

Investments in der Praxis – auch als Anlageinstrument im Versicherungsmantel

Bulle oder Bär – wer hält die Börse in Atem?

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

Michael Heidinger,
Investment Specialist Multi-Asset & Head of Wholesale
Germany & Austria,
abrdrn

abrdrn.com

Die hierin enthaltenen Informationen richten sich ausschließlich an professionelle Anleger und sind nicht von anderen Personen als Informationsgrundlage heranzuziehen.

Agenda

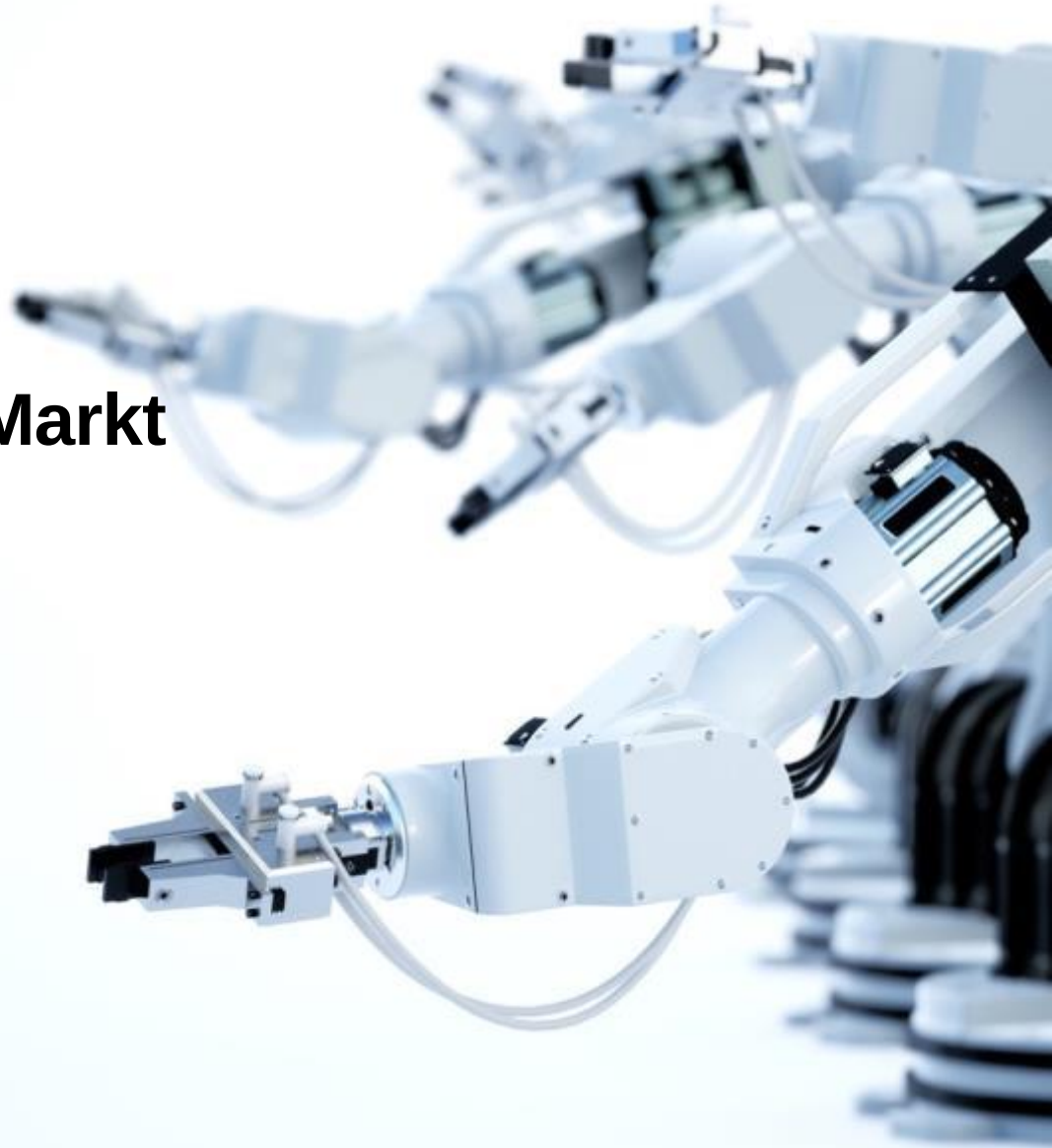
1. Aktuelle Situation am Markt

2. Update MyFolio

3. Bereit für Small Caps?

01

Aktuelle Situation am Markt



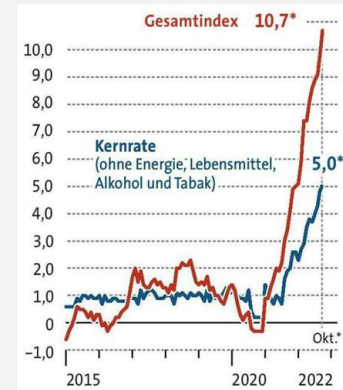
Marktthemen 2022

Bekannte Themen, aber andere Brisanz

1. Ukraine Krieg und Sanktionen des Westens



2. Inflation im Steigflug



3. Zinswende im Blick



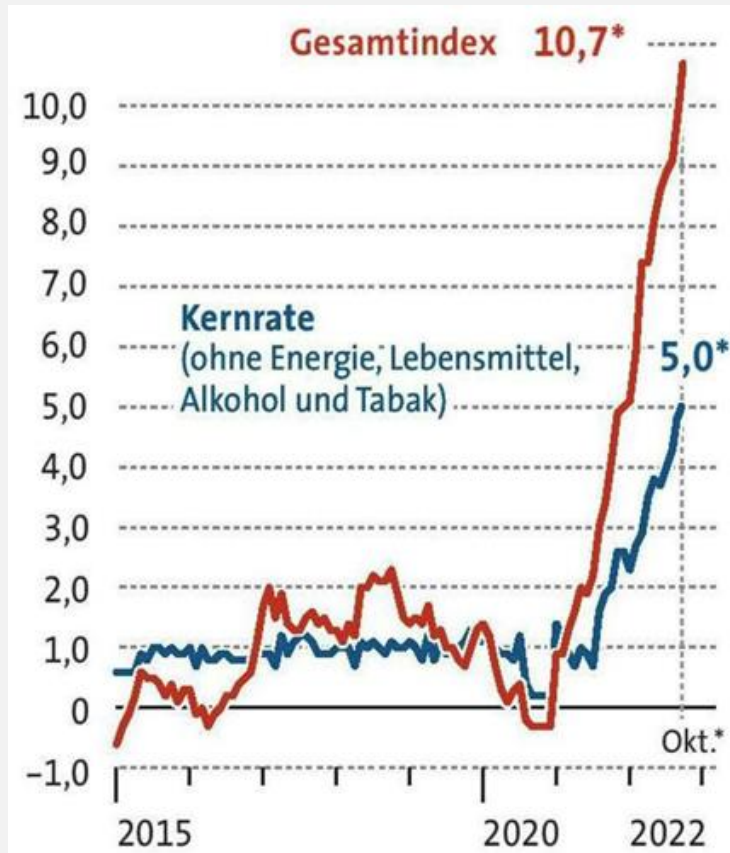
4. Corona und die Lieferketten



Massive Unterschiede: Aktueller Rand vs. Erwartungen

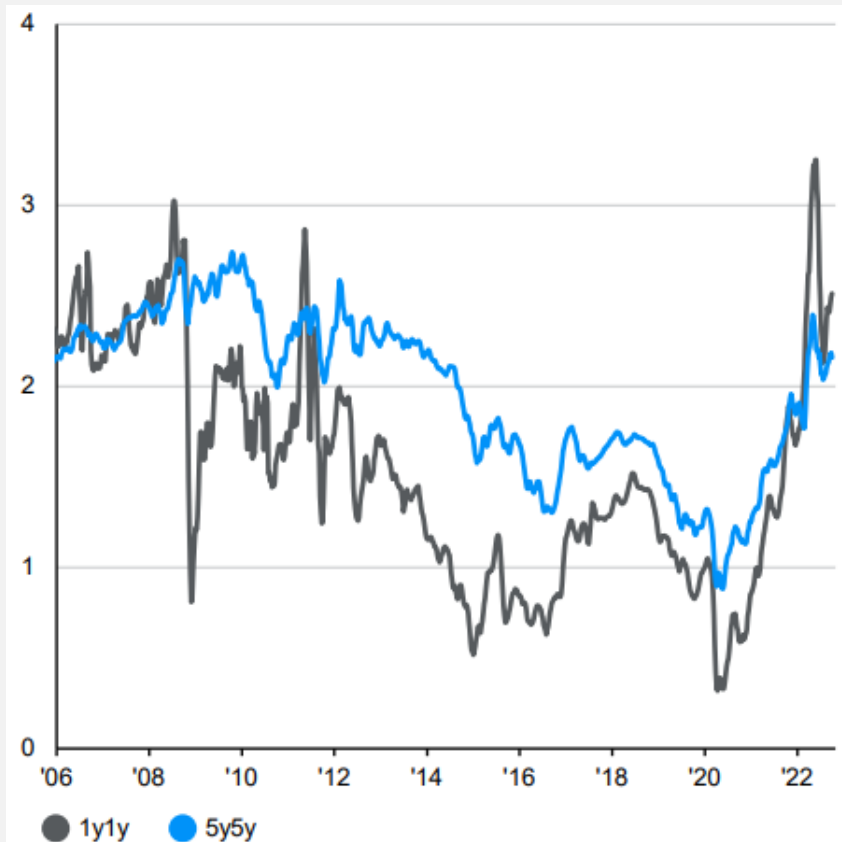
Inflation weiter im Steigflug, aber stabile Inflationsverankerung

Inflation im Euroraum



Quelle Veränderung zum Vorjahr in Prozent, *vorläufig, Refinitiv, Börsen-Zeitung 01.11.2022.

Inflationserwartung in der Eurozone



Quelle: %, EUR inflation swap rates, Bloomberg, JPM AM GtM, 30.09.2022.

Fossile Energieträger als Inflationstreiber

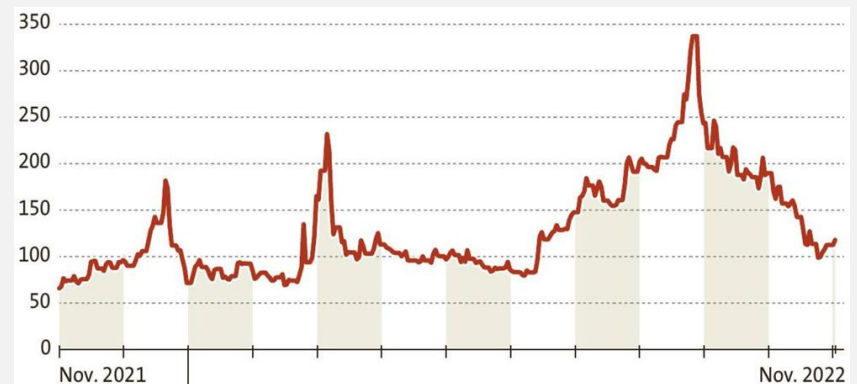
Preisentwicklung zwischen Sanktionen und Rezessionsängste

Entwicklung Ölpreis seit November 2021



Quelle: Future-Kontrakt, in Dollar je Barrel, Refinitiv, Börsen-Zeitung 02.11.2022.

Entwicklung Gaspreis seit November 2021



Quelle: Gaspreis TTF, Terminkontrakt, in Euro je MWh, Refinitiv, Börsen-Zeitung 01.11.2022.

