



Investments in der Praxis – auch als Anlageinstrument im Versicherungsmantel

2023 – Was ist wichtig für die Kapitalanlage?

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

Michael Heidinger,
Investment Specialist Multi-Asset und
Head of Wholesale Business Development 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

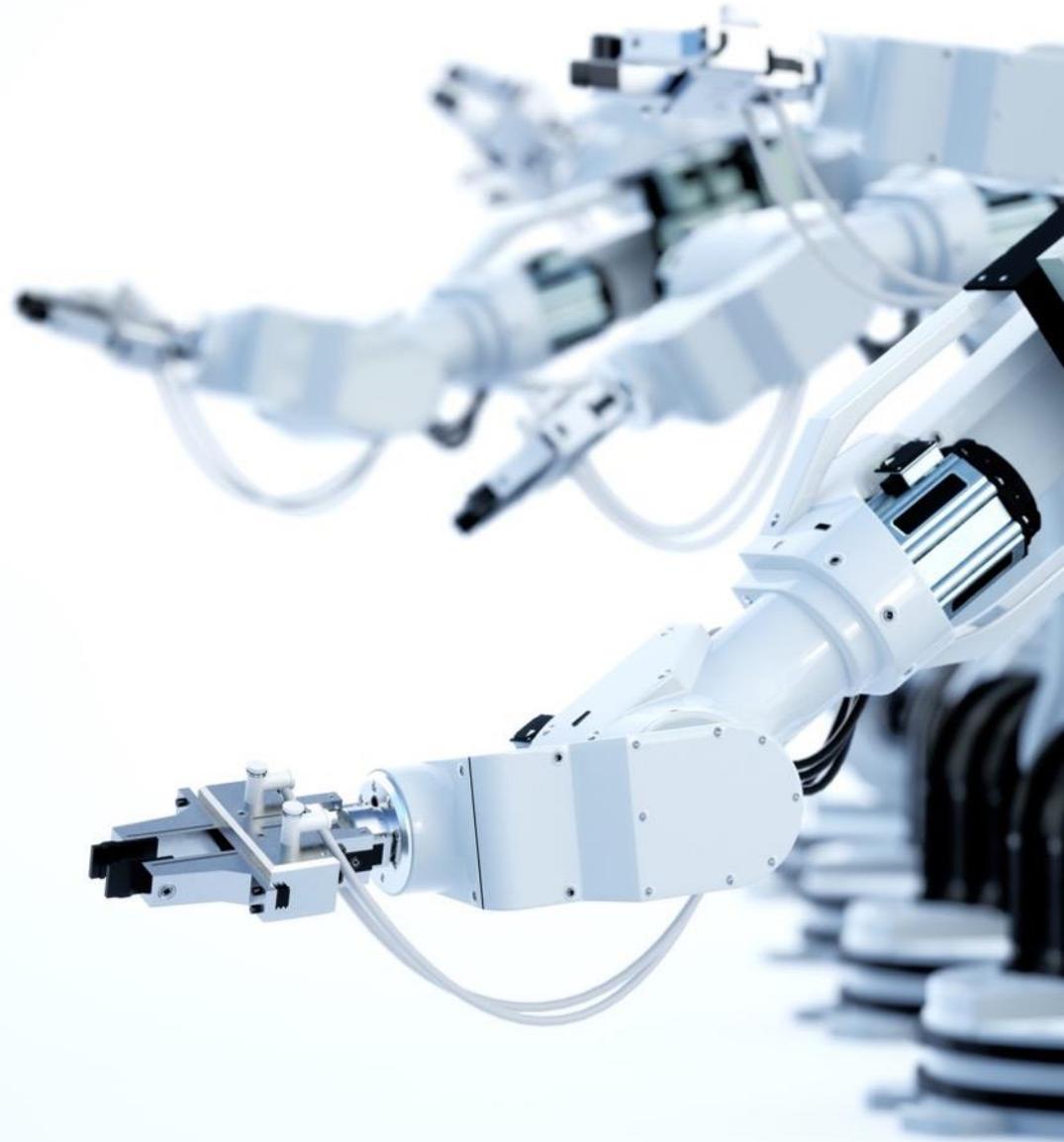
1. Aktuelle Situation am Markt

2. Ausblick MyFolio

3. Ausblick Nachhaltigkeit

01

Performance & Kapitalmärkte



Marktthemen 2022

Bekannte Themen mit weiterhin massiver Brisanz für die Kapitalmärkte

1. Ukraine Krieg und Sanktionen des Westens



2. Inflation im Steigflug



3. Zinswende im Blick



4. Corona und die Lieferketten



Der Ukraine-Krieg nach mehr als 9 Monaten

Trotz der jüngsten Entwicklungen in der Südukraine kein Ende in Sicht

Truppenbewegungen per 3. Dezember



Quelle: Daten per 03.12.2022, Institute for the study of war, AEI Critical Threats Project, <https://www.zeit.de/politik/ausland/karte-ukraine-krieg-russland-frontverlauf-truppenbewegungen>

Inflation im November leicht rückläufig

Kerninflation stagniert auf hohem Niveau



Preisauftrieb der fossilen Rohstoffe ebbt ab

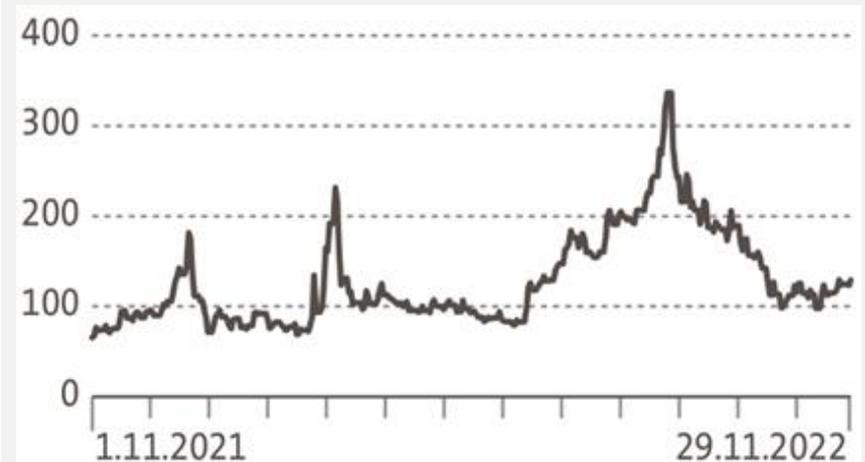
Preisentwicklung auf ein Jahr: zwischen Sanktionen und Rezessionsängste

Entwicklung Ölpreis seit Dezember 2021



Quelle: Future-Kontrakt, in Dollar je Barrel, Refinitiv, Börsen-Zeitung 03.12.2022.

Entwicklung Gaspreis seit November 2021

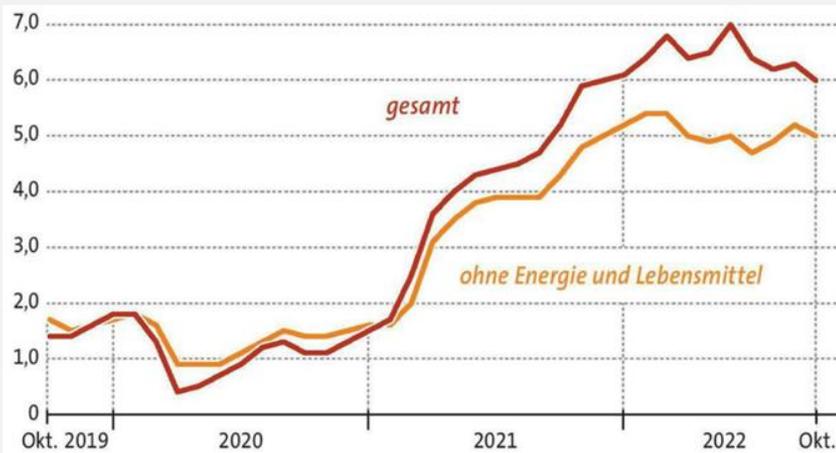


Quelle: Gaspreis TTF, Terminkontrakt, in Euro je MWh, Refinitiv, Börsen-Zeitung 30.11.2022.

Preisdruck vs. Stellenmarkt

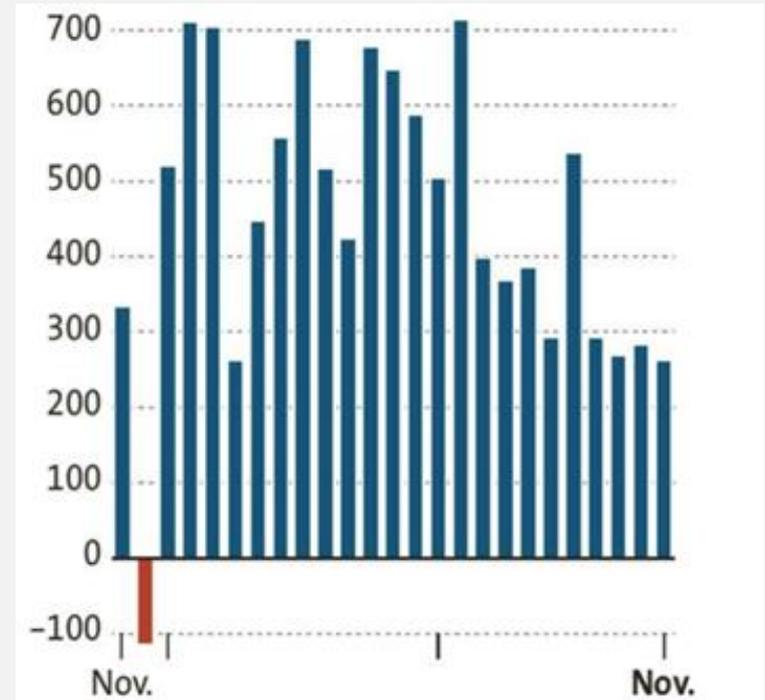
Konsumausgaben gehen leicht zurück, aber Stellenwachstum weiterhin positiv

Entwicklung Konsumausgaben in den USA seit 2019



Quelle: PCE in den USA zum Vorjahr in %, Refinitiv, Börsen-Zeitung 01.12.2022.

