



MyFolios Active

Update Juli 2025

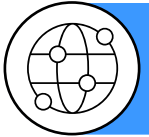
Aberdeen

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'. 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

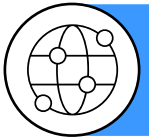
Marktthemen



China kämpft mit „Lowflation“, während die Gefahr eines Handelskriegs weiterbesteht



US-Wachstum verlangsamt sich wegen Zollunsicherheit



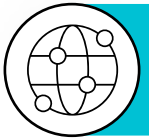
Europa wird in den kommenden Jahren einen starken Anstieg der Verteidigungsausgaben erleben



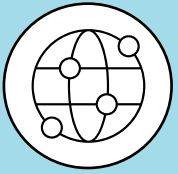
EZB-Ziel bleibt offen – Wachstum und Inflation weiterhin verhalten



Aberdeen House View



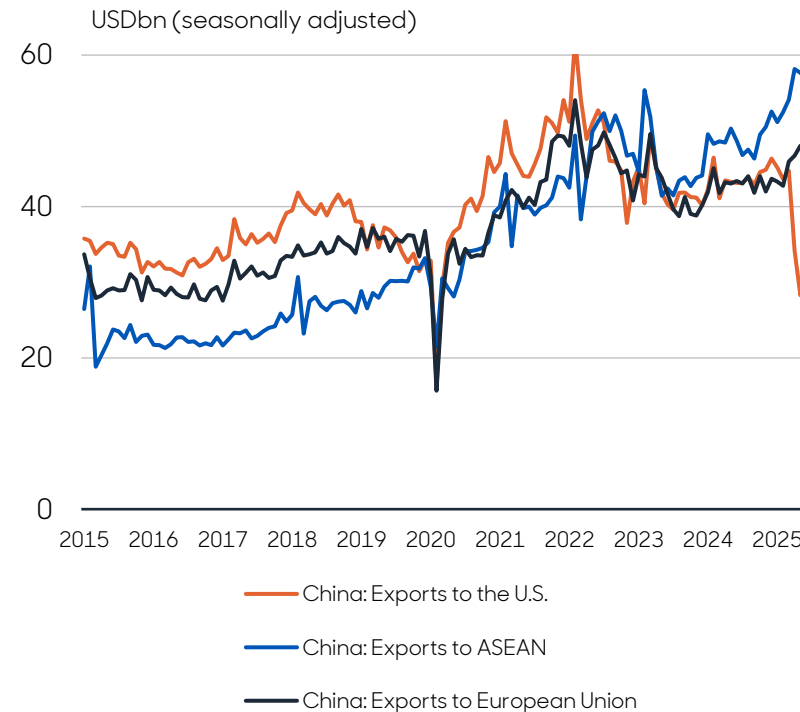
Neue Weltordnung



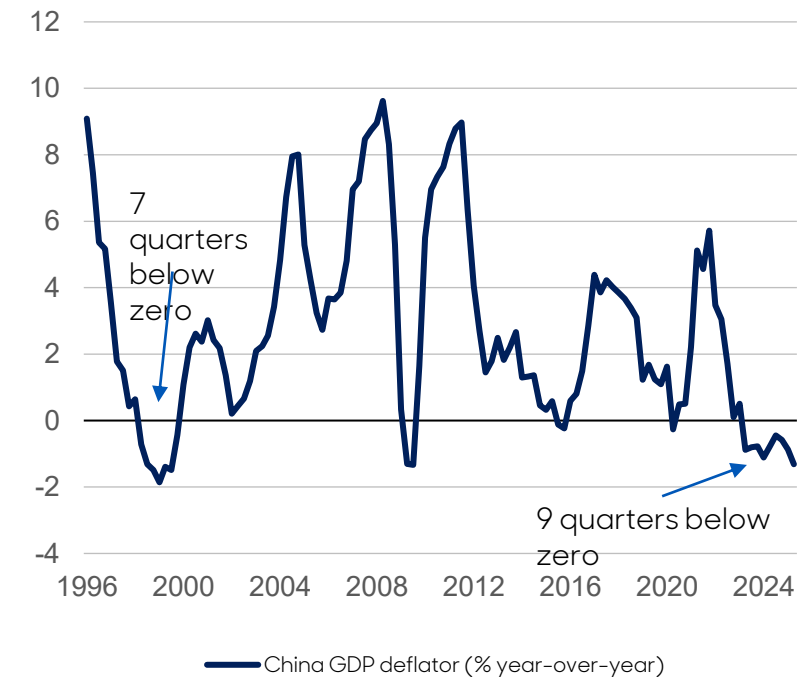
China kämpft mit „Lowflation“, während die Gefahr eines Handelskriegs weiterbesteht

Chinas starker Exportsektor und vorgezogene fiskalische Anreize haben das Wachstum angekurbelt. Das Verbrauchervertrauen ist jedoch weiterhin gering, der Deflationsdruck hoch und der Immobilienmarkt schwächelt weiterhin.

Als Reaktion auf die US-Zölle hat sich China anderen Märkten und Umschlagplätzen zugewandt



Die Zurückhaltung gegenüber dem „Welfarismus“ hat die Unterstützung für Haushalte eingeschränkt. Dies hat zu einer niedrigen Inflation und einer „Anti-Involutions“-Bewegung geführt.



Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.



Das BIP-Wachstum erholte sich im zweiten Quartal, was jedoch auf die verzerrenden Auswirkungen der Zölle zurückzuführen ist. Das zugrunde liegende Wachstum hat sich hingegen auf ein unter dem Trend liegendes Niveau verlangsamt.

