



# MyFolios Active

Update August 2025

Aberdeen

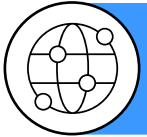
Nur für professionelle Investoren – nicht für Privatanleger geeignet

The image features three overlapping circles. The central circle is a dark teal color and contains the text 'Kapitalmarkt' in white. To its left is a medium blue circle, and to its right is a light blue circle. The circles overlap in the center, creating a layered effect.

Kapitalmarkt

# Marktthemen

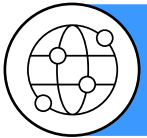
---



Die chinesische Wirtschaftstätigkeit hat sich trotz des Zollschocks gut gehalten



Die Unsicherheit im Handel nimmt ab, auch wenn Trump noch für Überraschungen sorgen könnte



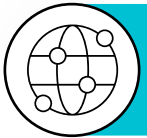
Die Finanzpolitik schürt die politische Instabilität in Frankreich



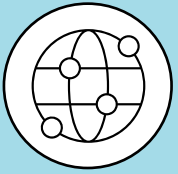
Die EZB ist fertig, und ihr nächster Schritt dürfte eine Zinserhöhung sein



Aberdeen House View



Neue Weltordnung



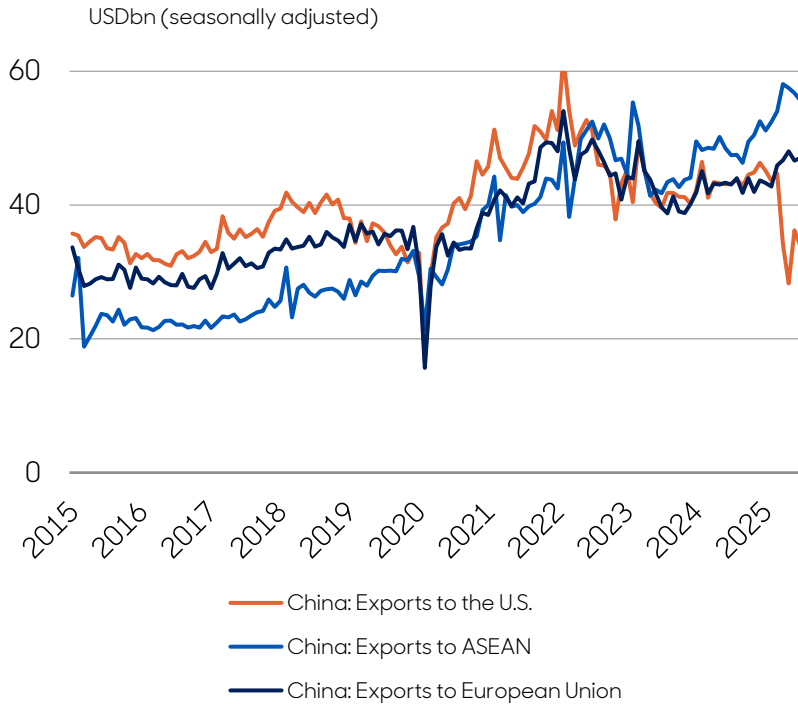
Chinas starker Exportsektor außerhalb der USA hat die Auswirkungen der Zölle auf das Wachstum bislang abgefedert, aber das wird nicht von Dauer sein. Unterdessen halten das geringe Verbrauchervertrauen und die Flaute auf dem Immobilienmarkt an. Daher sind unsere BIP-Prognosen verhalten.

Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

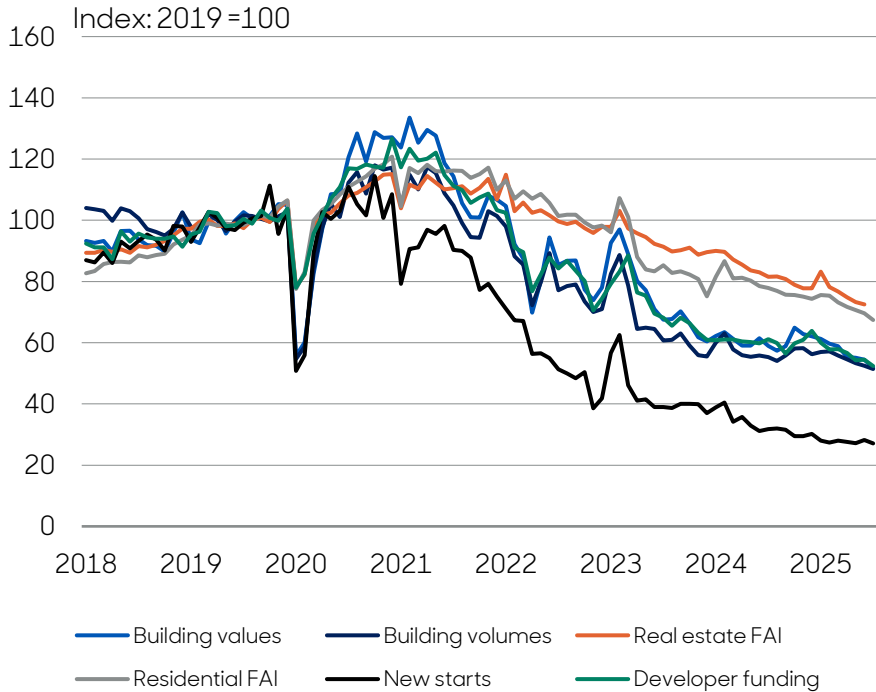
# Die chinesische Wirtschaftstätigkeit hat sich trotz des Zollshocks gut gehalten

Chinas Export stützt Wachstum – doch Gegenwind durch schwachen Konsum und Immobilienflaute trübt BIP-Ausblick

**China hat sich als Reaktion auf die US-Zölle anderen Märkten und Umschlagplätzen zugewandt, aber diese Unterstützung wird nicht von Dauer sein.**



**Die strukturellen Gegenwinde aufgrund des Schuldenabbaus im Immobiliensektor und der gedämpften Konsumausgaben bleiben bestehen.**