Zinsen weiterhin im Steilflug

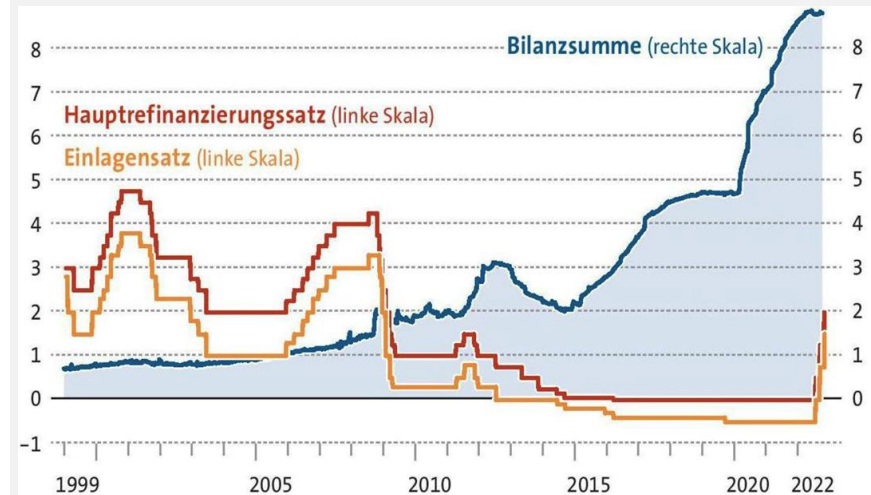
Der Anleihenmarkt hat den starker Zinsanstieg vorweggenommen

Entwicklung 10-jähriger Bundesanleihen seit August 2022



Quelle: Rendite in %, Refinitiv, Börsen-Zeitung 02.11.2022.

Entwicklung der Geldpolitik der EZB



Quelle: EZB-Zinssätze in %, Bilanzsumme in Bill. €, Refinitiv, Börsen-Zeitung 02.11.2022.

Das Dilemma der EZB in Bildern

Geldpolitik in Zeiten von hoher Inflation, hoher Verschuldung, abflachendem Wachstum **und spürbare wirtschaftliche Schäden durch den Krieg in der Ukraine**

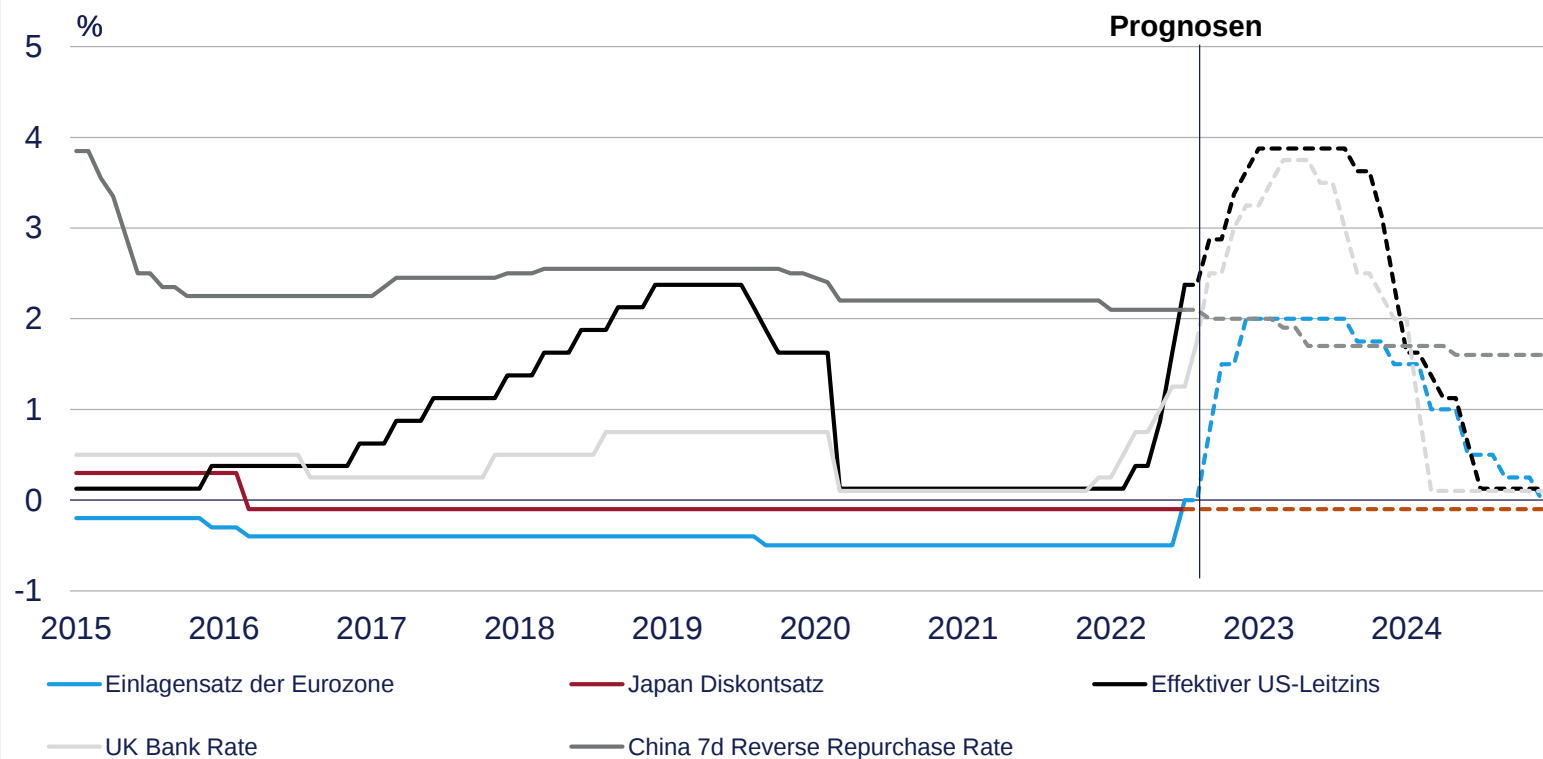


Quelle: abrdn.

Geldpolitik auf Crashkurs mit Wachstum

Zinssenkung bereits im Blick

abrdn-Research Institut: Leitzinsprognosen

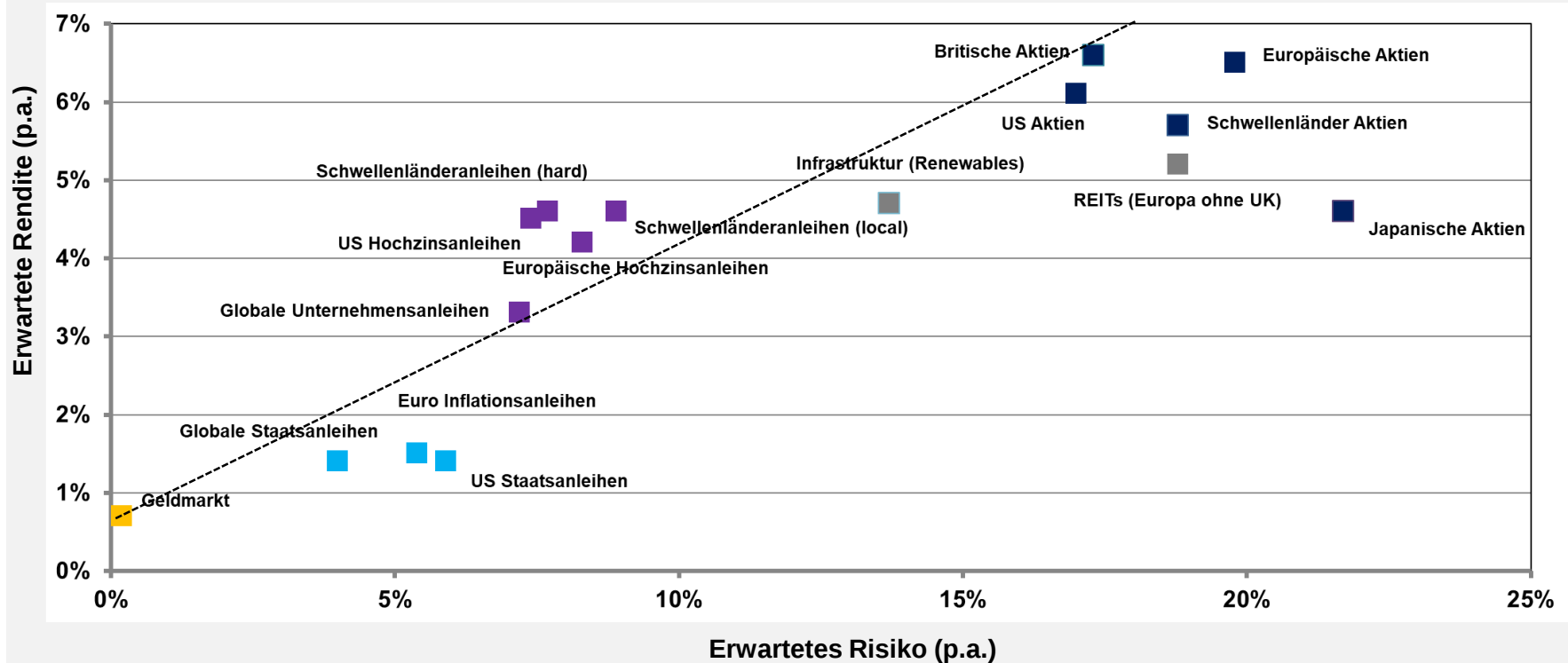


Quelle: Haver, abrdn, September 2022

Renditen im Wandel

Die 10 Jahresprognose für Anlageklassen per Juli 2022

Erwartete Renditen & Risiken für Anlageklassen (%)



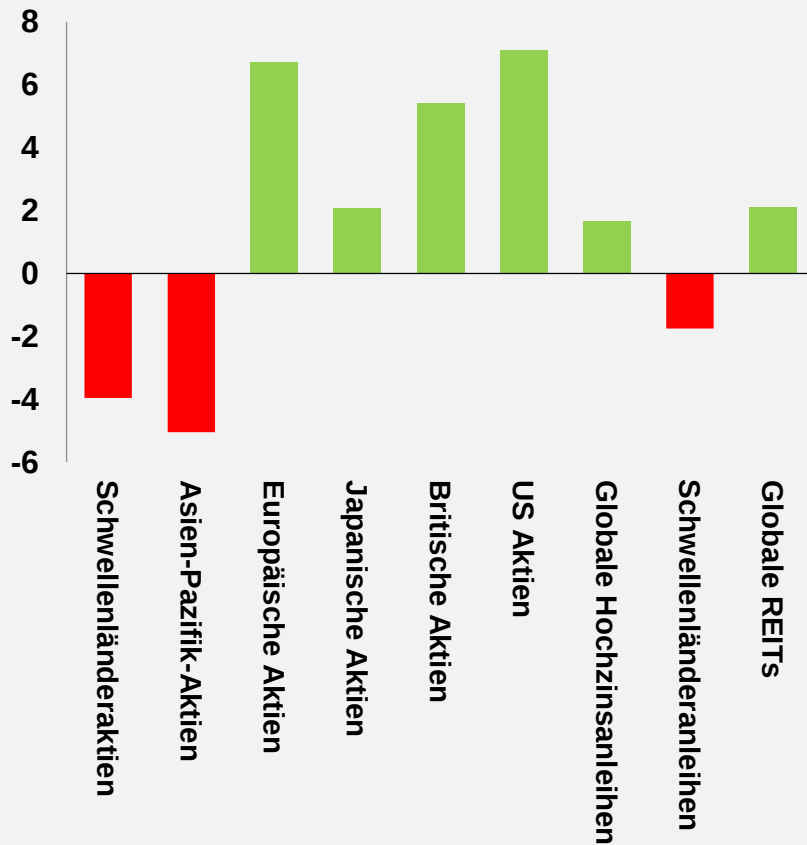
Quelle: abrdn, <https://abrdnforecaster.com/forecaster#>, Juli 2022.

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.