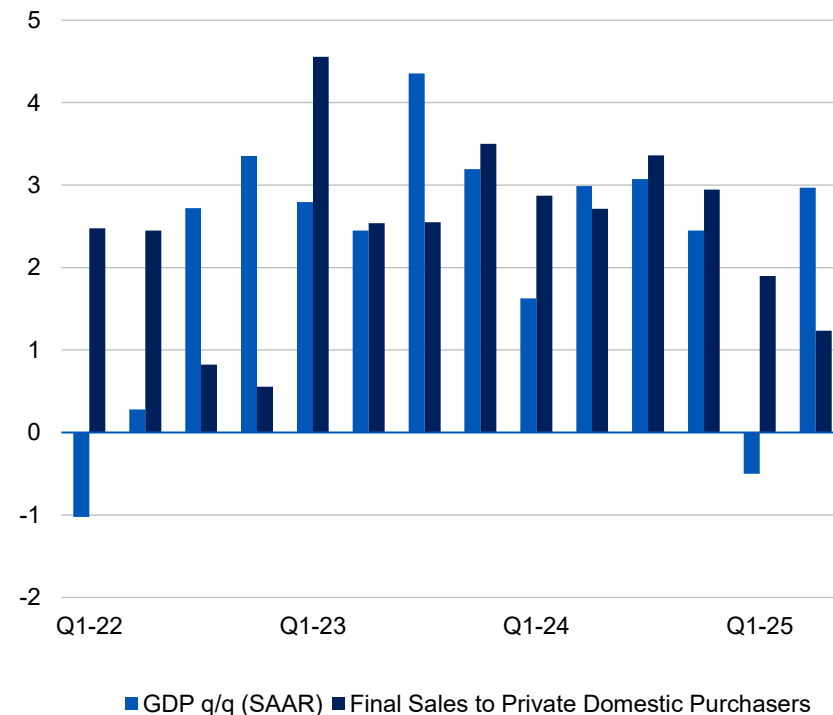
Die massiven Abwärtskorrekturen bei den Beschäftigungszahlen zeigen, dass sich der Arbeitsmarkt abschwächt – selbst im Vergleich zur niedrigeren Breakeven-Rate von 50.000.

Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

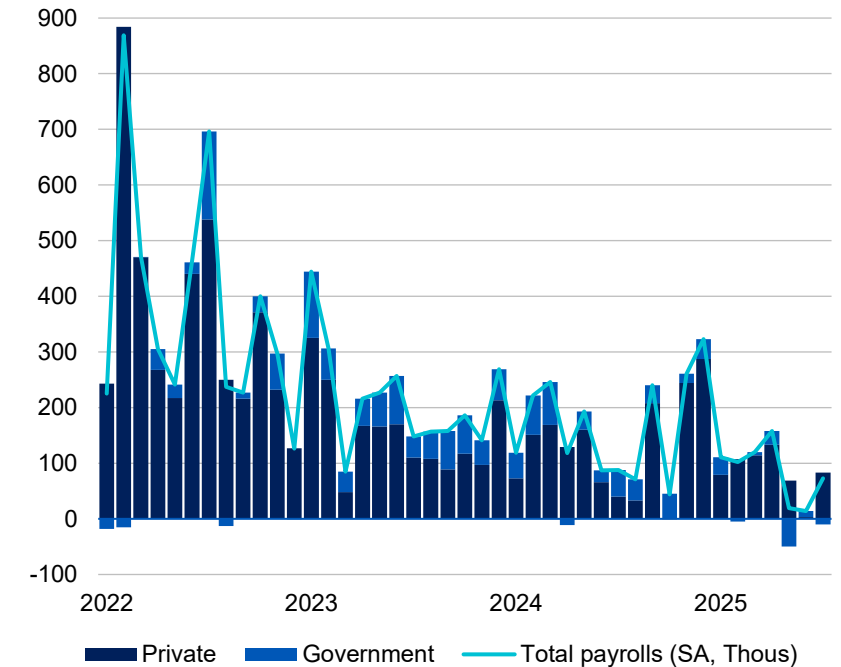
US-Wachstum verlangsamt sich wegen Zollunsicherheit

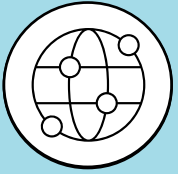
Die erhöhte Unsicherheit hinsichtlich der Zölle führte im ersten Halbjahr zu einer Verlangsamung des zugrunde liegenden Wachstumstempos der Wirtschaftstätigkeit. Das schwache Wachstum der Realeinkommen wird die Wirtschaftstätigkeit auch im zweiten Halbjahr dämpfen. Die Einstellungsaktivitäten im privaten Sektor haben sich deutlich abgekühlt.

BIP-Erholung im Q2 verzerrt – Trendwachstum bleibt schwach



Arbeitsmarkt schwächt sich ab – Korrekturen unterstreichen Trend





Die europäische Verteidigungshoheit wird zu einem entscheidenden Ziel. Allerdings werden Haushaltszwänge, unterschiedliche Wahrnehmungen geostrategischer Bedrohungen und geringe Wachstumsmultiplikatoren den wirtschaftlichen Aufschwung etwas bremsen.

Wir rechnen in diesem Jahr nicht mit einem Waffenstillstand in der Ukraine, da der Druck der USA die beiden Konfliktparteien nicht näher zusammenbringt.

