

April 2021

Investment Update

Finanzmärkte und die dritte Corona-Welle

Steffen Liebig,
Business Development Manager – Strategic Partners,
Standard Life

Michael Heidinger,
Investmentspezialist Multi-Asset,
Head of Business Development Germany & Austria
Aberdeen Standard Investments

01

Performance & Kapitalmärkte

Marktt Themen in 2021

Die drei aktuellen Dimensionen

1. Corona & die Vakzine



2. China stärkt den Binnenmarkt



3. Zinswende & Inflation



Fälle und Impfungen nehmen zu

Eindämmung in Nordasien bleibt bestehen; hohes Tempo in den USA und UK

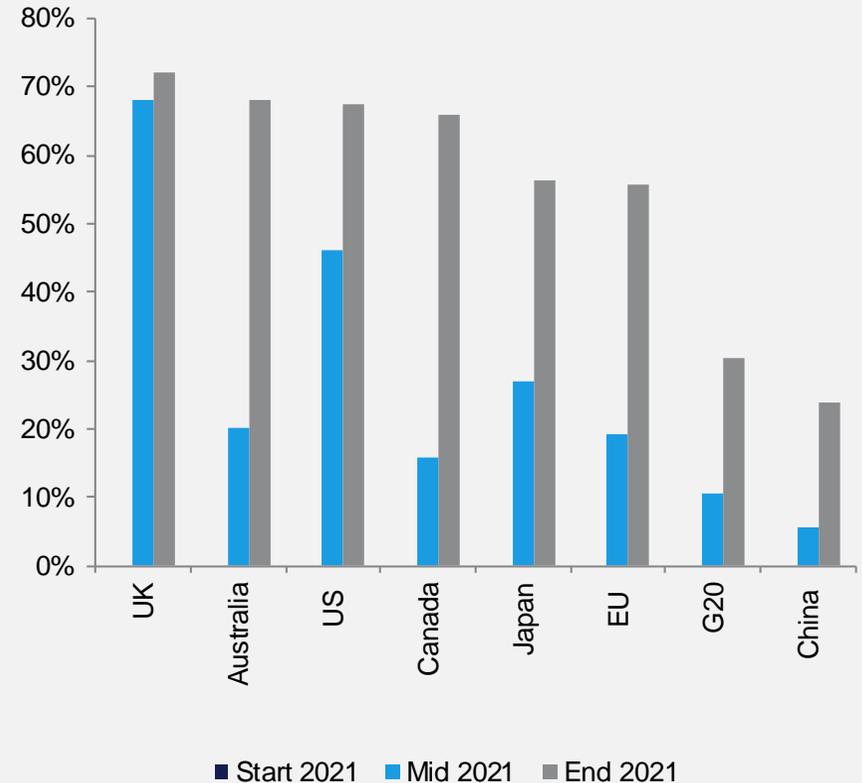


Aktive Fälle wachsen: Nordasien entgeht dem Schlimmsten



Quelle: John HopkinsUniversity, Januar 2021

Projektion des Anteils der geimpften Population gegen Corona – substantiell, aber auch substantielle Unterschiede



Quelle: Aberdeen Standard Investments, März 2021.

Die Virusmutation bringt uns das Krisen-ABC zurück: Weiterhin hohe Unsicherheit über den Verlauf der Erholung



Juni 2020

Januar 2021

März 2021

U	5%	10%	10%
∩	20%	22.5%	25%
∪	30%	25%	27.5%
W	20%	22.5%	20%
L	5%	5%	5%

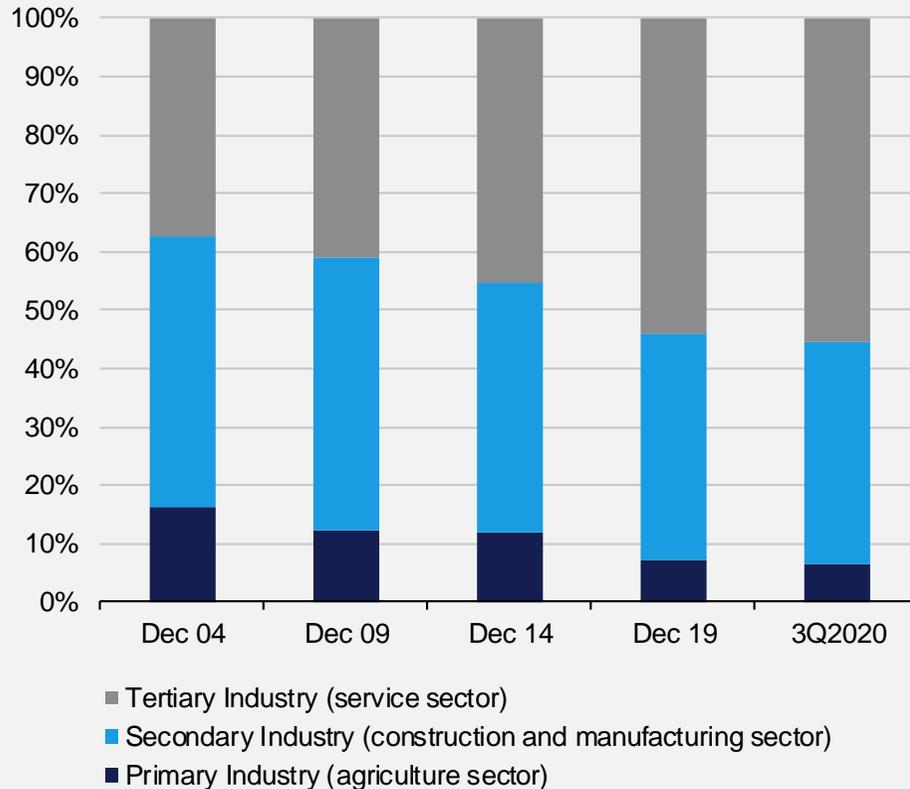
Quelle: Aberdeen Standard Investments Juni 2020 & Januar 2021.

China: Selbstständig und in Zukunftsbereich stark

Der große Balanceakt

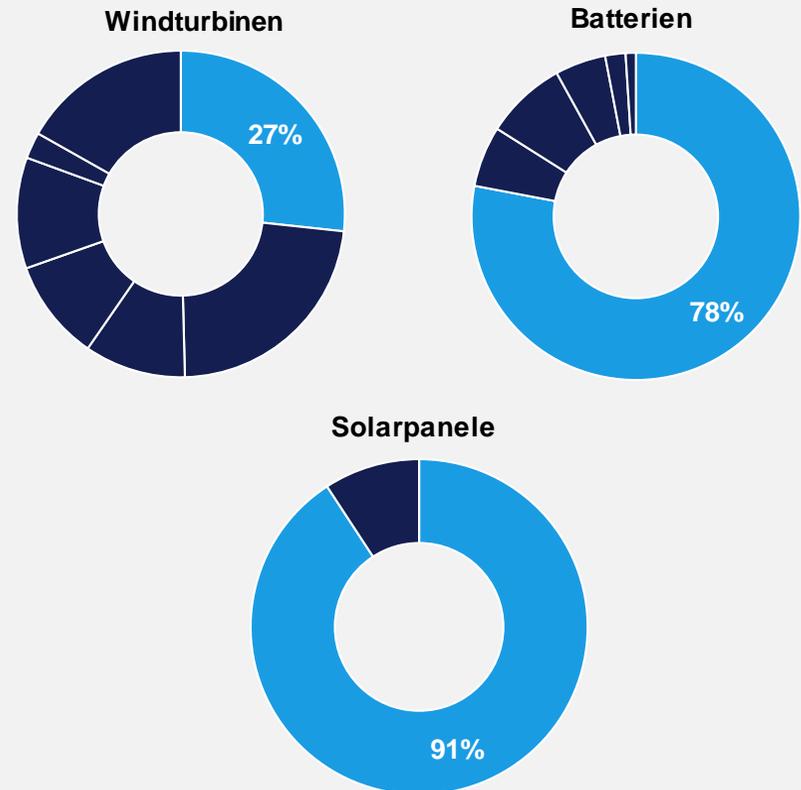


BIP-Aufgliederung nach Industrien/breiteren Sektoren



Quelle: National Bureau of Statistics of China, Bloomberg, September 2020.

China hat einen großen Marktanteil in High-Tech-Bereichen



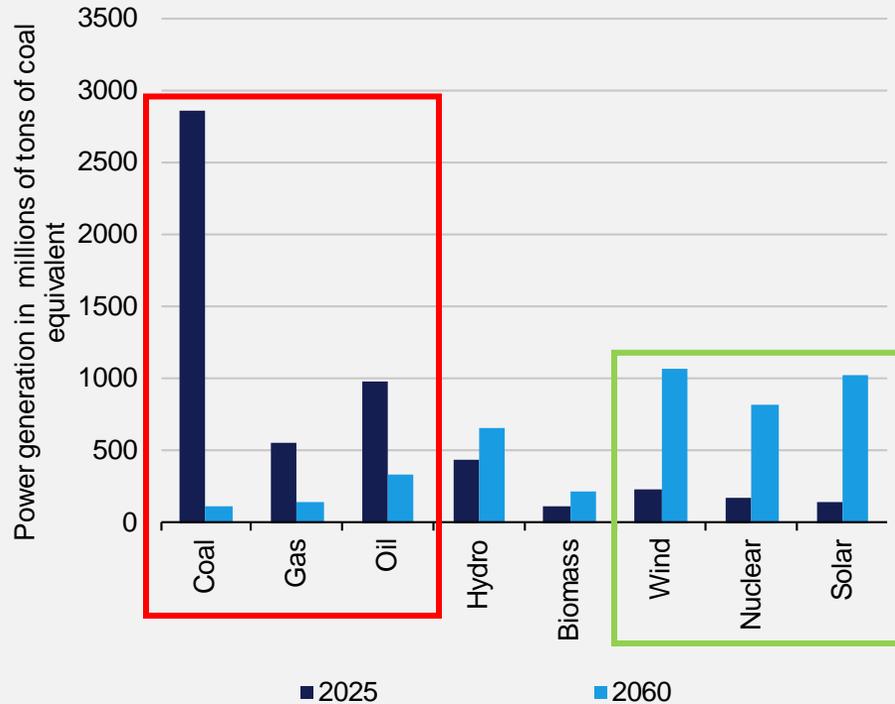
Quelle: Bernstein, "Positioning for the Zero Carbon Mega-Trend, and the Stocks To Own", p. 19, November 2020.

Chinas Zusage zur Klimaneutralität

Ein großer Schritt

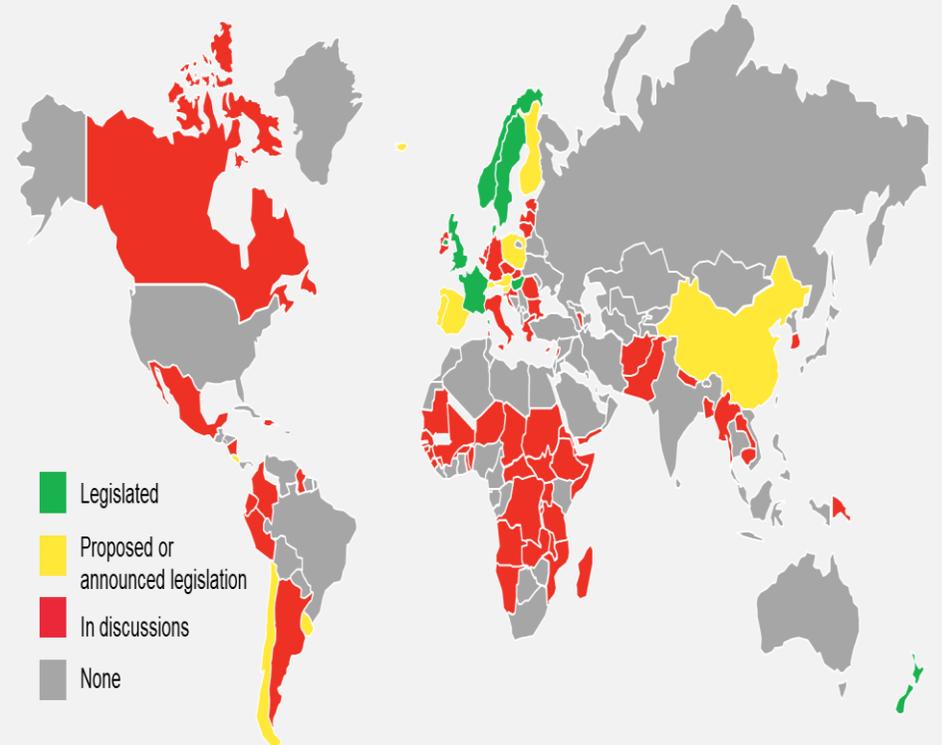


Strukturelle Veränderung zu Erneuerbaren Energien bis 2060



Quelle: Aberdeen Standard Research Institute, Bloomberg, Oktober 2020.