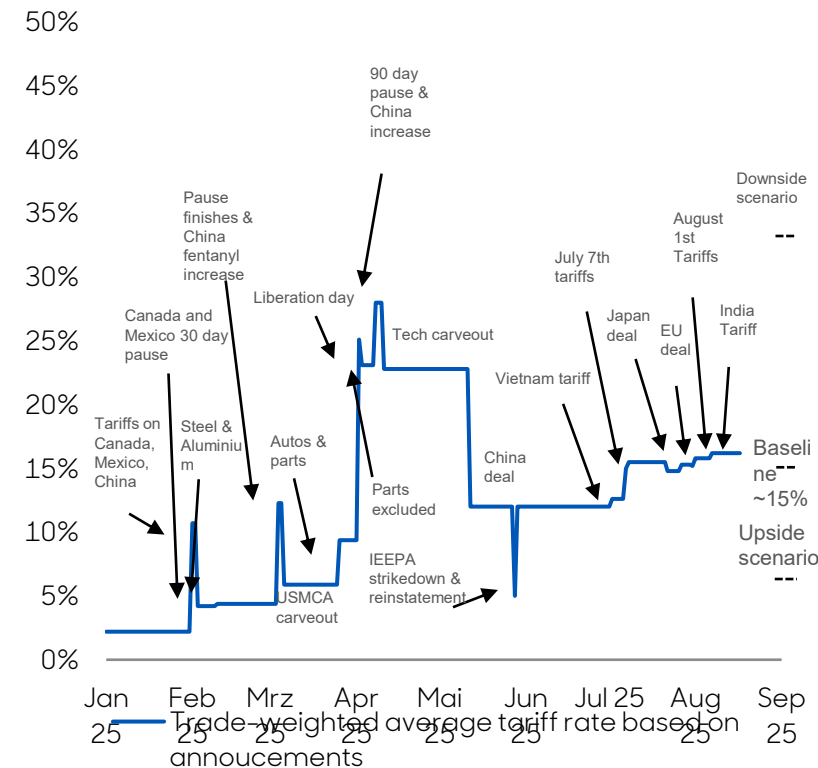


Die allgemeine Struktur des neuen Zollsystems ist nun klarer geworden, wobei der durchschnittliche Zollsatz voraussichtlich bei etwa 15 % liegen wird. Die Entscheidung des IEEPA oder Trumps Launen könnten noch zu Änderungen führen. Derzeit scheint die Unsicherheit jedoch geringer zu sein.

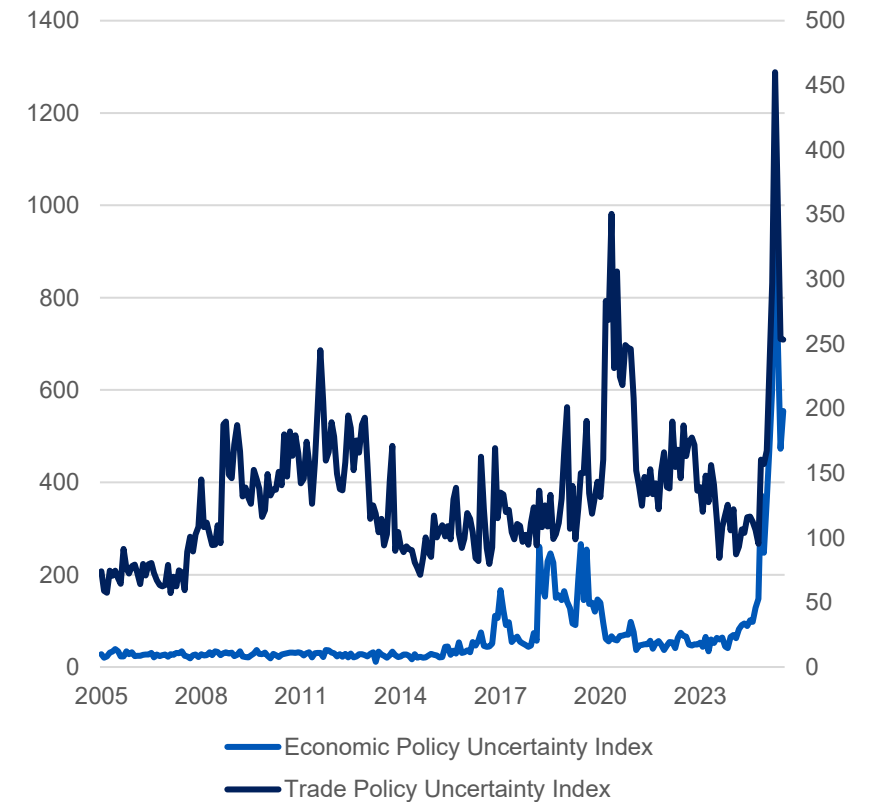
# Die Unsicherheit im Handel nimmt ab, auch wenn Trump noch für Überraschungen sorgen könnte

Zollstruktur klarer mit durchschnittlich 15 %, dennoch bleiben politische Risiken

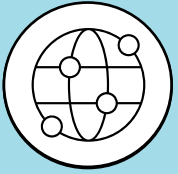
Der gewichtete durchschnittliche Zollsatz der USA dürfte sich bei etwa 15 % einpendeln, wobei für viele asiatische Volkswirtschaften höhere Sätze gelten werden.



Die Unsicherheit hat abgenommen, was es für Unternehmen und Märkte einfacher machen dürfte, „weiterzumachen“, wenn auch mit höheren Zöllen als zuvor.



Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.



Die französische Regierung hat Schwierigkeiten, die in ihrem Haushalt vorgesehene Haushaltskonsolidierung umzusetzen. Die politische Instabilität dürfte weiterhin hoch bleiben, und der Markt könnte zunehmend eine Präsidentschaft von Marine Le Pen in Betracht ziehen.