Stellenwachstum in den USA

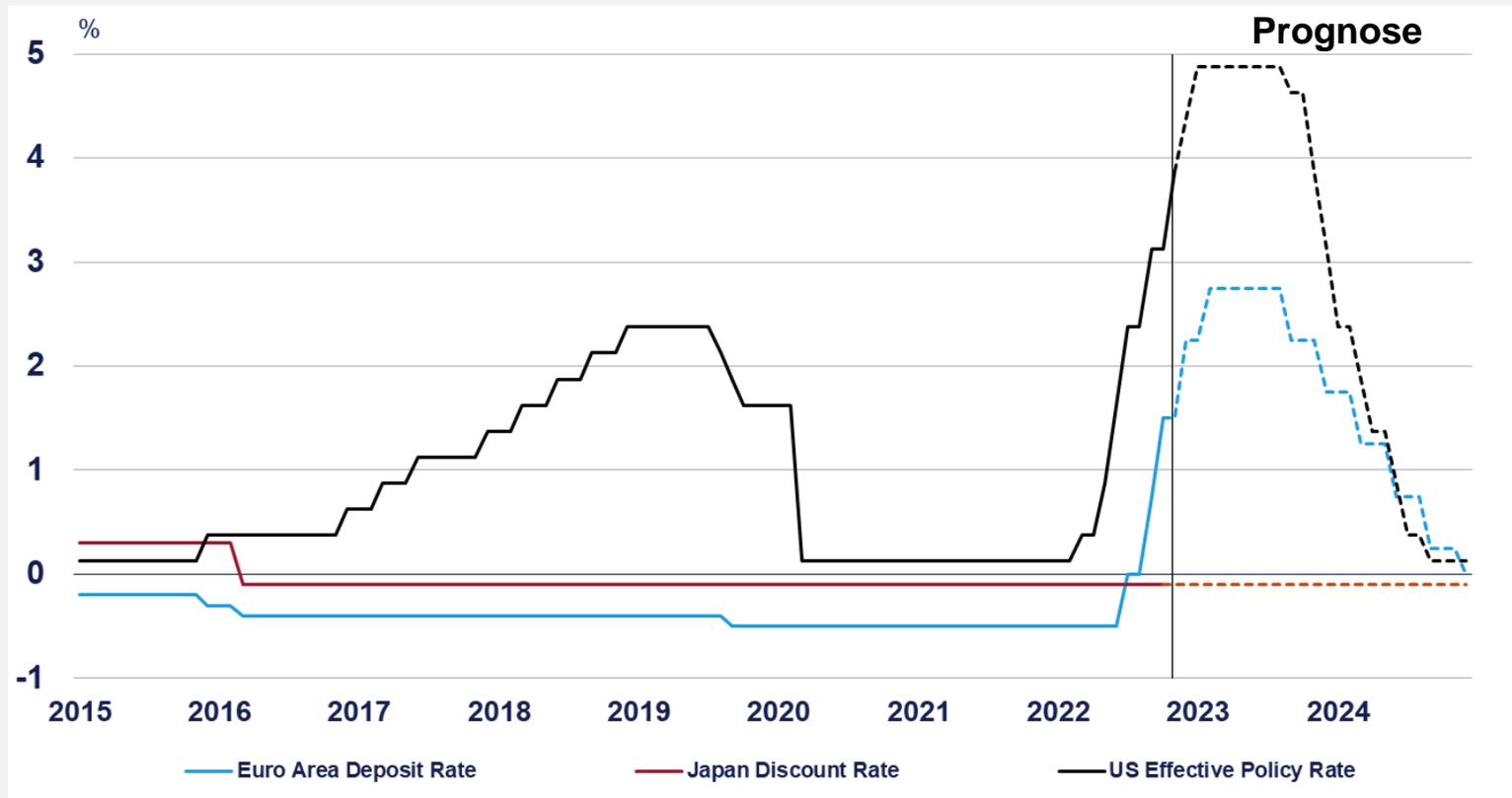


Quelle: in Tausend (saisonbereinigt außerhalb der Landwirtschaft), BLS, Börsen-Zeitung 30.11.2022.

Geldpolitik wird auf Rezessionsgefahr reagieren

Zinssenkungen bereits wieder im Blick

abrdn Research Institut: Leitzinsprognosen



Quelle: Haver, abrdn, Anmerkung: Die gestrichelten Linien zeigen unsere aktuellen Leitzinsprognosen nach Regionen. November 2022

China als „Gamechanger“ für 2023?

Vier Gründe für eine positive Überraschung

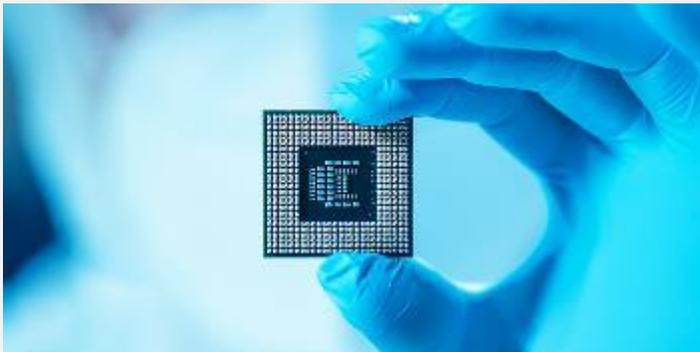
Ende der Null-Covid Strategie?



Klimaziel & Unabhängigkeit Nr. 1



Technologie & Unabhängig Nr. 2

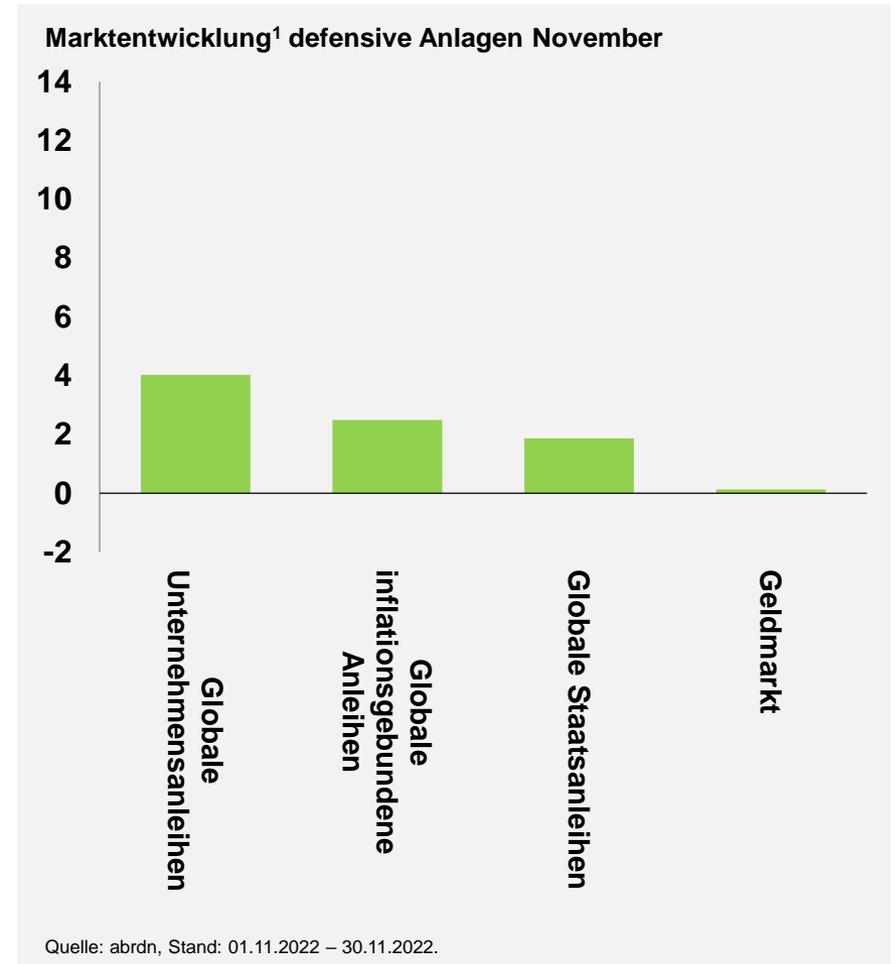
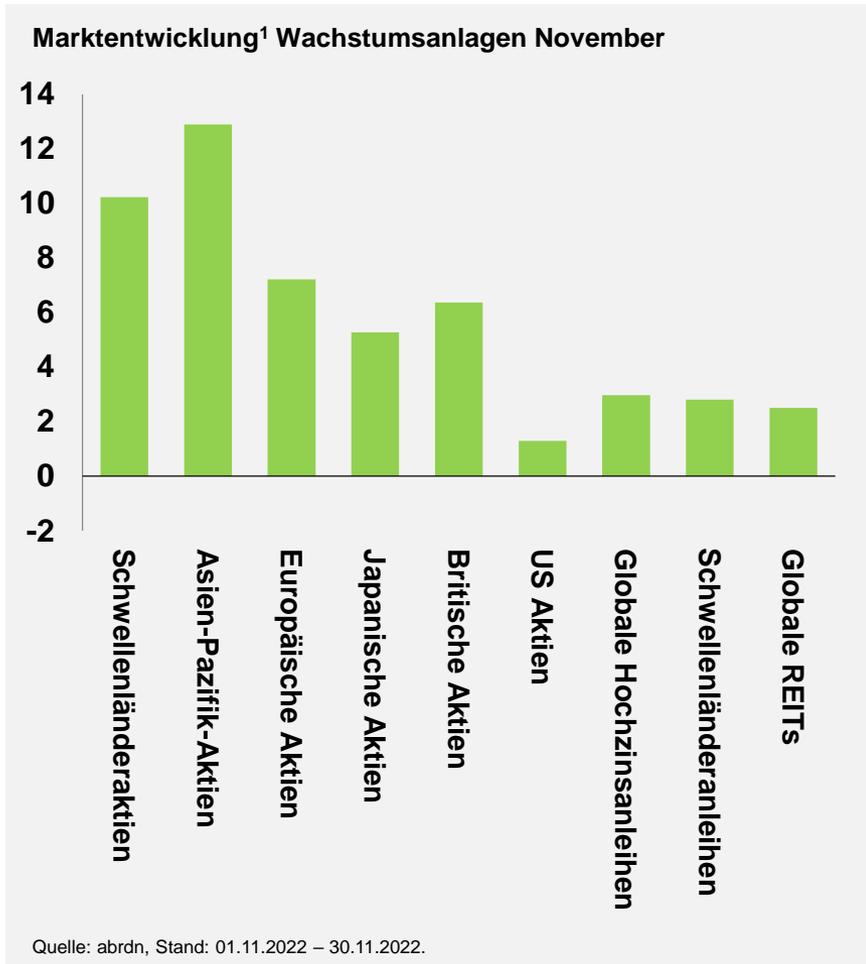