Länder mit CO2-Neutralitätszielen

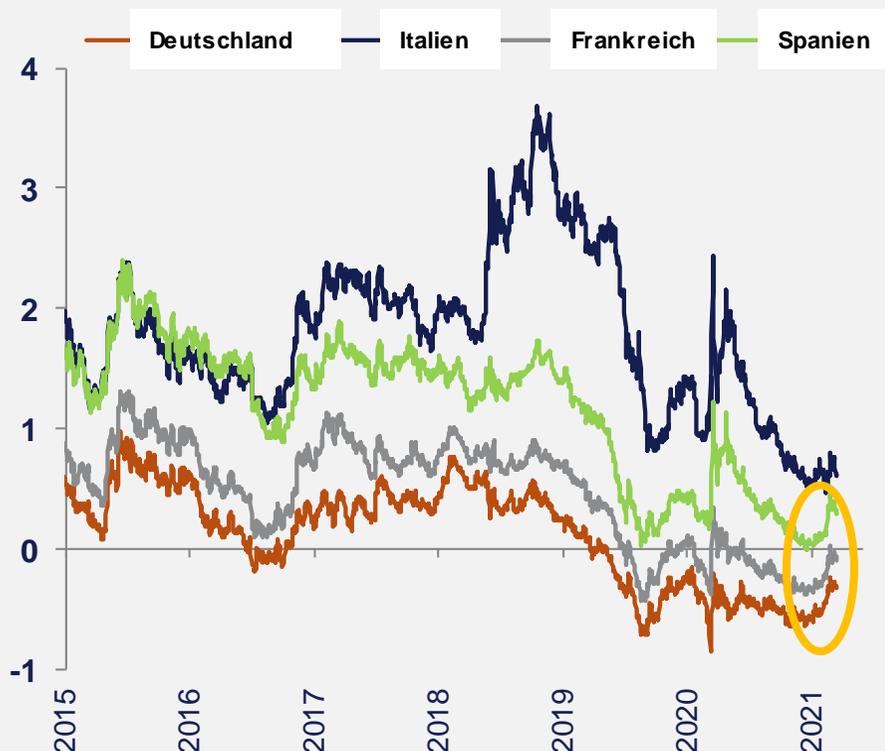


Quelle: Bloomberg NEF, Oktober 2020. Für illustrative Zwecke geeignet



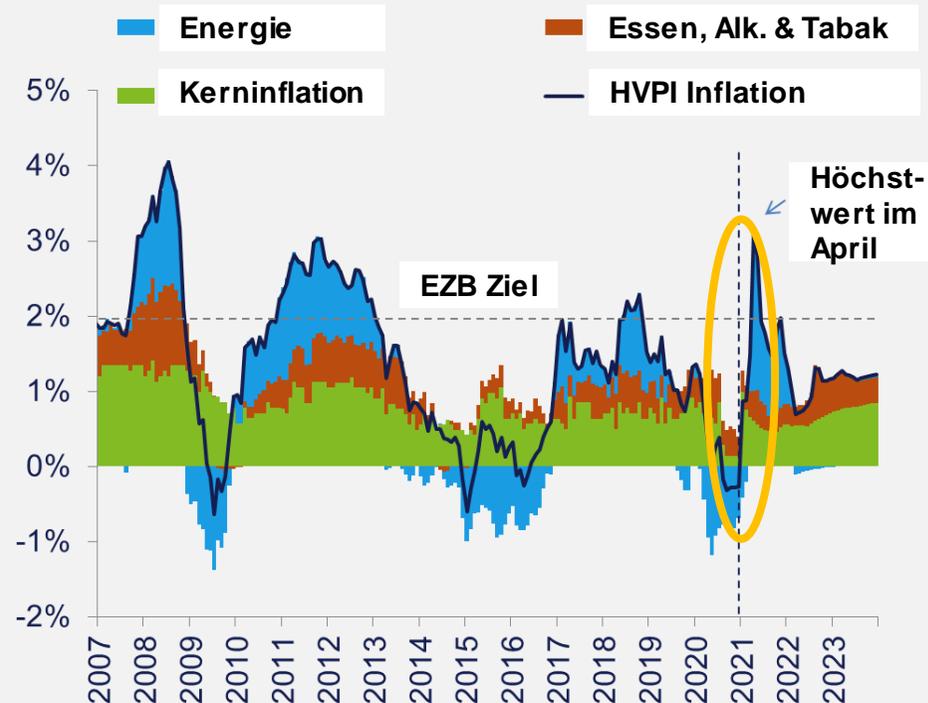
Anstieg der Zinsen in Deutschland, Frankreich und Spanien Inflationsanstieg getrieben durch Basiseffekte

Anleiherenditen in der Eurozone



Quelle: BBG, 10 Jährige Anleihen, Aberdeen Standard Investments, März 2021.

Zusammensetzung der Inflationsrate in der Eurozone



Quelle: Datastream, Aberdeen Standard Investments Research Institute, März 2021

Langfristiger Investmentausblick

Sechs mögliche Paradigmen



Wiederaufschwung der Produktivität



Neudenken der Zentralbanken



Zurück zum „New Normal“



Volle fiskalische Dominanz



Sturz in die Deflation



Duldung von niedriger Inflation

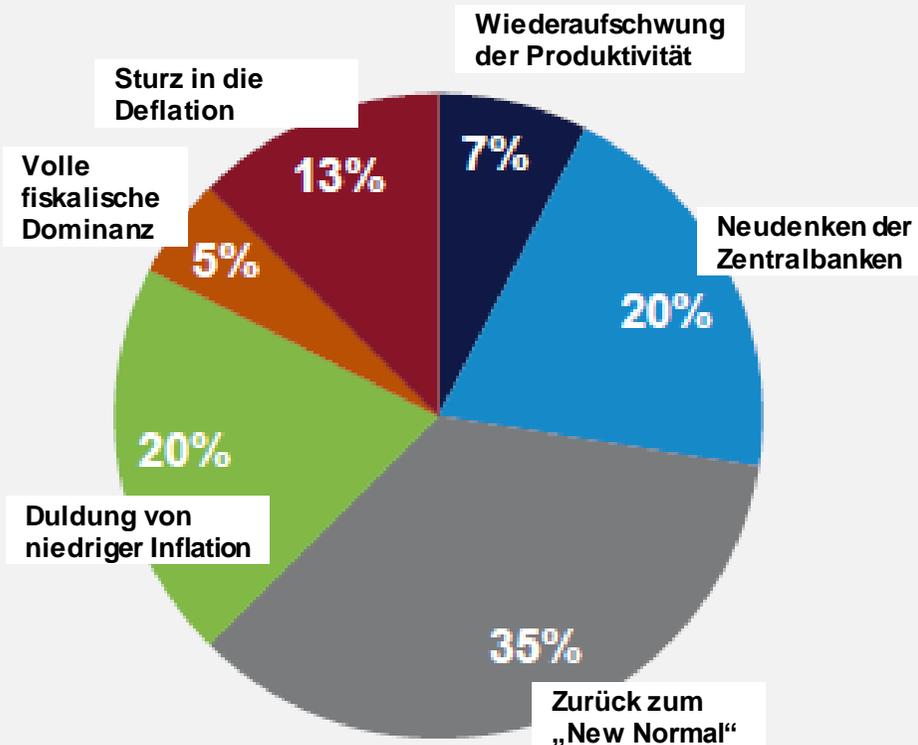




„New Normal“ als Basisszenario für die USA und Europa

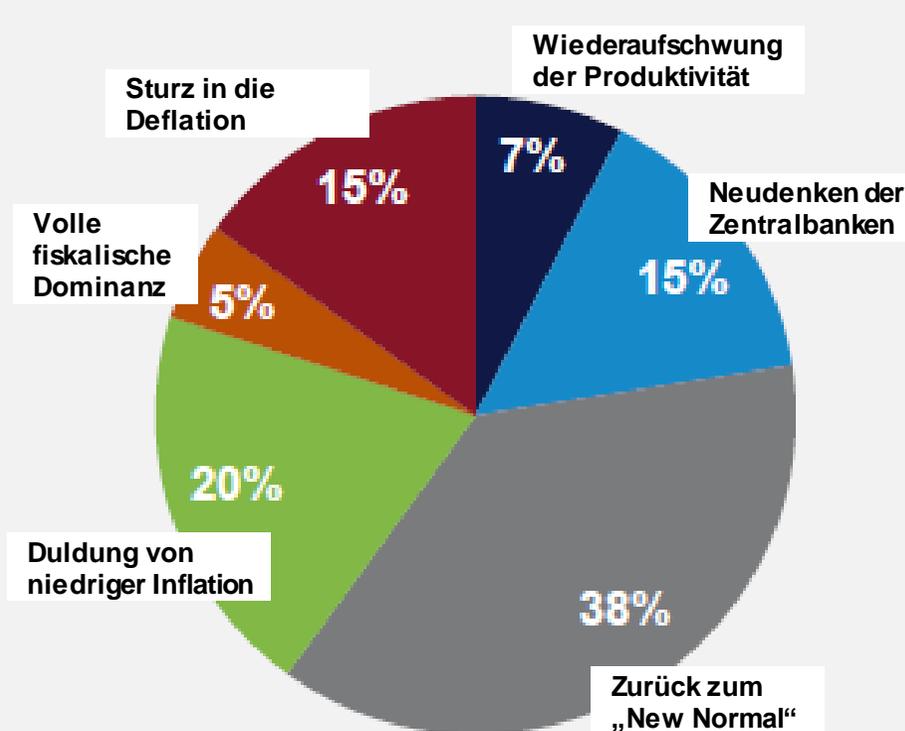
„Tail-Risiken“ gestiegen, aber durch „Biden Paket“ zusätzlicher Anstieg des Basisszenarios

Wahrscheinlichkeiten der Paradigmen für die USA



Quelle: ASI Research Institute, SAA Team, Aberdeen Standard Investments, September 2020.

Wahrscheinlichkeiten der Paradigmen für Europa

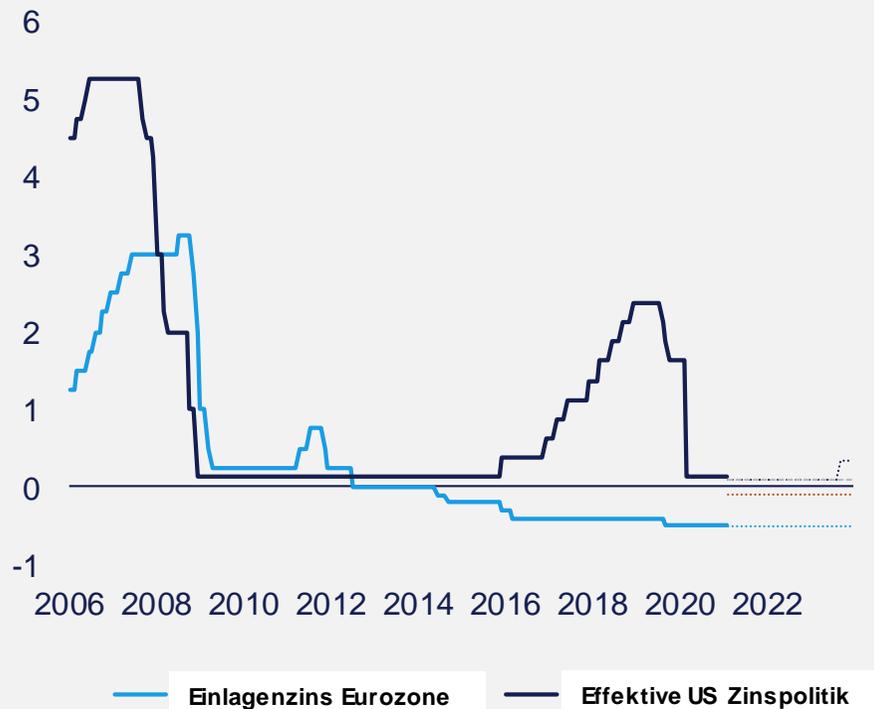


Quelle: ASI Research Institute, SAA Team, Aberdeen Standard Investments, September 2020.



