- Null in 2023

Entwicklung ausgewählter Anlageklassen<sup>1</sup> in 2023



Quelle: Bloomberg 31.12.2022 – 28.09.2023.



# 2.

## Update MyFolio

# Zwei MyFolio-Familien: Eine Philosophie & niedrigen Kosten

	Passive <span>0,14% p.a.</span>	Active <span>0,34% p.a.</span>
Konstantes Risikoprofil	✓	✓
Aktive strategische Ausrichtung	✓	✓
Smartes Rebalancing	✓	✓
Aktive taktische Ausrichtung	✗	✓
Aktive Fonds	✗	✓
Nachhaltigkeit	✗	✓
Exklusiv bei Standard Life	✓	✓

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

# Guter Start in 2023 für Wachstumsanlagen. Erholung der Aktienmärkte in Europa und den USA

	Active Defensiv	Active Substanz	Active Balance	Active Chance	Active Chance Plus
September	-1,85%	-1,94%	-1,99%	-2,04%	-2,19%
YTD	0,30%	1,16%	2,44%	3,13%	3,34%
2022	-13,53%	-13,88%	-13,26%	-13,08%	-13,05%
2021	4,65%	8,39%	13,08%	17,45%	19,95%
1 Jahr	-0,07%	1,56%	4,20%	6,19%	6,58%
3 Jahre (p.a.)	-1,73%	0,11%	2,55%	4,56%	5,68%
5 Jahre (p.a.)	-0,45%	0,56%	2,02%	3,11%	3,64%
Seit Auflage (p.a.)	1,75%	0,73%	3,93%	4,95%	2,75%
Auflagedatum	01.05.2012	01.07.2015	01.05.2012	01.05.2012	01.07.2015
Wachstumsanlagen (per Q2/23)	27,1%	46,7%	68,7%	86,2%	93,9%
Aktienquote (per Q2/23)	21,9%	38,9%	54,4%	69,6%	85,9%

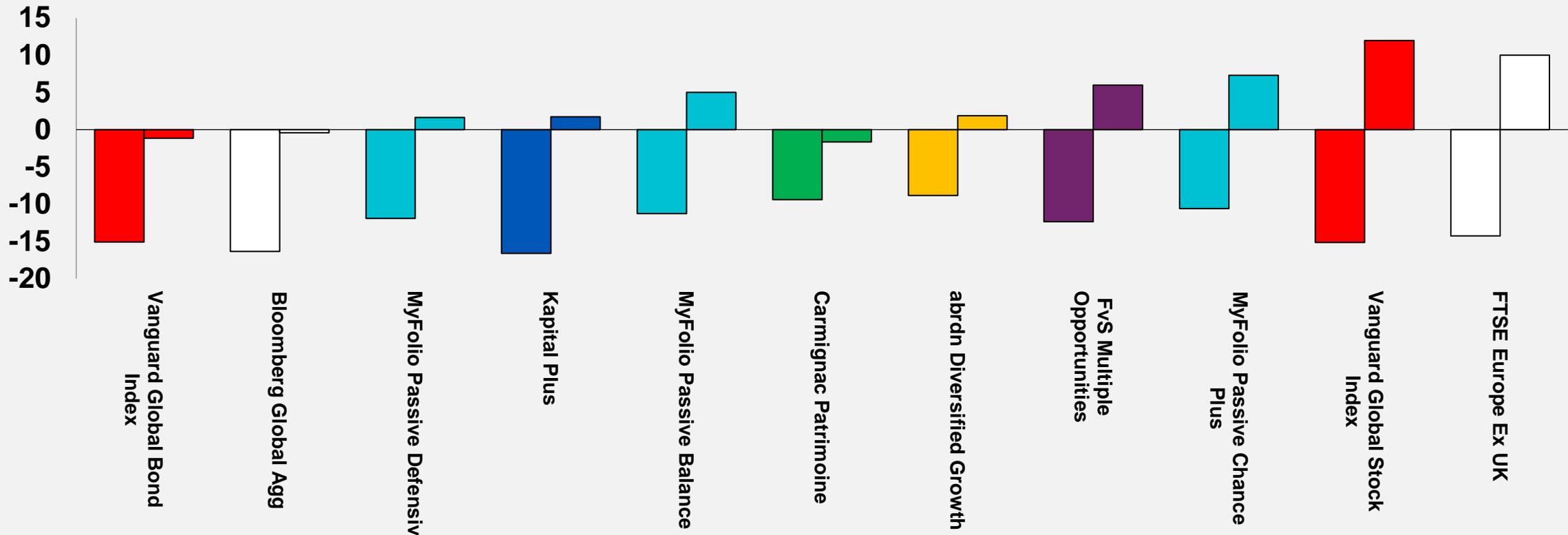
	Passive Defensiv	Passive Substanz	Passive Balance	Passive Chance	Passive Chance Plus
September	-1,96%	-1,95%	-1,87%	-1,80%	-1,81%
YTD	1,63%	3,25%	5,02%	6,43%	7,30%
2022	-11,89%	-12,34%	-11,26%	-10,76%	-10,57%
2021	5,02%	8,94%	14,16%	19,05%	22,15%
1 Jahr	2,65%	4,88%	7,76%	10,26%	10,95%
3 Jahre (p.a.)	-0,70%	1,49%	4,59%	7,27%	8,98%
5 Jahre (p.a.)	0,20%	1,47%	3,10%	4,27%	5,00%
Seit Auflage (p.a.)	0,69%	1,85%	3,00%	3,85%	4,57%
Auflagedatum	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015
Wachstumsanlagen (per Q2/23)	29,9%	49,7%	71,7%	89,9%	97,0%
Aktienquote (per Q2/23)	23,1%	39,9%	55,6%	71,1%	88,6%

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten und neuer Gebührenstruktur (01.05.2020) seit Auflage bis 30.09.2023. Davor seit Auflage ohne Kundenbonus.