Anti-Zyklische Unterstützung



Marktentwicklung November

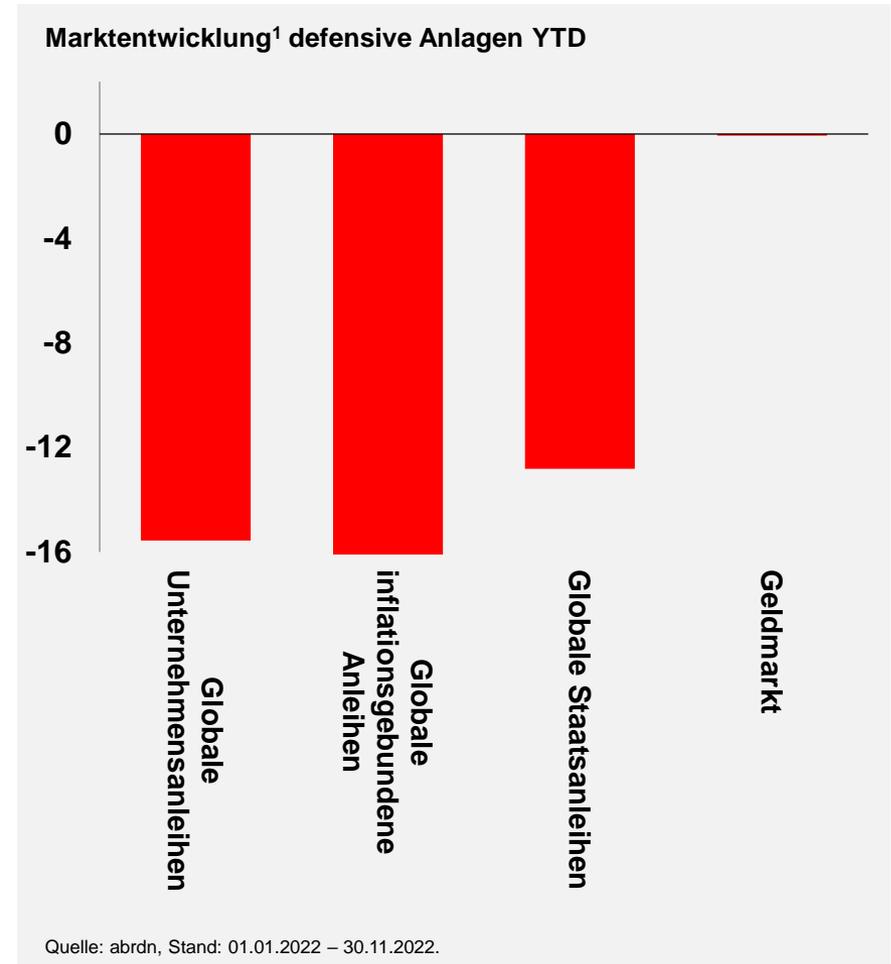
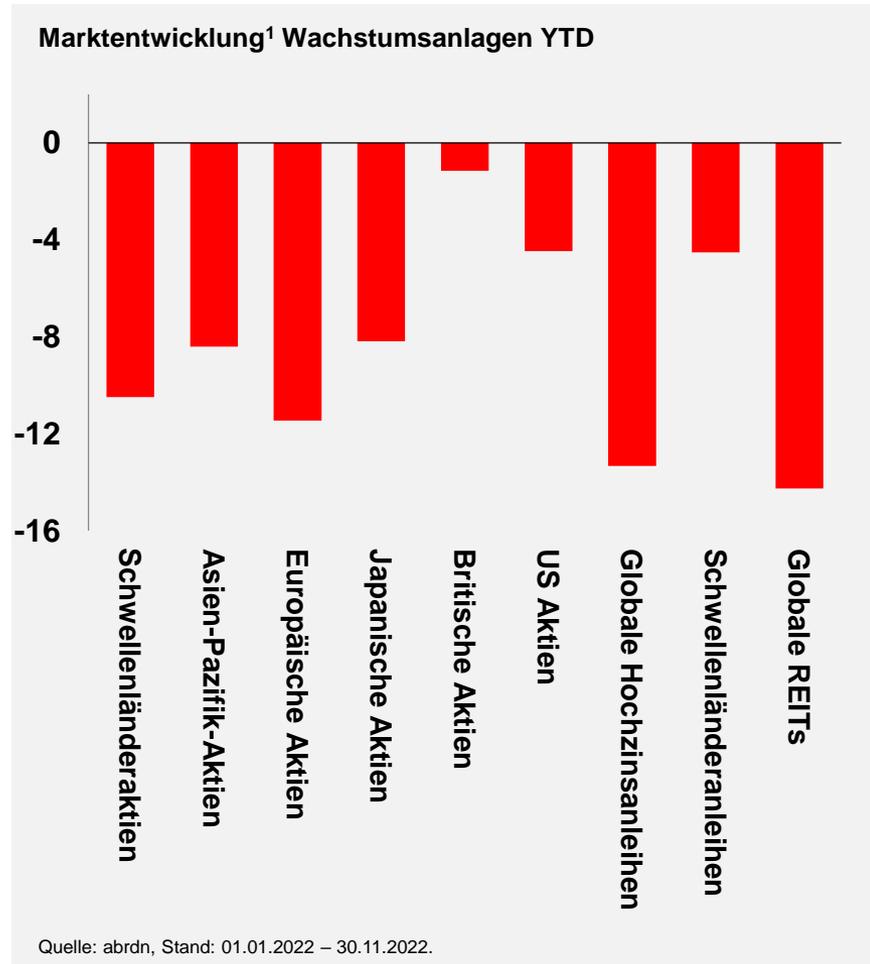
Erholung auf breiter Front



1) Referenz: Globale REITs: FTSE EPRA Nareit Developed TR GBP, US-Aktien: S&P 500 NR EUR, Geldmarkt: DB EONIA TR EUR, Globale indexgebundene Anleihen: Bloomberg Gbl Infl Linked TR Hdg EUR, Schwellenanleihen: JPM GBI-EM Global Diversified TR EUR, Globale Unternehmensanleihen: Bloomberg Gbl Agg Corp 1229 TR Hdg EUR, Japanische Aktien: MSCI Japan NR EUR, Globale Hochzinsanleihen: ICE BofA Gbl HY TR EUR, Europäische Aktien: FTSE AW Eur Ex UK TR EUR, Schwellenländeraktien: MSCI EM NR EUR, Asien-Pazifik-Aktien: MSCI AC Asia Pac Ex JPN NR EUR, Britische Aktien: FTSE Allsh TR GBP, Globale Staatsanleihen: FTSE WGBI Hdg EUR.

Marktentwicklung YTD

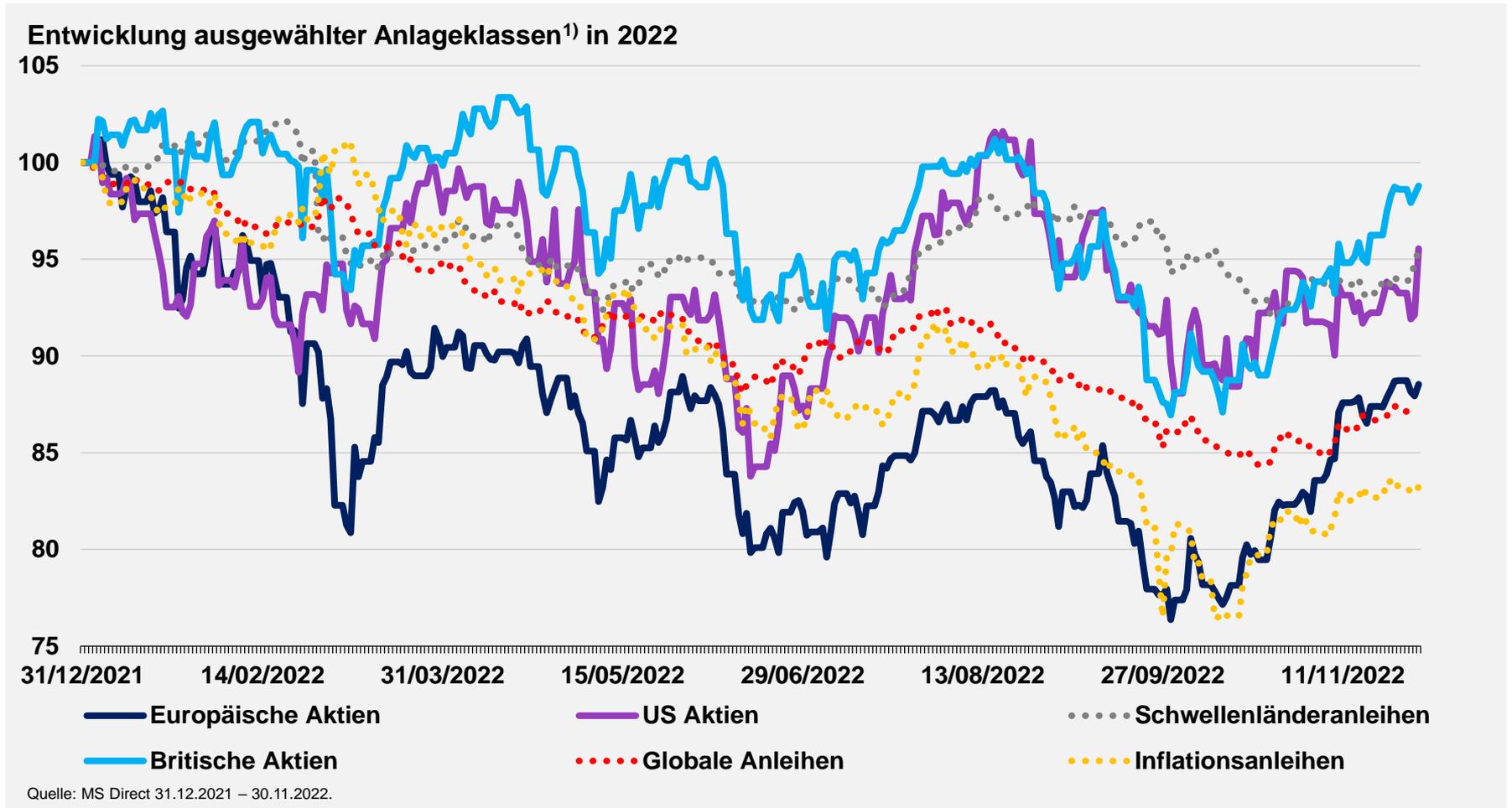
Kein Ort zum Verstecken. 2022 belastet die Anlageklassen in der Breite.



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, Schwellenanleihen: JPM GBI-EM Global Diversified TR EUR, Globale Unternehmensanleihen: Bloomberg Gbl Agg Corp 1229 TR Hdg EUR, Japanische Aktien: MSCI Japan NR EUR, Globale Hochzinsanleihen: ICE BofA Gbl HY TR EUR, Europäische Aktien: FTSE AW Eur Ex UK TR EUR, Schwellenländeraktien: MSCI EM NR EUR, Asien-Pazifik-Aktien: MSCI AC Asia Pac Ex JPN NR EUR, Britische Aktien: FTSE Allsh TR GBP, Globale Staatsanleihen: FTSE WGBI Hdg EUR.