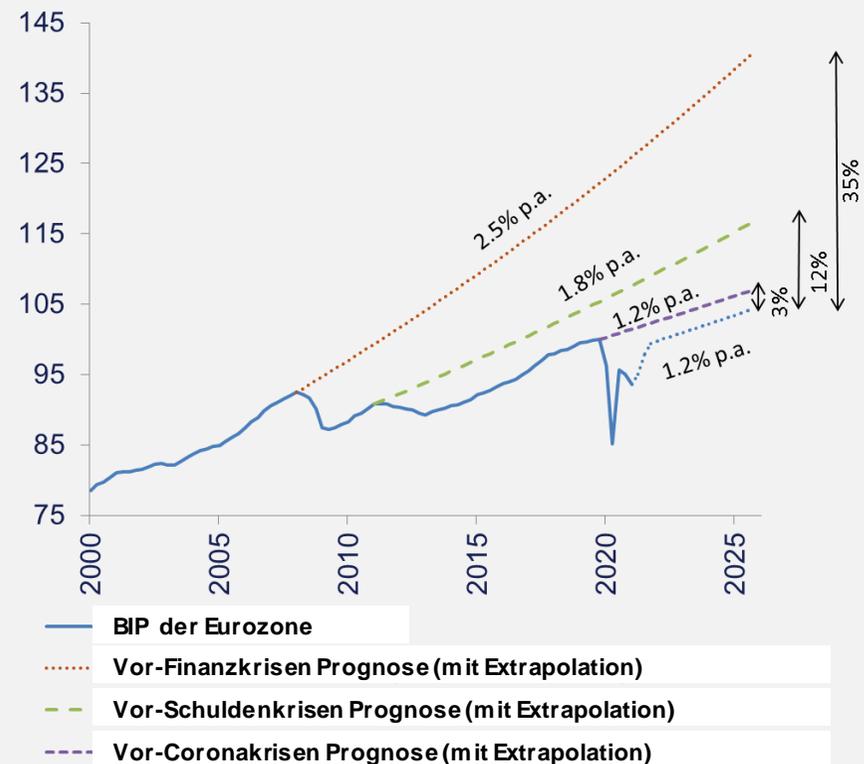
Wie reagieren die Zentralbanken bei weiterhin geringem Wachstum? Erster Zinsanstieg in 2023 erwartet ... in den USA

Anstieg der Zinsen als "Zukunftsprojekt"



Quelle: Haver, Aberdeen Standard Investments, März 2021

BIP Niveau der Eurozone – Niedriges Wachstum auf Sicht

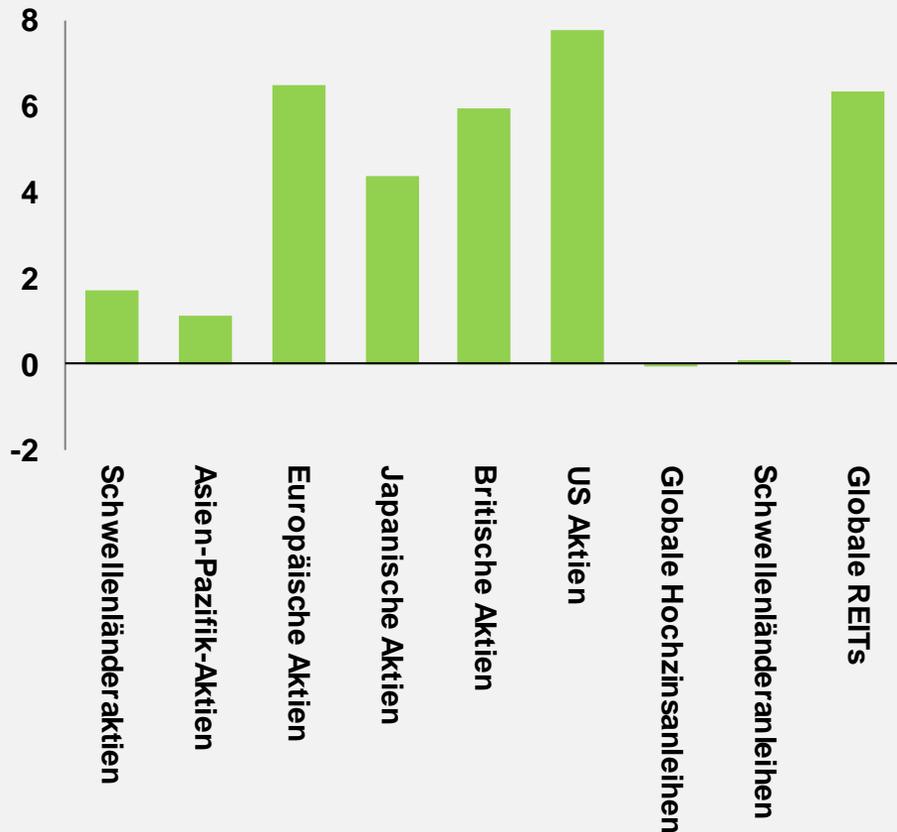


Quelle: Datastream, Aberdeen Standard Investments, März 2021

Marktentwicklung März

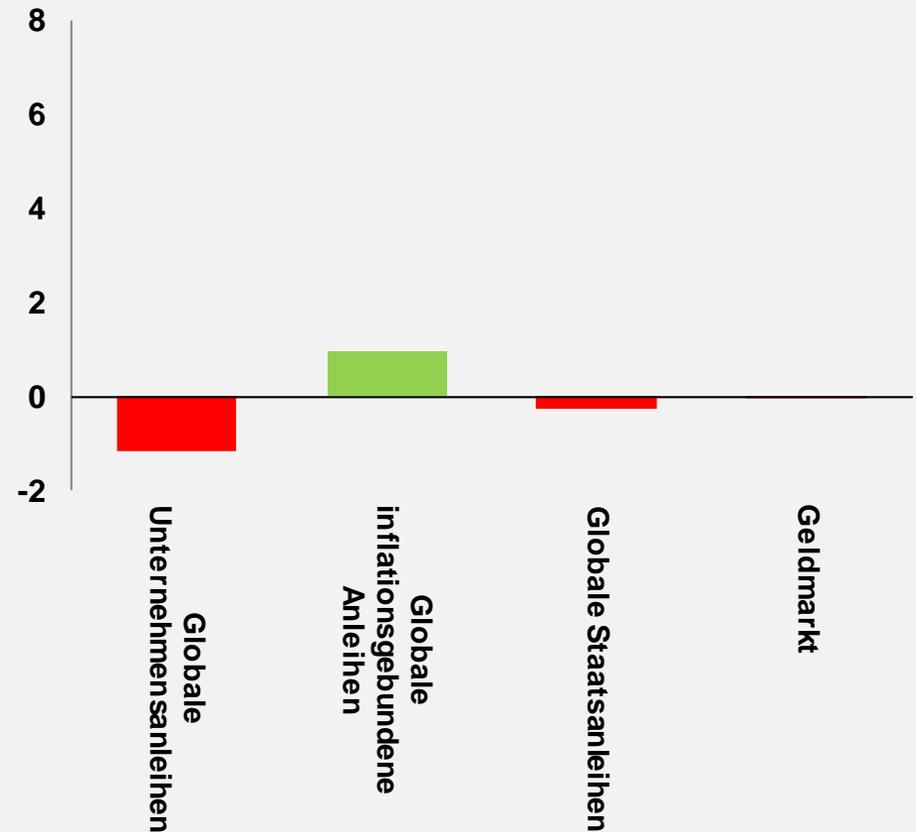
Bei Wachstumsanlagen USA und Europa im Aufwind, leichtes Plus bei Linkern

Marktentwicklung¹ Wachstumsanlagen März



Quelle: Aberdeen Standard Investments, Stand: 01.03.2021 – 31.03.2021.

Marktentwicklung¹ defensive Anlagen März



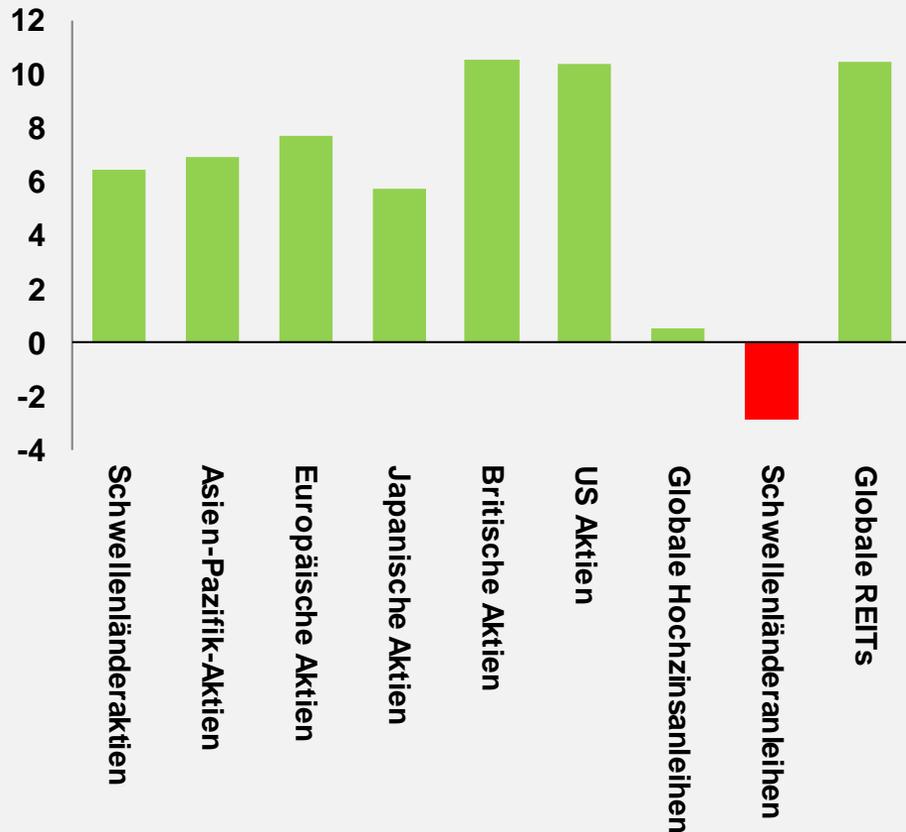
Quelle: Aberdeen Standard Investments, Stand: 01.03.2021 – 31.03.2021.

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: BBgBarc Gbl Inf l Linked TR Hdg EUR, Schwellenanleihen: JPM GBI-EM Global Diversified TR EUR, Globale Unternehmensanleihen: BBgBarc 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: Citi WGBI Hdg EUR.

Marktentwicklung YTD (31.03.)

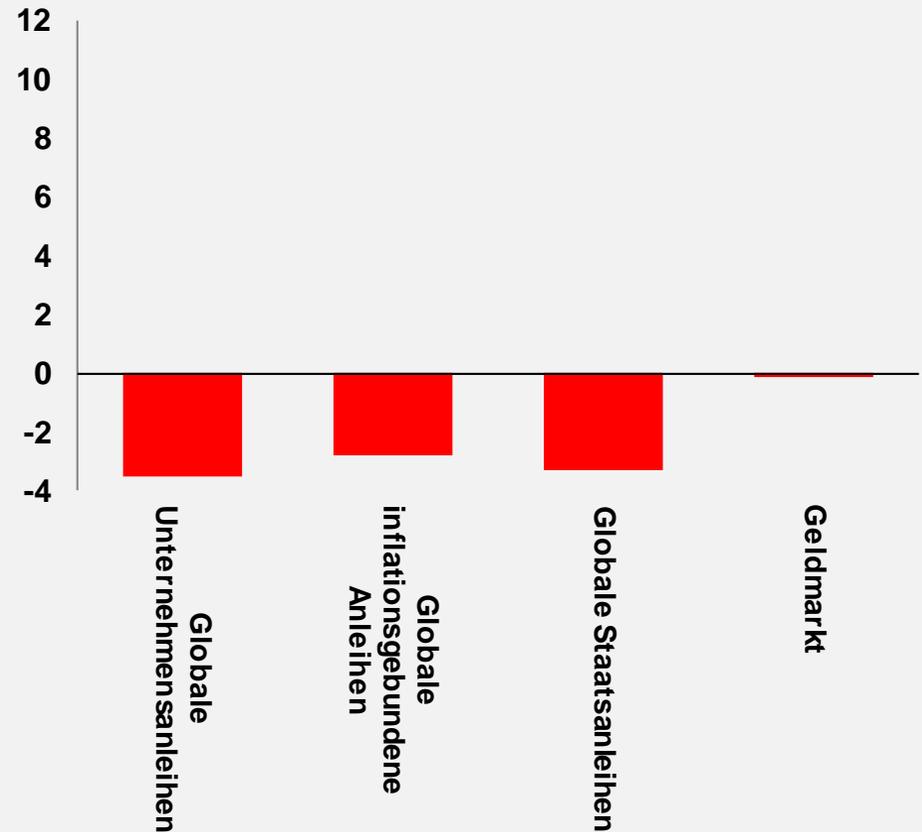
Wachstumsanlagen mit starkem Start in 2021, defensive Anlagen in der Breite im Minus

Marktentwicklung¹ Wachstumsanlagen YTD



Quelle: Aberdeen Standard Investments, Stand: 01.01.2021 – 31.03.2021.