Marktentwicklung Oktober

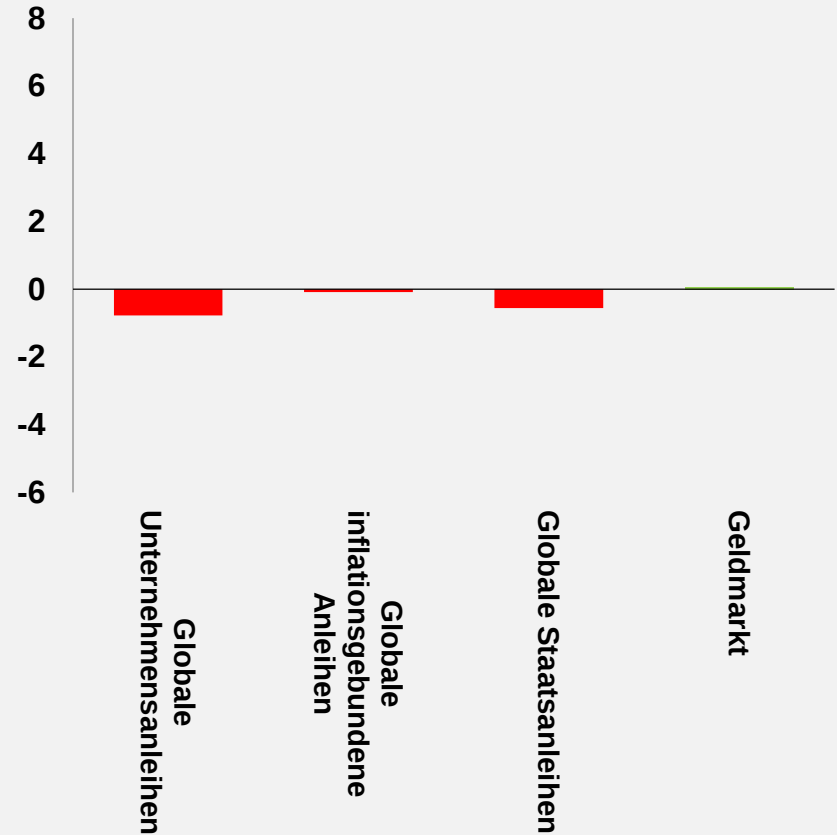
Industrielande in der Breite im Aufwind...

Marktentwicklung¹ Wachstumsanlagen Oktober



Quelle: abrdn, Stand: 01.10.2022 – 31.10.2022.

Marktentwicklung¹ defensive Anlagen Oktober

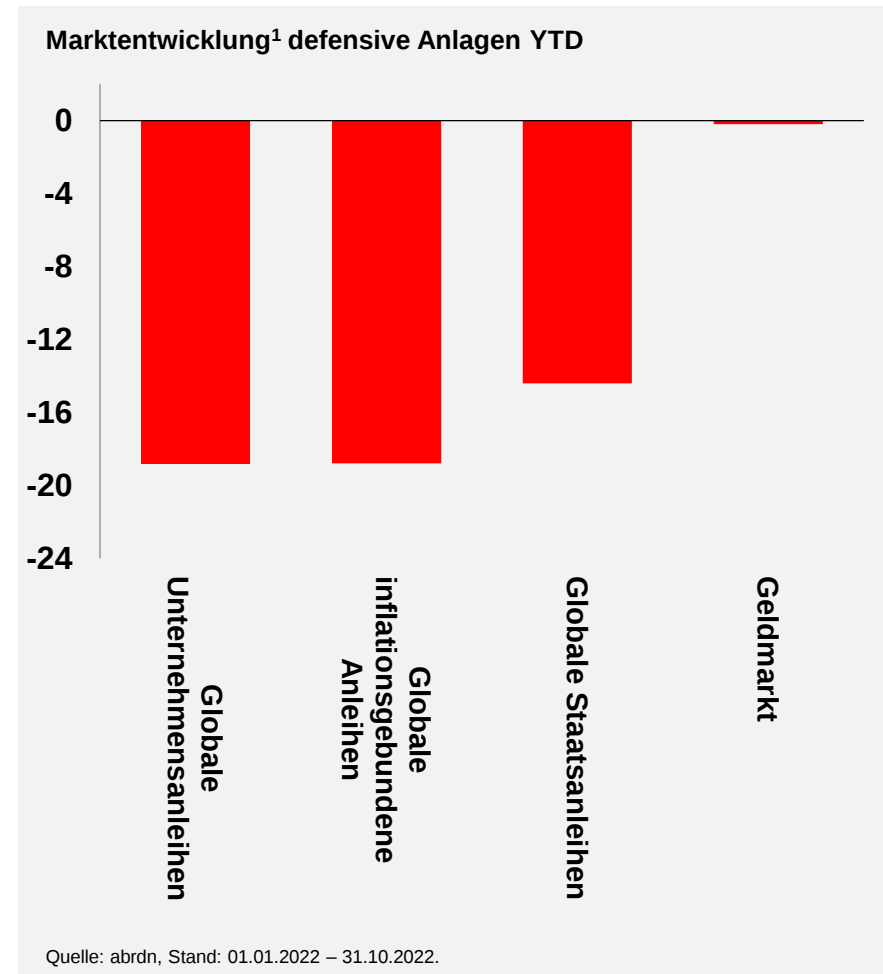
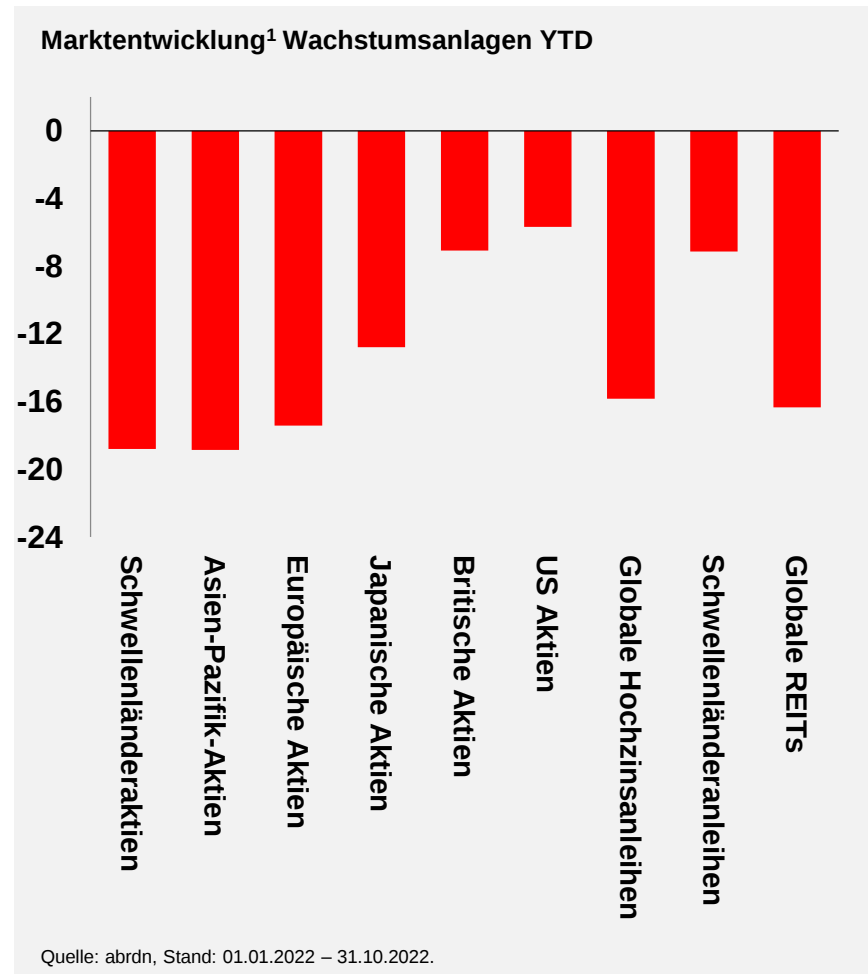


Quelle: abrdn, Stand: 01.10.2022 – 31.10.2022.

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, Schwellenlandanleihen: 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: FTSE WGBI Hdg EUR.

Marktentwicklung YTD

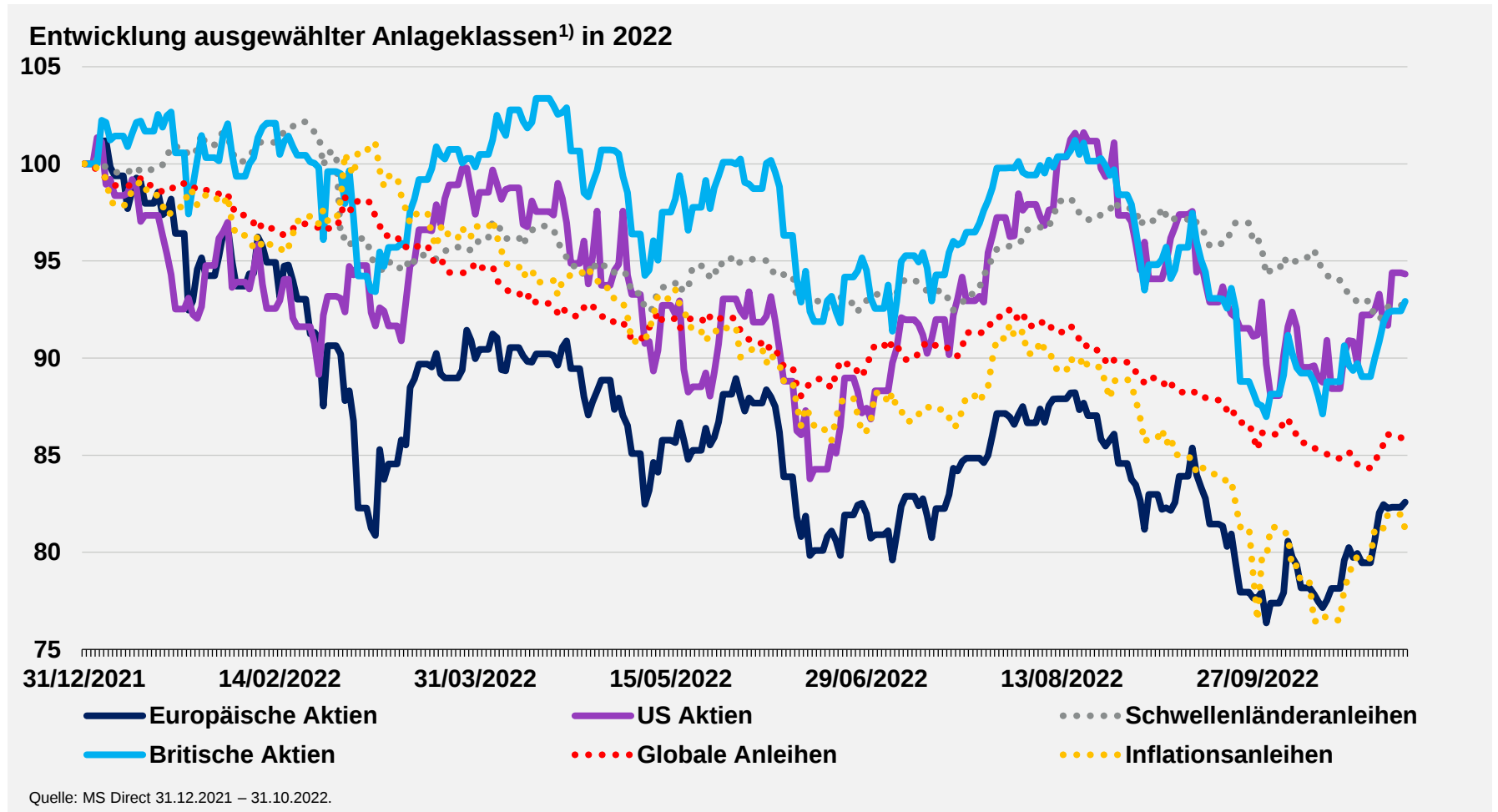
Kein Ort zum Verstecken. 2022 belastet die Anlageklassen in der Breite.



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, 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: FTSE WGBI Hdg EUR.