Entwicklung der Märkte in 2022

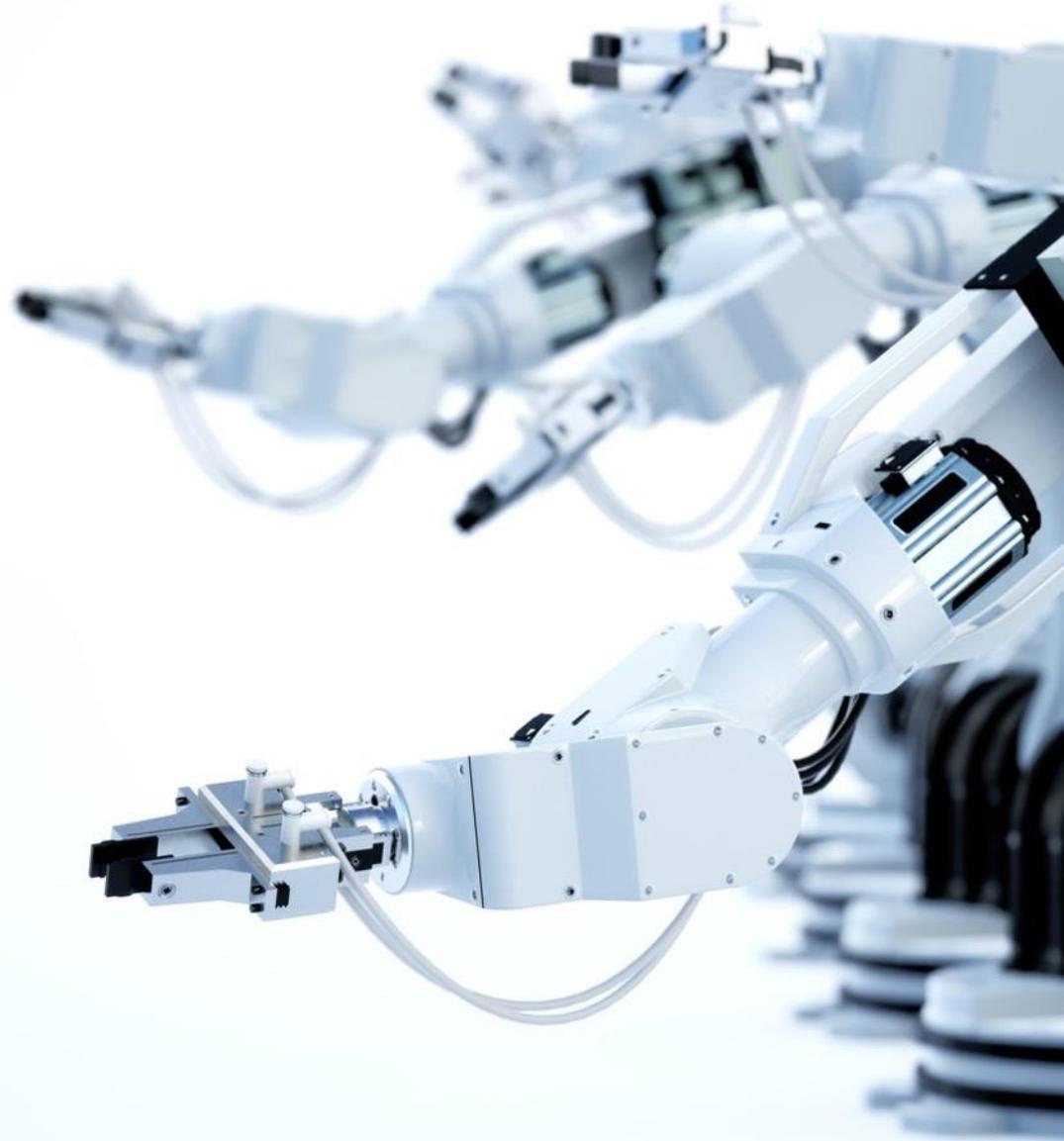
Ukraine-Krise und Inflation setzen Märkten massiv zu



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

02

Ausblick MyFolio



Die Welt der Core-Satellite-Ansätze

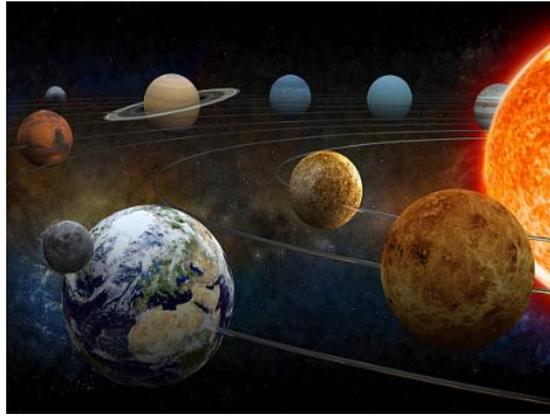
Schwierige Märkte erfordern flexible Lösungen mit günstigen „Kerne“

Portfolio-Strukturierung im Vergleich

Core-Plus



Core-Satellite 2.0



Full Universe



Komfort

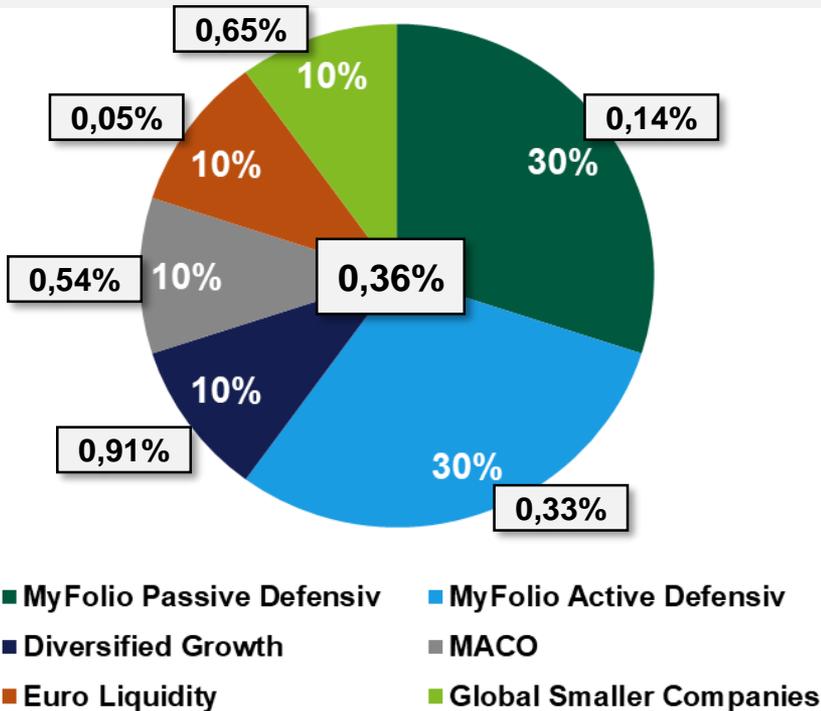
Investmentaffinität

Quelle: astrofreunde-franken.de, istockphoto.com, sonnen-sturm.info.

Kostenvorteile im Versicherungsmantel: Möglichkeiten der Allokation (I/II)

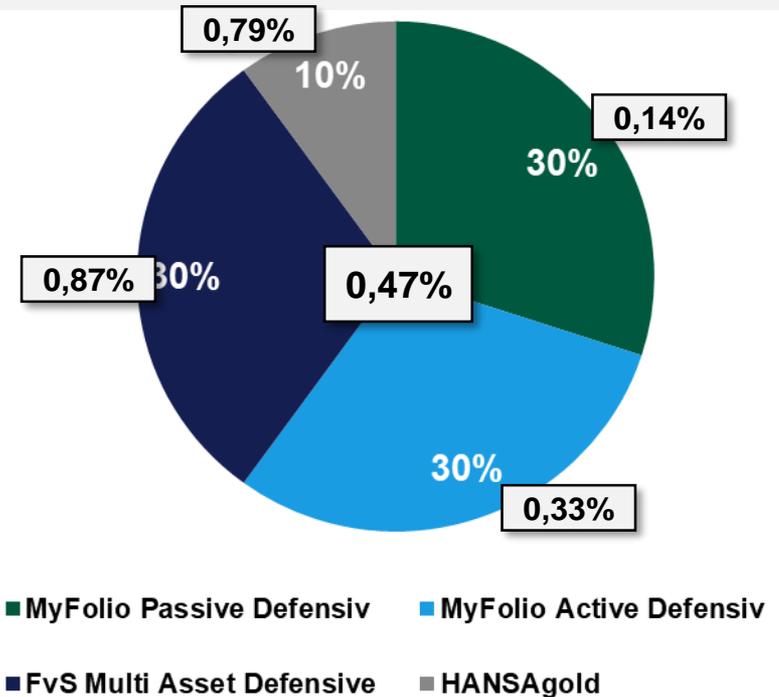
Alles aus einer Hand vs. der bunte Strauß

Das defensive Portfolio von abrdn



Quelle: abrdn, keine Anlageempfehlung 2022.

Das defensive Portfolio mit mehreren Asset Managern

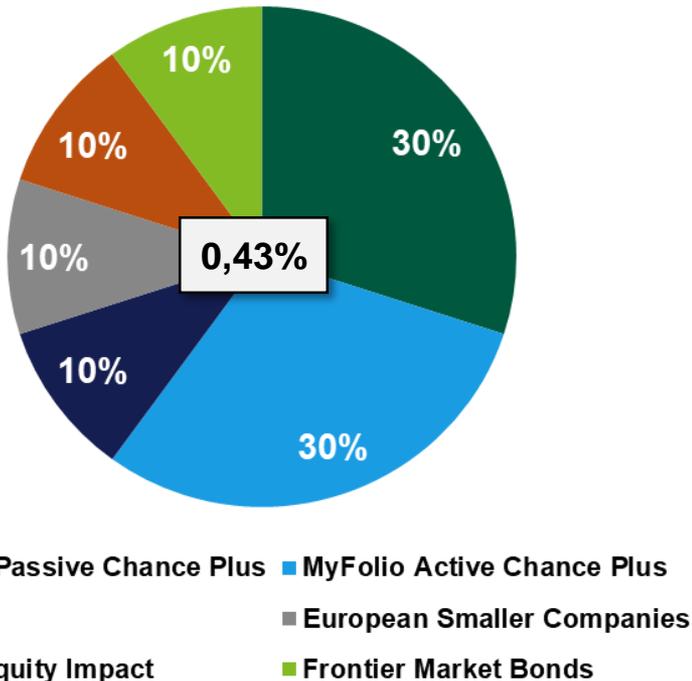


Quelle: Standard Life & abrdn, keine Anlageempfehlung 2022.

Kostenvorteile im Versicherungsmantel: Möglichkeiten der Allokation (II/II)

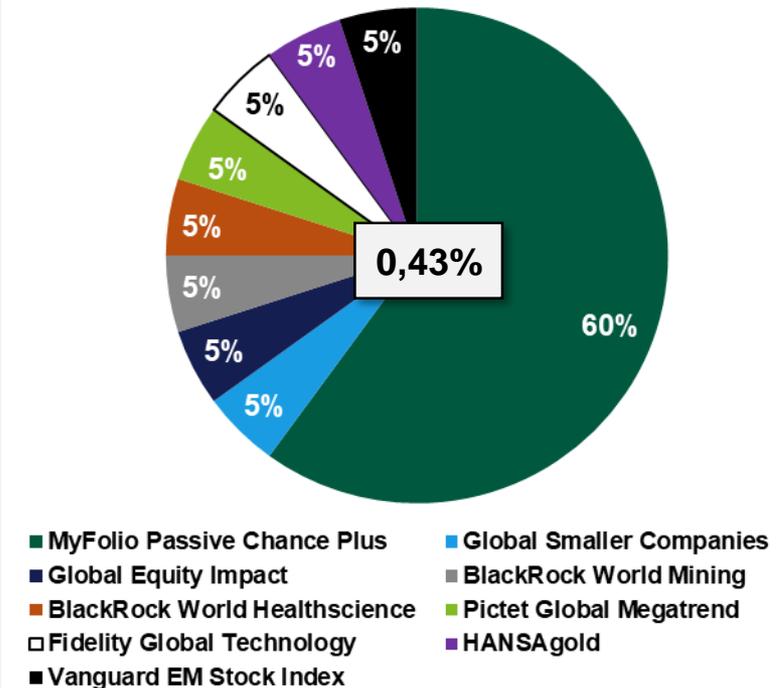
Massive Vorteile gerade im offensiven Bereich