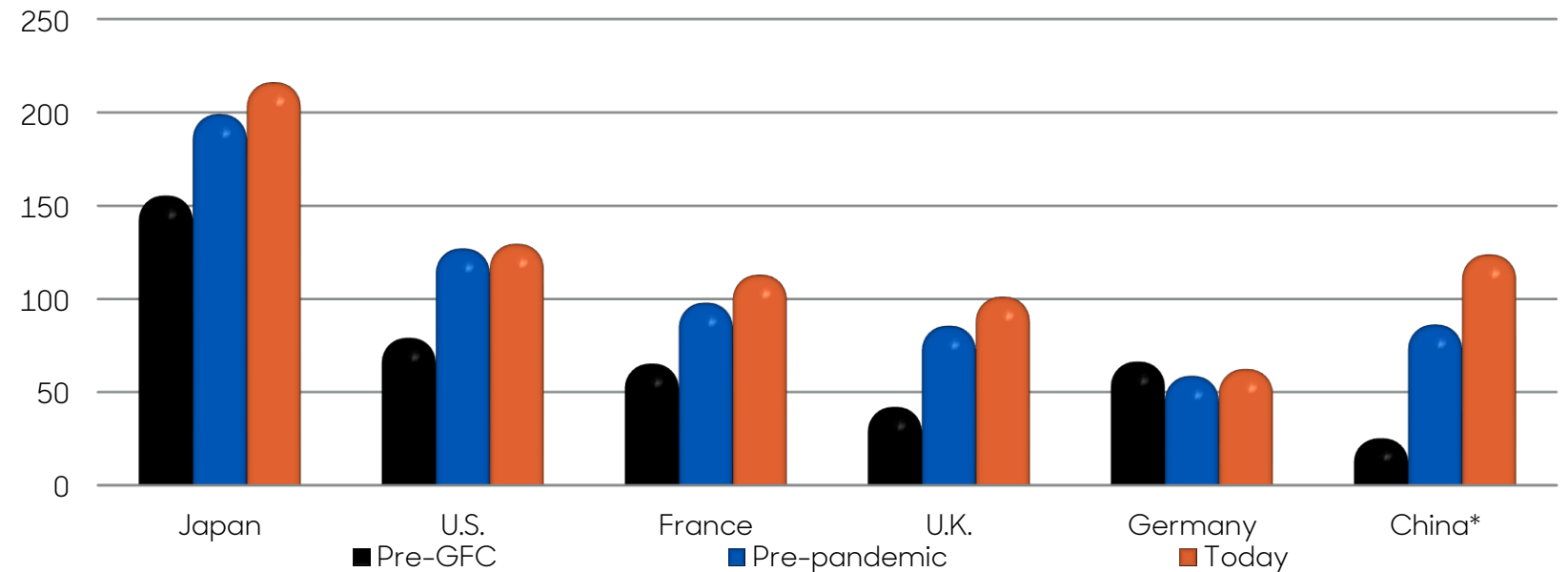
Französische Staatsanleihen dürften weiterhin mit einem erhöhten Spread gegenüber Deutschland im Einklang mit den Peripheriemärkten gehandelt werden.

# Die Finanzpolitik schürt die politische Instabilität in Frankreich

Frankreichs Haushaltsprobleme und politische Unsicherheit rücken Le Pen-Szenario in den Fokus.

**Frankreich befindet sich in einem Verfahren wegen eines übermäßigen Defizits, doch die Haushaltskonsolidierung erweist sich politisch als äußerst schwierig.**

Government debt (% of GDP)



\*Augmented deficit

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



Während die Inflation in den kommenden Monaten unter das Ziel fallen dürfte, konzentriert sich die EZB eher auf die mittelfristigen Aussichten. Wir gehen davon aus, dass der EZB-Rat mit einem neutralen Zinssatz von 2 % zufrieden sein wird, bevor er 2027 Zinserhöhungen vornimmt.

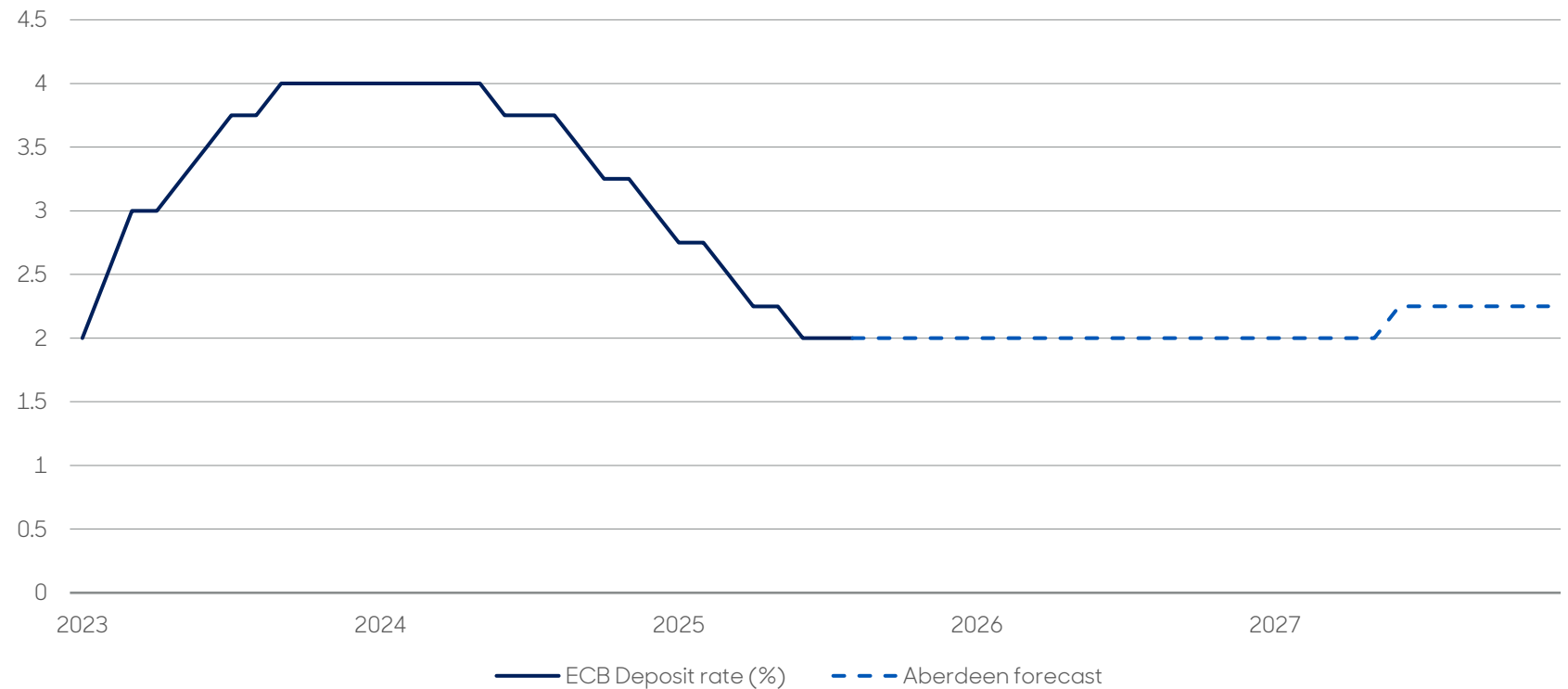
Unsere HVPI-Inflationsprognosen gehen von einem leichten Rückgang unter das Ziel der EZB von 2 % aus.

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

## Die EZB ist fertig, und ihr nächster Schritt dürfte eine Zinserhöhung sein

EZB fokussiert sich auf mittelfristige Perspektive – Inflation fällt kurzfristig unter Ziel, Leitzins bleibt vorerst bei 2 %, Erhöhungen ab 2027 erwartet.