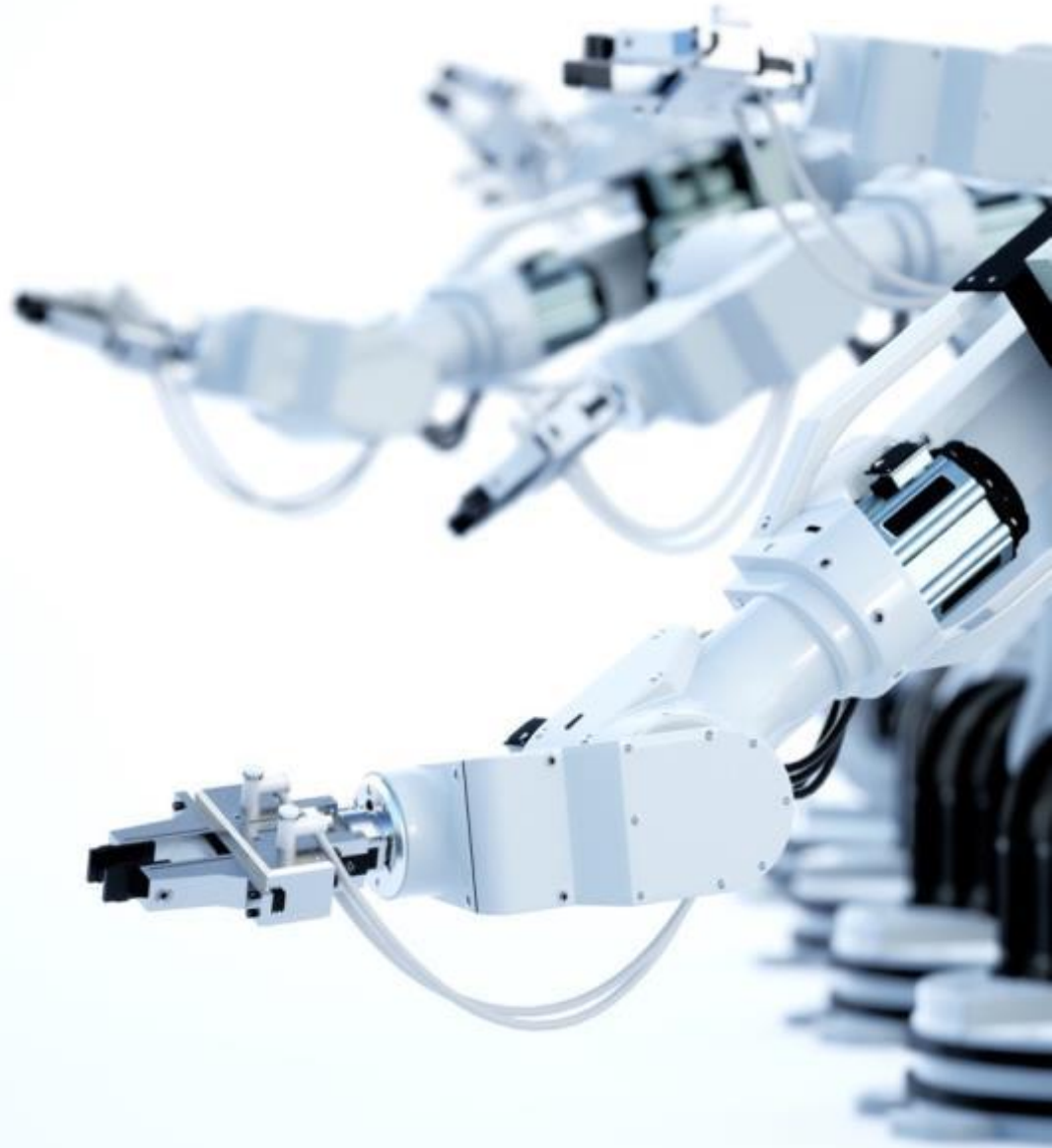
Entwicklung der Märkte in 2022

Ukraine-Krise und Inflation setzen Märkten massiv zu



02

Update MyFolio



Enorme Kostenvorteile durch Zugang über die Standard Life Fondsplattform

MyFolios, Small Caps
und Nachhaltigkeit mit
Top-Konditionen

Highlights der Insured Fonds:

- MyFolio Passive für 0,14% - 0,16%
- MyFolio Active für 0,33% - 0,34%
- **Global Equity Impact für 0,49%**
- **Multi-Asset ESG für 0,42%**
- **Global Corporate Bonds SRI 0,31%**
- **Multi-Asset Climate Opportunities (MACO) 0,54%**
- **Small Caps für 0,5% (European) und 0,65% (global)**



Gegenüberstellung Active vs. Passive

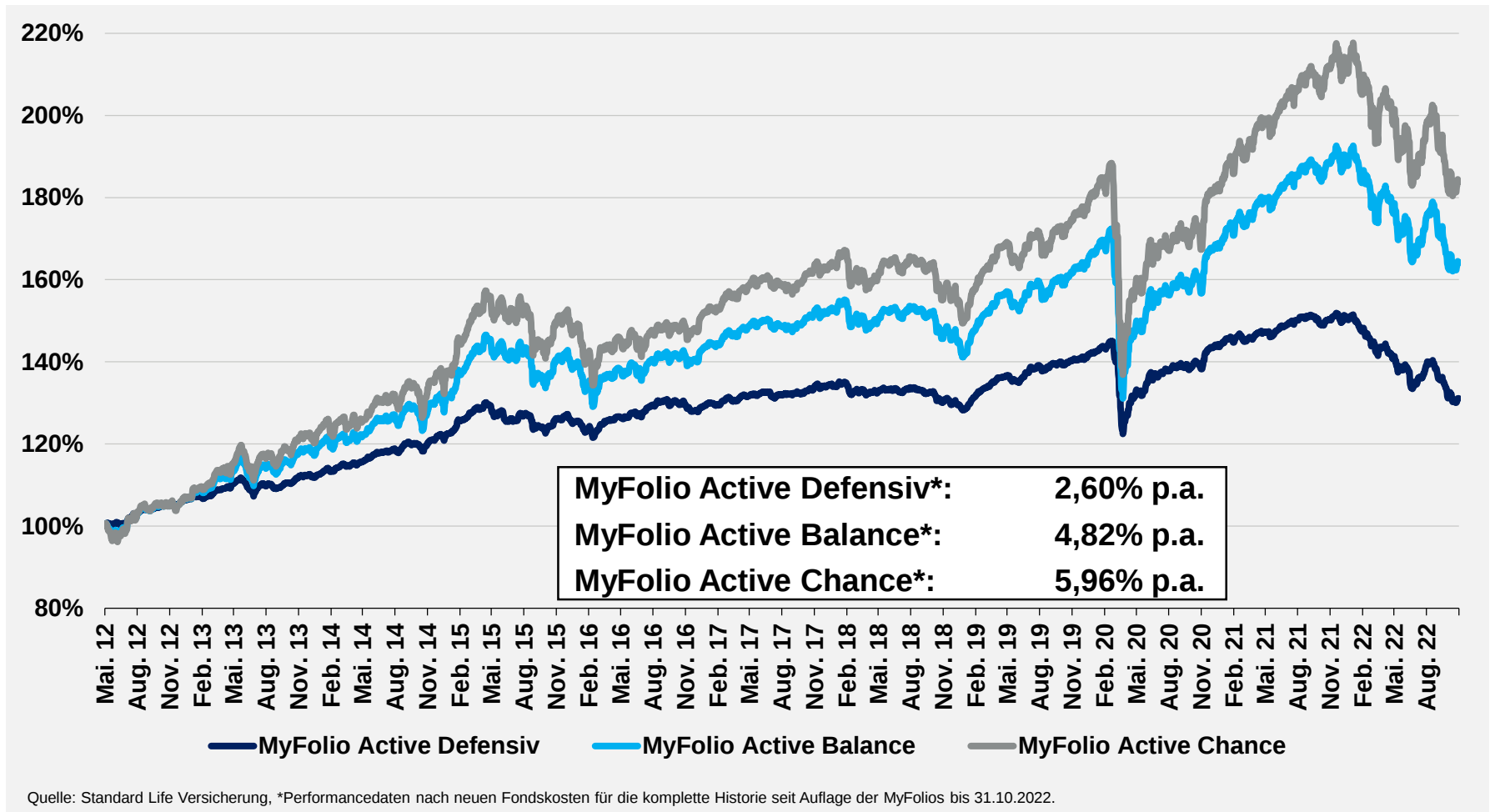
Inflation, Zinswende und Rezessionsangst belasten die Profile

	Active Defensiv	Active Substanz	Active Balance	Active Chance	Active Chance Plus
Oktober	-0,06%	0,03%	0,45%	0,81%	0,97%
YTD	-13,27%	-14,19%	-14,34%	-14,90%	-14,88%
2021	4,65%	8,39%	13,08%	17,45%	19,95%
1 Jahr	-12,66%	-13,12%	-12,64%	-12,76%	-12,48%
3 Jahre (p.a.)	-2,25%	-1,16%	0,49%	1,76%	2,73%
5 Jahre (p.a.)	-0,77%	-0,03%	1,07%	1,87%	2,40%
Seit Auflage (p.a.)	1,91%	0,61%	3,92%	4,88%	2,34%
Auflagedatum	01.05.2012	01.07.2015	01.05.2012	01.05.2012	01.07.2015
Wachstumsanlagen (per Q2/22)	29,7%	49,8%	74,7%	89,9%	96,5%
Aktienquote (per Q2/22)	22,6%	37,8%	56,4%	76,5%	87,0%
	Passive Defensiv	Passive Substanz	Passive Balance	Passive Chance	Passive Chance Plus
Oktober	0,87%	0,89%	1,20%	1,56%	1,67%
YTD	-12,01%	-12,94%	-12,48%	-12,51%	-12,07%
2021	5,02%	8,94%	14,16%	19,05%	22,15%
1 Jahr	-11,46%	-11,82%	-10,68%	-10,25%	-9,45%
3 Jahre (p.a.)	-1,88%	-0,84%	0,85%	2,03%	3,09%
5 Jahre (p.a.)	-0,34%	0,65%	1,94%	2,83%	3,60%
Seit Auflage (p.a.)	0,53%	1,54%	2,51%	3,18%	3,91%
Auflagedatum	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015
Wachstumsanlagen (per Q3/22)	29,9%	49,9%	74,8%	89,9%	97,0%
Aktienquote (per Q3/22)	22,8%	37,9%	56,7%	76,6%	87,3%

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten und neuer Gebührenstruktur (01.05.2020) seit Auflage bis 31.10.2022. Dafür seit Auflage ohne Kundenbonus.