Das offensive Portfolio von abrdn

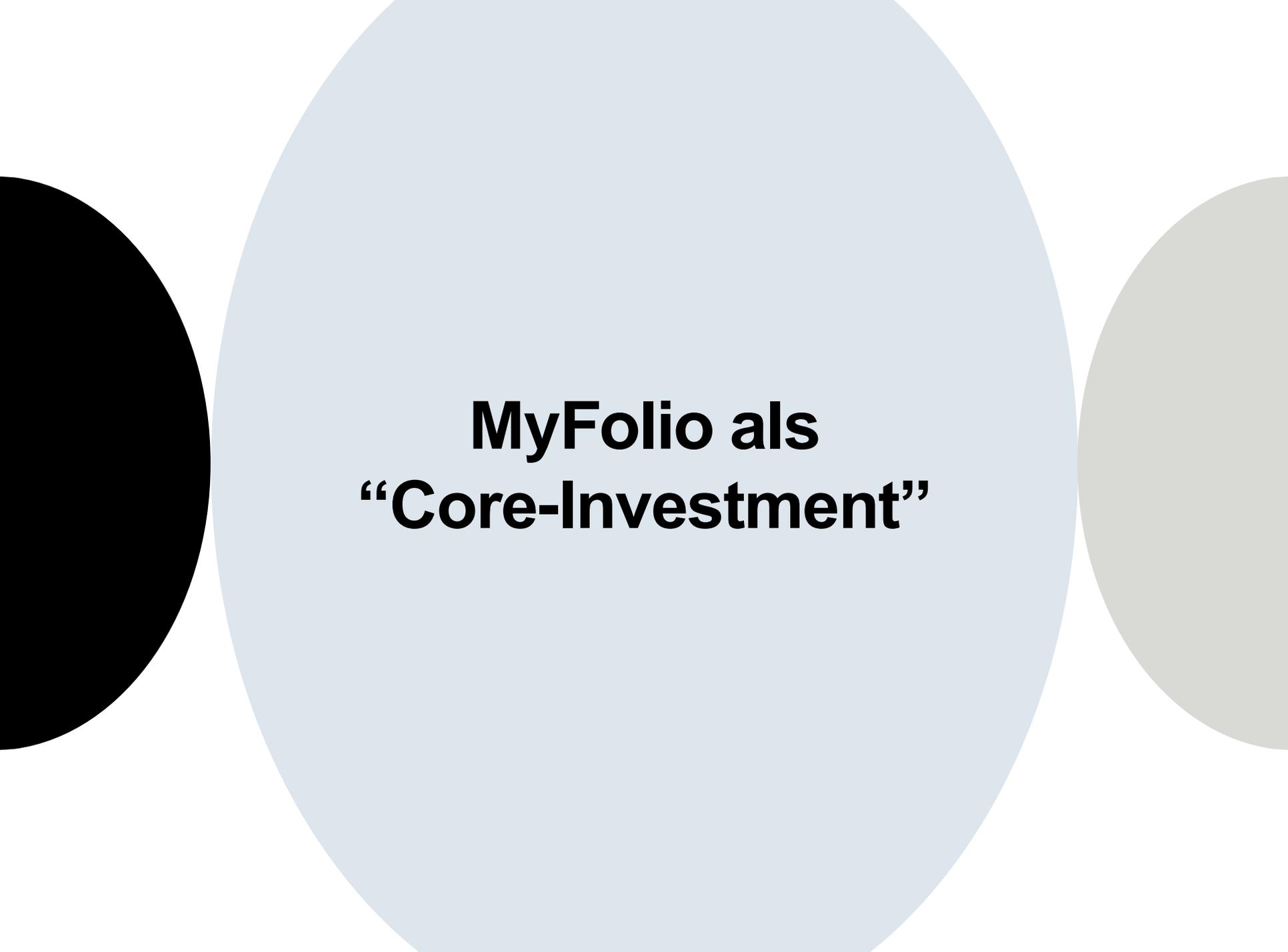


Quelle: abrdn, keine Anlageempfehlung 2022.

Das offensive Portfolio mit mehreren Asset Managern



Quelle: Standard Life & abrdn, keine Anlageempfehlung 2022.



**MyFolio als
“Core-Investment”**

Eine langfristige Volatilitätssteuerung liefert „Spielräume“ für den Core-Satellite-Ansatz

Mögliches Renditepotential



20% – 40%
Defensiv



35% – 55%
Substanz



45% – 75%
Balance



60% – 90%
Chance



70% – 110%
Chance Plus

**Fester Risikobereich der
langfristigen Aktienmarktvolatilität**

Quelle: abrdn & Standard Life 2022.

Zwei MyFolio-Familien mit einer Philosophie und extrem niedrigen Kosten

	Passive 0,14% p.a.	Active 0,34% p.a.
Konstantes Risikoprofil	✓	✓
Aktive strategische Ausrichtung	✓	✓
Smartes Rebalancing	✓	✓
Aktive taktische Ausrichtung	✗	✓
Aktive Fonds	✗	✓
Q1/23 Nachhaltigkeit	✗	✓
Exklusiv bei Standard Life	✓	✓

Quelle: abrdn, 2022.

Gegenüberstellung Active vs. Passive

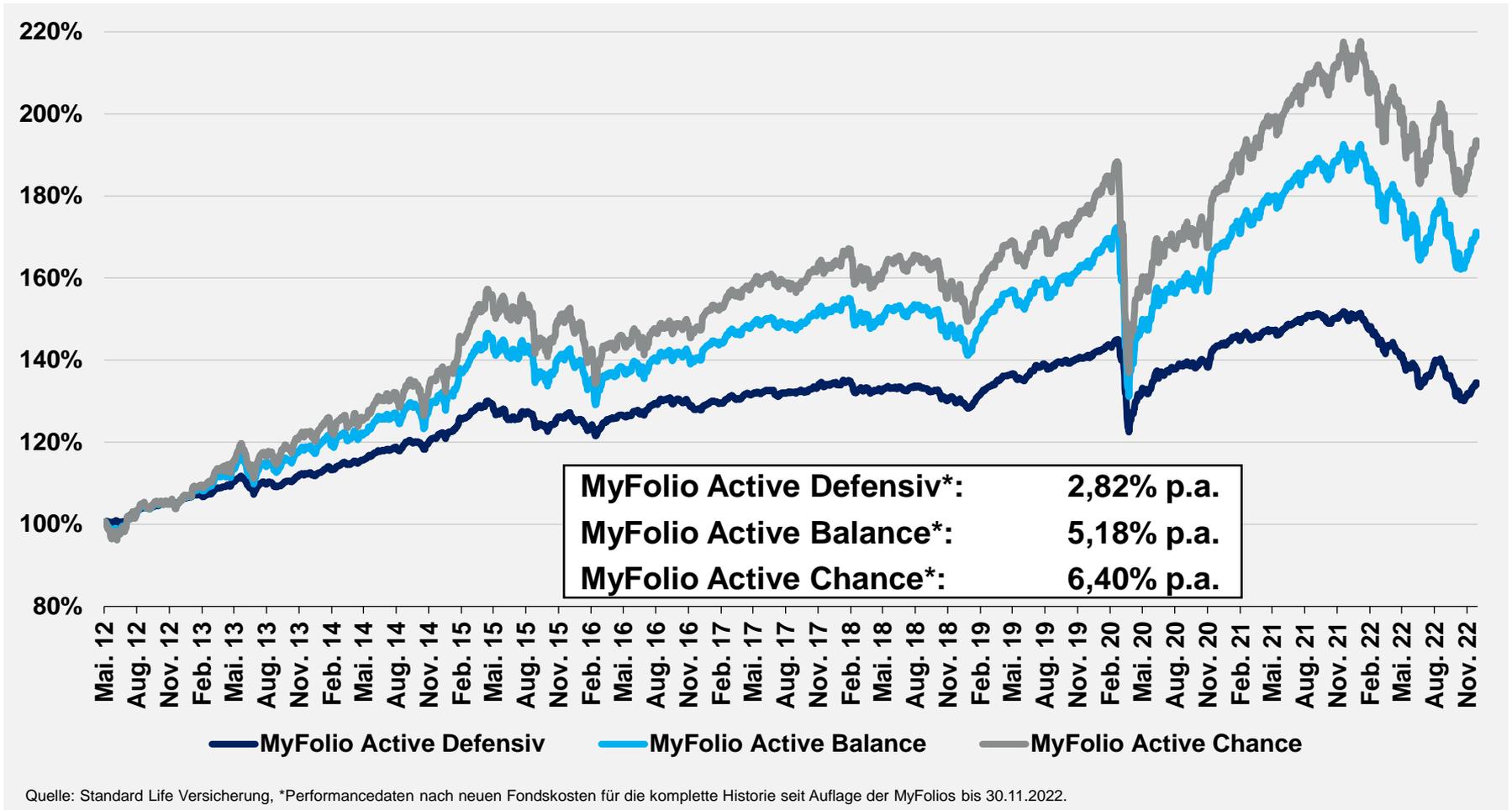
Inflation, Zinswende und Rezessionsangst belasten die Profile in 2022

	Active Defensiv	Active Substanz	Active Balance	Active Chance	Active Chance Plus
November	2.49%	3.31%	4.08%	4.99%	5.35%
YTD	-11.11%	-11.35%	-10.84%	-10.66%	-10.32%
2021	4.65%	8.39%	13.08%	17.45%	19.95%
1 Jahr	-10.26%	-9.95%	-8.83%	-8.21%	-7.66%
3 Jahre (p.a.)	-1.66%	-0.41%	1.34%	2.81%	3.79%
5 Jahre (p.a.)	-0.36%	0.57%	1.85%	2.86%	3.48%
Seit Auflage (p.a.)	2.13%	1.05%	4.28%	5.32%	3.03%
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
November	2.32%	3.00%	3.71%	4.40%	4.65%
YTD	-9.97%	-10.32%	-9.23%	-8.66%	-7.98%
2021	5.02%	8.94%	14.16%	19.05%	22.15%
1 Jahr	-9.46%	-9.18%	-7.24%	-6.08%	-5.06%
3 Jahre (p.a.)	-1.29%	-0.13%	1.65%	2.96%	3.99%
5 Jahre (p.a.)	0.06%	1.22%	2.69%	3.77%	4.64%
Seit Auflage (p.a.)	0.84%	1.93%	2.98%	3.74%	4.50%
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 30.11.2022. Davor seit Auflage ohne Kundenbonus.