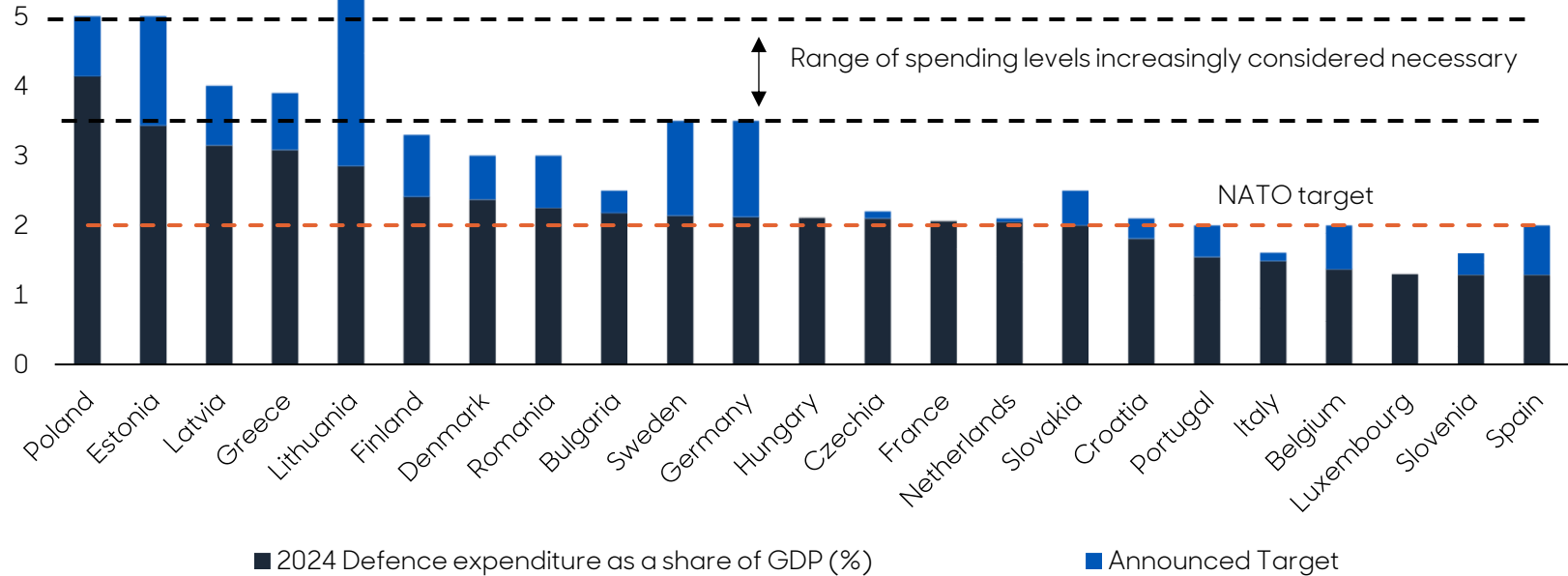
Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

Europa wird in den kommenden Jahren einen starken Anstieg der Verteidigungsausgaben erleben

Ziel: europäische Verteidigungshoheit – begrenzter wirtschaftlicher Impuls durch fiskale und geopolitische Faktoren

Die Verteidigungsausgaben der EU werden um bis zu 800 Mrd. EUR oder 5 % des BIP steigen, obwohl die Wachstumsmultiplikatoren gering sind.

EU NATO countries' defence spending as % of GDP





Das einseitige Handelsabkommen zwischen den USA und der EU wird das Wachstum und die Inflation in der Eurozone belasten. Wir erwarten daher, dass die EZB die Zinsen erneut senken und somit eine leicht akkommodierende Geldpolitik verfolgen wird.

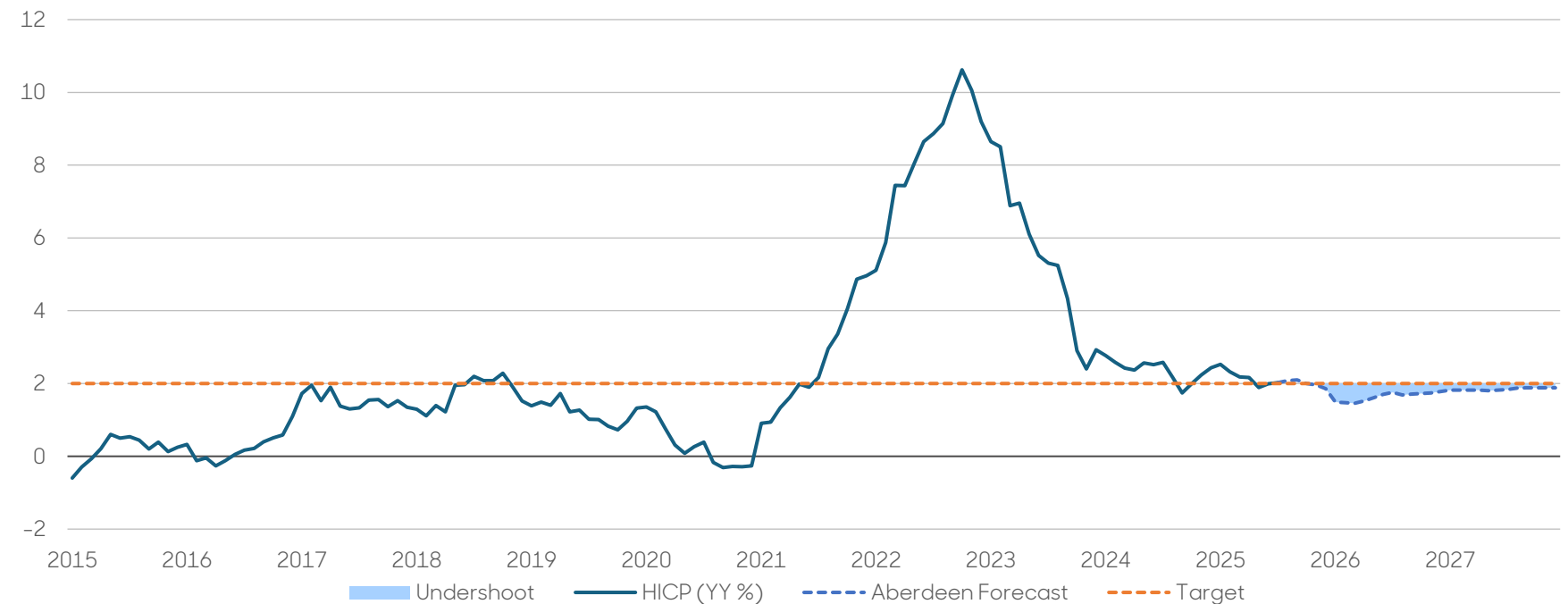
Das BIP-Wachstum der Eurozone sieht sich derzeit mit Zollbeschränkungen konfrontiert, profitiert jedoch ab Mitte 2026 von fiskalischen Impulsen.

Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

EZB-Ziel bleibt offen – Wachstum und Inflation weiterhin verhalten

Das Handelsabkommen zwischen den USA und der EU belastet Wachstum und Inflation in der Eurozone. Die EZB dürfte die Zinsen erneut senken.