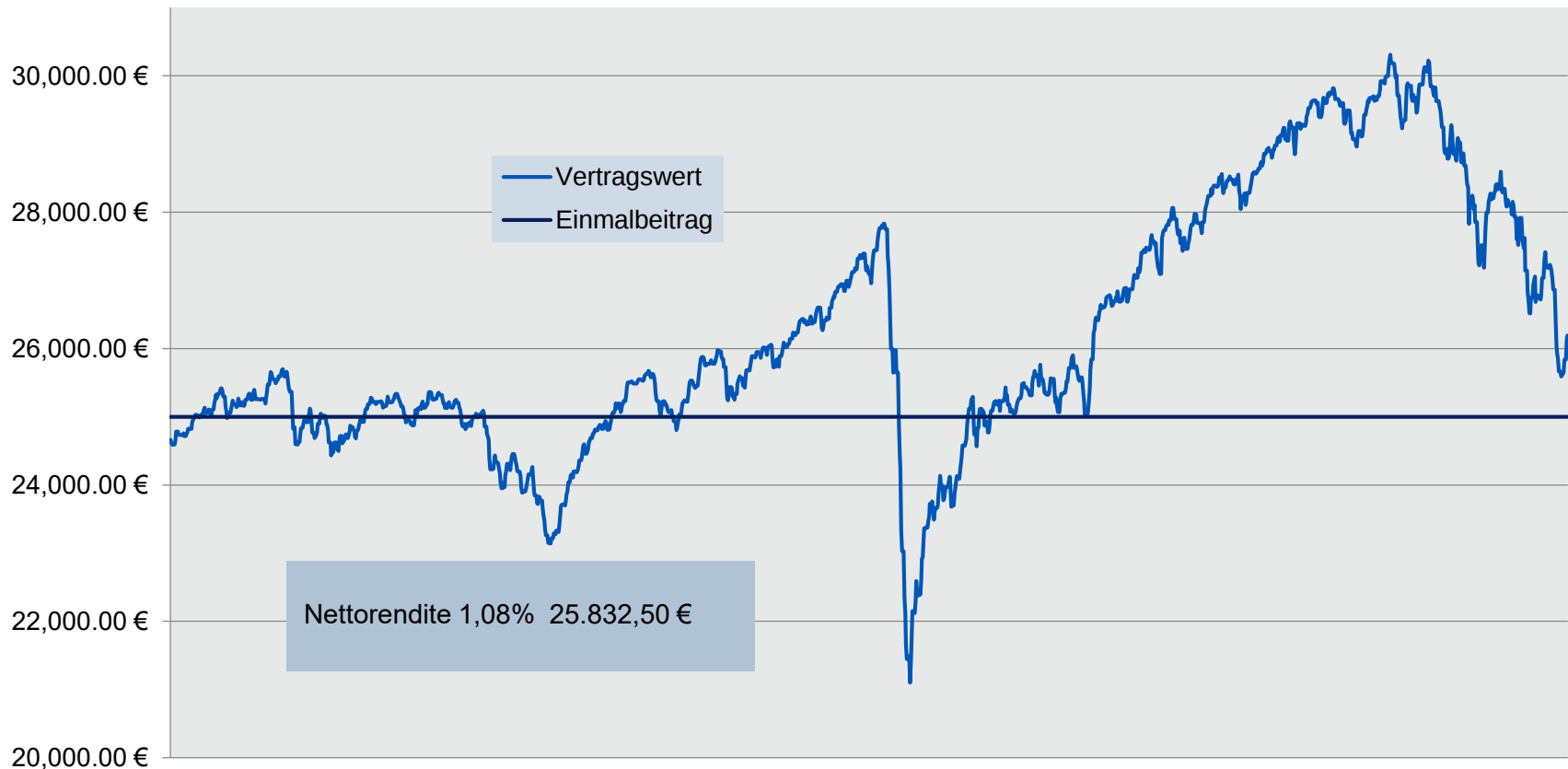
Deutlich sichtbarer Effekt des Reshapings

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



Vertragsverlauf*

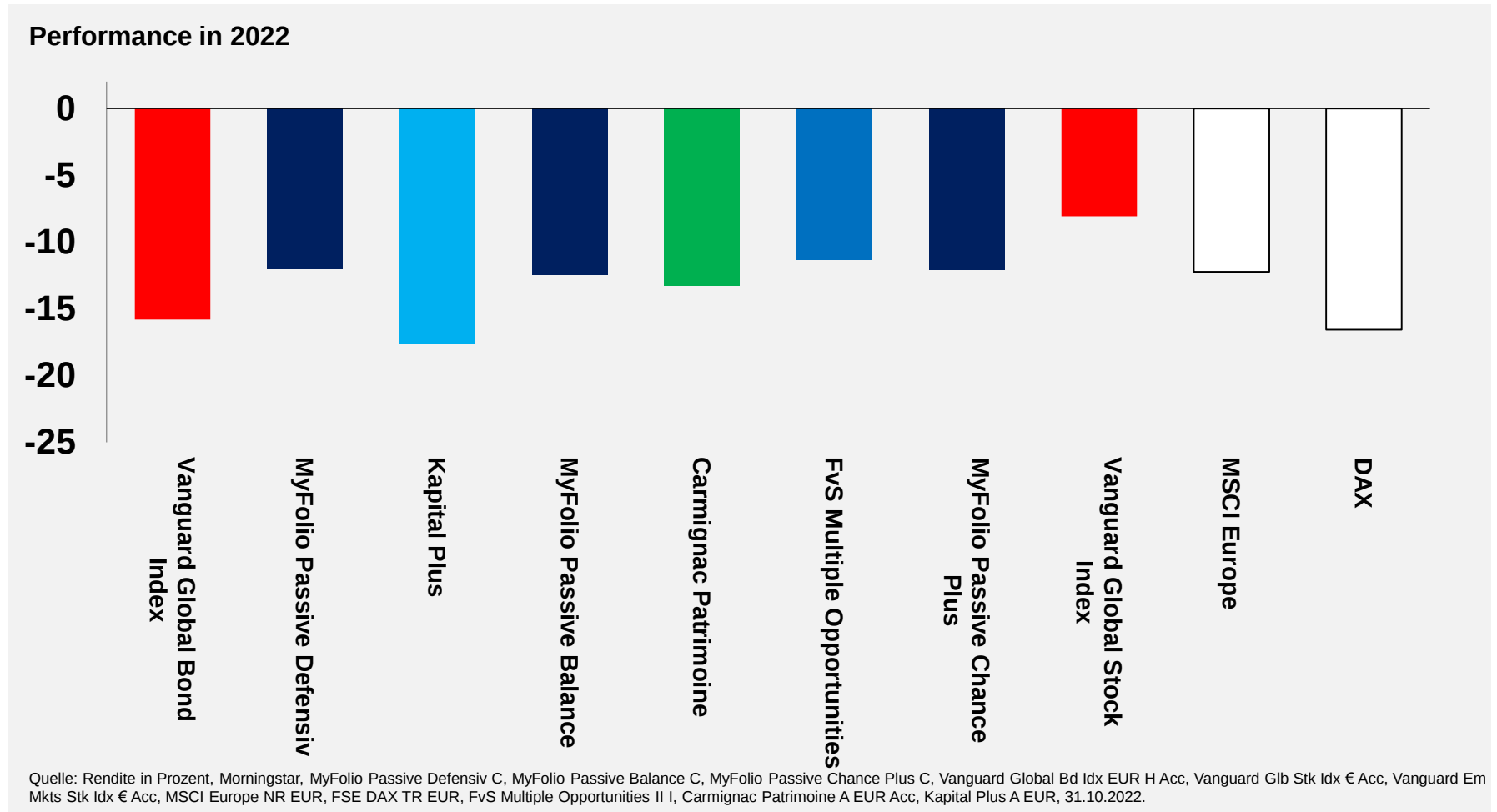
WeitBlick (vor Juni 2020) mit 100 % MyFolio SLI managed Balance



*Tarifvariant V : 0,8% AC, 0,9 FC, Beginn 01.09.2017, Eintrittsalter 41, Endalter 100, Einzahlung 25.000 €
Stand: *07. November . 2022; Nettorendite 1,08 %, Beginn 06.09.2017

MyFolio „Passiv“ im Konkurrenzvergleich

Leichte Reduktion des Drawdowns aufgrund der breiten Diversifikation



Die MyFolio-Strategie auf einen Blick...

...drei starke Argumente für Berater und Kunden



VS.

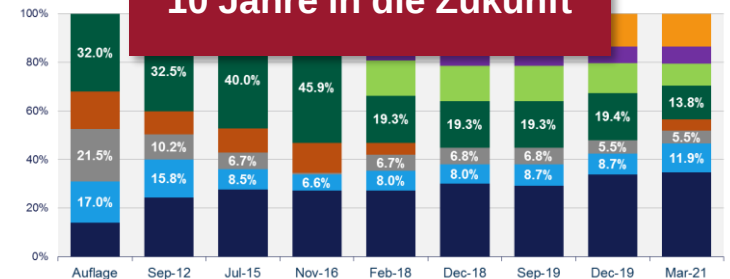
1

Feste Risikoprofile



2

10 Jahre in die Zukunft



Unschlagbare Kosten

3

0,14%
p.a.

0,34%
p.a.

Quelle: Standard Life & abrdn, 2022.

Defensive Profile komplett im „Sturm“

Ausführliches Statement zur Entwicklung in 2022 – Update erfolgt in den nächsten Monaten



Rückblick

Das Marktumfeld im ersten Halbjahr 2022 war sehr ungewöhnlich. Die größte Herausforderung ist zweifellos die Tatsache, dass Aktien und Anleihen sich gleichzeitig bewegen, was sich besonders in Abschwüngen zeigt. Der Markt für Investoren und Investoren war, dass die Aktienwerte im ersten Halbjahr den Aktienmärkten blieben, da die weltweiten Inflationen gegen die hohe Energiepreise und die Ölpreise nach stark ansteigten. Die Märkte zu den Erwartungen, dass die Inflation auf höherem Niveau verbleiben würde, was die Zentralbanken zu aggressiven Zinswahrnehmungen veranlassen könnte.

Performance von Anlageklassen

Um die Kursentwicklung an den Aktien- und Zinsmärkten in den nächsten Monaten zu sehen, haben wir die Diagramme zur Entwicklung der Aktienmärkte und Aktienmärkte seit 1993 erstellt. Sie zeigen die Performance der globalen Aktien- und Anleihenmärkte im ersten Halbjahr 2022 in Relation zu den Jahren vor dem Jahr 2000. Die beiden Anlageklassen sind die Renditen im ersten Halbjahr 2022 so niedrig wie seit mehreren Jahren nicht mehr.

Korrelationsverhalten

Die positive Korrelation (und Richtung) der Aktien- und Anleihenmärkte ist sichergestellt. Auf die Anleihenmärkte ausgewirkt, was bedeutet, dass in traditionellen Portfolios wie MyFolio Defensiv die hohe Allokation in defensiven Wertpapieren, die normalerweise defensiver Aktien ist, aber falls von der Marktwolfschmerzhaftigkeit wurde. Wir beobachten jedoch, dass die Marktbewegungen der letzten Wochen darauf hindeuten, dass wir uns in den nächsten

Korrelationsverhalten wird sich ändern. Die Entwicklung der Anleihenmärkte wird sich ändern. Die Entwicklung der Anleihenmärkte wird sich ändern.

Taktische

Investitionsentscheidungen werden sich ändern. Die Entwicklung der Anleihenmärkte wird sich ändern. Die Entwicklung der Anleihenmärkte wird sich ändern.

Strategische Positionierung

Aus Sicht der Strategischen Asset Allocation (SAA) haben wir uns bei der letzten Überprüfung im März 2022 mit wesentlichen Änderungen der Portfoliopositionierung zurückgehalten, da das Marktumfeld rund um die Ukraine-Krise zu diesem Zeitpunkt sehr unbeständig war, aber auch, weil wir keinen überzeugenden Anstieg der voraussichtlichen 10-Jahres-Renditen in bestimmten Anlageklassen erkennen konnten. Wir sind dabei eine zweite SAA-Runde einzuleiten, die auf aktuelleren Daten über die voraussichtlichen Renditen beruht. Diese Arbeit soll im August abgeschlossen werden und könnte zu einer Anpassung führen, da die Marktbewegungen in den letzten Monaten zu attraktiven Bewertungen in einzelnen Anlageklassen geführt haben.