Marktentwicklung¹ defensive Anlagen YTD



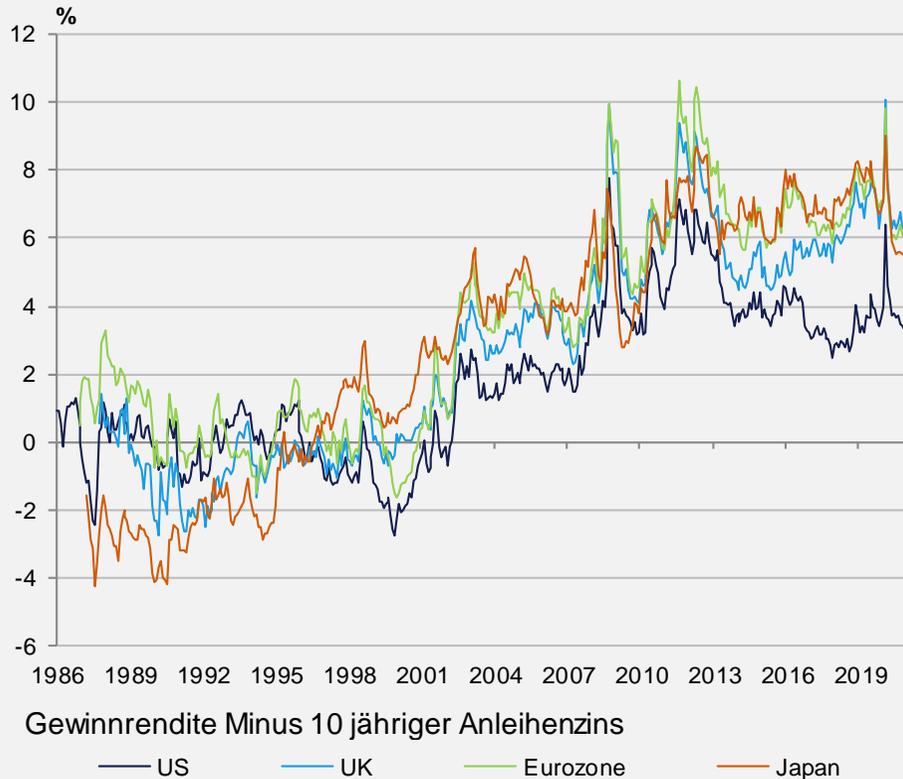
Quelle: Aberdeen Standard Investments, Stand: 01.01.2021 – 31.03.2021.

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: BBgBarc Gbl Inf l Linked TR Hdg EUR, Schwellenländeranleihen: JPM GBI-EM Global Diversified TR EUR, Globale Unternehmensanleihen: BBgBarc 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: Citi WGBI Hdg EUR.

Sind die Aktienmärkte überbewertet? Und falls ja, in welcher Region?

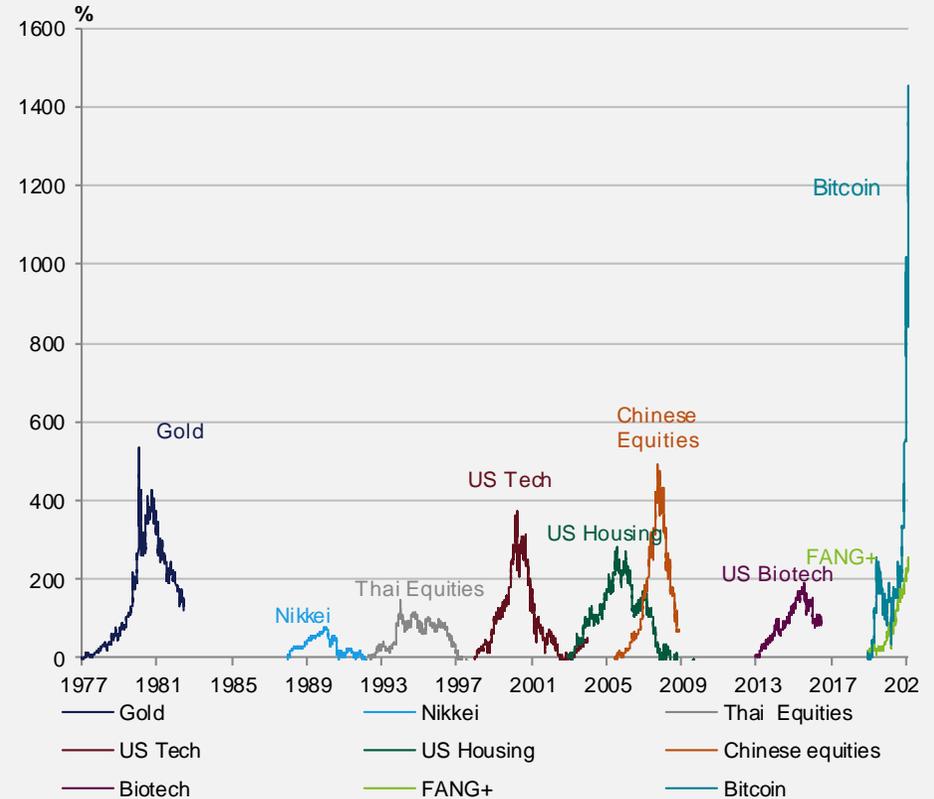
Gegenüber Anleihen sind Aktien nicht teuer, aber Blasen in anderen Bereichen sichtbar

Teuer vs. eigener Vergangenheit, aber günstig vs. Anleihen



Quelle: Aberdeen Standard Investments, Refinitiv Datastream, Februar 2021.

Furcht vor Blasen in Mega-Cap Technologie bleibt bestehen



Quelle: Bloomberg, Aberdeen Standard Investments, Februar 2021.

02

Performance MyFolio

Maßgeschneiderte MyFolios für Ihr Kundengespräch

	Passive	Active
Konstantes Risikoprofil	✓	✓
Aktive strategische Ausrichtung	✓	✓
Smartes Rebalancing	✓	✓
Aktive taktische Ausrichtung	✗	✓
Aktive Fonds	✗	✓
Absolute Return	✗	✓
Exklusiv bei Standard Life	✓	✓

Quelle: Aberdeen Standard Investments, 2021.

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

Gegenüberstellung SLI managed vs. Passiv focussed

Die MyFolios konnten einen schönen Jahresstart 2021 hinlegen.

	SLI managed Defensiv	SLI managed Substanz	SLI managed Balance	SLI managed Chance	SLI managed Chance Plus
März	0.66%	1.26%	2.11%	2.95%	3.40%
YTD	0.83%	2.16%	3.79%	5.28%	6.22%
1 Jahr	14.78%	20.66%	26.27%	31.41%	35.23%
3 Jahre (p.a.)	2.45%	3.54%	4.76%	5.67%	6.36%
Seit Auflage (p.a.)	3.38%	2.30%	5.34%	6.26%	3.50%
Auflagedatum	01.05.2012	01.07.2015	01.05.2012	01.05.2012	01.07.2015
Aktienquote (per Q4/20)	21.9%	35.2%	49.3%	62.9%	74.0%
Wachstumsanlagen (per Q4/20)	34.4%	55.3%	75.3%	92.2%	99.1%

	Passiv focussed Defensiv	Passiv focussed Substanz	Passiv focussed Balance	Passiv focussed Chance	Passiv focussed Chance Plus
März	1.31%	1.94%	2.70%	3.61%	4.25%
YTD	0.90%	2.24%	4.16%	5.99%	7.27%
1 Jahr	12.77%	18.98%	25.84%	31.96%	36.77%
3 Jahre (p.a.)	2.64%	4.04%	5.35%	6.22%	7.14%
Seit Auflage (p.a.)	2.13%	3.18%	3.81%	4.22%	4.81%
Auflagedatum	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015
Aktienquote (per Q4/20)	22.0%	36.3%	51.8%	66.9%	79.7%
Wachstumsanlagen (per Q4/20)	30.4%	50.8%	70.9%	88.3%	97.0%

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 31.03.2021.
Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Indikation und keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung.

Gegenüberstellung Active vs. Passive

Die MyFolios konnten einen schönen Jahresstart 2021 hinlegen.

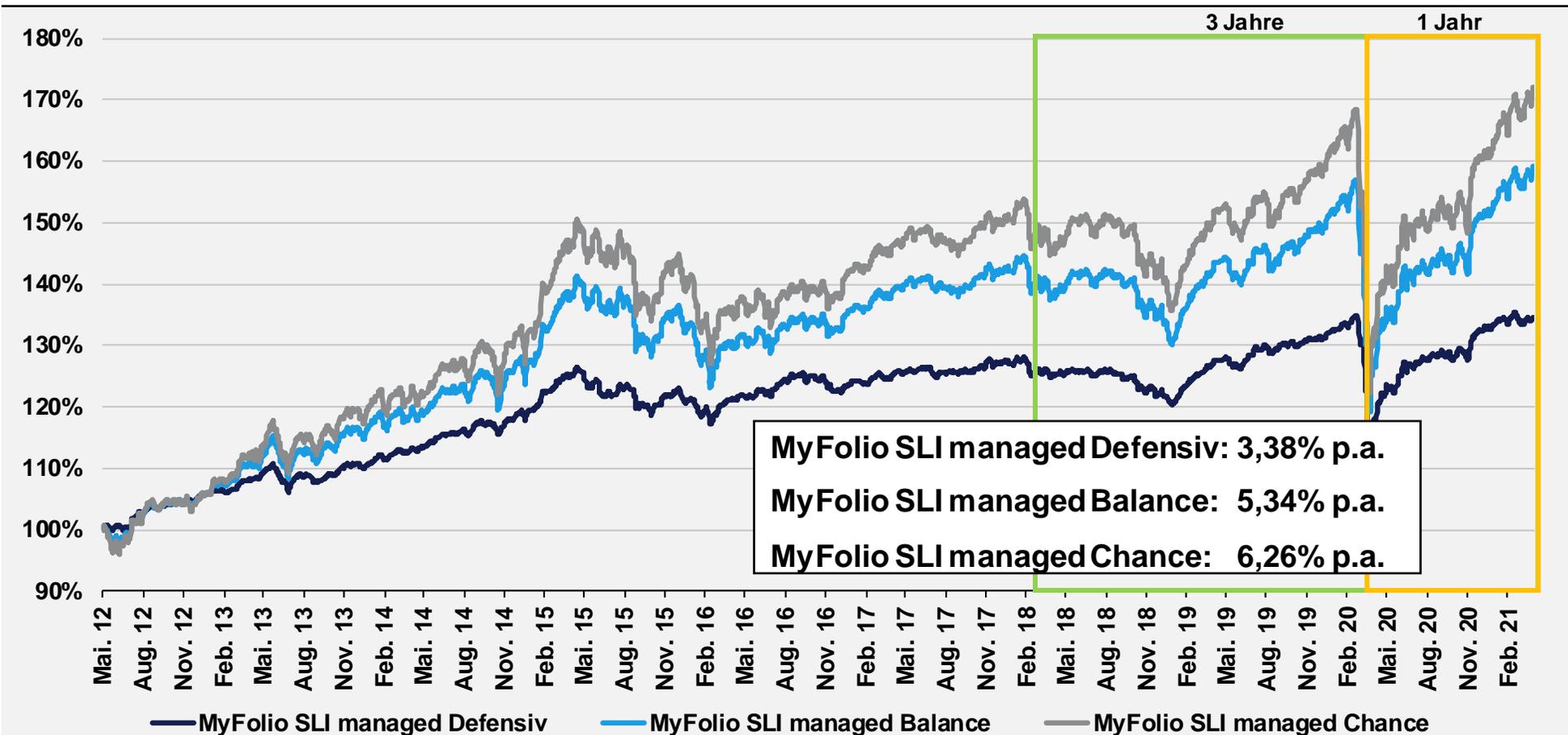
	Active Defensiv	Active Substanz	Active Balance	Active Chance	Active Chance Plus
März	0.75%	1.36%	2.23%	3.09%	3.55%
YTD	1.08%	2.45%	4.13%	5.69%	6.66%
1 Jahr	15.85%	21.95%	27.80%	33.30%	37.30%
3 Jahre (p.a.)	2.76%	3.91%	5.18%	6.17%	6.90%
Seit Auflage (p.a.)	3.49%	2.49%	5.48%	6.43%	3.77%
Auflagedatum	01.05.2012	01.07.2015	01.05.2012	01.05.2012	01.07.2015
Aktienquote (per Q4/20)	21.9%	35.2%	49.3%	62.9%	74.0%
Wachstumsanlagen (per Q4/20)	34.4%	55.3%	75.3%	92.2%	99.1%