Aufgrund unserer Prognosen für eine leicht unter dem Ziel liegende Inflation rechnen wir mit einer weiteren Zinssenkung der EZB im Dezember auf 1,75 %.



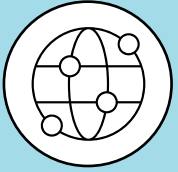


Aberdeen House View

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

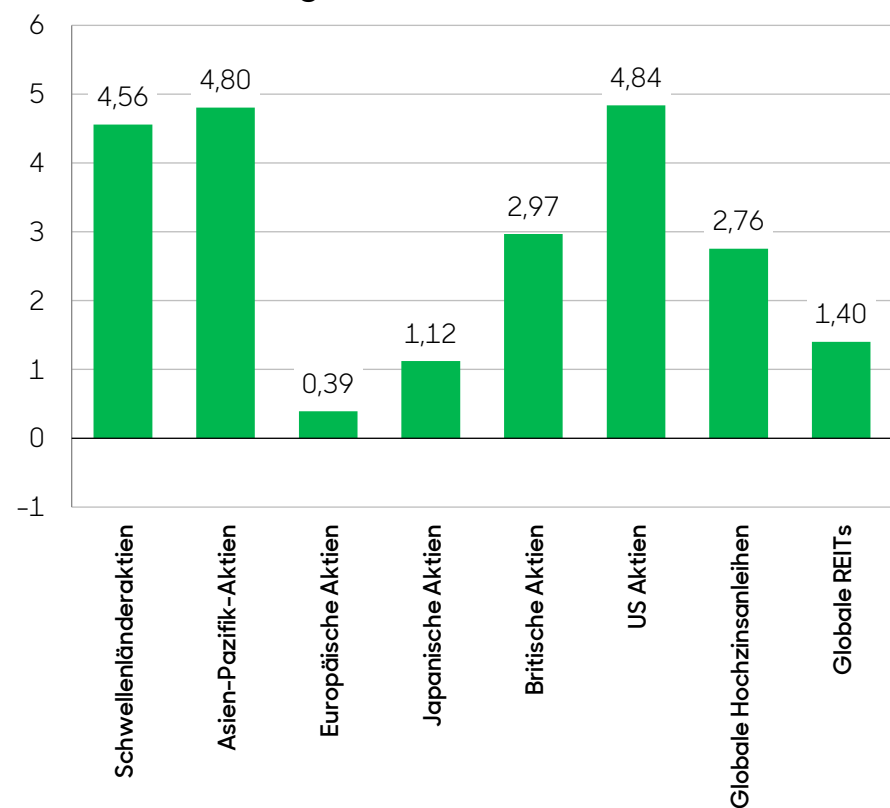
The background features three overlapping circles. The central circle is a dark teal color and contains the text. To its left is a medium blue circle, and to its right is a light blue circle. All circles are partially visible, with the central one being the largest and most prominent.

Entwicklung der Märkte

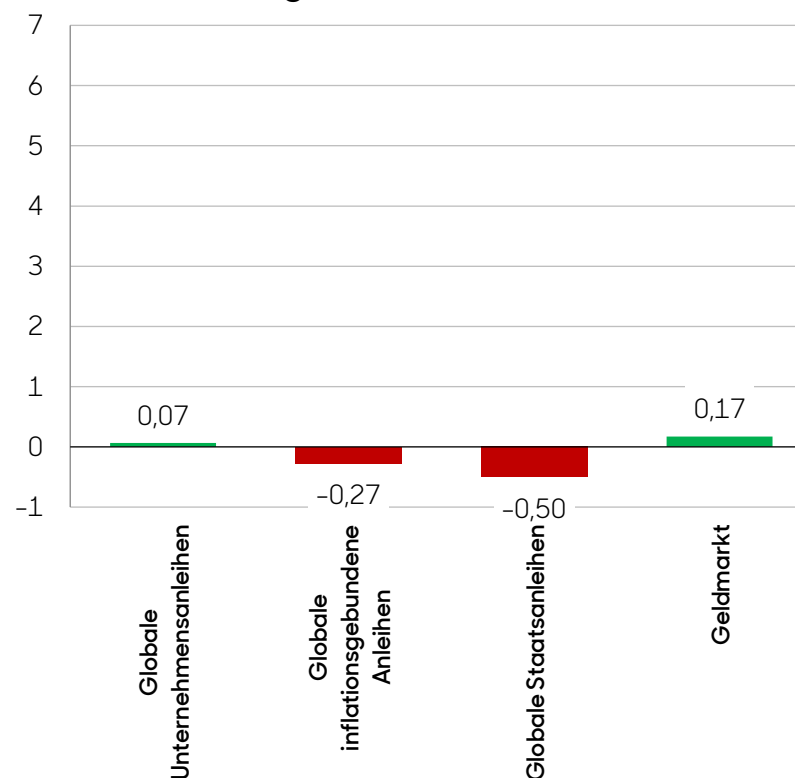
Entwicklung der Märkte im Juli

01.05.2025 bis 31.07.2025

Wachstumsanlagen Juli



Defensive Anlagen Juli



Im Juli legten die weltweiten Aktienmärkte zu, da die USA vor Ablauf der Frist im August wichtige Handelsabkommen abschlossen. Die Aktienkurse stiegen in Großbritannien, den USA, Japan sowie in den meisten europäischen und Schwellenländern. Der MSCI World Index erzielte eine Gesamtrendite von 1,31 % in US-Dollar.

Obwohl die Zentralbanken ihre Leitzinsen unverändert ließen, verzeichneten Staatsanleihen im Juli Kursverluste, da die Anleger weiterhin skeptisch gegenüber Inflationsschocks und den sich noch immer ändernden Zollbestimmungen waren. Unternehmensanleihen schnitten besser ab als Staatsanleihen. Dabei erzielten risikoreichere Hochzinsanleihen die bessere Performance.