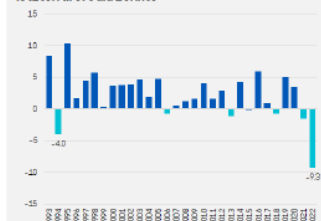
Zusammenfassung und Ausblick

Angesichts der schwierigen Zeiten, die vor uns liegen, erscheint es unklar, auf die jetzigen Marktbedingungen massiver zu reagieren, sofern dies nicht unbedingt notwendig ist. Stattdessen erscheint ein ausgewogener

Ansatz bei den Engagements in den einzelnen Anlagekategorien ratsam. Solange die Märkte schwierig bleiben, ist es wichtig, dass wir unserem Anlageprozess treu bleiben, den wir nun schon seit 10 Jahren konsequent anwenden. Wir sind der Meinung, dass wir am besten durch den Aufbau diversifizierter Portfolios langfristige Renditen erzielen können, die mit den risikoorientierten Erwartungen unserer Kunden übereinstimmen. Während risikoreichere Fonds weniger Aktien und defensivere Anlagen wie Unternehmensanleihen besitzen müssen, können wir innerhalb dieser Anlageklassen auch mit kurz- und langfristigen globalen Unternehmensanleihen diversifizieren, um die Auswirkungen von Zinserhöhungen zu verringern, und uns auch in globalen inflationsgebundenen Anleihen engagieren. Längerfristig sind wir der Ansicht, dass diese ausgewogene Sichtweise über Zinssensitivität und Kreditwürdigkeit uns das am besten diversifizierte Engagement in diesen defensiven Anlageklassen bietet. Gerade jetzt, vielleicht mehr als je zuvor in der Zeit nach 2008, ist Diversifizierung unserer Meinung nach der Schlüssel für eine nachhaltige Anlage.

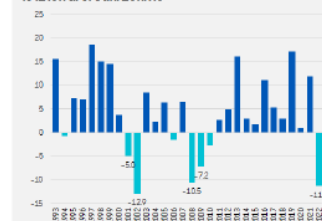
Entwicklung Anleihemärkte und Aktienmärkte seit 1993

Performance der globalen Anleihemärkte über die letzten drei Jahrzehnte



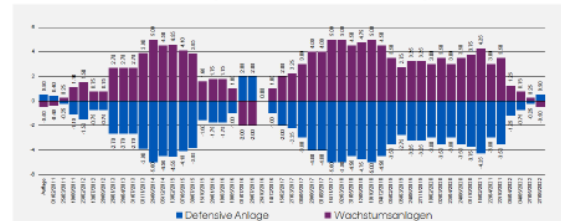
Quelle: Performance in Bloomberg Global Agg T1 High GDP Morningstar 01.01.1993 bis 30.06.2022, T1 in GBP

Performance der globalen Aktienmärkte über die letzten drei Jahrzehnte



Quelle: Performance in MSCI World 1000 GBP Morningstar 01.01.1993 bis 30.06.2022, 100 in GBP

Taktische Positionierung seit Auflage (Über- und Untergewichtung)



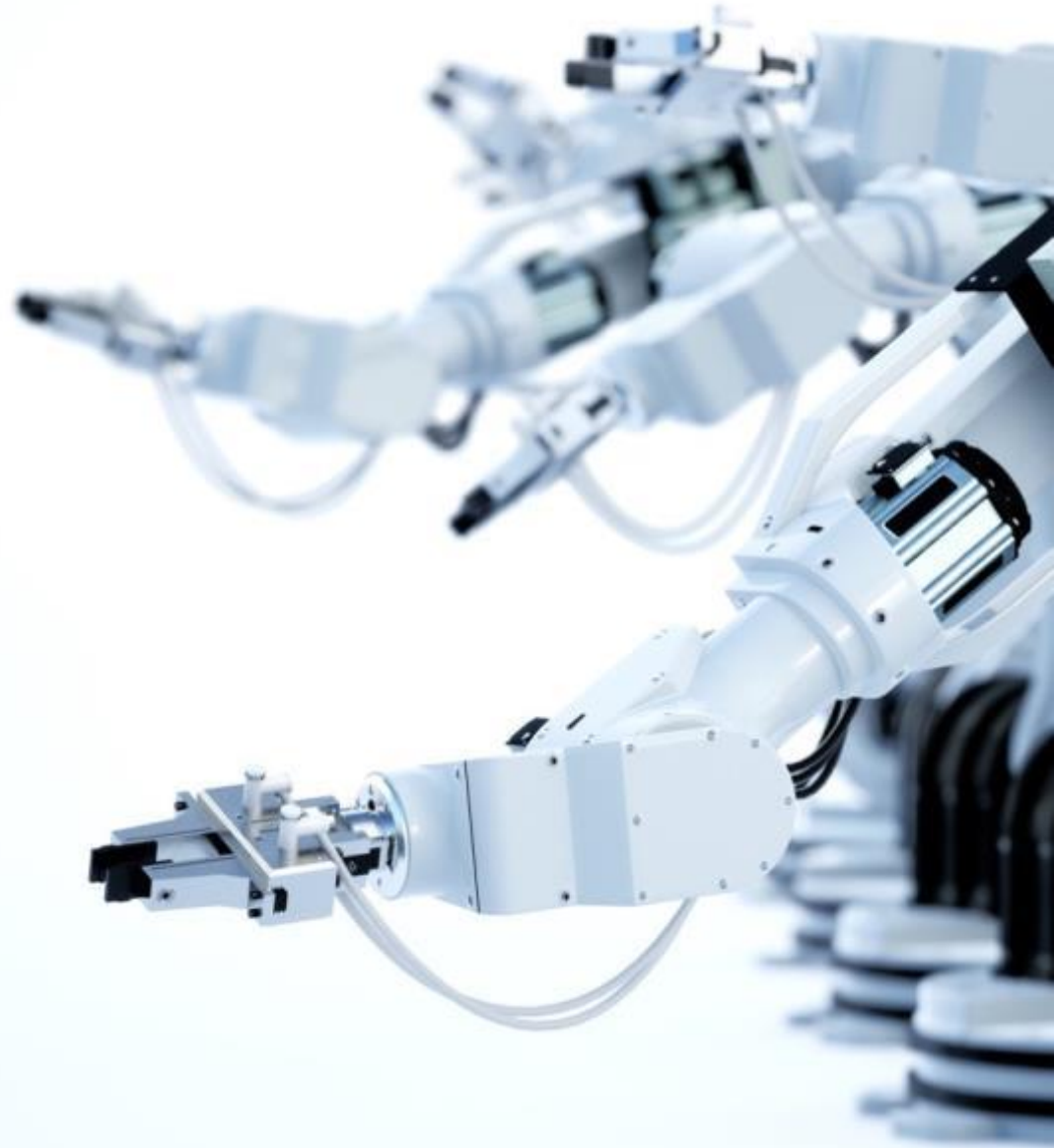
Quelle: abrdn, 17. Juni 2022

Quelle: abrdn Morningstar

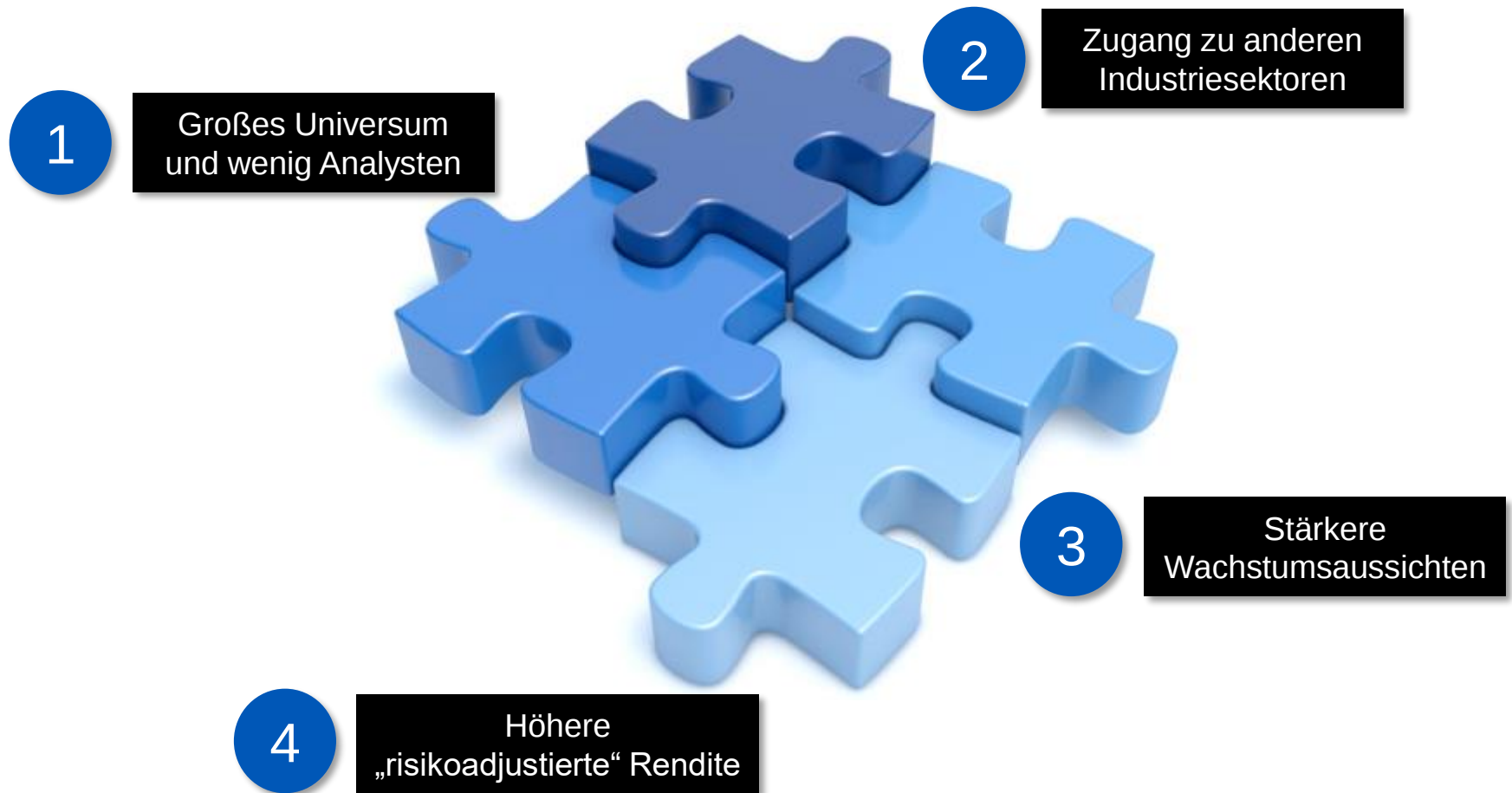
Quelle: abrdn, 2022.

03

Bereit für Small Caps?

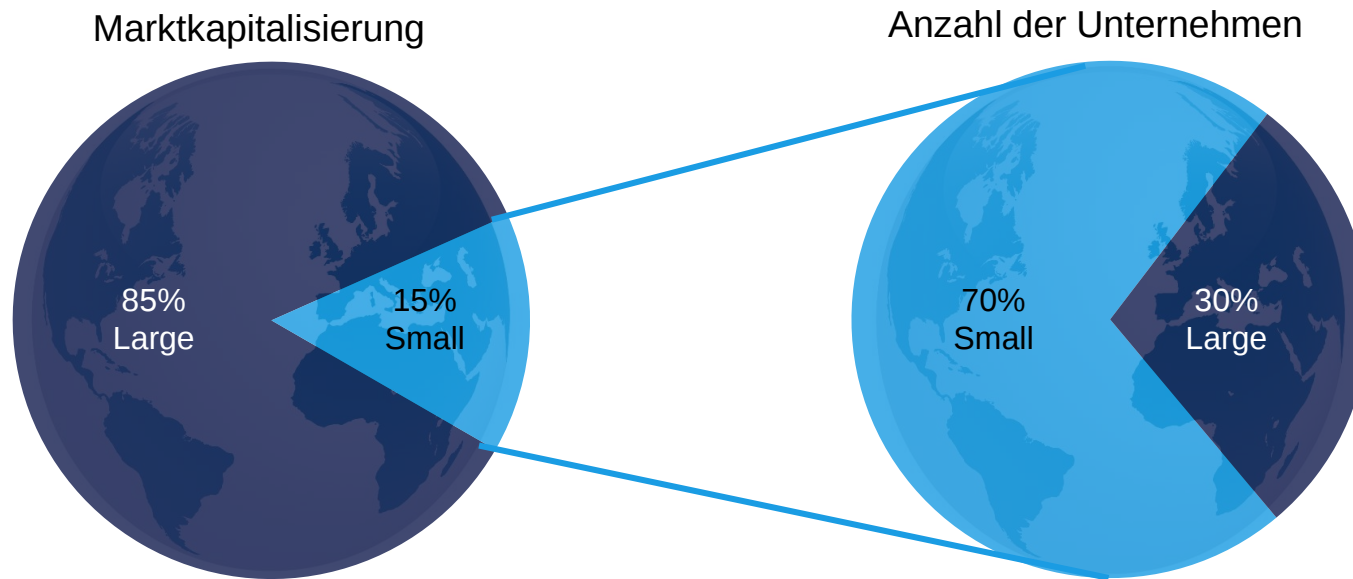


Vier strukturelle Vorteile von Small Caps



Quelle: abrdn.