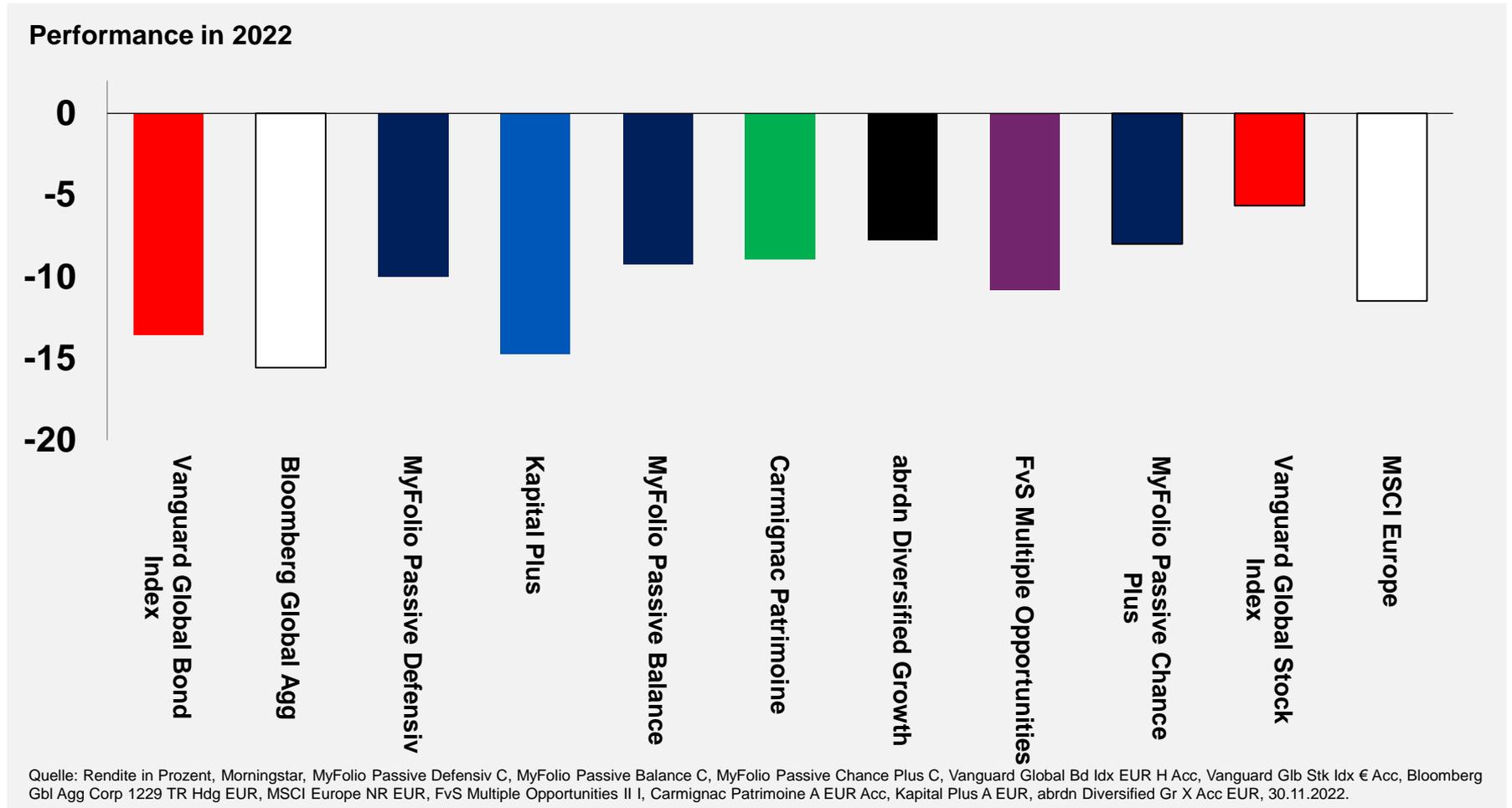
Deutlich sichtbarer Effekt des Reshapings

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



MyFolio „Passiv“ im Konkurrenzvergleich

Leichte Reduktion des Drawdowns aufgrund der breiten Diversifikation



Vertragsverlauf*

WeitBlick (nach Juni 2020) mit 100% MyFolio SLI managed Balance C
Startmanagement für 2 Jahre (Myfolio Passiv Defensiv C)

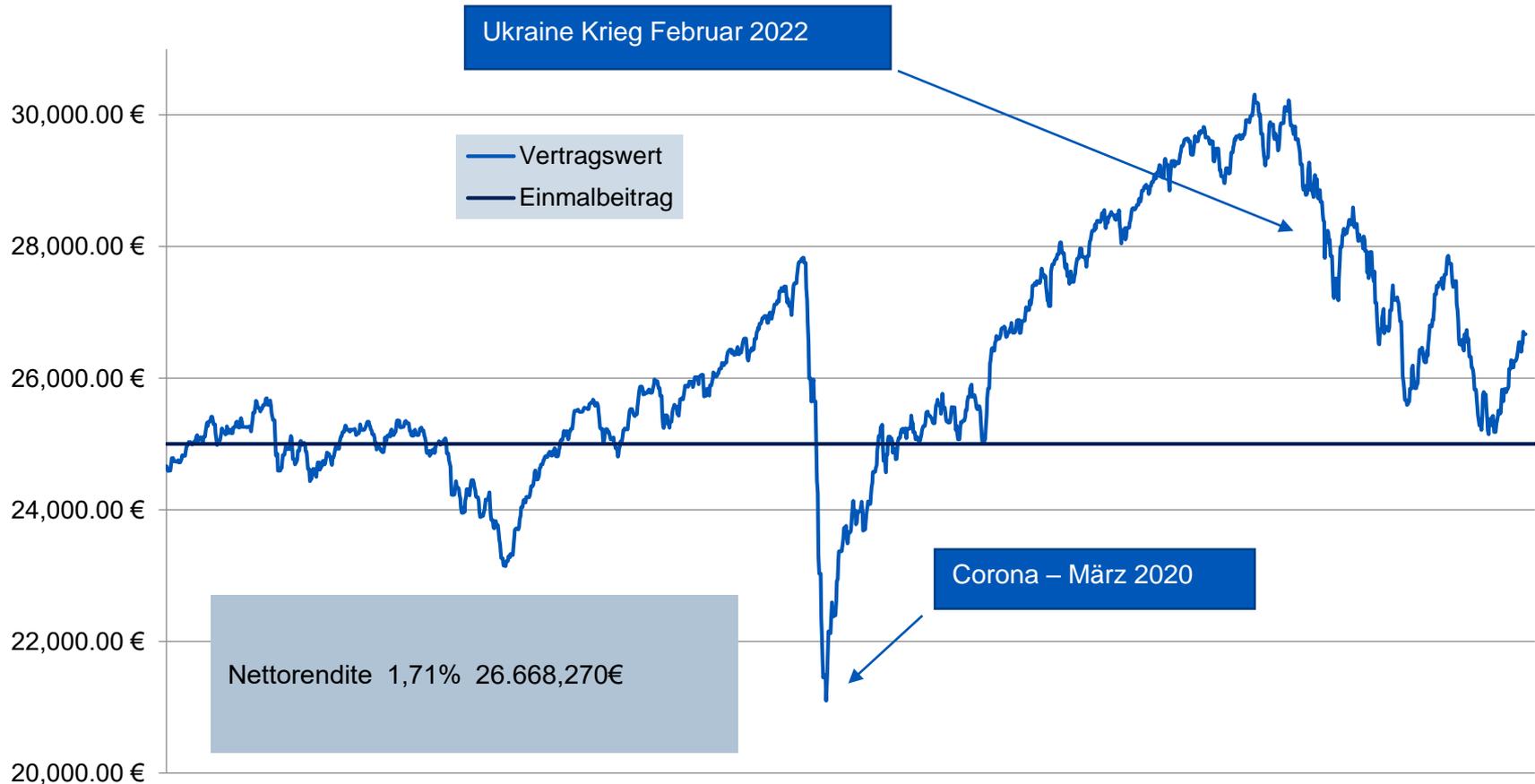
Vertragsverlauf mit Startmanagement



*Tarifvariante V 2,0 % AC, 0,5 FC, Beginn 01.08.2020, Eintrittsalter 53, Endalter 100, Einzahlung 50.000 €
Stand: *05.12.2022 Nettorendite 2,11%

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: * 05.02.2022; Nettorendite 1,71% %, Beginn 06.09.2017

Die MyFolio-Strategie auf einen Blick...

...drei starke Argumente für Berater und Kunden



vs.

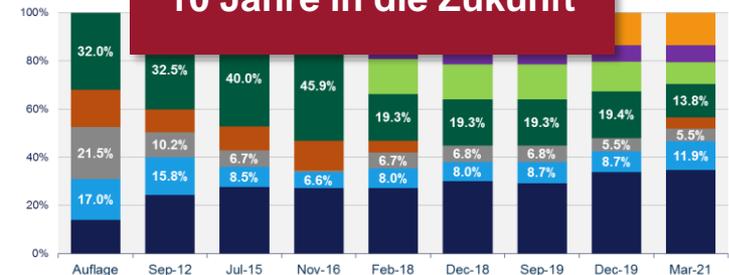
1

Feste Risikoprofile



2

10 Jahre in die Zukunft



Unschlagbare Kosten

3

0,14%
p.a.

0,34%
p.a.

Quelle: Standard Life & abrdn, 2022.

Update zum Statement als „Weihnachtsgeschenk“



Rückblick

Das Marktumfeld im ersten Halbjahr 2022 war sehr ungewöhnlich. Die größte Herausforderung stellte die Tatsache dar, dass Anleihen und Aktien stark korreliert waren, d.h. sich synchron im Abschwung verhalten haben. Der Effekt für Investorinnen und Investoren war, dass die Anleihenwerte im Portfolio neben den Aktienmärkten litten, da die weltweiten Inflationssorgen durch die Ereignisse in der Ukraine noch verstärkt wurden. Dies führte zu Befürchtungen, dass sich die Inflation auf höheren Niveau verankern würde, was die Zentralsbanken zu aggressiven Zinserhöhungen veranlassen könnte.

Performance von Anlageklassen

Um die Kursentwicklung an den Aktien- und Zinsmärkten in den richtigen Kontext zu setzen, haben wir die Diagramme zur Entwicklung der Anleihemärkte und Aktienmärkte seit 1993 erstellt. Sie setzen die Performance der globalen Aktien- und Anleihemärkte im ersten Halbjahr 2022 in Relation zu den Jahresrenditen in der Vergangenheit. Für beide Anlageklassen sind die Renditen im ersten Halbjahr 2022 so niedrig wie seit mehreren Jahrzehnten nicht mehr.

Korrelationsverhalten

Die positive Korrelation (und Richtung) der Aktien- und Anleihemärkte hat sich eindeutig nachteilig auf die Anlegerrenditen ausgewirkt, was bedeutet, dass in traditionellen defensiven Portfolios wie MyFolio Defensiv die hohe Allokation in festverzinslichen Wertpapieren, die normalerweise ein defensiver Anker ist, ebenfalls von der Marktvolatilität beeinträchtigt wurde. Wir beobachten jedoch, dass die Marktbewegungen der letzten Wochen darauf hindeuten, dass wir uns mitten in einer

Korrelationsänderung befinden, bei der Anleihen möglicherweise wieder positive Renditen liefern, während Aktien zu kämpfen haben. Treiber für diese Entwicklung könnte sein, dass die Angst vor einer hartnäckigen Inflation und einer aggressiven Zinspolitik weicht und die Konjunktursorgen zunehmen. In einem solchen Umfeld entwickeln sich Anleihen traditionell besser als Aktien.