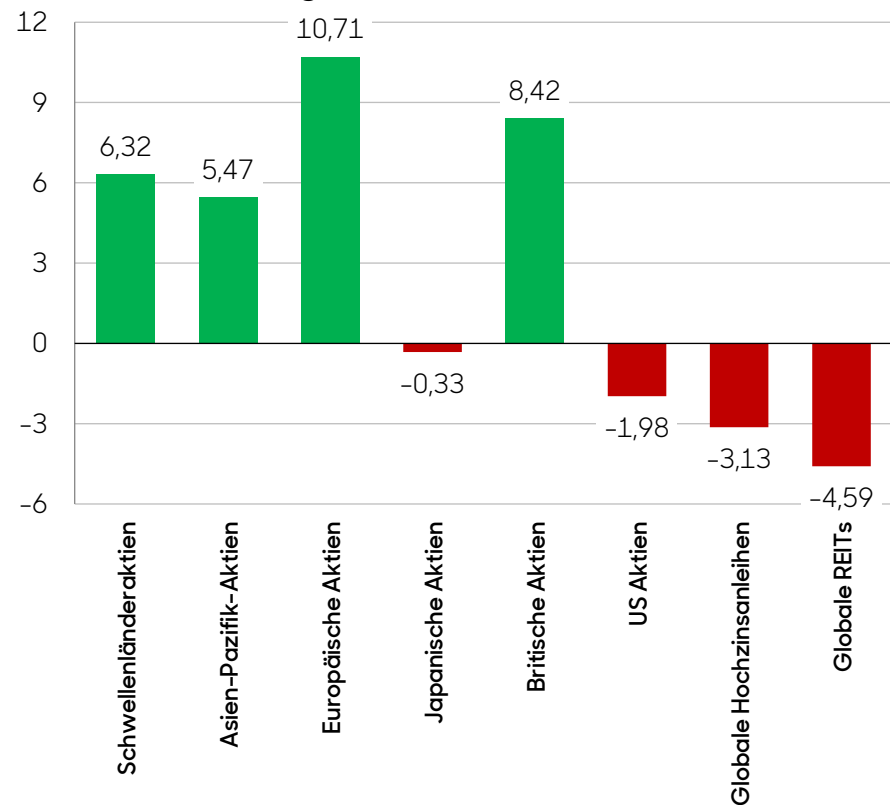
¹Referenz: Globale REITs: FTSE EPRA Nareit Developed TR GBP, US-Aktien: S&P 500 NR EUR, Geldmarkt: DB EONIA TR EUR, Globale indexgebundene Anleihen: Bloomberg Gbl Infl Linked TR Hdg EUR, Globale Unternehmensanleihen: Bloomberg Gbl Agg Corp 1229 TR Hdg EUR, Japanische Aktien: MSCI Japan NR EUR, Globale 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.
Quelle: Aberdeen, Morningstar, Stand: 31.07..2025

Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

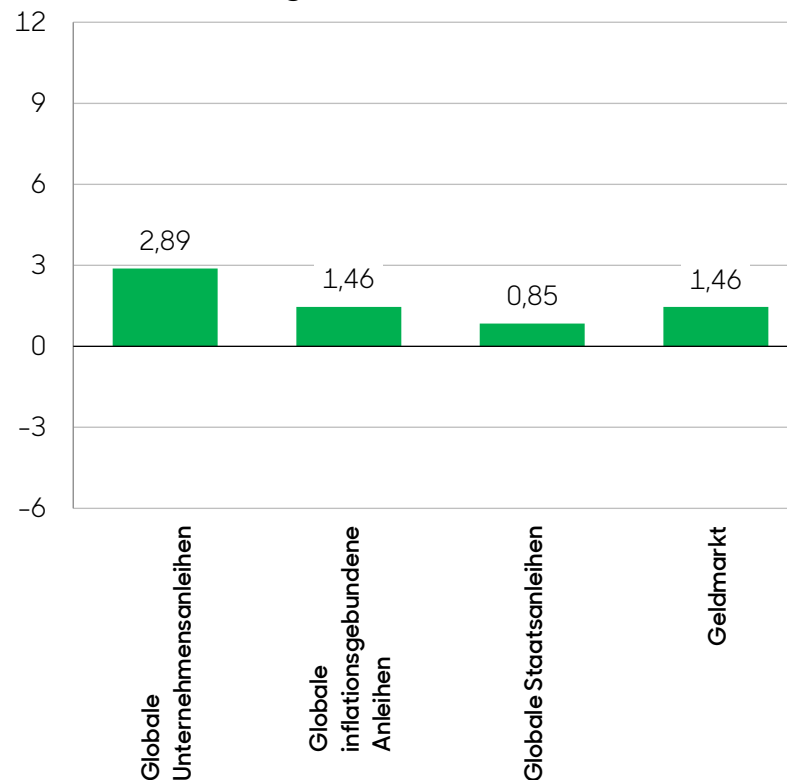
Entwicklung der Märkte in 2025 (YTD)

01.01.2025 bis 31.07.2025

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.
Quelle: Aberdeen, Morningstar, Stand: 31.07.2025

Im Juli legten die weltweiten Aktienmärkte zu, da die USA vor Ablauf der Frist im August wichtige Handelsabkommen abschlossen. Die Aktienkurse stiegen in Großbritannien, den USA, Japan sowie in den meisten europäischen und Schwellenländern. Der MSCI World Index erzielte eine Gesamtrendite von 1,31 % in US-Dollar.