# MyFolio „Passiv“ im Vergleich

Starke Performance im Kalenderjahresscheibenvergleich

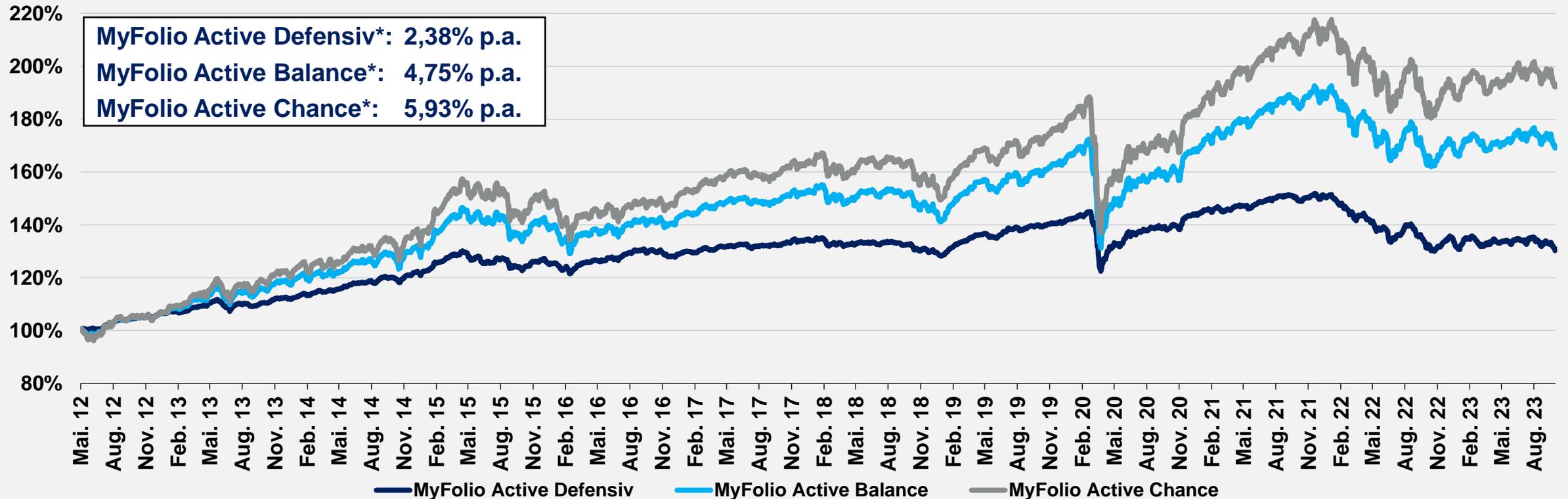
Performance in 2022 & 2023



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, 30.09.2023.

# Entwicklung der MyFolios seit Auflage in 2012

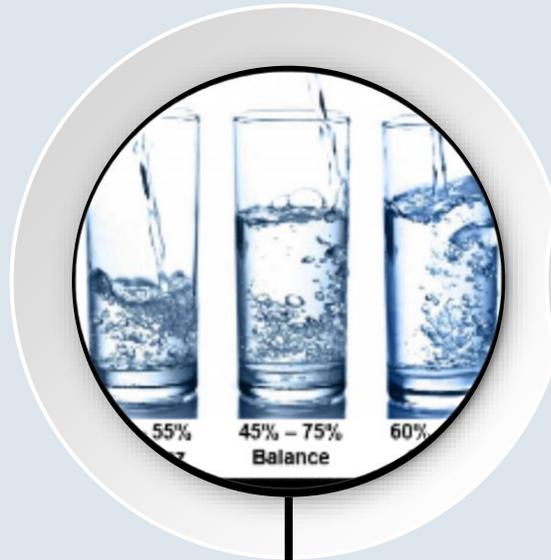
MyFolio Active Chance Plus läge bei einer Wertentwicklung von knapp 7%



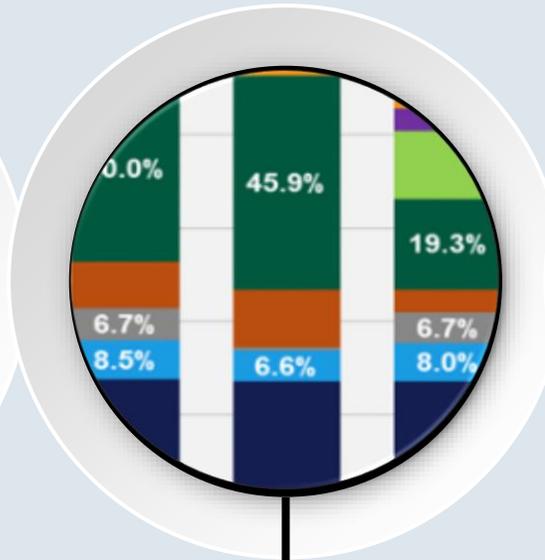
Quelle: Standard Life Versicherung, \*Performancedaten nach neuen Fondskosten für die komplette Historie seit Auflage der MyFolios bis 30.09.2023

# MyFolio-Vorteile auf einen Blick

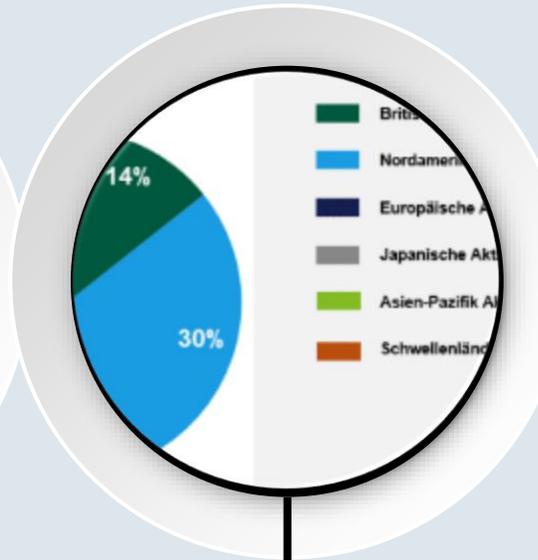
## Schwankungen kontrollieren mit MyFolio