	Passive Defensiv	Passive Substanz	Passive Balance	Passive Chance	Passive Chance Plus
März	1.38%	2.02%	2.80%	3.75%	4.38%
YTD	1.12%	2.49%	4.47%	6.36%	7.67%
1 Jahr	13.69%	20.12%	27.24%	33.63%	38.64%
3 Jahre (p.a.)	2.92%	4.37%	5.74%	6.67%	7.63%
Seit Auflage (p.a.)	2.27%	3.36%	4.01%	4.45%	5.06%
Auflagedatum	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015
Aktienquote (per Q4/20)	22.0%	36.3%	51.8%	66.9%	79.7%
Wachstumsanlagen (per Q4/20)	30.4%	50.8%	70.9%	88.3%	97.0%

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten und neuer Gebührenstruktur (01.05.2020) seit Auflage bis 31.03.2021. Dafür seit Auflage ohne Kundenbonus.
Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Indikation und keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung.

Entwicklung der MyFolios seit Auflage

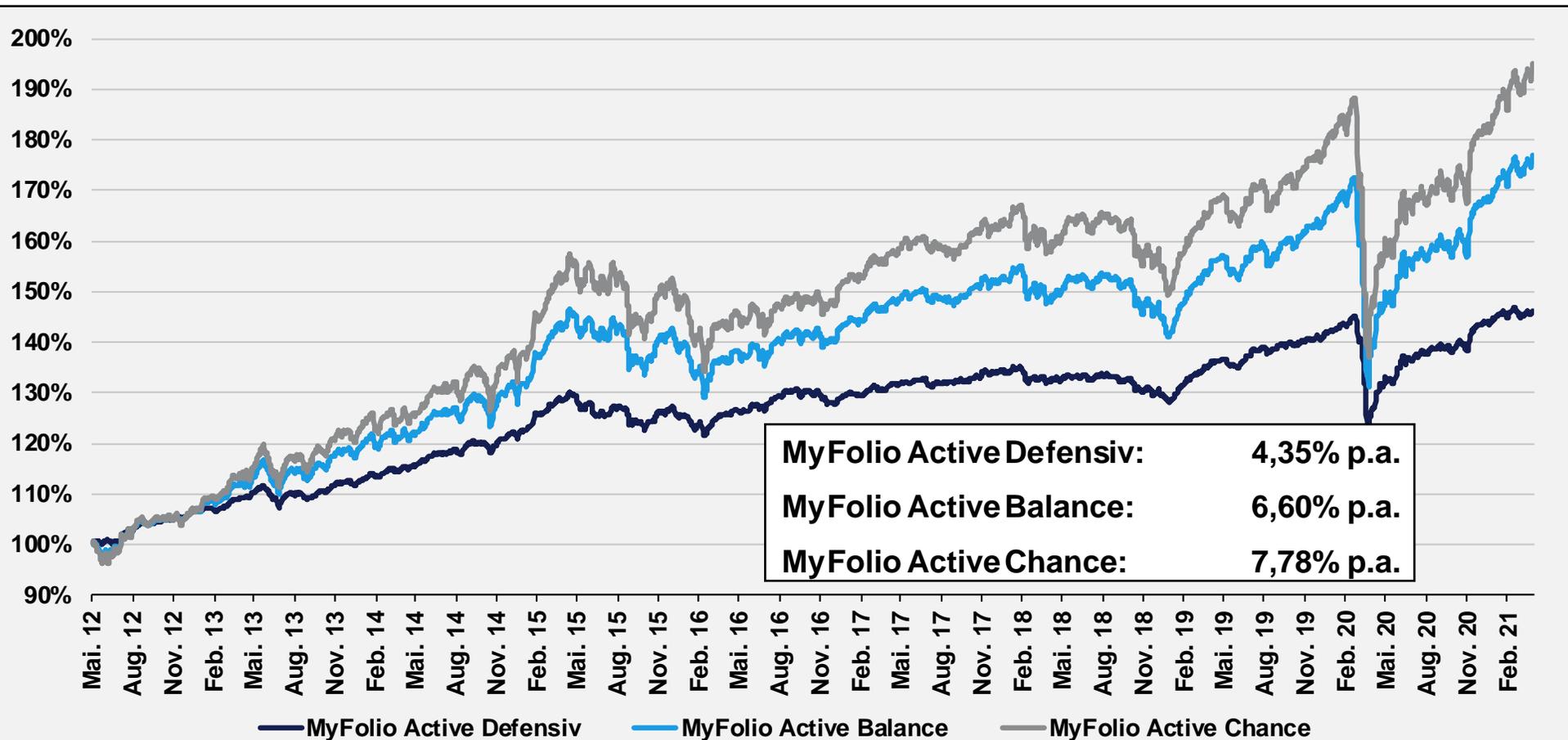
Massiver Einbruch der MyFolios durch COVID-19 und Erholung in der Folge



Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 31.03.2021.
Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Indikation und keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung

Deutlich sichtbarer Effekt des Reshapings

In Zeiten von niedrigen Zinsen und Wachstum kommt es auf die Kosten an.



Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach neuen Fondskosten für die komplette Historie seit Auflage der MyFolios bis 31.03.2021.
Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Indikation und keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung

Welche Auswirkungen hatten die Märkte auf unsere Lösung?

Starke Erholung nach heftigen Marktturbulenzen in den vergangenen Jahren

Verlaufschart



WeitBlick Tarif V 0,8 AC , 0,9 FC

Einzahlung : 25.000 €

Fonds:

MyFolio SLI managed Balance 100 %

Nettorendite von 4,05 *

Vertragswert: 28.336 Euro

Quelle: Standard Life Versicherung, *07.04.2021

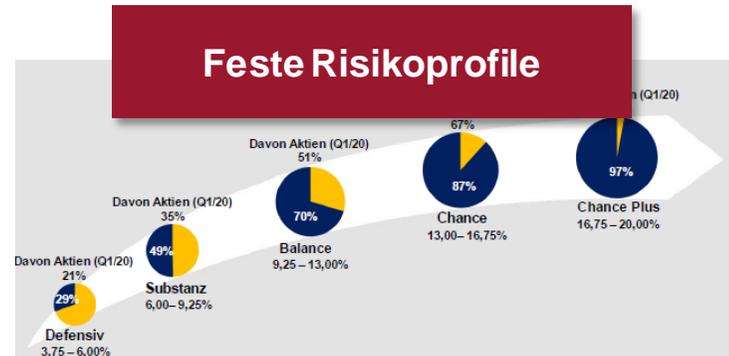
Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Indikation und keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung.

Es wird immer Fonds geben die im schwierigen Markt richtig liegen...
 ...MyFolio bietet Kunden & Beratern aber mehr als Market Timing.



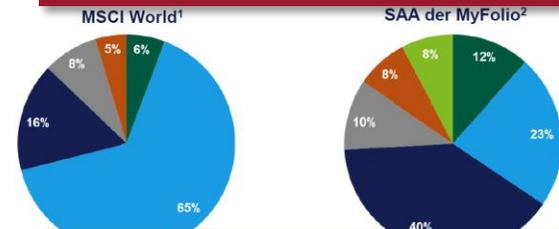
vs.

1



2

10 Jahre in die Zukunft



3

Unschlagbare Kosten

	Kosten alt	Kunden bonus p.a.	Kosten abzgl. Kundenbonus	Kosten neu	Kosten alt	Kunden bonus p.a.	Kosten abzgl. Kundenbonus	Kosten neu
Defensiv	1,30%	0,3%	1,0%	0,33%	1,15%	0,3%	0,85%	0,14%
Substanz	1,45%	0,3%	1,15%	0,34%	1,25%	0,3%	0,95%	0,14%
Balance	1,60%	0,3%	1,30%	0,34%	1,40%	0,3%	1,10%	0,14%
Chance	1,85%	0,36%	1,49%	0,34%	1,60%	0,36%	1,24%	0,15%
ChancePlus	1,95%	0,36%	1,59%	0,34%	1,65%	0,36%	1,29%	0,14%

Quelle: Standard Life & Aberdeen Standard Investments, 2020.

03

Performance GARS

GARS Performance

GARS Performance (Preis bei Auflage auf 100 indexiert)



GARS Performance unter erneuertem Management (Preis zum 1.10.2018 auf 100 indexiert)



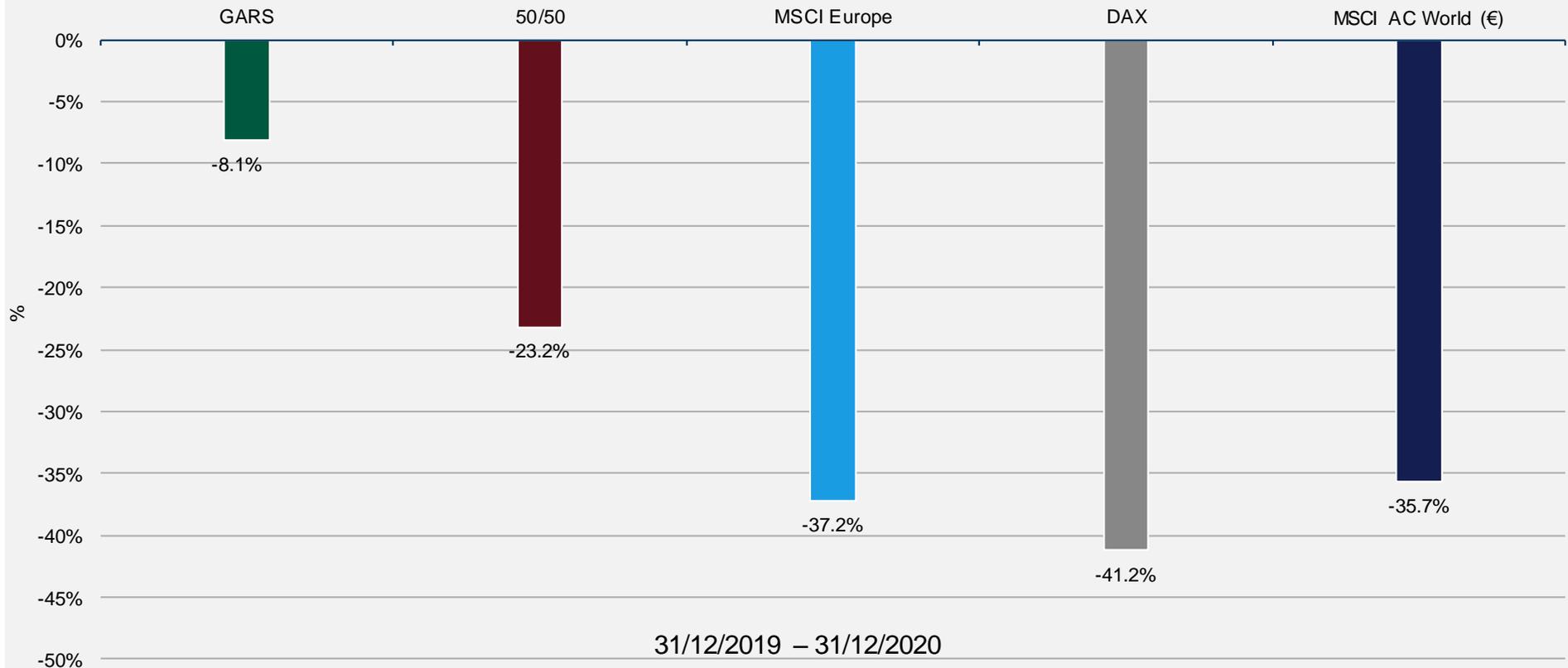
Rendite % (brutto)	Q2 20	Q3 20	Q4 20	Feb 21	1 Jahr	2 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	Seit Auflage p.a.*
GARS Rendite (brutto)	2.0	3.8	3.6	-0.7	5.8	5.4	2.2	1.7	5.2