**Der EZB-Rat scheint damit zufrieden zu sein, die Zinsen auf dem derzeitigen neutralen Niveau zu belassen. Der nächste Schritt wird wahrscheinlich eine Anhebung sein.**





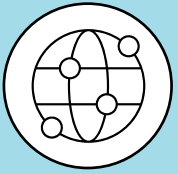
# Aberdeen House View

## Signale der Anlageklassen

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	Negativ

Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.





# 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

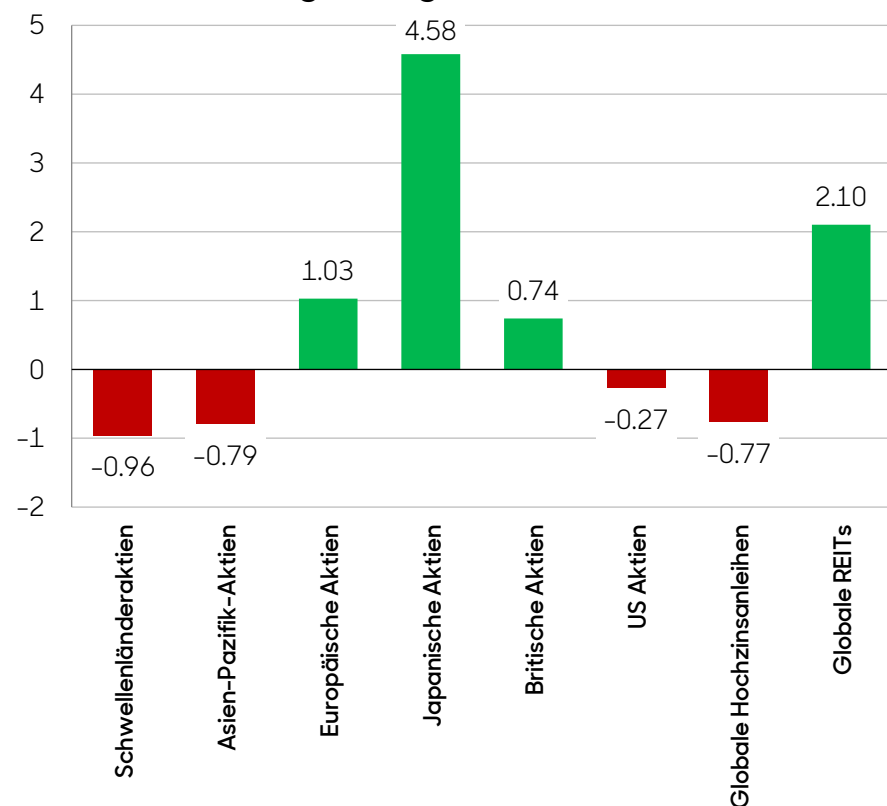
The background features three overlapping circles. The central circle is a dark teal color and contains the text. To its left is a medium blue circle, and to its right is a light blue circle. All circles are partially visible, with the central one being the largest and most prominent.

# Entwicklung der Märkte

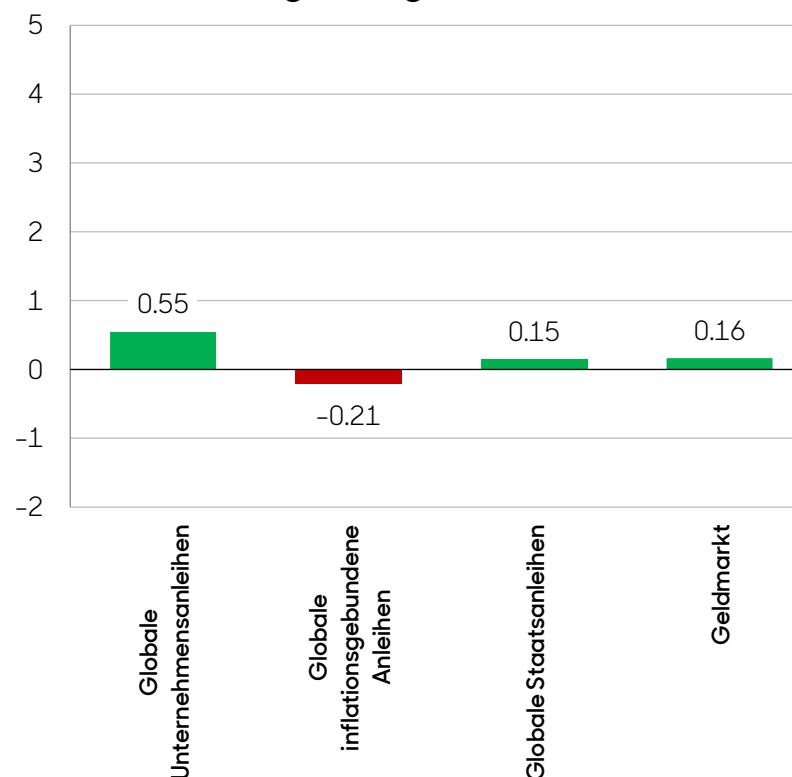
# Entwicklung der Märkte im August

01.05.2025 bis 31.08.2025

## Wachstumsanlagen August



## Defensive Anlagen August



<sup>1</sup>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.

Quelle: Aberdeen, Morningstar, Stand: 31.08.2025

Im August kauften die Anleger globale Aktien und zeigten sich hinsichtlich einer Zinssenkung in den USA im September optimistisch. Die Aktienkurse stiegen in den USA, Japan sowie den meisten europäischen Ländern und Schwellenländern. Der MSCI World Index erzielte eine Gesamtrendite von 2,64 % in US-Dollar.