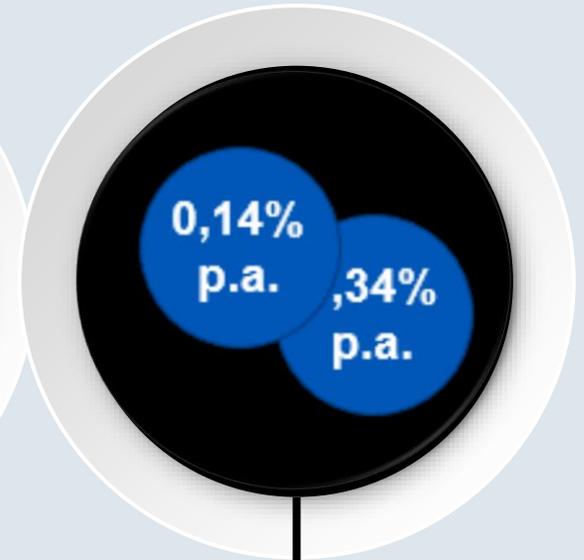
Einfache Lösung durch  
Risikoprofile



Laufende Strategische  
Ausrichtung



„Trend zur Mitte“  
als Anlageprinzip



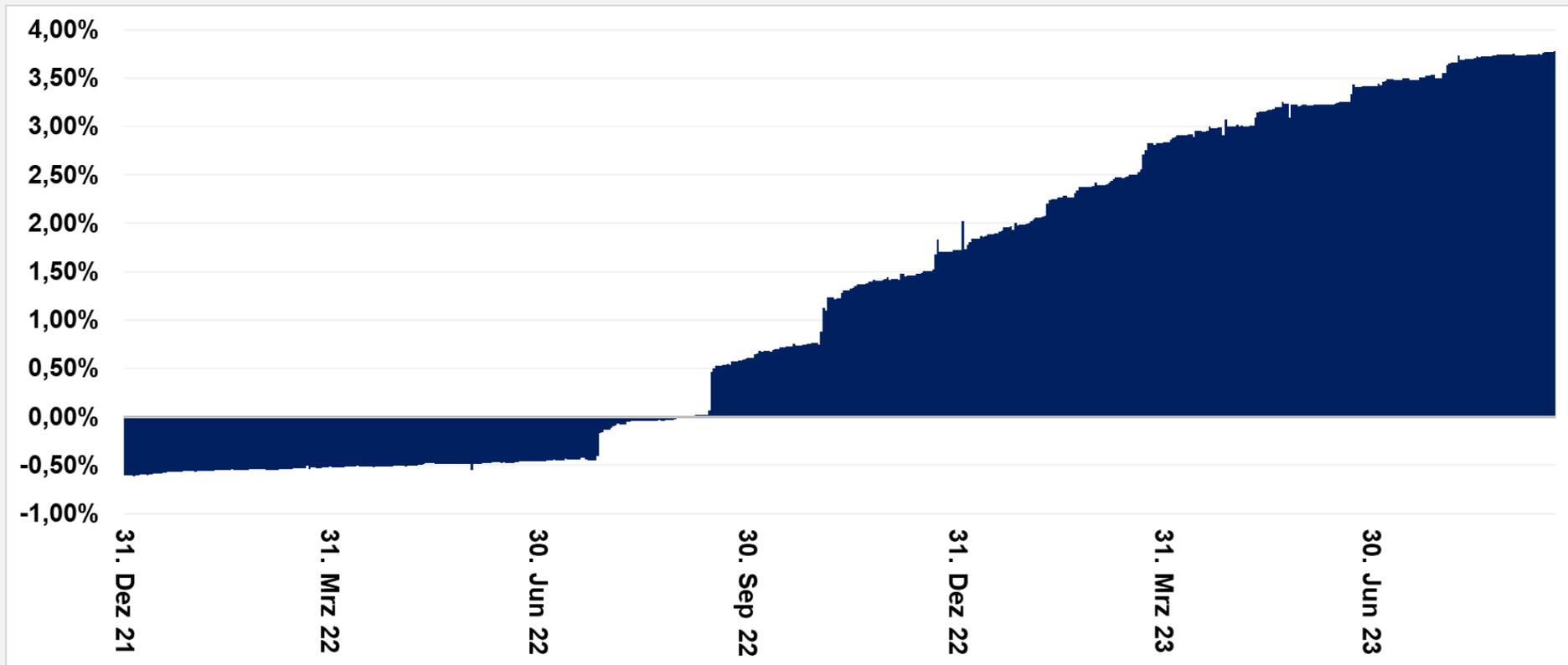
Unschlagbare  
Kosten



# 3. Geldmarkt als „einmalige“ Chance

# Bruttozinsentwicklung im SL Euro Liquidity Fund

Entwicklung Bruttozins (ohne Kosten) seit Dezember 2021



Quelle: abrdn 18.09.2023.