Hinweis: Target Return entspricht 6-Monats Euribor + 5% p.a. * Quelle: Aberdeen Standard Investments in Euro umgerechnete Performance des institutionellen gepoolten GBP-Pensionsportfolios zum 26.01.2011. Portfolio-Performance des GARS SICAV vom 27.01.2011 bis 28.02.2021. ** Quelle: FactSet, 6-Monats Euribor. Quelle: Aberdeen Standard Investments, Brutto-Performance von 12.06.2006 bis 28.02.2021

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

Diversifikation über Investmentstrategien hilft in schwierigen Marktphasen

GARS kann Verluste deutlich begrenzen: Nur 22,7% Partizipation gegenüber MSCI World



31/12/2019 – 31/12/2020

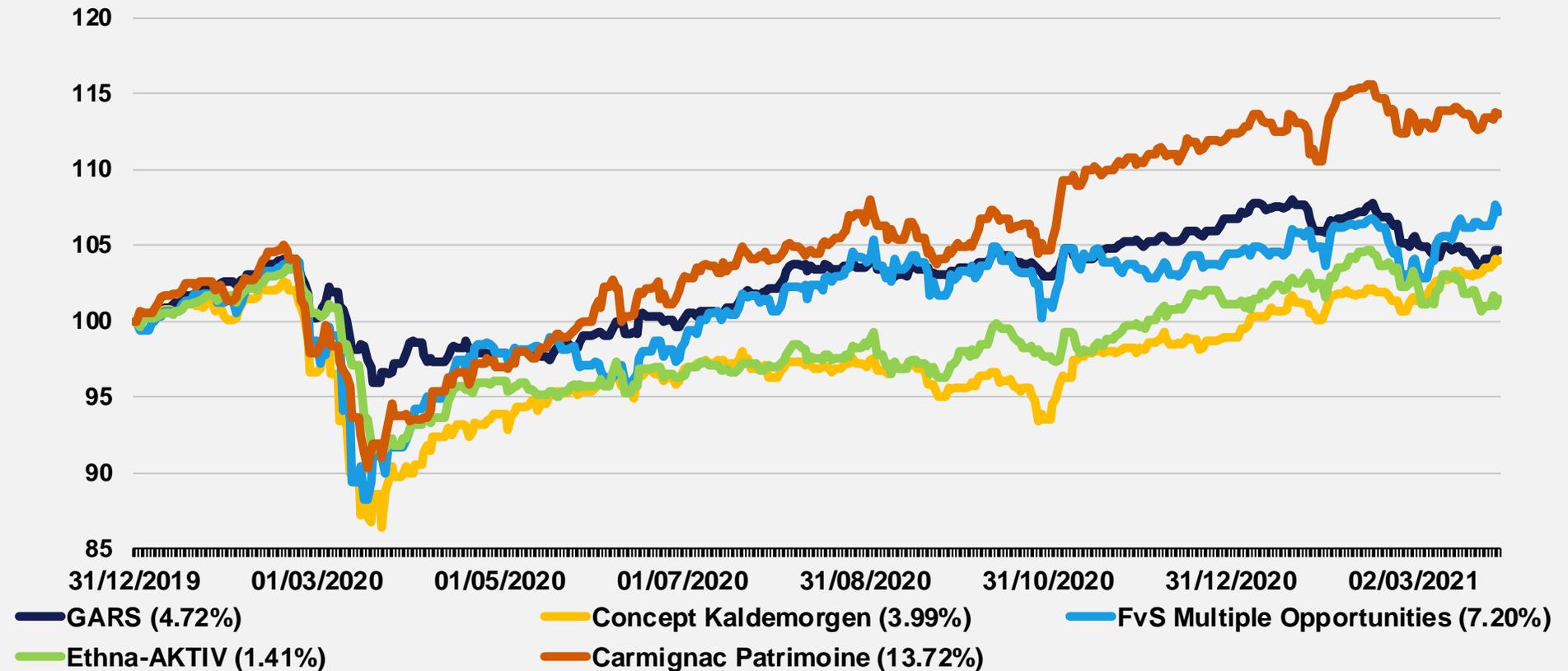
Quelle: Maximale Verluste zwischen 31.12.2019 und 31.12.2020, 50/50 = 50% Aktien (MSCI AC World NR EUR) + 50% Anleihen (BBgBarc Gbl Agg Corp 1229 TR Hdg EUR) Standard Life, Aberdeen Standard Investments

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

Starke Performance auch gegenüber der Konkurrenz

Top Risikomanagement in der Corona-Krise und gute Erholung im Jahresverlauf.

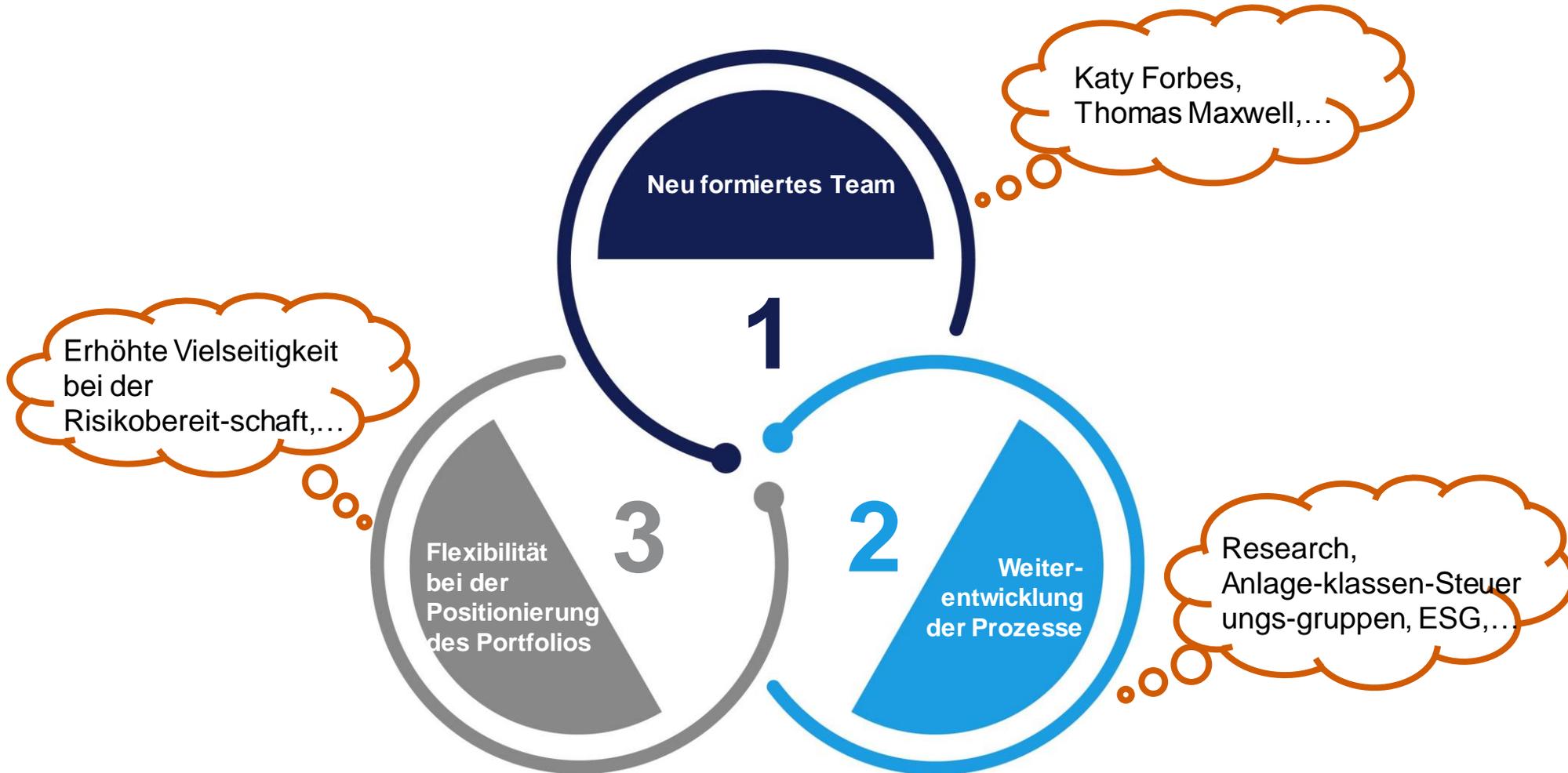
GARS vs. Multi-Asset Blockbuster seit Ende 2019



Quelle: Morningstar, Aberdeen Standard Investments, 31. März 2021.

Was sind die drei Hauptgründe für die verbesserte Wertentwicklung seit 2018?

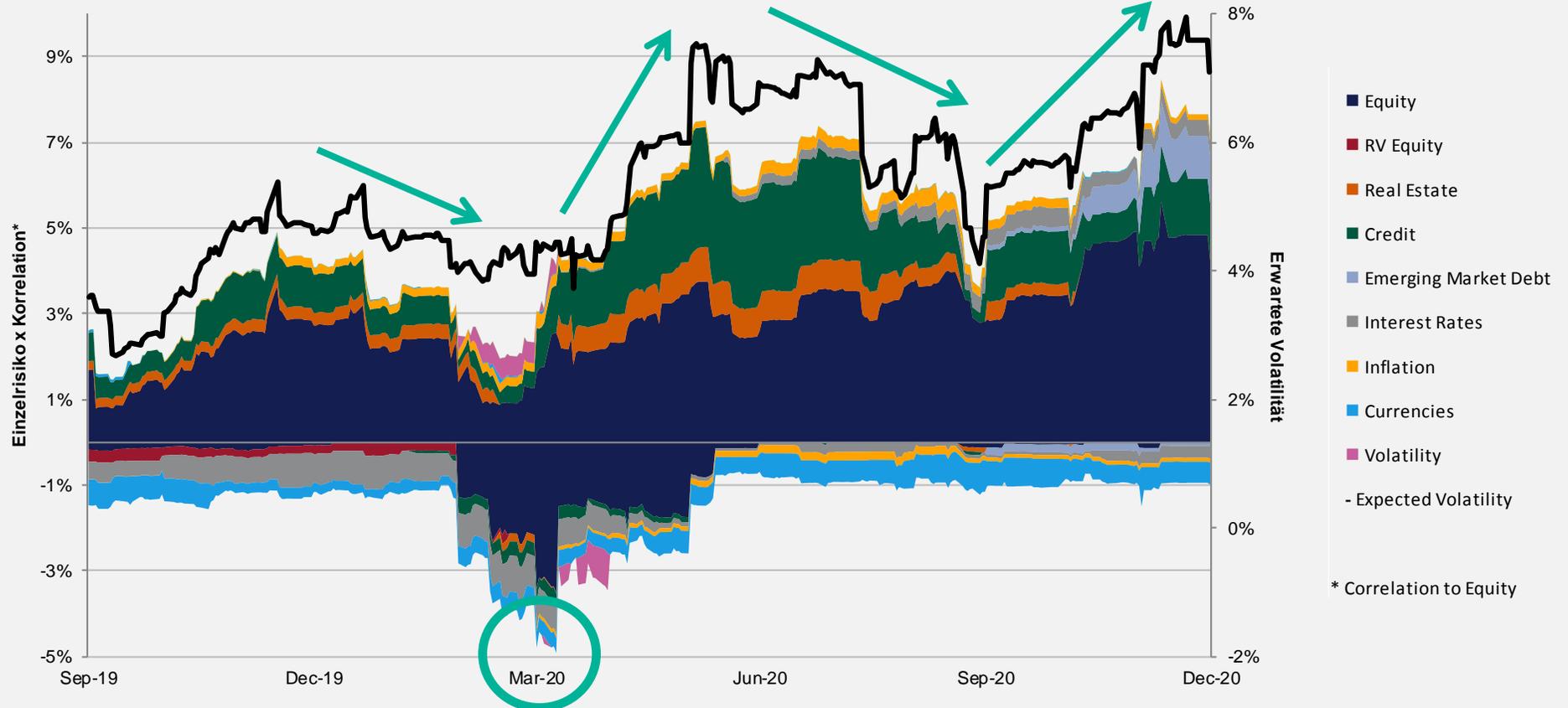
Team – Prozesse – Flexibilität



Quelle: Aberdeen Standard Investments

Positionierung des Portfolios

Erhöhte Vielseitigkeit bei der Risikobereitschaft an Wendepunkten in unserem Ausblick



Quelle: Aberdeen Standard Investments 31. Dezember 2020. Erwartete Volatilität und Rendite sind keine Indikation für zukünftige Ergebnisse.