Taktische Positionierung

Innerhalb der MyFolio Active Fonds wenden wir eine Taktische Asset Allocation (TAA) an. Wir haben das Risiko in den Portfolios seit Ende letzten Jahres reduziert. Das unten aufgeführte Diagramm zeigt die Entwicklung unserer aktiven Positionierung zwischen Defensiven und Offensiven Anlagen im Zeitverlauf. Wie Sie angesichts des außergewöhnlichen Marktumfelds erwarten können, waren wir in den letzten sechs Monaten aktiver als sonst. Am aktuellen Rand sind die Portfolios aus Sicht der TAA sehr defensiv aufgestellt.

In Anbetracht des Ausmaßes und des Tempos der Zinsanpassung an den Märkten haben wir in letzter Zeit alle verbleibenden untergewichteten

Positionen in Staatsanleihen und Kreditmärkten abgebaut und eine moderate Untergewichtung in Aktien über europäische Aktien eingeführt, die durch eine übergewichtete Position in Euro-Bargeld ausgeglichen wird. Wir werden natürlich auf die sich ändernden Gelegenheiten achten und werden wahrscheinlich weitere Anpassungen an der taktischen Ausrichtung des Portfolios vornehmen, die mit unserer Gesamteinschätzung und dem sich schnell verändernden Marktumfeld in Einklang stehen.

Strategische Positionierung

Aus Sicht der Strategischen Asset Allocation (SAA) haben wir uns bei der letzten Überprüfung im März 2022 mit wesentlichen Änderungen der Portfolio-Positionierung 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.

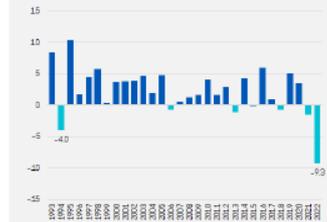
Zusammenfassung und Ausblick

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

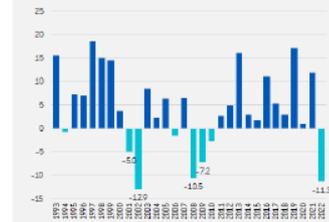
Ansatz bei den Engagements in den einzelnen Anlagekategorien ratsam. Solange die Märkte schwierig bleiben, ist es wichtig, dass wir unserem Anlageprozess treu bleiben, den wir nun schon seit 10 Jahren konsequent anwenden. Wir sind der Meinung, dass wir am besten durch den Aufbau diversifizierter Portfolios langfristige Renditen erzielen unserer Kunden den risikoorientierten Erwartungen unserer Kunden übereinstimmen. Während risikoärmere Fonds weniger Aktien und defensive 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

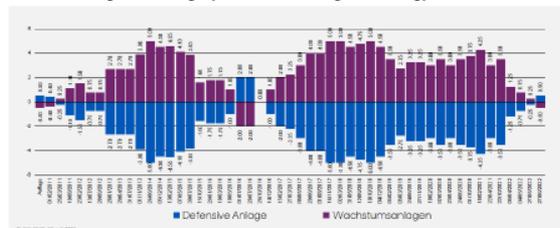
Performance der globalen Anleihemärkte über die letzten drei Jahrzehnte



Performance der globalen Aktienmärkte über die letzten drei Jahrzehnte



Taktische Positionierung seit Auflage (Über- und Untergewichtung)



Quelle: abrdn Morningstar.

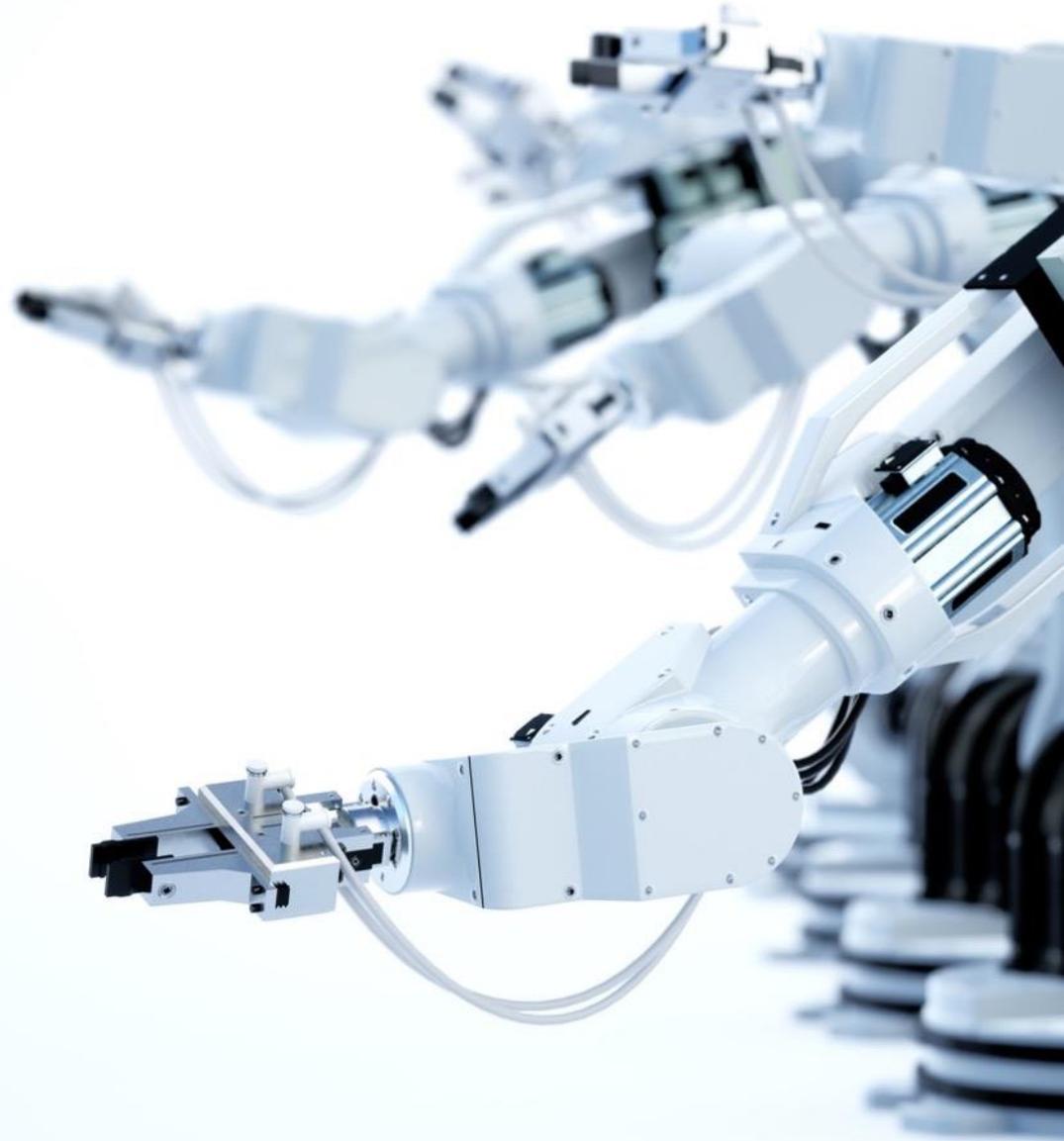
abrdn.com

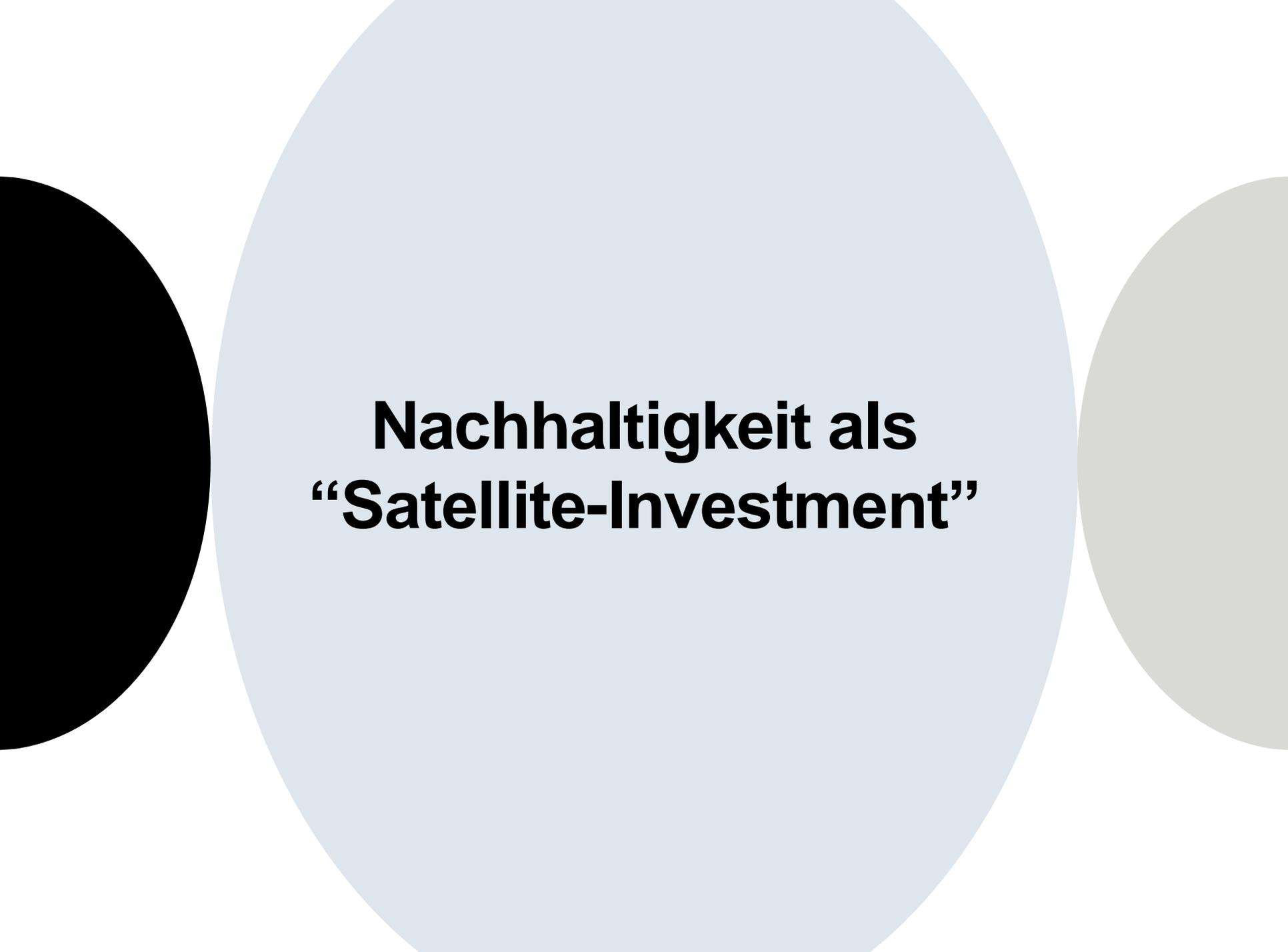
Quelle: abrdn, 2022.

26 | abrdn.com

03

Update Nachhaltigkeit





**Nachhaltigkeit als
“Satellite-Investment”**

Enorme Kostenvorteile durch Zugang über die Standard Life Fondsplattform

MyFolios, Small Caps
und Nachhaltigkeit mit
Top-Konditionen

Quelle: abrDN, Standard Life.