# Gute Gründe für den „Schwiegermutterfonds“ als kurzfristige Geldanlage

1

Schnellster Zugang zum neuen Zinsniveau

2

Keine Diskussionen über Festgelder

3

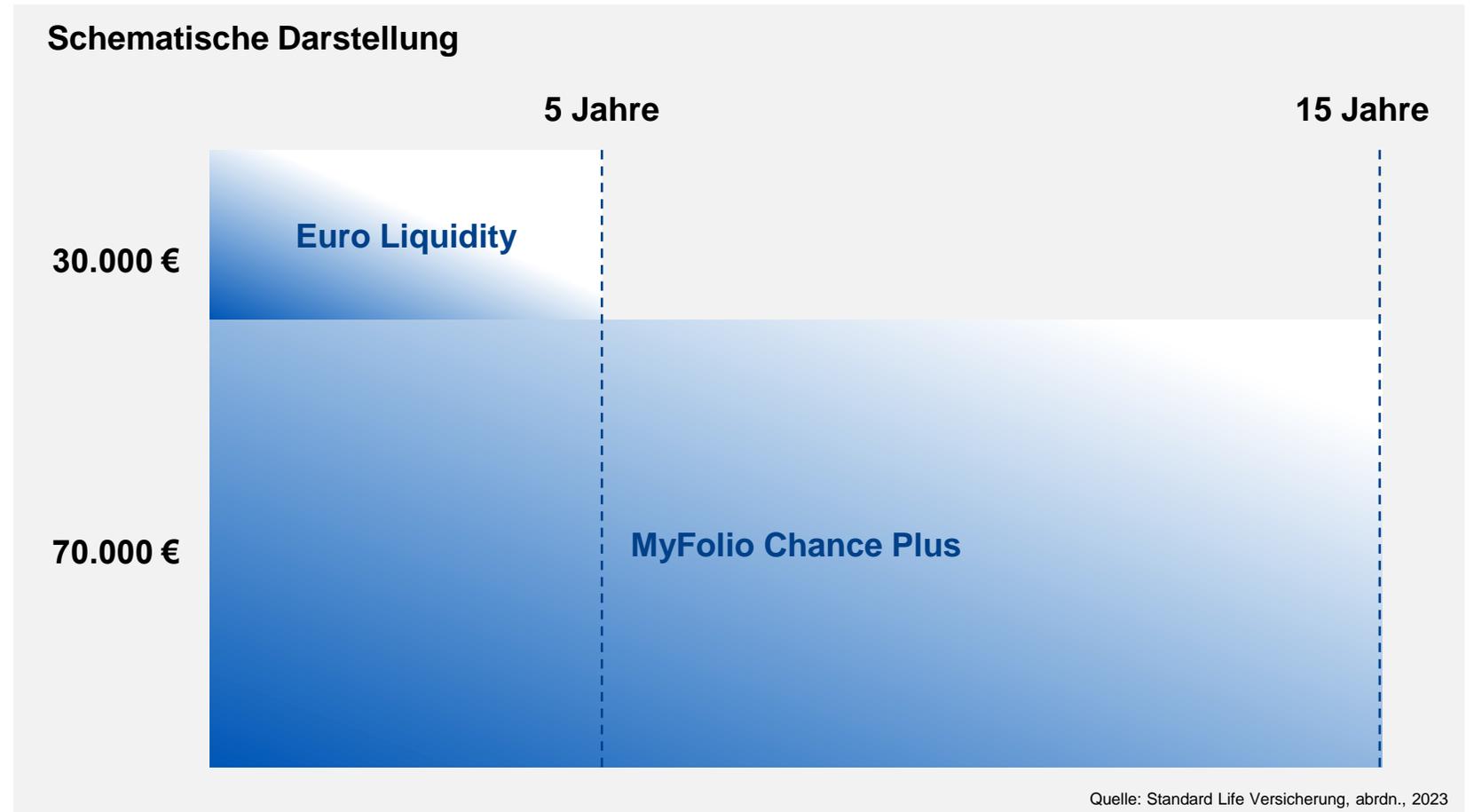
Breite Streuung wg. Deckelung der Einlagensicherung

4

Keine Derivate & „Schweinereien“

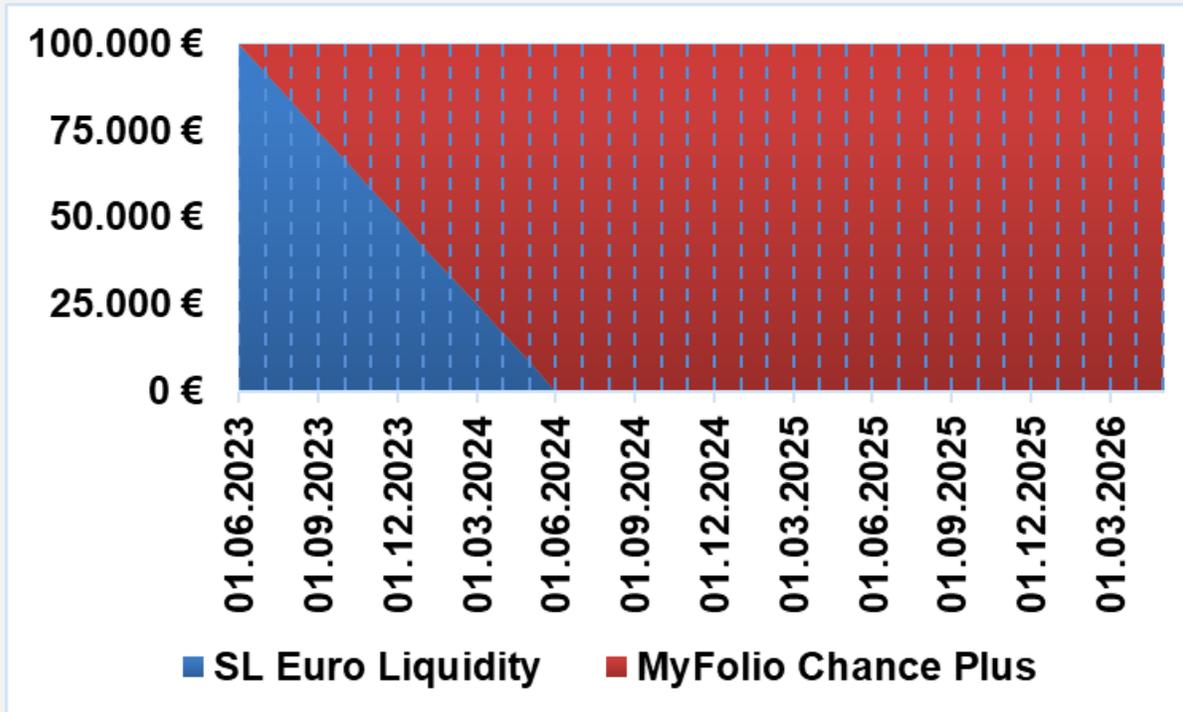
# Gestaltungsmöglichkeiten mit MyFolio und Geldmarkt als „Barbell-Strategie“