Marktverwerfungen schaffen Chancen

Globale zyklische Aktien

Die Einführung von Impfstoffen sollte eine starke zyklische Erholung auslösen.

Wir investieren in einen Korb von Aktien mit nennenswerten Gewinnrevisionen, die profitieren sollten.



z.B. BMW, Daimler, UBS, Deutsche Post, Mercado Libre, Metlife....

Globale Aktien Nachhaltige Konsumgüter

Die Nachfrage der Verbraucher geht in Richtung gesünderer und nachhaltigerer Produkte.

Unterstützt durch Subventionen, Steuerausgaben und Regulierungen.



z.B. Deere, Thermo Fisher Scientific, Hellofresh, Brenntag,....

Globale Aktien Wachstumserholung

Ausgewählte Unternehmen mit robusten Geschäftsmodellen, die ein erhebliches Potenzial für Ertragssteigerungen besitzen.

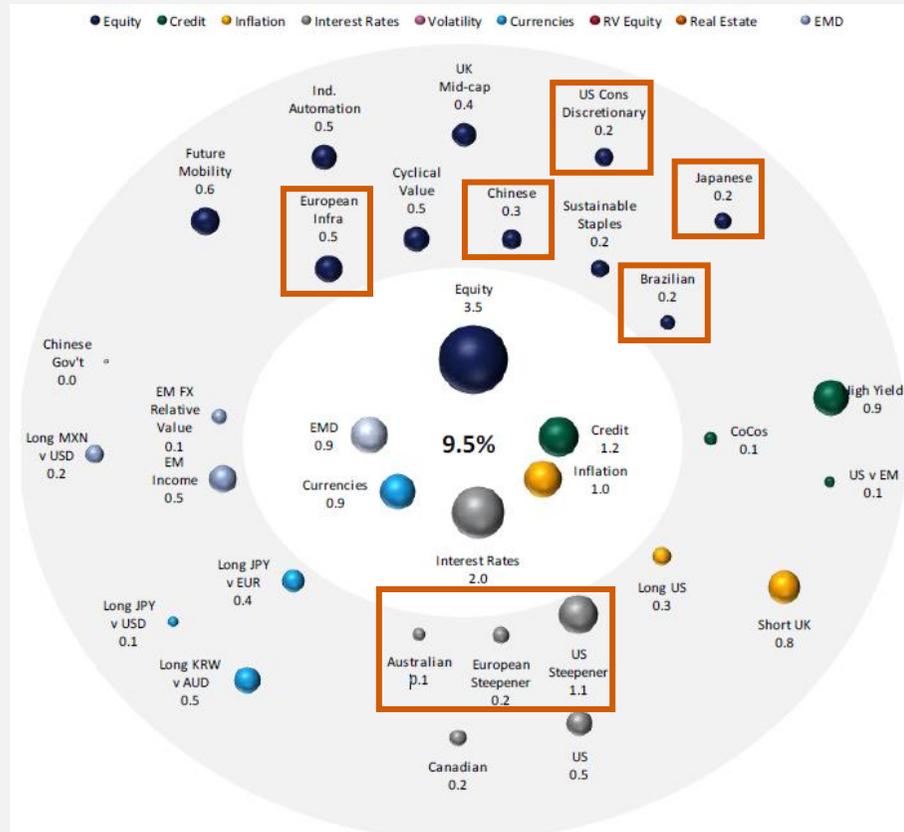


z.B. Starbucks, Beiersdorf, Heineken, Essilor Luxottica, YUM Brands,...

Veränderungen des Portfolios

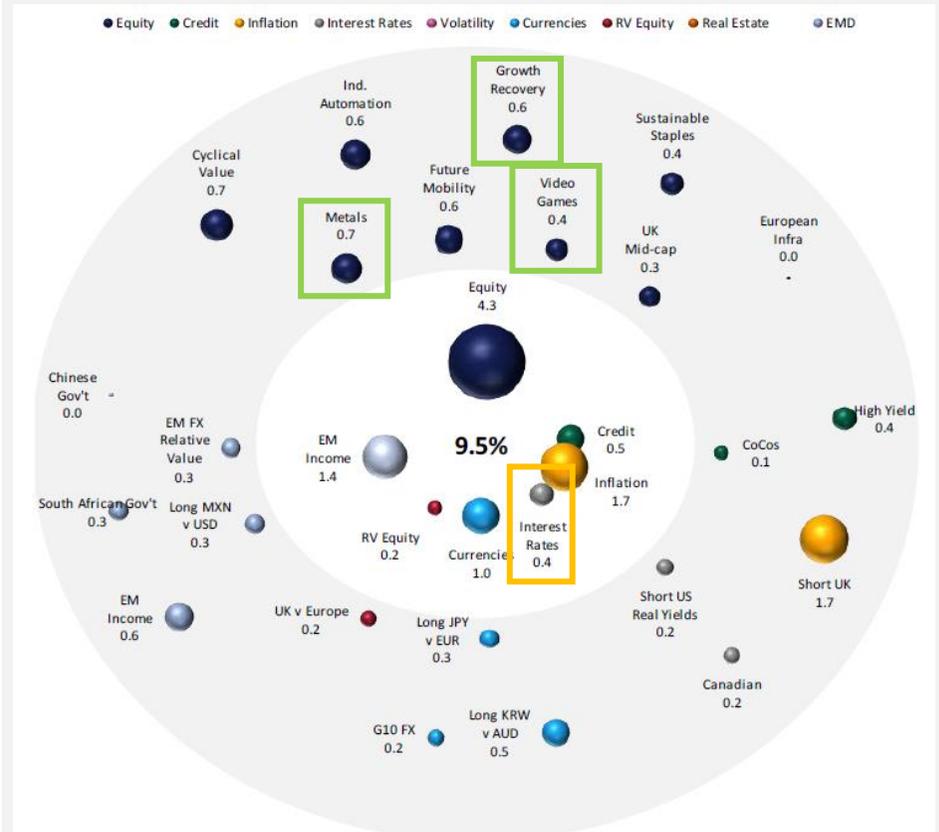
Gleiche Renditeaussicht in einem sehr dynamischen Umfeld

Outlook GARS Ende Dezember



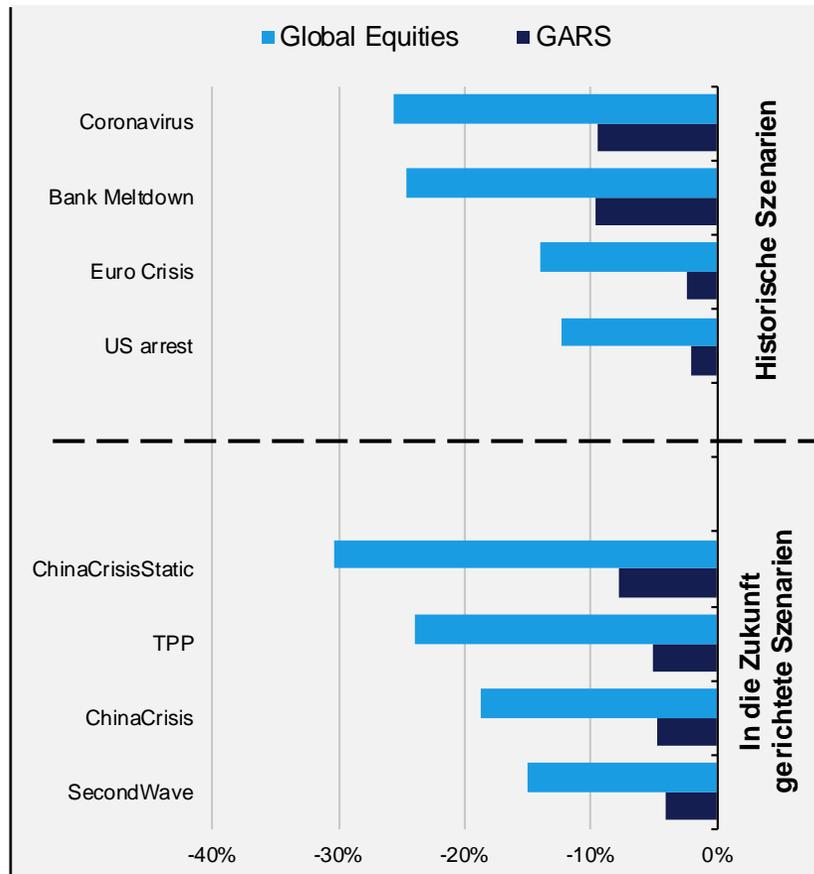
Quelle: Aberdeen Standard Investments, Dezember 2020

Outlook GARS Ende Februar



Quelle: Aberdeen Standard Investments, Februar 2021

Strategien mit besonders hohen Diversifizierungseigenschaften



Strategien, die das Portfolio schützen und Rendite generieren – geht das?

- Aktien Relative Value
 - US Aktien Energieunternehmen vs Versorger
✓ *Korrelation: gering; Renditeerwartung: 25% p.a.*
 - US Aktien regionale Banken vs S&P 500
✓ *Korrelation: gering; Renditeerwartung: 15% p.a.*
- Währungen
 - Schwellenländerwährungen – Relative Value
✓ *Korrelation: negativ; Renditeerwartung: 5% p.a.*
 - Long koreanischer Won vs australischer Dollar
✓ *Korrelation: negativ; Renditeerwartung: 6% p.a.*
- Inflation
 - Short britische Inflation
✓ *Korrelation: negativ; Renditeerwartung: 0.60% p.a.*
- Duration
 - Short US Zinsen / Realrenditen
✓ *Korrelation: negativ; Renditeerwartung: 0.15% p.a.*

Quelle: Aberdeen Standard Investments, internes Model, Bloomberg, Thomson Reuters DataStream, GARS Portfolio, Dezember 2020. Hierbei handelt es sich um eine hypothetische Wertentwicklung unter Verwendung statischer Portfoliopositionen, die anhand in die Zukunft gerichteter Szenarien und vergangener historischer Marktbewegungen modelliert wurden und ist nicht als Indikator für die zukünftige Wertentwicklung gedacht. Zusätzliche Informationen zur Methodik und zu den Berechnungen sind auf Anfrage erhältlich. Nur zu illustrativen Zwecken.