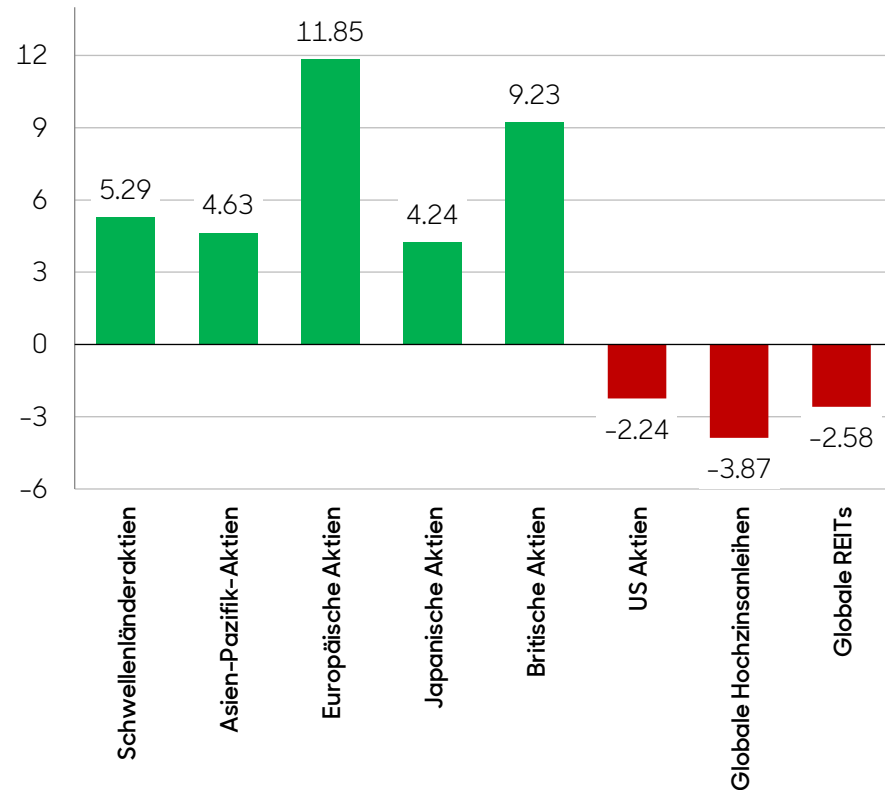
Die BoE ist die einzige große Zentralbank, die im August getagt hat und die Zinsen gesenkt hat. Nach Powells Rede in Jackson Hole und den schwachen Beschäftigungsdaten für Juli erwarten Fed-Beobachter eine Zinssenkung im September. Unternehmensanleihen schnitten geringfügig besser ab als Staatsanleihen, wobei risikoreichere Hochzinsanleihen etwas besser abschnitten als Anleihen mit Investment-Grade-Rating.

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

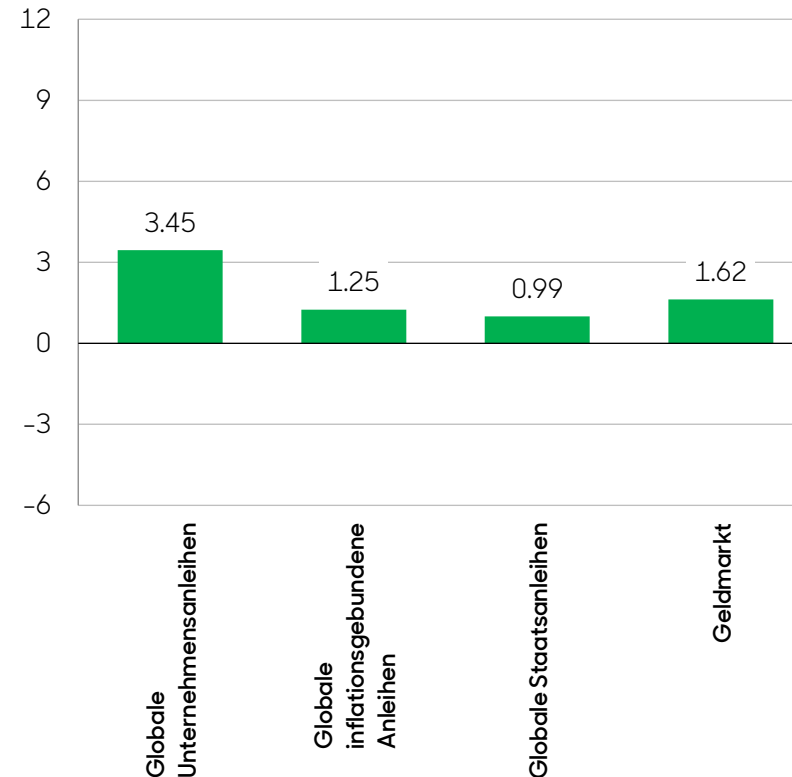
# Entwicklung der Märkte in 2025 (YTD)

01.01.2025 bis 31.08.2025

## Wachstumsanlagen YTD<sup>1</sup>



## Defensive Anlagen YTD<sup>1</sup>



<sup>1</sup>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.  
Quelle: Aberdeen, Morningstar, Stand: 31.08.2025

Im August kauften die Anleger globale Aktien und zeigten sich hinsichtlich einer Zinssenkung in den USA im September optimistisch. Die Aktienkurse stiegen in den USA, Japan sowie den meisten europäischen Ländern und Schwellenländern. Der MSCI World Index erzielte eine Gesamtrendite von 2,64 % in US-Dollar.