Mehrere „Bausteine“ für Anlagehorizonte und Anlagezwecke wählbar

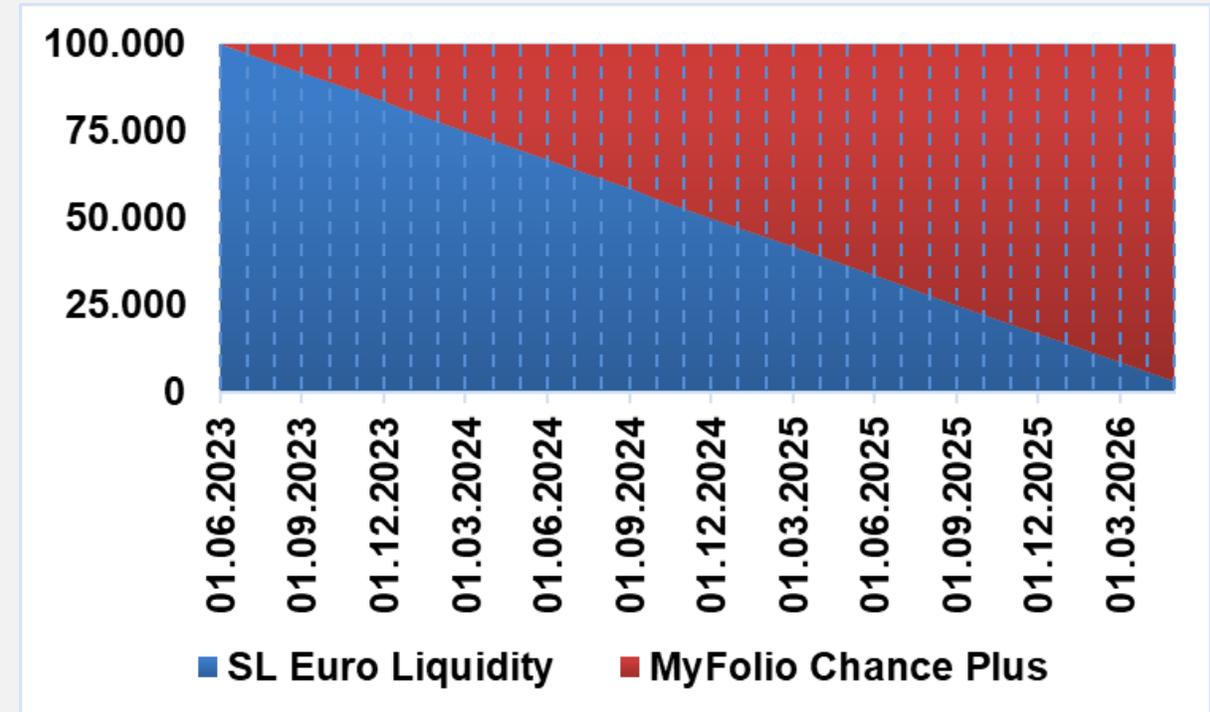


# Startmanagementvarianten als „Automatik“ mit dem SL Euro Liquidity Fund

## Startmanagement über 12 Monate



## Startmanagement über 36 Monate

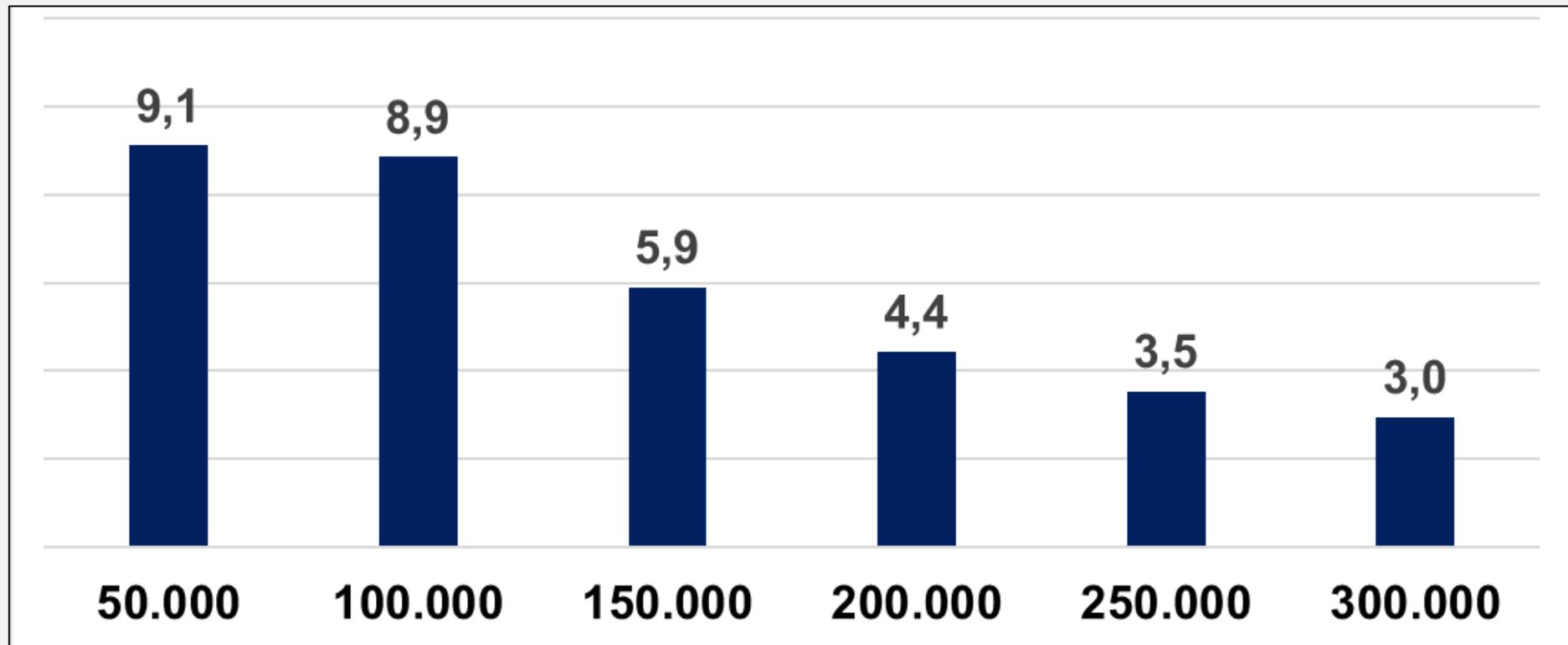


Quelle: Standard Life & abrdn August 2023.