GARS – aktuelle Portfoliothemen und Positionierung



Erholung von COVID

Globale zyklische Aktien
Globale Aktien
Wachstumserholung
Globale Aktien Metalle
Schwellenländeranleihen

Starker politischer Einfluss

Globale Aktien nachhaltige Konsumgüter
Hochzinsanleihen

Zentralbanken

Short US Zinsen / Realrenditen
Chinesische Anleihen
Südafrikanische Anleihen vs Rand

Geopolitik

Globale Aktien industrielle Automation
Short britische Inflation

Quelle: Aberdeen Standard Investments, März 2021

Zusammenfassung

Eine diversifizierte, granulare und fokussierte Strategie



Multi-Asset Solutions – die richtigen Ressourcen und eine Kultur der kontinuierlichen Verbesserung



Anstieg der Marktunsicherheiten – kein gutes Umfeld für eine Kaufen & Halten Strategie



Die vergangenen zwei Jahre haben die Robustheit und die Flexibilität von GARS bewiesen



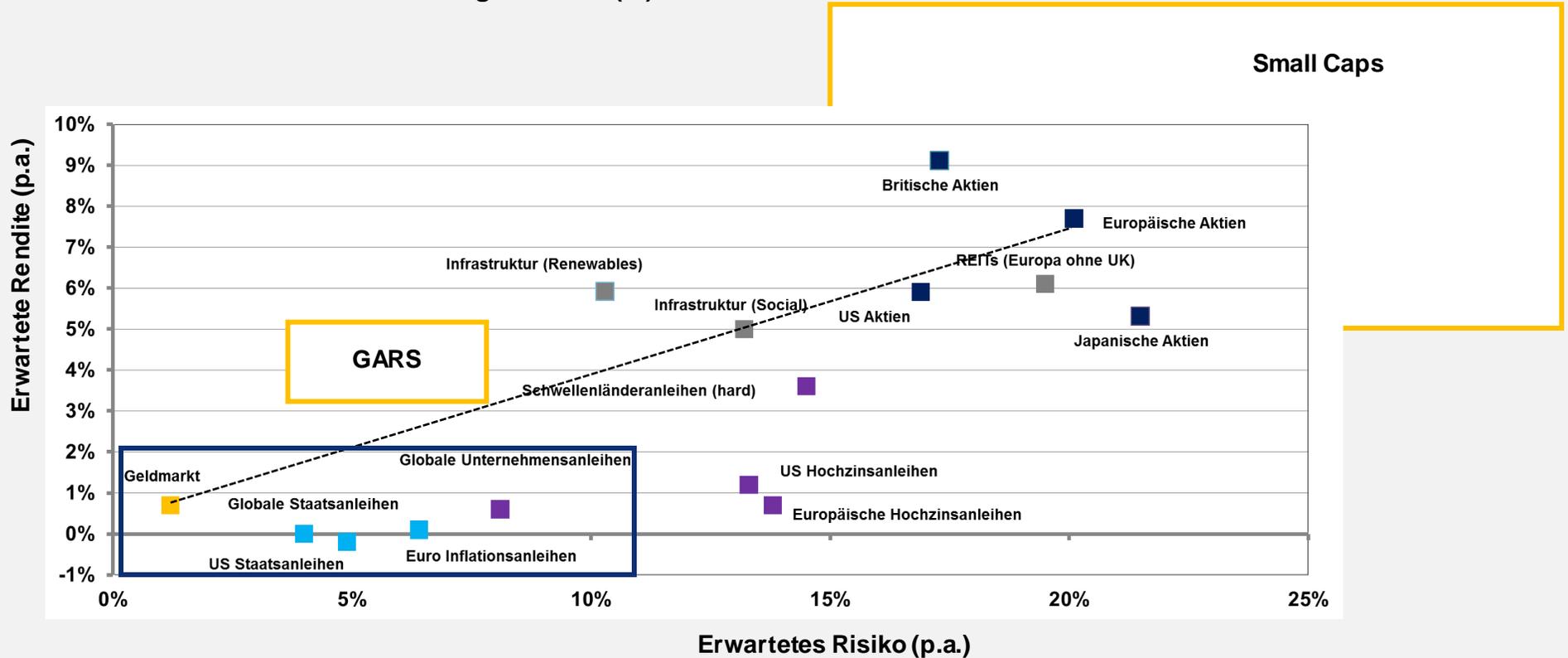
Eine komplexe Welt erfordert granulare Analysen und spezifische Investmentideen



GARS für die Zukunft gerüstet – positive asymmetrische Renditen, widerstandsfähig und hoch liquide

Neue Zahlen, aber bekannte Probleme: Die 10 Jahresprognose für Anlageklassen Renditen und Risiken in Euro

Erwartete Renditen & Risiken für Anlageklassen (%)



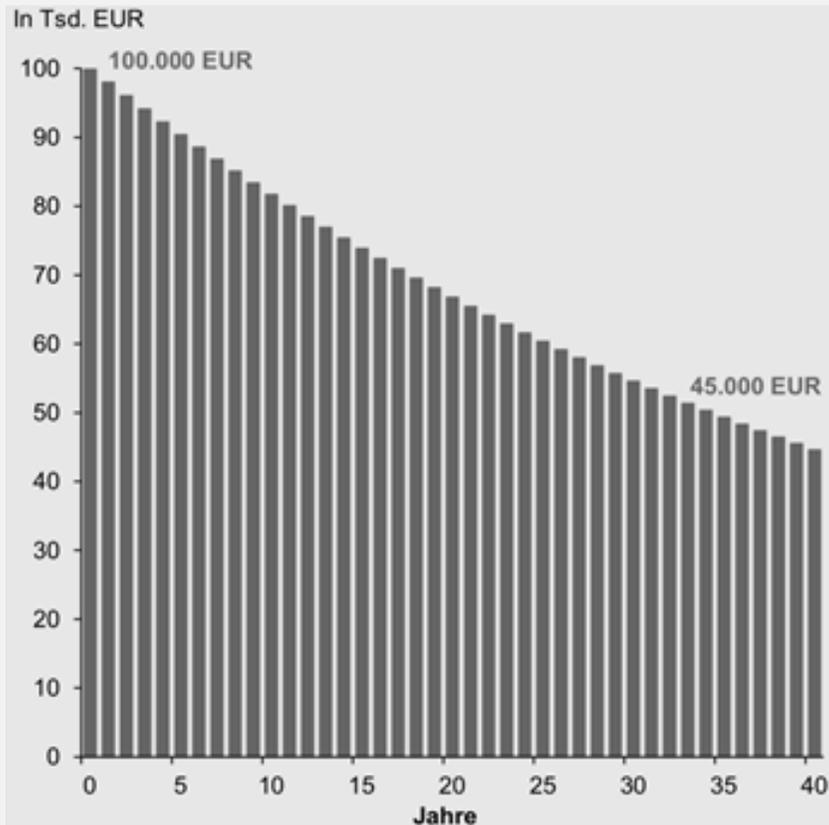
Quelle: Aberdeen Standard Investments, November 2020.

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.

Der negative Zinseszineffekt frisst die Kaufkraft auf

Es ist Zeit zu handeln

Effekt von 2% Inflation



Quelle: J.P. Morgan AM GttM. Zur Veranschaulichung ohne Berücksichtigung von Erträgen, Stand 31.12.2020.

Fazit

- 1 Das Niedrigzinsumfeld wird nicht verschwinden
- 2 Es gibt noch Anlageklassen die Erträge abwerfen
- 3 Auf Diversifikation und clevere Strukturierung kommt es an

Quelle: Standard Life & Aberdeen Standard Investments, 2021.

Weitere Fragen?

Die nächsten Investment-Updates auf einen Blick

Termine fixiert bis in den Sommer

Save the date

Im Mai

Donnerstag, 06.05. 11-12 Uhr Investment-Update



Im Juni

Mittwoch, 09.06. 11-12 Uhr Investment-Update



Ihre Ansprechpartner im Investment Update



Steffen Liebig
Business Development Manager – Strategic Partners
Standard Life

Phone: +49 69 66572 1856
Mobile: +49 172 6500719
E-Mail: steffen.liebig@standardlife.de



Michael Heidinger
Director Business Development
Aberdeen Standard Investments

Phone: +49 69 7680 72709
Mobile: +49 170 703 1564
E-Mail: michael.heidinger@aberdeenstandard.com

Wertentwicklung (netto)

5 diskrete Jahresrenditen

	1 Jahr bis 28. Februar 2021 (%)	1 Jahr bis 28. Februar 2020 (%)	1 Jahr bis 28. Februar 2019 (%)	1 Jahr bis 28. Februar 2018 (%)	1 Jahr bis 28. Februar 2017 (%)
SLI Global SICAV – Global Absolute Return Strategies Fund (netto)	4,10	3,21	-5,28	0,14	-1,42
6-Monats-EURIBOR +5%	4,59	4,69	4,74	4,73	4,80

Anlageziele

Mittel- bis langfristig (3 bis 5 Jahre oder länger) unabhängig von den Marktbedingungen eine positive absolute Rendite zu erzielen und gleichzeitig das Verlustrisiko zu verringern. Das investierte Kapital ist jedoch gefährdet, und es gibt keine Garantie dafür, dass das Ziel über einen bestimmten Zeitraum erreicht wird.

Performanceziel

Überschreiten der Rendite von 6-Monats-EURIBOR +5% (ein Näherungswert für die Rendite aus Bareinlagen) um 5% pro Jahr über einen Zeitraum von drei Jahren vor Gebühren. Das Leistungsziel ist das Leistungsniveau, das das Managementteam für den Fonds zu erreichen hofft. Es gibt jedoch keine Gewissheit oder ein Versprechen, dass sie das Leistungsziel erreichen werden.

Der 6-Monats-EURIBOR +5% wurde als Proxy für die Rendite von Bareinlagen gewählt.

Anlagepolitik

Portfolio-Wertpapiere

- Der Fonds investiert direkt und über Derivate in eine breite Palette von Vermögenswerten aus dem gesamten globalen Anlageuniversum.
- Zu den Vermögenswerten gehören Aktien (Unternehmensaktien), Anleihen, Währungen, gewerbliche Immobilien und Rohstoffe.
- Der Fonds kann auch in andere Fonds (einschließlich der von Aberdeen Standard Investments verwalteten Fonds), Geldmarktinstrumente und Barmittel investieren..

Quelle: Aberdeen Standard Investments, Nettoperformance, A Acc EUR. **Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für zukünftige Ergebnisse**

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.standardlifeinvestments.com

Die folgenden Risikofaktoren gelten insbesondere für diesen Fonds. Diese kommen zu den allgemeinen Risiken der Investition hinzu. Eine vollständige Liste der für diesen Fonds geltenden Risiken ist dem Prospekt zu entnehmen, der auf der Website oder auf Anfrage erhältlich ist.

- a) Der Fonds investiert in Wertpapiere, die dem Risiko unterliegen, dass der Emittent mit Zinsen oder Kapitalzahlungen in Verzug gerät.
- (b) Der Fondspreis kann täglich aus einer Vielzahl von Gründen steigen oder fallen, einschließlich Änderungen der Zinssätze, Inflationserwartungen oder der wahrgenommenen Kreditqualität einzelner Länder oder Wertpapiere.
- (c) Der Fonds investiert in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere. Diese sind empfindlich gegenüber Schwankungen an den Aktienmärkten, die volatil sein können und sich in kurzen Zeiträumen erheblich verändern.
- (d) Der Fonds kann in Aktien aus Schwellenländern und / oder Anleihen investieren. Investitionen in Schwellenländer bergen ein höheres Verlustrisiko als Investitionen in stärker entwickelte Märkte, was unter anderem auf größere politische, steuerliche, wirtschaftliche, devisen-, liquiditäts- und regulatorische Risiken zurückzuführen ist.
- e) Der Einsatz von Derivaten birgt das Risiko einer verminderten Liquidität, eines erheblichen Verlusts und einer erhöhten Volatilität unter ungünstigen Marktbedingungen, wie beispielsweise einem Versagen der Marktteilnehmer. Der Einsatz von Derivaten führt dazu, dass der Fonds fremdfinanziert wird (wenn das Marktrisiko und damit das Verlustpotenzial des Fonds den investierten Betrag übersteigt) und unter diesen Marktbedingungen wird der Effekt des Fremdkapitals darin bestehen, die Verluste zu vergrößern. Der Fonds setzt in großem Umfang Derivate ein.
- (f) Der Fonds investiert in hochverzinsliche Anleihen, die ein höheres Ausfallrisiko tragen als solche mit niedrigeren Renditen.

Ausschließlich professionellen Investoren vorbehalten

Für Privatanleger nicht geeignet.

Dieses Dokument ist nur für Marketingzwecke bestimmt.

NUR FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN - NICHT FÜR PRIVATANLEGER GEEIGNET

Aberdeen Standard SICAV I, Standard Life Investments Global SICAV I und Standard Life Investments Global SICAV II („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. Aberdeen Standard Investments 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 Aberdeen Standard Investments 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 Aberdeen Standard 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: Aberdeen Standard 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 (www.msci.com)

Quelle: Bloomberg. Daten dienen nur zur Veranschaulichung. Annahmen zu künftigen Entwicklungen sind daraus nicht abzuleiten.

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.