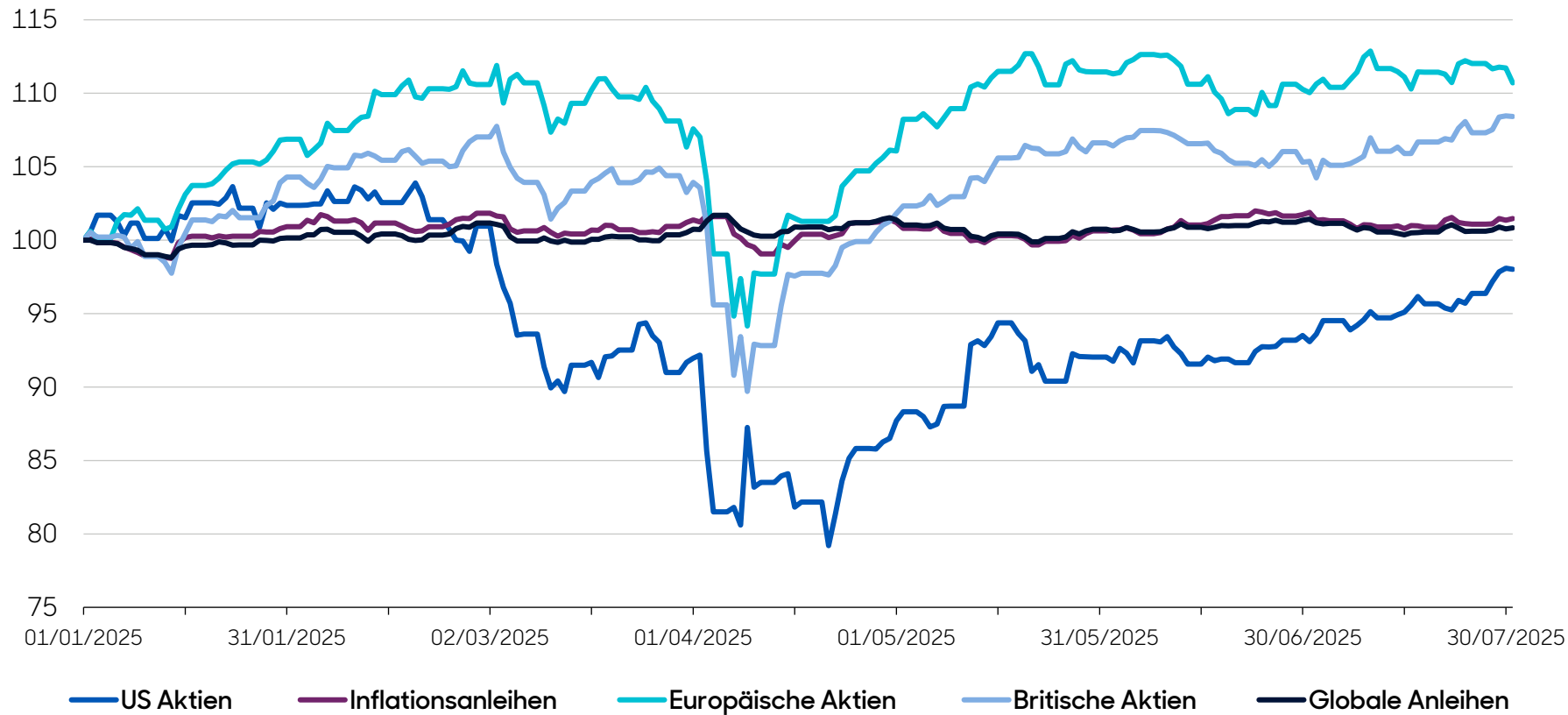
Obwohl die Zentralbanken ihre Leitzinsen unverändert ließen, verzeichneten Staatsanleihen im Juli Kursverluste, da die Anleger weiterhin skeptisch gegenüber Inflationsschocks und den sich noch immer ändernden Zollbestimmungen waren. Unternehmensanleihen schnitten besser ab als Staatsanleihen. Dabei erzielten risikoreichere Hochzinsanleihen die bessere Performance.

Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

Entwicklung der Märkte in 2025 (YTD)

01.01.2025 bis 31.07.2025

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.
Quelle: Aberdeen, Morningstar, Stand: 31.07.2025

Im Juli legten die weltweiten Aktienmärkte zu, da die USA vor Ablauf der Frist im August wichtige Handelsabkommen abschlossen. Die Aktienkurse stiegen in Großbritannien, den USA, Japan sowie in den meisten europäischen und Schwellenländern. Der MSCI World Index erzielte eine Gesamtrendite von 1,31 % in US-Dollar.

Obwohl die Zentralbanken ihre Leitzinsen unverändert ließen, verzeichneten Staatsanleihen im Juli Kursverluste, da die Anleger weiterhin skeptisch gegenüber Inflationsschocks und den sich noch immer ändernden Zollbestimmungen waren. Unternehmensanleihen schnitten besser ab als Staatsanleihen. Dabei erzielten risikoreichere Hochzinsanleihen die bessere Performance.

Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

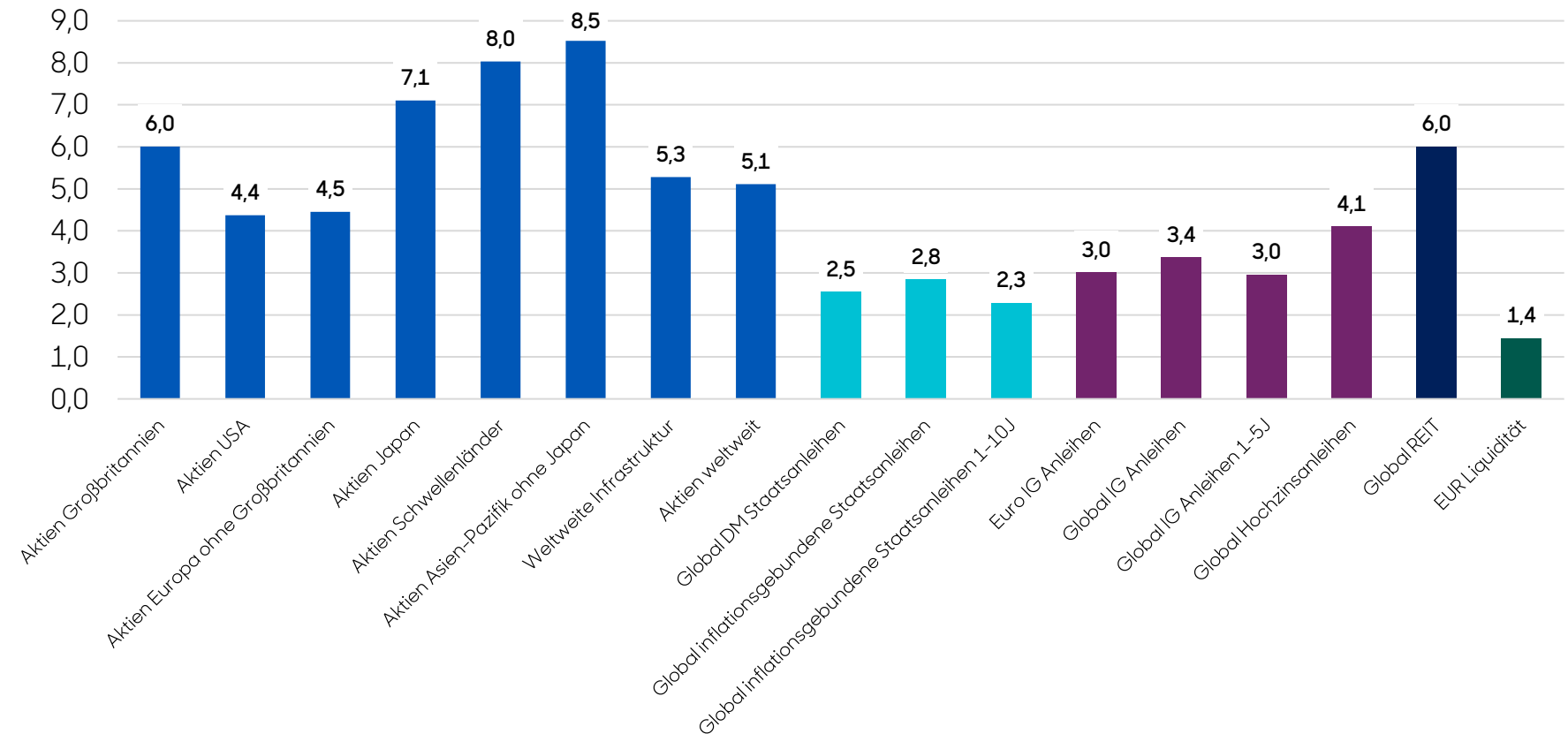


MyFolios

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)

Neuausrichtung 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

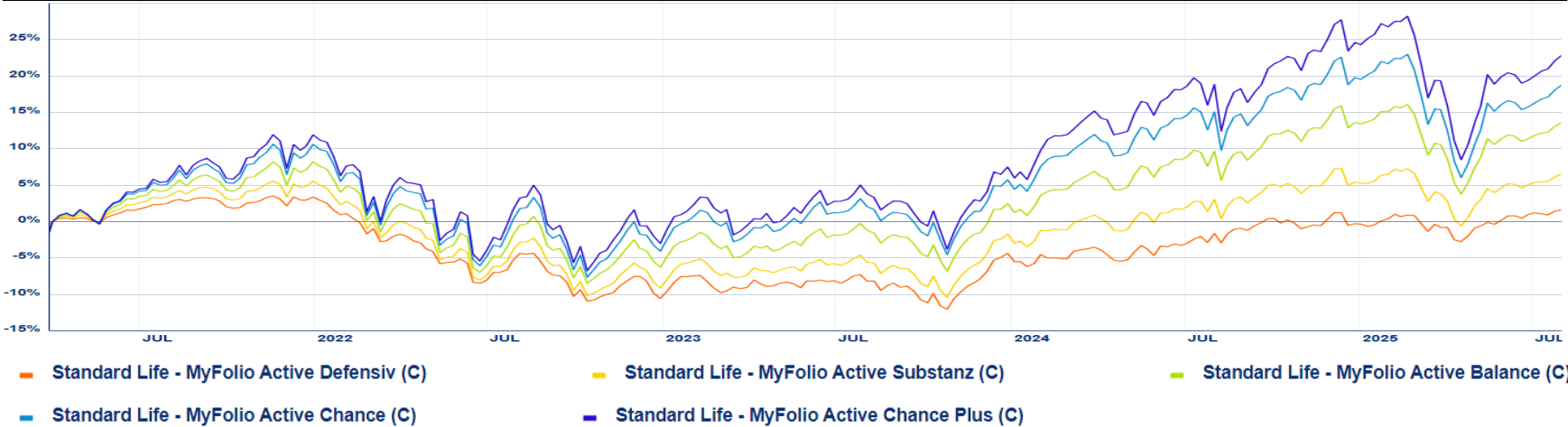


Lange Lebensdauer

Wertentwicklung MyFolios Active

Seit Auflage 01.05.2020, Daten per 31.07.2025

	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	2,08 %	1,22 %	0,17 %	-0,78 %	-1,37 %
1 Jahr	4,08 %	4,31 %	4,60 %	4,30 %	4,55 %
3 Jahre p.a.	2,38 %	3,51 %	4,99 %	5,81 %	6,53 %
5 Jahre p.a.	1,59 %	3,25 %	5,26 %	6,87 %	8,06 %
10 Jahre p.a.	1,17 %	1,99 %	2,97 %	3,65 %	4,24 %
seit Auflage p.a	2,47 %	2,08 %	4,69 %	5,68 %	4,29 %
2024	4,10 %	7,09 %	10,69 %	13,21 %	15,88 %
Volatilität (1 Jahr)	4,73 %	7,45 %	10,22 %	13,23 %	14,98 %