Small Caps sind eine große und wenig analysierte Anlageklasse



	Marktkapitalisierung	Anzahl der Unternehmen	Anzahl der Analysten
MSCI AC World Index	85%	2480	22
MSCI AC World Small Cap Index	15%	6095	6

Quelle: Factset, Thomson Reuters DataStream, Bloomberg 2018.

Individuelle Unternehmensrisiken

Beispiel: Insektenbekämpfung

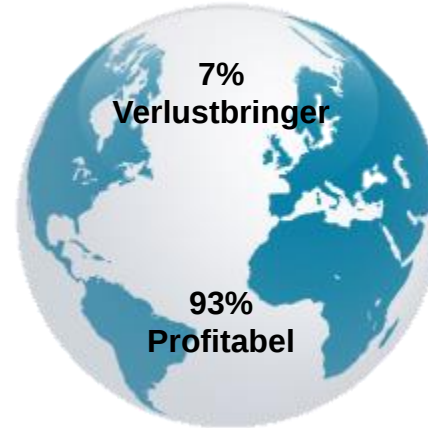


© Eigentum der in den jeweiligen Logos genannten Unternehmen. Quelle: Servicemaster, März 2022

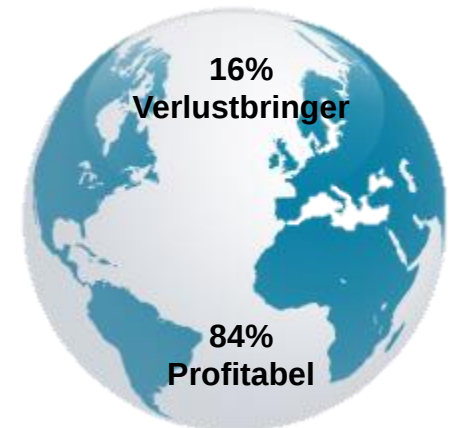
Aktives Management hat das Potenzial ein attraktiveres Rendite-Risiko-Profil zu liefern

- Ein Großteil des Risikos innerhalb der Anlageklasse der Nebenwerte geht von Unternehmen aus, die folgende Merkmale aufweisen:
 - Verlustbringend,
 - Hoch verschuldet,
 - Tiefgreifend zyklisch,
 - Spekulativ.
- Wir können diese Unternehmen „aktiv“ vermeiden

Large Caps

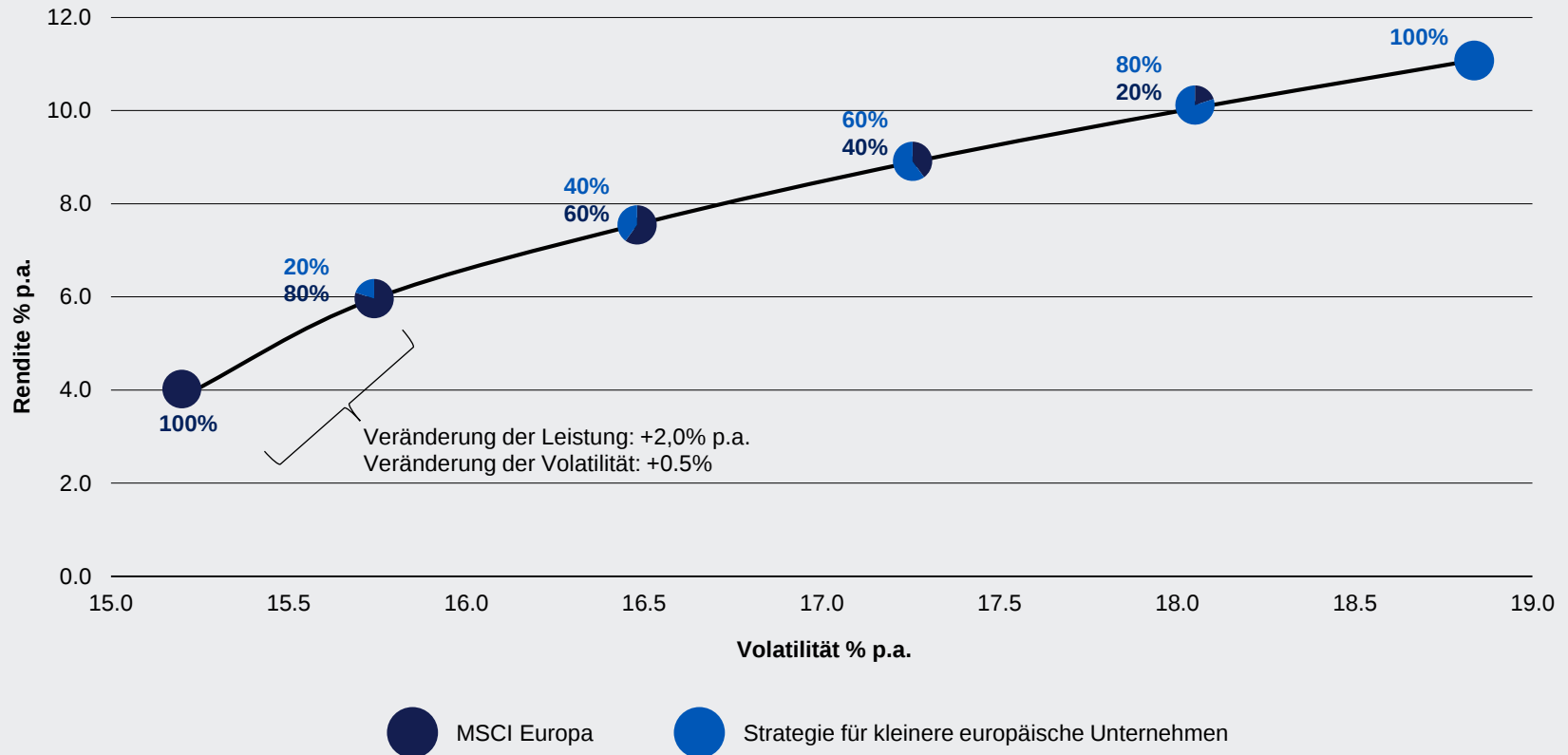


Small Caps



Vorteile der langfristigen strategischen Beimischung ... am Beispiel globaler Nebenwerte

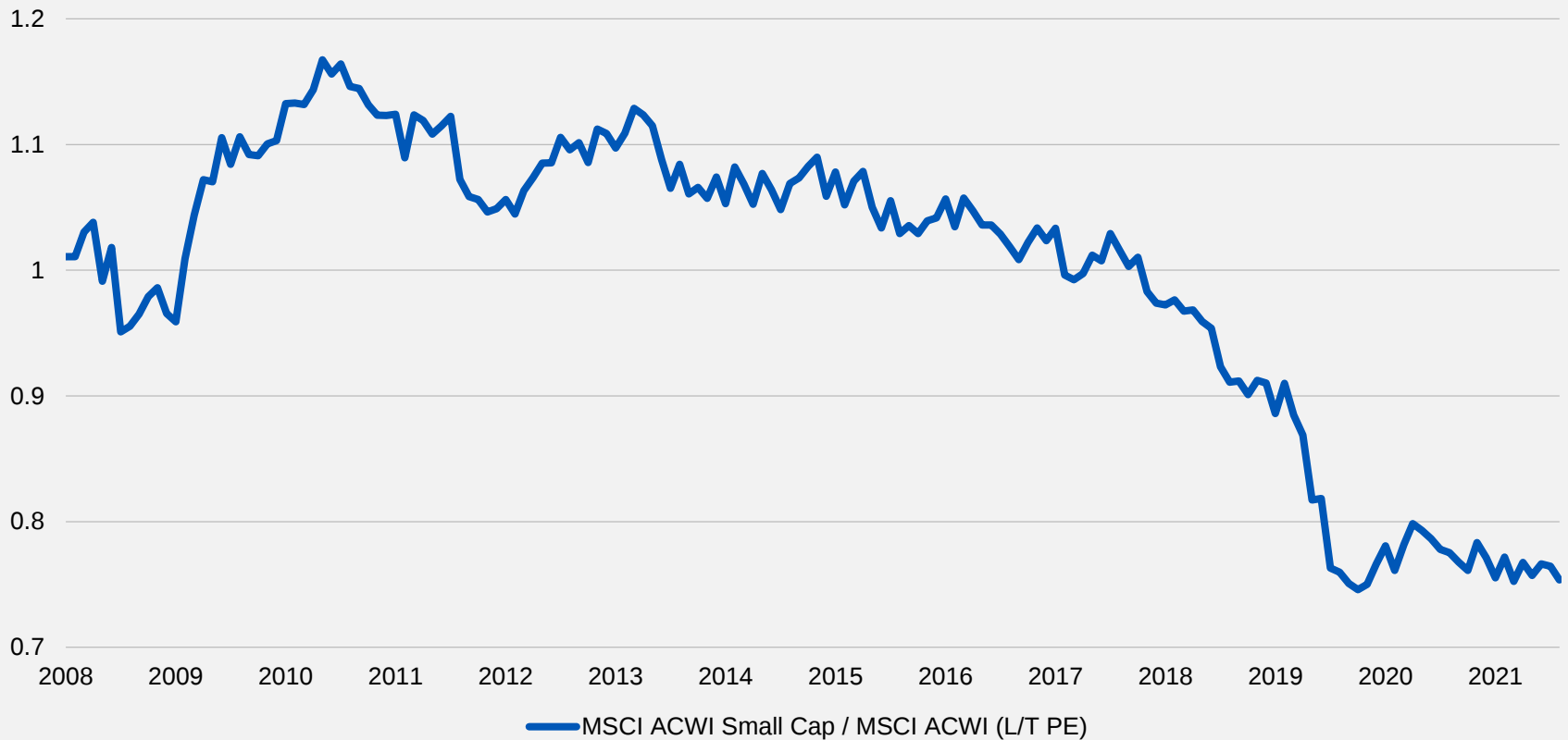
Rendite-Risiko-Betrachtung von Aktienmärkten und Aktienstrategien



Quelle: Morningstar Direct, 01. Oktober 2007 bis 31. März 2022 in EUR. Die Kosten können aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder sinken. Dies kann sich auf die Höhe der Rückzahlung auswirken.