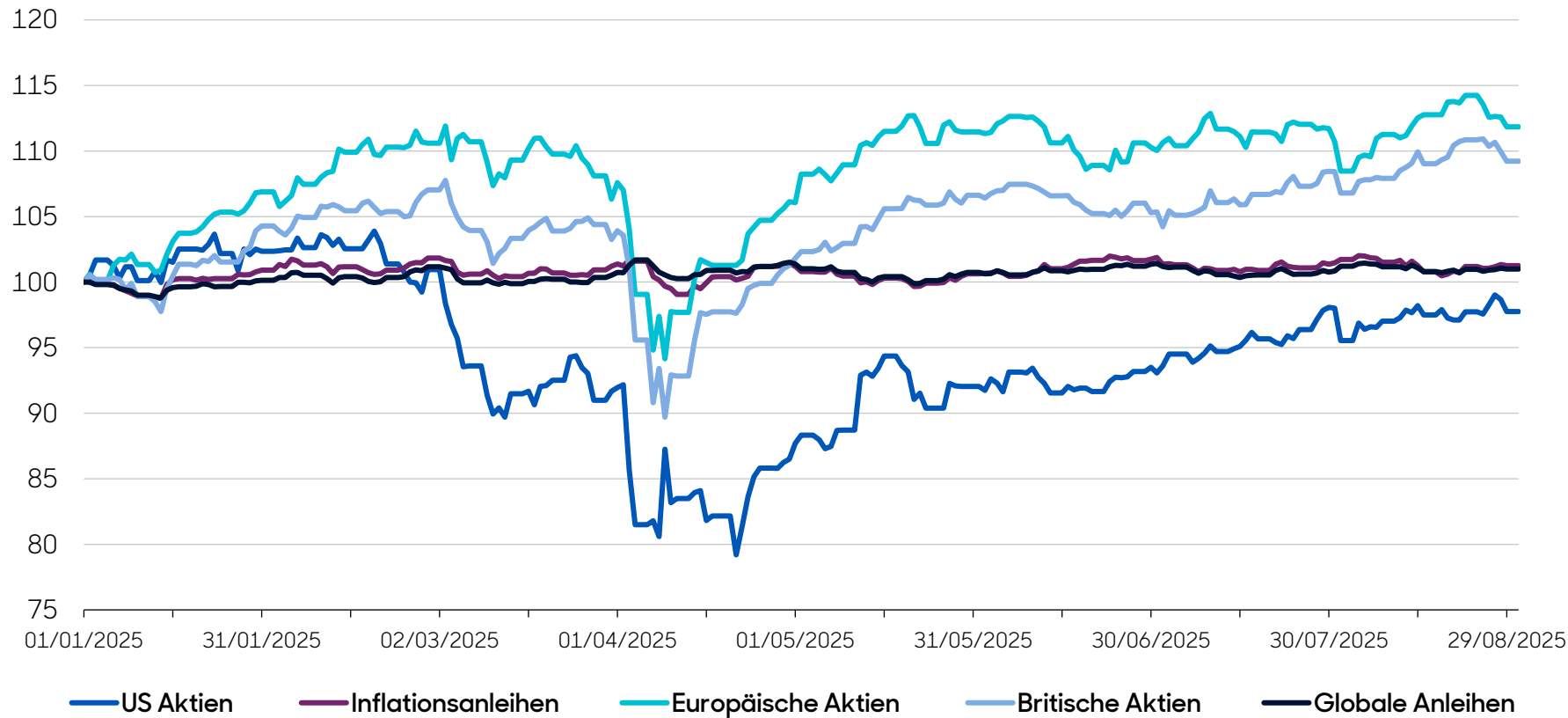
Die BoE ist die einzige große Zentralbank, die im August getagt hat und die Zinsen gesenkt hat. Nach Powells Rede in Jackson Hole und den schwachen Beschäftigungsdaten für Juli erwarten Fed-Beobachter eine Zinssenkung im September. Unternehmensanleihen schnitten geringfügig besser ab als Staatsanleihen, wobei risikoreichere Hochzinsanleihen etwas besser abschnitten als Anleihen mit Investment-Grade-Rating.

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

# Entwicklung der Märkte in 2025 (YTD)

01.01.2025 bis 31.08.2025

## Entwicklung ausgewählter Anlageklassen<sup>1</sup> in 2025




<sup>1</sup>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.  
Quelle: Aberdeen, Morningstar, Stand: 31.08.2025

Im August kauften die Anleger globale Aktien und zeigten sich hinsichtlich einer Zinssenkung in den USA im September optimistisch. Die Aktienkurse stiegen in den USA, Japan sowie den meisten europäischen Ländern und Schwellenländern. Der MSCI World Index erzielte eine Gesamtrendite von 2,64 % in US-Dollar.

Die BoE ist die einzige große Zentralbank, die im August getagt hat und die Zinsen gesenkt hat. Nach Powells Rede in Jackson Hole und den schwachen Beschäftigungsdaten für Juli erwarten Fed-Beobachter eine Zinssenkung im September. Unternehmensanleihen schnitten geringfügig besser ab als Staatsanleihen, wobei risikoreichere Hochzinsanleihen etwas besser abschnitten als Anleihen mit Investment-Grade-Rating.