# Der Mantel war noch nie so günstig wie jetzt!

Ab 300.000 Euro rechnet sich der Einstieg sogar schon nach 3 Monaten: Und die Beratung wird mit 1% p.a. Folge belohnt

Monate bis zur Amortisation

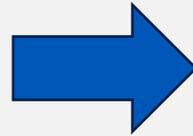


Quelle: Standard Life, abrdn; V-Tarif (2% Einrichtungsgebühr bis 100.000 €, 60 € Stückkosten, Laufend 0,1%), Nettozins SL Euro Liquidity, Laufende Vergütung für Vertriebspartner 1%), 05.10.2023.

# Und was dann? „Tee trinken und abwarten“ im Schwiegermutterfonds



✓ Mehr Zinsen im  
Geldmarktfonds



✓ Länger hohe Zinsen im  
Geldmarktfonds



✓ Rezession im vollen  
Gange = Einstiegskurse

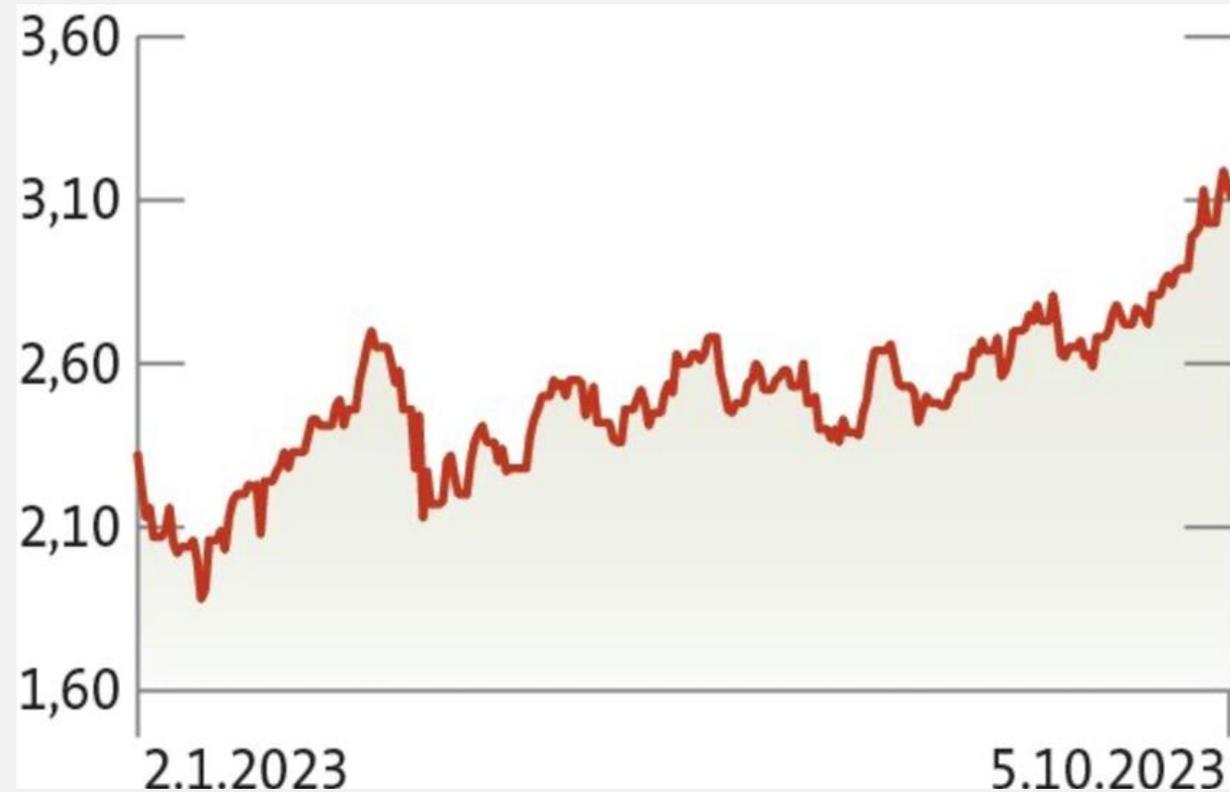


# 4. Defensive Anlagen unter Druck

# 30-Jährige Bundesanleihen wieder über 3%

Höchster Stand seit 2011

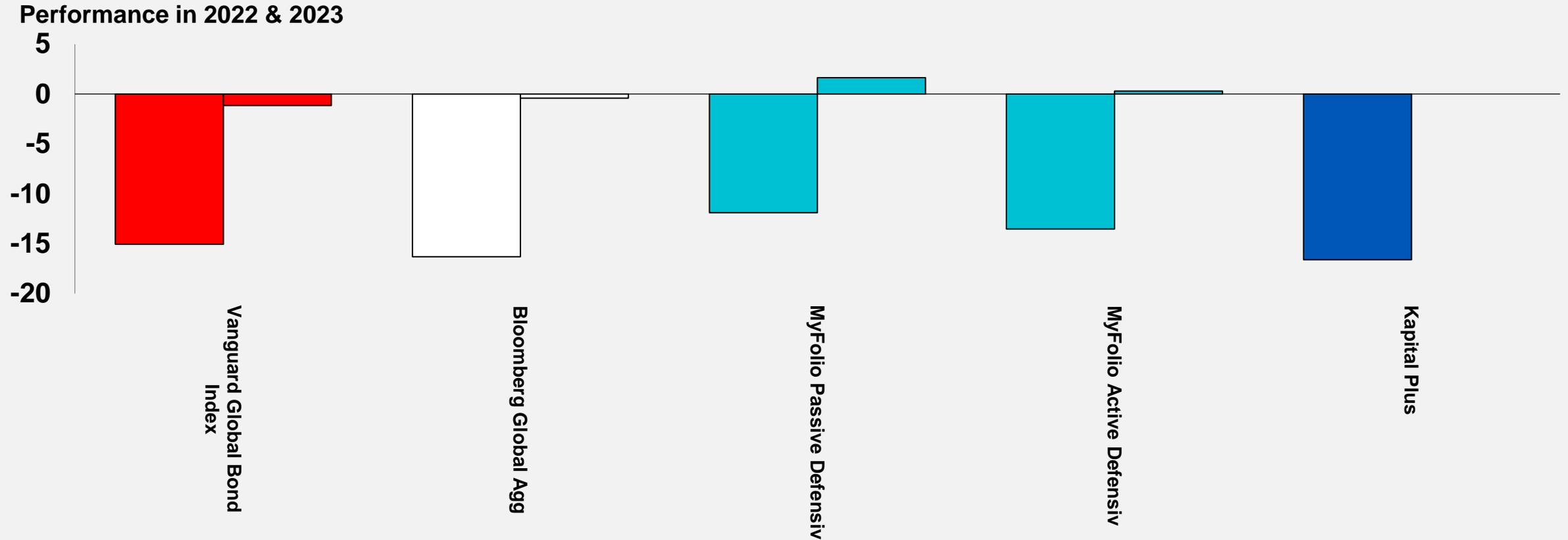
Renditen der 30-jährige Bundesanleihen in 2023