Small Caps liegen aktuell deutlich unter dem langfristigen Durchschnitt

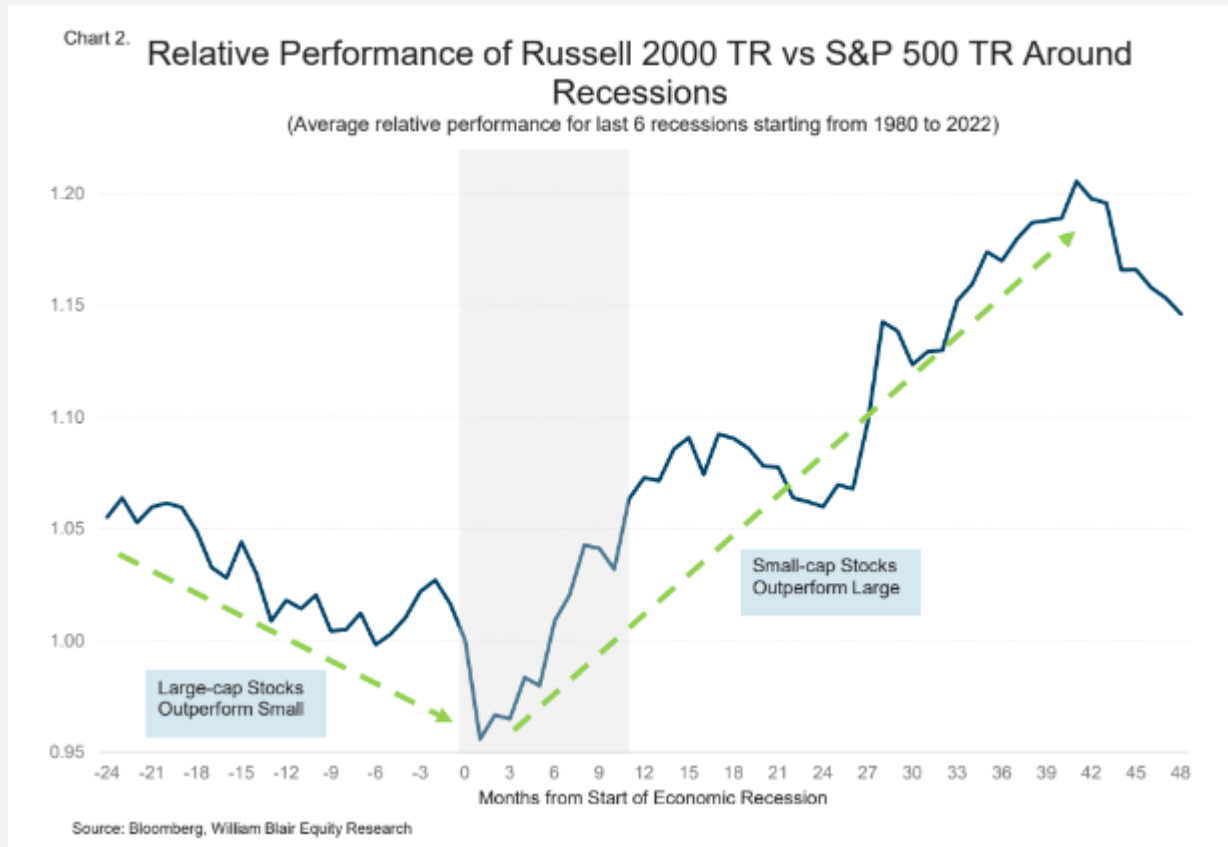
Euro Small vs. Euro Large-Bewertungen



MSCI AC World Small Cap im Verhältnis zum MSCI AC World. Quelle: Bloomberg (Daten: langfristiges Kurs-Gewinn-Verhältnis), Lipper IM, 28. November 2008 bis 30. Juni 2022. Nur zu Illustrationszwecken. Es sollten keine Annahmen über die zukünftige Wertentwicklung getroffen werden. Die Wertentwicklung wird vor Gebühren ausgewiesen und spiegelt die Anlageverwaltungsgebühren nicht wider.

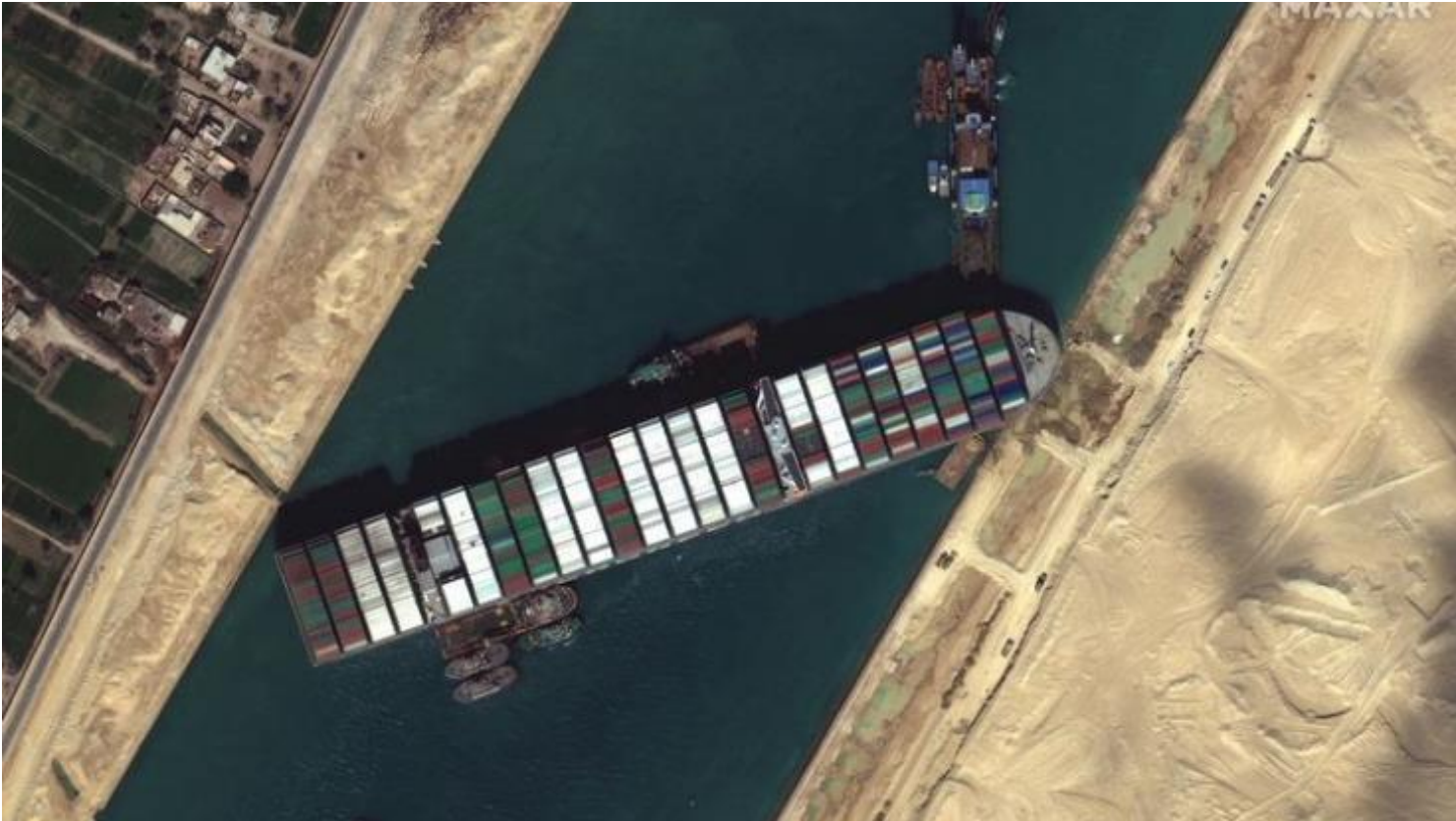
Kleinere Unternehmen in einer Rezession

Interessante Daten von William Blair zu US Small vs. US Large

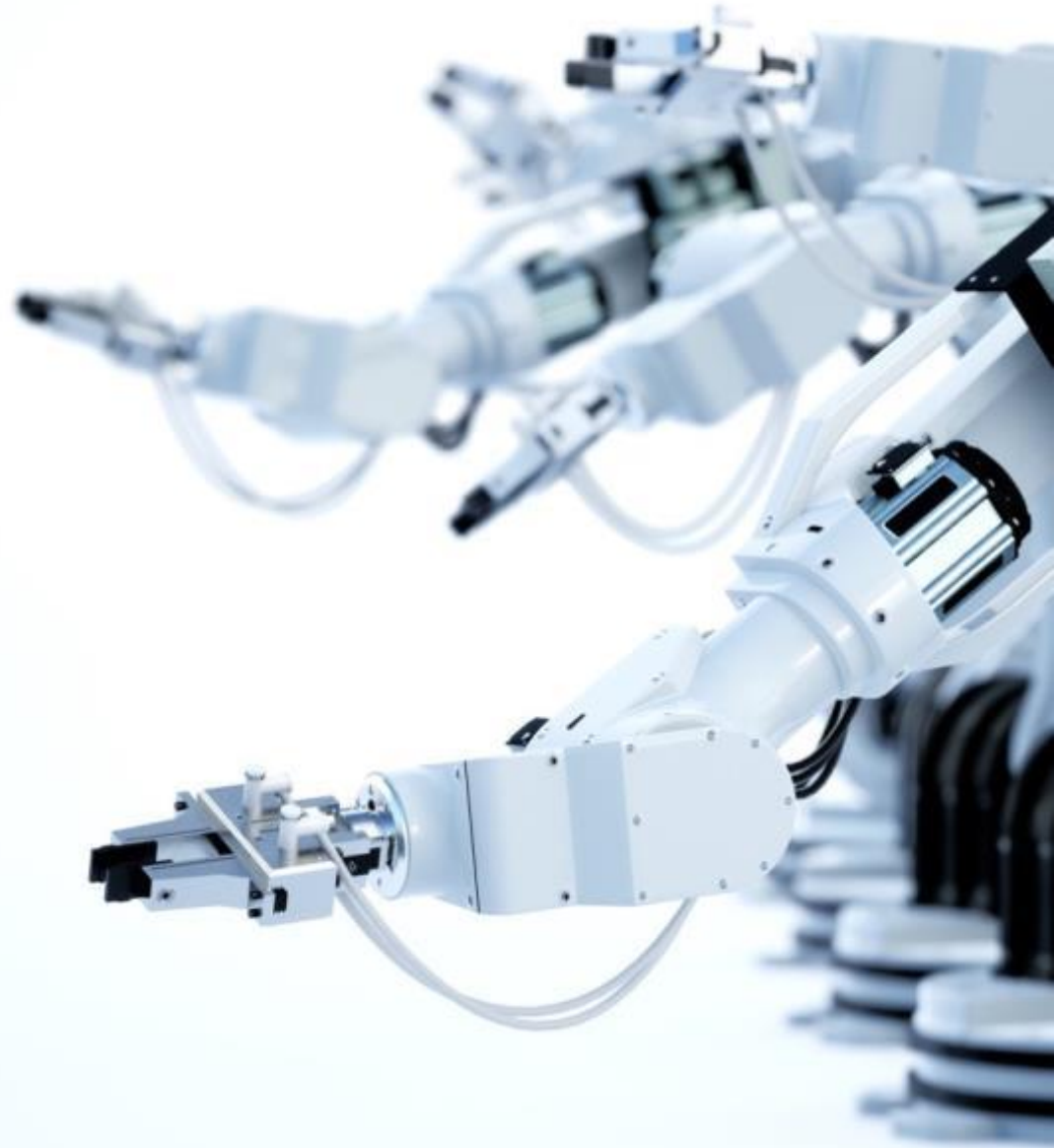


Quelle: BlueMatrix - Dokumentenbetrachter

Die Welt verändert sich rasant, flinke kleinere Firmen können sich anpassen und gedeihen



Anhang



Die nächsten Investment-Updates auf einen Blick

Termine fixiert bis Ende 2022

**Save the date
In Deutschland**

Im Dezember

Dienstag, 06.12. 10-11 Uhr

Investment-Update

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%			

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 31.10.2022.

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%			

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 31.10.2022.

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%			

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 31.10.2022.

Ihre Ansprechpartner im Investment Update

**Steffen Liebig**

Business Development Manager – Strategic Partners

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

**Michael Heidinger**

Investmentspezialist Multi-Asset, Head of Wholesale Germany & Austria

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

Phone: +49 69 7680 72709

Mobile: +49 170 703 1564

E-Mail: michael.heidinger@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

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, Aberdeen Standard SICAV II & Aberdeen Standard 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 (www.msci.com)

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

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.

Der "S&P 500" ist ein Produkt von S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI") und wurde zur Verwendung durch abrdn 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 abrdn unterlizenziiert. Die abrdn-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 etwaige Fehler, Auslassungen oder Unterbrechungen des S&P 500.

DE-051022-181772-1

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.