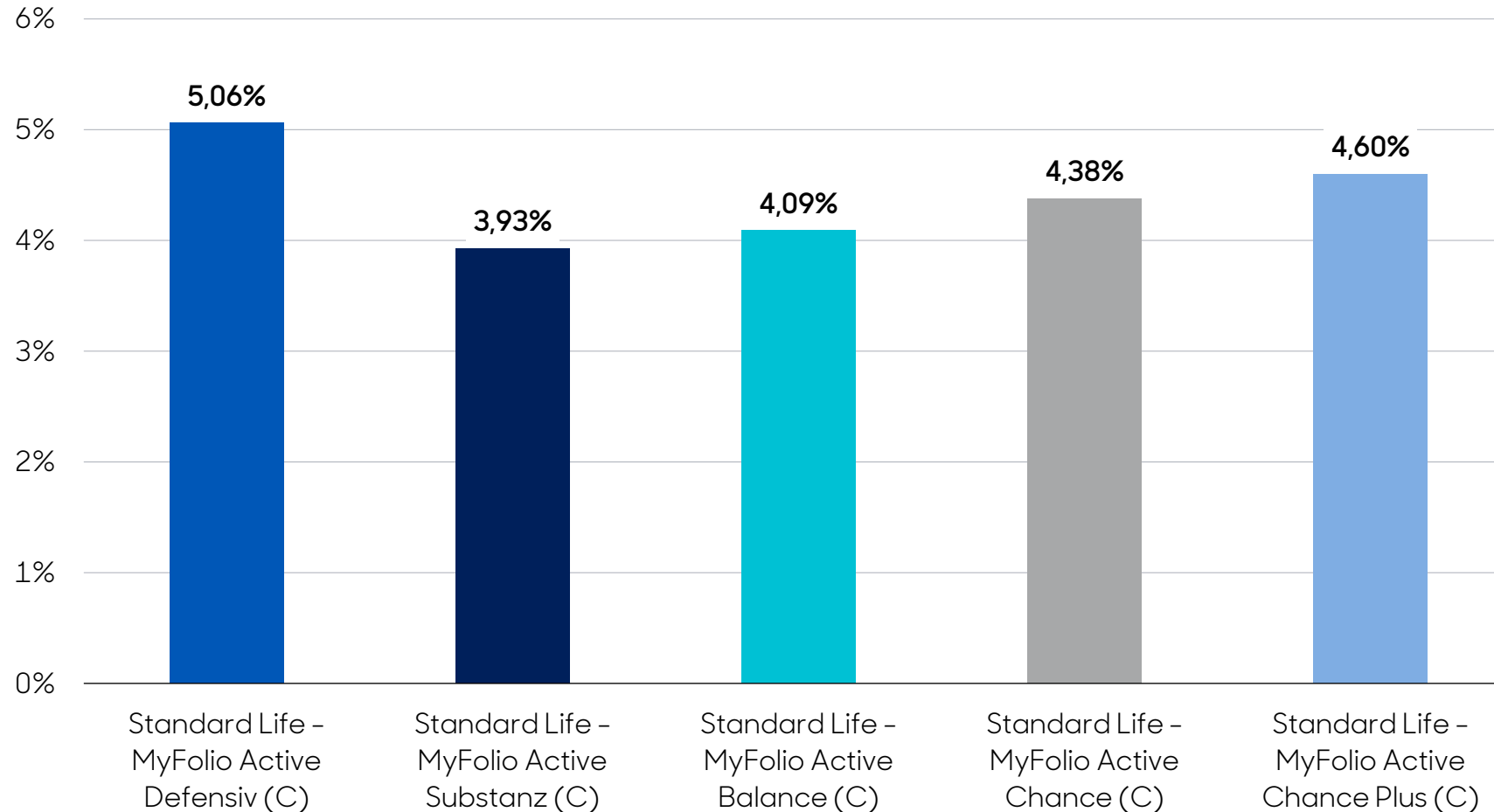


Die Märkte entwickelten sich im Juli uneinheitlich, wobei sich die europäischen und britischen Aktien nur leicht von den Rückgängen im Juni erholten. Der FTSE World Europe ex UK TR GBP stieg um 0,4 %, während der FTSE All-Share TR GBP im Monatsverlauf um 3,0 % zulegte. Der S&P 500 TR USD stieg im Juli um 4,9 %, was auf die starken Unternehmensgewinne in den USA und die anhaltende Widerstandsfähigkeit der Wirtschaft zurückzuführen ist. In Europa beließ die EZB ihren Leitzins bei 2,00 % und signalisierte damit eine abwartende Haltung, während die politischen Entscheidungsträger die Auswirkungen der früheren Zinssenkungen prüften. Britische Aktien profitierten von der Verbesserung des Geschäftsklimas, obwohl die Bank of England weiterhin Vorsicht signalisierte und bekräftigte, dass Zinsanpassungen von den Daten abhängig seien. Die Anleihemärkte blieben stabil, die Renditen blieben weitgehend unverändert und die Kreditspreads hielten sich stabil, da die Nachfrage nach hochwertigen Anlagen anhielt. Die Sektorperformance war insgesamt positiv, angeführt von zyklischen Werten, während defensive Positionen allmählich reduziert wurden, da die Sorgen um das globale Wachstum nachließen.

Die historische Wertentwicklung ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Wertentwicklung MyFolios Active

Einjährige Renditen zum 31.07.2025



Innerhalb der MyFolio-Palette bleibt die Performance für das Jahr dank eines sehr starken Monats für festverzinsliche Wertpapiere positiv. Globale Staatsanleihen erzielten seit Jahresbeginn eine Rendite von 3,7 %, während japanische Aktien mit 6,7 % ebenfalls starke Renditen erzielten. US-Aktien setzten ihren Aufschwung in diesem Monat fort und erzielten eine Rendite von 4,4 %, wobei der Referenzindex seit Jahresbeginn weiterhin um 1,8 % im Minus liegt. Zum Ende Juli erzielte das MyFolio Defensive-Portfolio, das zu 72 % aus Anleihen besteht, dank besonders starker Renditen aufgrund unseres breit gestreuten Anleiheengagements eine positive Rendite seit Jahresbeginn und erzielte in den letzten 12 Monaten eine Rendite von 4,1 %. Das MyFolio Chance Plus-Portfolio, das zu 97 % aus Aktien besteht, litt Ende Juni unter den Unsicherheiten im Zusammenhang mit den Zöllen, blieb jedoch mit einer Rendite von 4,6 % in den letzten 12 Monaten stabil. Die Performance war einigen Turbulenzen ausgesetzt, denen das aktive Management in den USA und Europa entschlossen begegnete, sodass der Fonds weiterhin stabil bleibt.

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-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 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.