Quelle: Rendite in Prozent, Börsen-Zeitung 06.10.2023.

# Schwieriges Marktumfeld für defensive Anlagen

Erholung der Anleihen in 2023 wieder komplett zurückgegangen

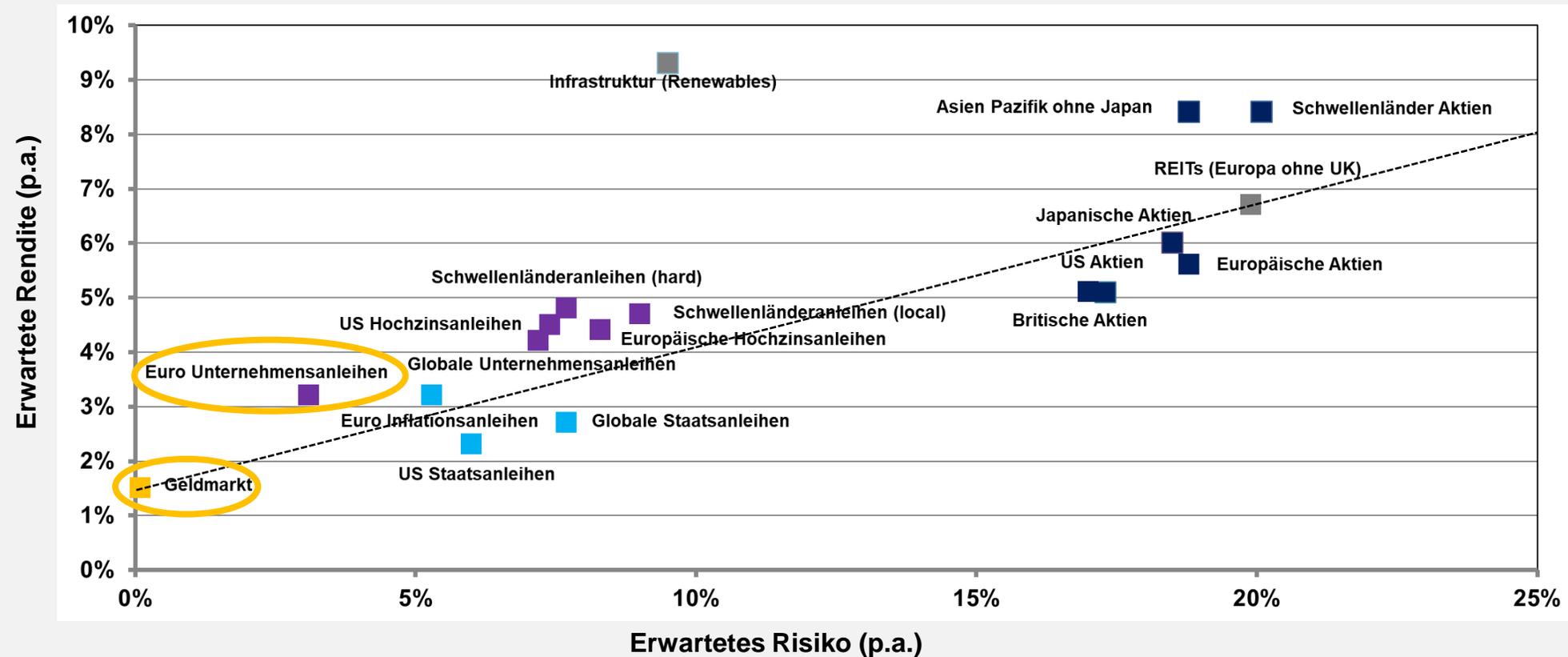


Quelle: Rendite in Prozent, Morningstar, MyFolio Passive Defensiv C, MyFolio Active Defensiv C, Vanguard Global Bd Idx EUR H Acc, Bloomberg Gbl Agg Corp 1229 TR Hdg EUR, Kapital Plus A EUR, 30.09.2023.

# Die 10 Jahresprognose für Anlageklassen

## Stand Ende Juni 2023

Erwartete Renditen & Risiken für Anlageklassen (%)