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

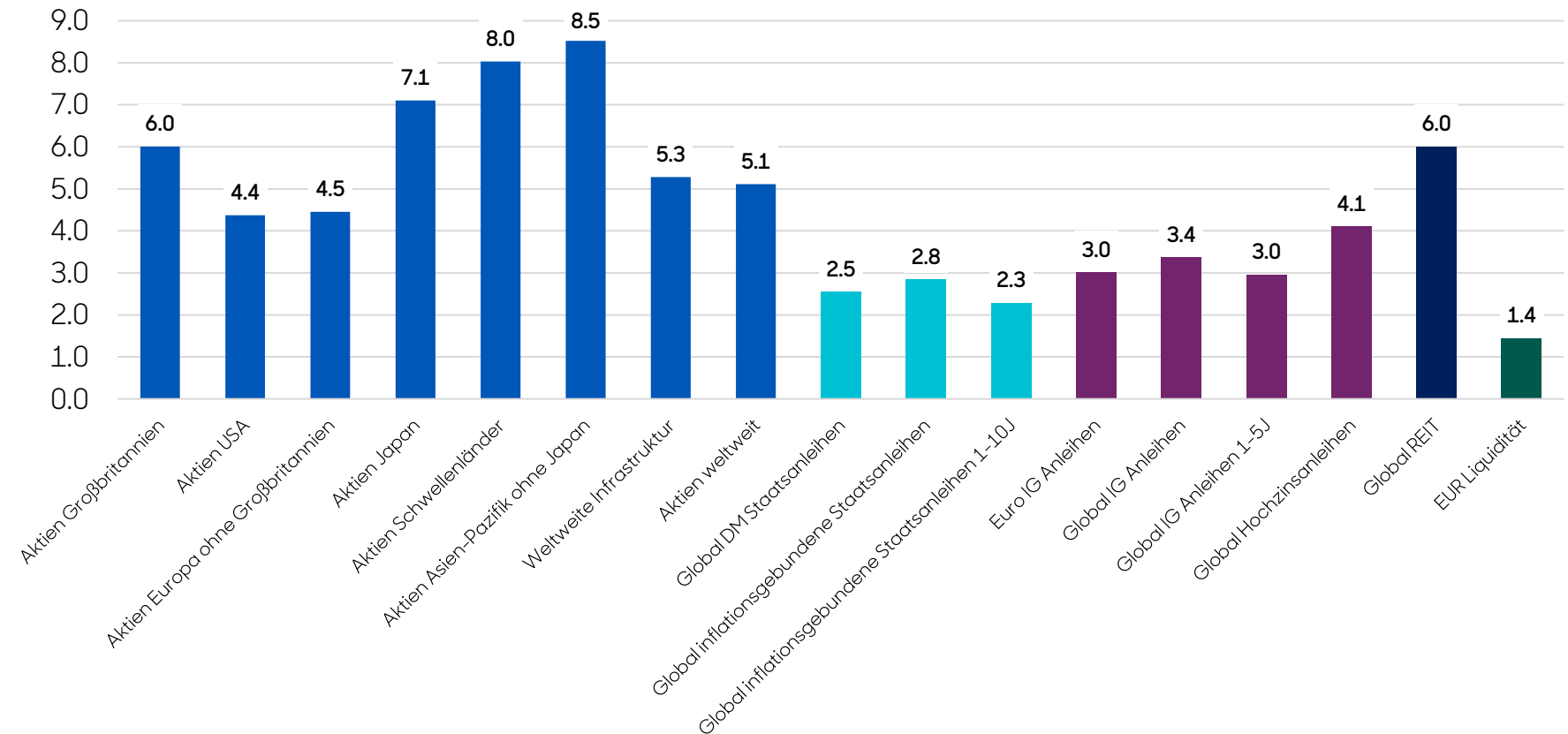


# MyFolios

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%
<b>Defensiv</b>	<b>70.0%</b>	<b>45.1%</b>	<b>25.0%</b>	<b>10.1%</b>	<b>3.1%</b>	<b>70.0%</b>	<b>45.1%</b>	<b>25.0%</b>	<b>10.0%</b>	<b>3.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>
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%
<b>Wachstum</b>	<b>30.0%</b>	<b>54.9%</b>	<b>75.0%</b>	<b>89.9%</b>	<b>96.9%</b>	<b>30.0%</b>	<b>54.9%</b>	<b>75.0%</b>	<b>90.0%</b>	<b>97.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>					



# 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

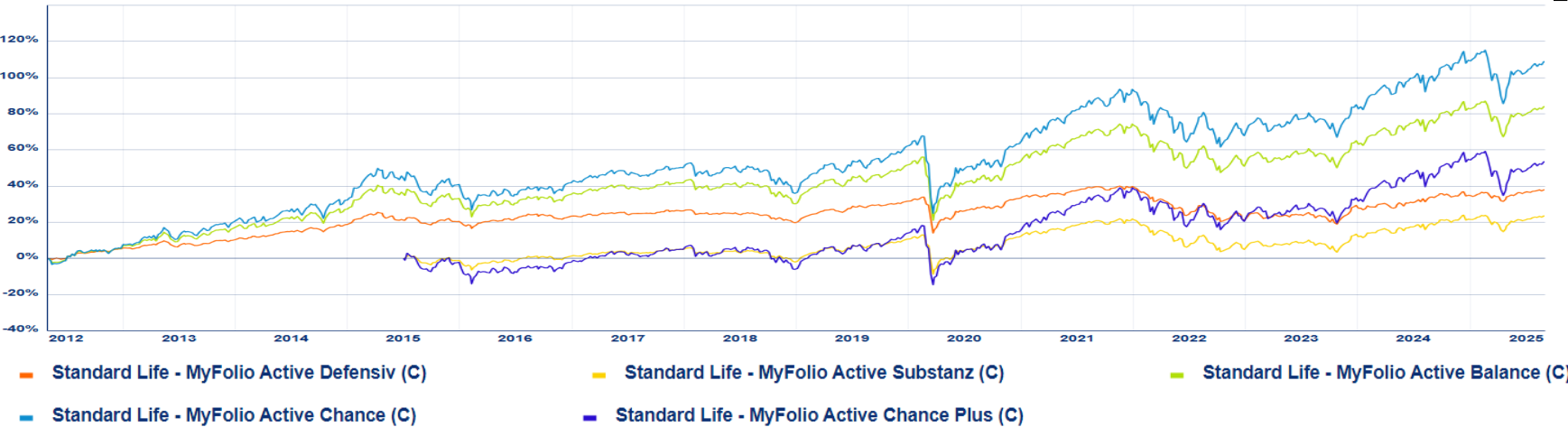


Lange Lebensdauer

# Wertentwicklung MyFolios Active

Seit Auflage 01.05.2020, Daten per 01.9.2025

	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	2,39 %	1,52 %	0,47 %	-0,53 %	-1,12 %
1 Jahr	2,88 %	3,36 %	3,97 %	3,72 %	4,16 %
3 Jahre p.a.	2,86 %	3,91 %	5,30 %	6,13 %	6,85 %
5 Jahre p.a.	1,47 %	3,03 %	4,88 %	6,36 %	7,48 %
10 Jahre p.a.	1,40 %	2,32 %	3,41 %	4,20 %	4,87 %
seit Auflage p.a.	2,48 %	2,09 %	4,68 %	5,66 %	4,28 %
2024	4,10 %	7,09 %	10,69 %	13,21 %	15,88 %
Volatilität (1 Jahr)	4,60 %	7,09 %	9,65 %	12,52 %	14,12 %

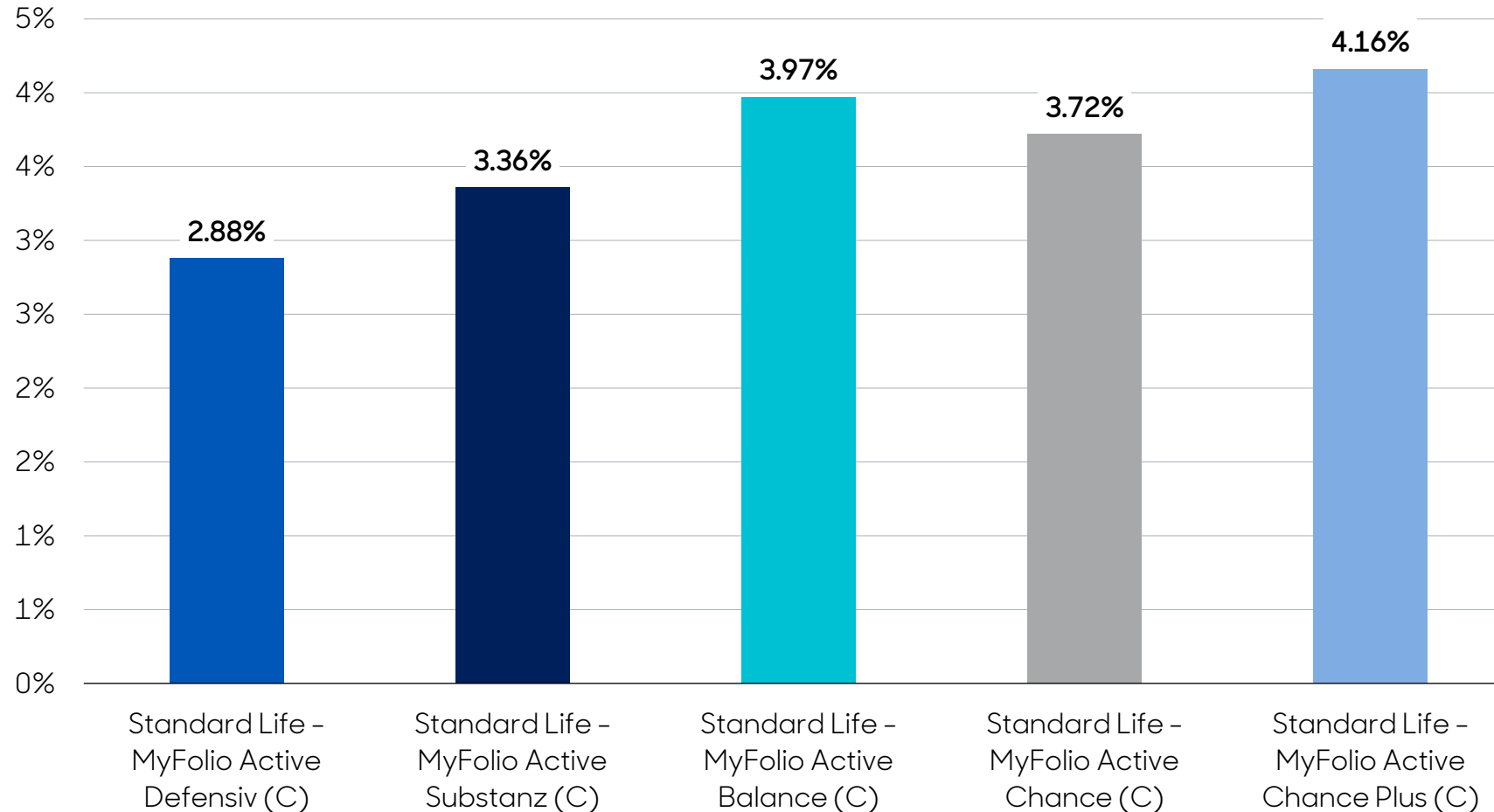


Die Märkte entwickelten sich im August uneinheitlich. Der FTSE All-Share TR GBP stieg um 0,7 % und der FTSE World Europe ex UK TR GBP legte um 1,0 % zu, was die moderaten Gewinne bei britischen und europäischen Aktien widerspiegelt. Der S&P 500 TR USD gab hingegen um 0,2 % nach, da US-Aktien nach mehreren Monaten starker Performance eine Pause einlegten. Die Anleger wogen die robusten Gewinne führender Technologieunternehmen gegen Anzeichen einer nachlassenden Konjunkturdynamik und erneute Vorsicht in Bezug auf die Geldpolitik ab. In Europa stützten die verbesserte Geschäftsstimmung und die politische Stabilität die Aktienmärkte, wobei der Optimismus durch die jüngsten Handelsabkommen zwischen den USA und der EU noch verstärkt wurde. Die Europäische Zentralbank behielt ihren Leitzins bei und verwies auf eine abwartende Haltung, da sich der Inflationsdruck abgeschwächt hatte. In ähnlicher Weise hielt die Bank of England die Zinsen unverändert und bekräftigte, dass künftige Schritte von den Daten abhängen würden, da die britischen Wirtschaftsindikatoren weiterhin gemischt waren. Die Anleihemärkte stabilisierten sich im Laufe des Monats. Die Renditen blieben angesichts der stetigen Nachfrage nach hochwertigen Anlagen weitgehend unverändert, und die Kreditspreads blieben stabil, was das anhaltende Vertrauen der Anleger in die Kreditmärkte widerspiegelte.

Die historische Wertentwicklung ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

# Wertentwicklung MyFolios Active

Einjährige Renditen zum 31.08.2025



Innerhalb der MyFolio-Palette bleibt die Performance für das Jahr positiv, dank eines sehr starken Monats für festverzinsliche Wertpapiere. Globale Staatsanleihen erzielten seit Jahresbeginn eine Rendite von 4,8 %, während japanische Aktien mit 10,6 % ebenfalls starke Renditen erzielten. US-Aktien haben sich im Monatsverlauf mit einer Rendite von -0,2 % abgeschwächt, was dem S&P 500 entspricht, der in diesem Monat ebenfalls um -0,2 % gefallen ist. Zum Ende August hat das MyFolio Defensive-Portfolio, das zu 72 % aus Anleihen besteht, dank besonders starker Renditen aufgrund unseres Engagements in Anleihen mit breiter Duration eine positive Rendite seit Jahresbeginn erzielt und in den letzten 12 Monaten eine Rendite von 2,9 % erzielt. Das MyFolio Chance Plus-Portfolio, das zu 97 % aus Aktien besteht, litt Ende August unter der unsicheren Lage hinsichtlich der Zölle, blieb jedoch mit einer Rendite von 4,2 % in den letzten 12 Monaten stabil. Die Performance war zwar einigen Turbulenzen ausgesetzt, denen das aktive Management in den USA und Europa entschlossen begegnete, dennoch bleibt der Fonds stabil.

**Die historische Wertentwicklung ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.**

# Wertentwicklung MyFolios Active

Renditebeitrag über ein Jahr (%)



# Zusammenfassung

---

Team

Stabiles Portfolio Management-Team

Positionierung

Anpassung der SAA an veränderte Marktregimes  
Beste erwartete langfristige Rendite bei gegebenem Risikoniveau

Rendite

Starke Wertentwicklung



# 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

# Ansprechpartner Aberdeen-Team



## VERTRIEB



**Pascale-Céline Cadix**  
Head of Wholesale Business Development, Germany and Austria  
[pascale-celine.cadix@aberdeenplc.com](mailto:pascale-celine.cadix@aberdeenplc.com)  
+49 69768072112



**Marcel Andretzki**  
Director Business Development  
[marcel.andretzki@aberdeenplc.com](mailto:marcel.andretzki@aberdeenplc.com)  
+49 151 629 46472



**Chris Thiere**  
Associate Director Business Development  
[chris.thiere@aberdeenplc.com](mailto:chris.thiere@aberdeenplc.com)  
+49 69 768072110

## ORGANISATORISCHES & VERMITTLERANFRAGEN



**Mareile Bück**  
Sales Support Manager  
[mareile.bueck@aberdeenplc.com](mailto:mareile.bueck@aberdeenplc.com)  
+49 171 6349 066



**Kathrin Dressler**  
Personal Assistant to Distribution Team  
[kathrin.dressler@aberdeenplc.com](mailto: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](http://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 unterlizenziert. 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.