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



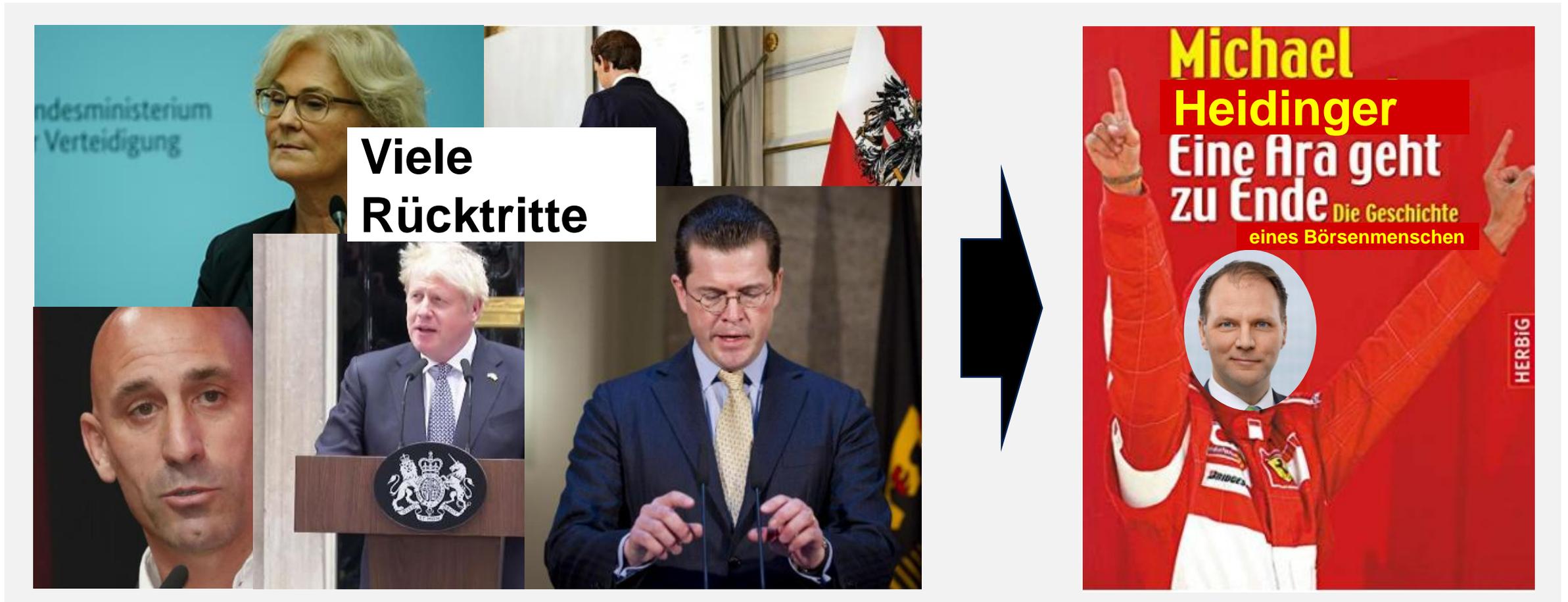
# 5. Themenspeicher

# Themenspeicher September 2023

- 1) Digitaler Euro
- 2) G7 vs. BRICs
- 3) Auswirkungen KI und die Finanzbranche 2.0

# Anhang

# Michael Heidinger verlässt abrdn zum 31. Oktober



# Deutschland & Österreich

## Wholesale-Team



**Pascale-Céline Cadix, CESGA®**  
Head of Wholesale Business  
Development  
Germany & Austria

**Milica Thies**  
Wholesale Sales  
Support Executive  
Germany & Austria



**Ewa Hangül**  
Director Business Development  
Germany & Austria

**Michaela Kauf**  
Personal Assistant Distribution Team  
Germany & Austria



**N.N.**  
Associate Director Business  
Development  
Germany & Austria

**Anita Schmidt**  
Personal Assistant Distribution Team  
Germany & Austria



>34 Mrd.

Euro verwaltetes Vermögen\*

>100

Mitarbeiter



# 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](mailto:steffen.liebig@standardlife.de)



## **Ewa Hangül**

Associate Director Business Development Wholesale Germany & Austria / abrDN

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

**Mobile:** +49 152 018 907 95

**E-Mail:** [ewa.hanguel@abrDN.com](mailto:ewa.hanguel@abrDN.com)



# Sie möchten in Sachen Standard Life und abrDN auf dem Laufenden bleiben? Jetzt Smartphone zücken!



## Und für den Standard Life Newsletter anmelden:

Unser Marktbericht aus der Wirtschaft mit Vorschlägen zu Investmentlösungen im Versicherungsmantel für die Zukunft.



## Und für den abrDN Newsletter anmelden:

Unsere Highland News informieren wir Sie über aktuelle Produktthemen, interessante Einblicke unserer Investmentspezialisten und News von Ihrem deutschen abrDN-Team

# Ihre Ansprechpartnerin bei abrDN



**Ewa Hangül**  
Associate Director Business Development  
Wholesale Germany & Austria

**M** +49 152 018 907 95  
**E** ewa.hanguel@abrDN.com

Mit über 20 Jahren Erfahrung in der Finanz- und Kommunikationsbranche (u.a. Flossbach von Storch, Lupus alpha und T. Rowe Price) mit herausragenden Kompetenzen im Bereich Vertriebsmarketing.

Seit September 2022 bei abrDN als Associate Director Business Development für das Wholesale Geschäft in Deutschland und Österreich.

Spezialisiert bei abrDN im Bereich der Aktienanlagen mit Fokus auf Small Caps und Ansprechpartnerin für Strategische Partner und Versicherungen.



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

# 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%	-0,29%	0,61%	0,71%	-1,45%	-1,93%				

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 30.09.2023.

# 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%	0,98%	0,51%	1,59%	-1,81%	-2,10%				

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 30.09.2023.

# 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%	1,34%	0,40%	1,91%	-2,14%	-2,16%				

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 30.09.2023.

# 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

Teilen Sie Ihren Erfolg 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%	-15,28%	-13,09%	-13,55%
2021	4,02%	8,29%	13,03%	17,48%	19,55%
3. Janus (D&I)	-1,99%	4,71%	5,27%	4,57%	4,97%
3. Janus (D&I)	-4,49%	3,90%	2,07%	5,27%	3,90%
Self Anlage (D&I)	1,09%	2,27%	4,21%	5,52%	3,10%
Aktieanlagen	01.05.2012	01.07.2012	01.02.2012	01.25.2012	01.07.2012

abrdn

MyFolio Update

abrdn.com

Statement – MyFolio Defensiv

Dezember 2022

**Rückblick**

**Performance von Anlageklassen**

**Konkurrenzverhalten**

abrdn.com

# 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](http://www.abrdn.com)

Die folgenden Risikofaktoren gelten insbesondere für diesen Fonds. Diese kommen zu den allgemeinen Risiken des Investments 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, devisa-, 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.

abrdn SICAV I, abrdn SICAV II & abrdn 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](http://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