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)**

Das große Nachhaltigkeitsrisiko!



Quelle: dailysabah.com,

Und bevor wir
es vergessen...

...echt nachhaltig? Ja!

Handelsblatt

DEUTSCHLANDS WIRTSCHAFTS- UND FINANZZEITUNG

SONDERVERÖFFENTLICHUNG AUS HANDELSBLATT 112

VOM 13. JUNI 2022

ÜBERREICHT DURCH: 

GELDANLAGE

Investieren mit gutem Gewissen

Halten nachhaltige Fonds, was sie versprechen?
Das Institut für Vermögensaufbau hat es für das Handelsblatt geprüft.

Die besten nachhaltigen Fonds

Die Gewinner bei umfassenden Nachhaltigkeitszielen

Fondsname	ISIN	Nachhaltigkeitsziel ¹	Anlageuniversum	Nachhaltigkeit ganzheitlich 50 % ²	Rendite/ Risikoprofil 20 % ³	Impact 20 % ⁴	Ethische Ausschlüsse 10 % ⁵	Gesamtbewertung Punkte	Note
abrdn - Global Equity Impact	LU1667922752	E+S+G	Global	46	18	18	10	92	Sehr gut
Sycamore Sélection Responsable	FR0010971721	E+S+G	Europe	45	19	19	9	92	
Triodos Global Equities Impact Fund	LU0278272413	E+S+G	Global	48	16	18	10	92	
Mirova Global Sustainable Equity Fund	LU0914729966	E+S+G	Global	44	17	18	10	89	
Amundi Index MSCI World SRI PAB	LU1861184382	E+S+G	Global	42	16	17	10	85	
DPAM B Equities World Sustainable	BEO068662646	E+S+G	Global	41	17	17	10	85	
JSS Sustainable Equity - SDG Opportunities	LU2207282422	E+S+G	SDG	37	18	17	10	82	
Triodos Pioneer Impact Fund	LU0278272843	E+S+G	Global	39	18	14	10	81	
Carmignac Portfolio Grandchildren	LU1966681001	E+S+G	Global	39	15	17	10	81	
DPAM B Equities Europe Sustainable	BEO94002729	E+S+G	Europe	33	19	18	10	80	
Oddo BHF Algo Sustainable Leaders	DE0007045437	E+S+G	Europe	35	18	18	9	80	
Vontobel Fund II - Global Impact Equities	LU2294186296	E+S+G	Global	37	17	15	10	79	Gut
Carmignac Portfolio Grande Europe	LU0099161993	E+S+G	Europe	33	17	19	10	79	
Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund	IE009348R946	E+S+G	Global	32	18	18	10	78	
Neuberger Berman European Sustainable Equity Fund	IE008MQC7246	E+S+G	Europe	32	18	17	10	77	
Janus Henderson Investors - Global Sustainable Equity	LU1984711512	E+S+G	Global	32	16	14	10	72	
AB SICAV I - Sustainable Global Thematic Portfolio	LU0979428006	E+S+G	Global	28	18	15	10	71	
AB FCP I - Sustainable US Thematic Portfolio	LU0104676796	E+S+G	USA	29	18	13	10	70	
Neuberger Berman Global Sustainable Equity Fund	IE008MQC8Y99	E+S+G	Global	28	16	15	10	69	
Pictet-Nutrition P EUR	LU0366384344	E+S+G	Global	28	19	11	10	68	
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	LU2380293275	E+S+G	Global	26	19	10	10	65	
Acatris Fair Value Aktien Global	LI0012502381	E+S+G	Global	27	16	11	10	64	
DPAM B Equities Sustainable Food Trends	BEO947764743	E+S+G	Global	25	19	10	10	64	
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	IE0093051939	E+S+G	Global	26	18	9	8	61	
abrdn - Emerg. Mkts. Sustainable Development Equity Fund	LU2153920477	E+S+G	Emerging Markets	25	17	8	10	60	Befriedigend
Carmignac Emergents	FR0010169302	E+S+G	Emerging Markets	21	17	10	10	58	
Thematics Safety Fund	LU1925821996	E+S+G	Global	20	15	10	9	54	
SEB Altern. Strategies SICAV - SEB Active Owners Impact Fund	LU1242472170	E+S+G	Global	16	13	6	10	45	

Quelle: Handelsblatt, 13. Juni 2022.

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

Die UN Nachhaltigkeitszielen („SDGs“*)



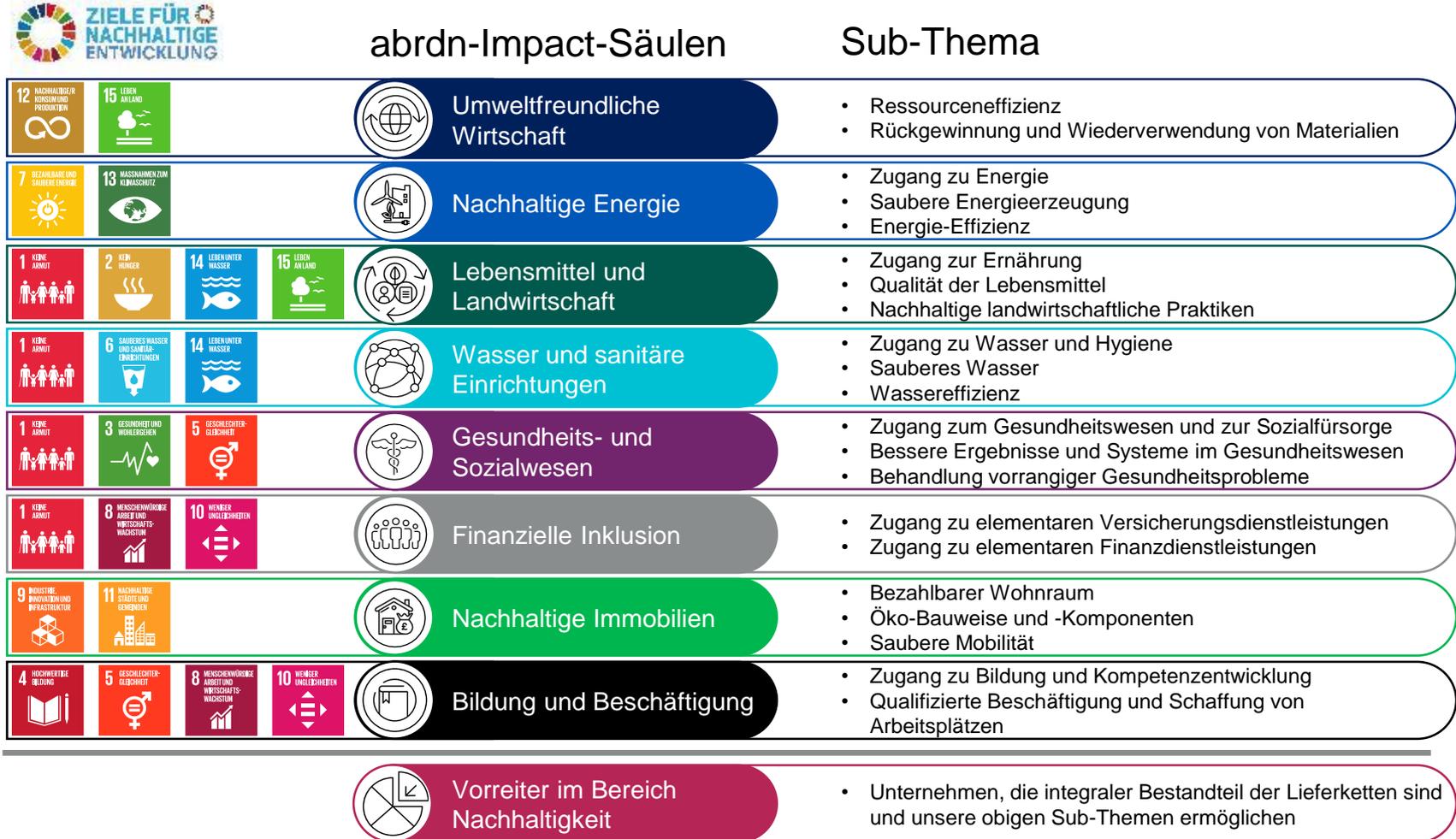
Ziele 16 und 17 fast nicht investierbar



* UN Sustainable Development Goals

Unser Ansatz für Impact Investments

Ein auf die Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (SDGs) abgestimmter Investitionsrahmen in acht Säulen



Firmen machen einen positiven Unterschied



Erneuerbare Energie



Wasser und sanitäre Einrichtungen



Kornit Digital

Gesundheits- und Sozialwesen



UnitedHealth Group

Nachhaltige Immobilien



PROLOGIS

Lebensmittel und Landwirtschaft



Unternehmen, die zur Veranschaulichung ausgewählt wurden, nur um den Investmentmanagementstil von abrdn zu demonstrieren und nicht als Indikator für die Performance oder die Anlageempfehlung. Gezeigte Logos gehören den jeweiligen Unternehmen.

Investment Beispiel



Lebensmittel und Landwirtschaft



Futtermittelzusatzstoff entwickelt

die die Methanemissionen von Milchkühen um ca. 30 % und die Ammoniakemissionen von Schweinen um ca. 18 % reduzieren können.





Global Equity Impact Fund Jahresbericht 2021

Dezember 2021

abrdn unterstützt die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung

abrdn.de

Inhalt

Willkommen zum Bericht des Global Equity Impact Fund 2021	3
Säule Hauptauswirkungen	4
Portfolioauswirkungen	5
Kreislaufwirtschaft	8
Bildung und Beschäftigung Finanzielle	10
Eingliederung	12
Ernährung und Landwirtschaft	16
Gesundheit und Sozialfürsorge	18
Nachhaltige Energie	22
Nachhaltige Immobilien und Infrastruktur Wasser und	26
Sanitärversorgung	28
<u>Schlussfolgerung</u>	30
<u>Kontaktieren Sie uns</u>	32

Auswirkungen auf die Säule

Positive Erträge aus den Beteiligungen im Portfolio:

Kreislaufwirtschaft

500.000 Tonnen
recyceltes Material

Bildung und Beschäftigung

7.362.000 Schüler mit
Bildungsangeboten
erreicht

Finanzielle Eingliederung

147.941.300
untersorgte Personen
mit grundlegenden
Finanzdienstleistungen
versorgen

Lebensmittel und Landwirtschaft

Futtermittelzusatz
entwickelt, der die
Methanemissionen von
Milchkühen um 30 %
reduzieren kann

Gesundheits- und Sozialwesen

3.396.200.000 Dosen
der im Rahmen von
Preisstaffelungs- und
Erschwinglichkeitsprogrammen
bereitgestellten
Arzneimittel

Nachhaltige Energie

258.770.301 Tonnen
vermiedene CO₂e-
Emissionen

Nachhaltige Immobilien und Infrastruktur

1.691 erschwingliche
Häuser gebaut

Wasser und sanitäre Einrichtungen

45.858.600.000
eingesparte Gallonen Wasser

Positive Erträge aus den Beteiligungen im Portfolio



250 Millionen Mobiltelefon

Batterien recycelt.



2 Millionen E-Bike

Batterien recycelt.



25.000 elektrisch Fahrzeug

Batterien recycelt.

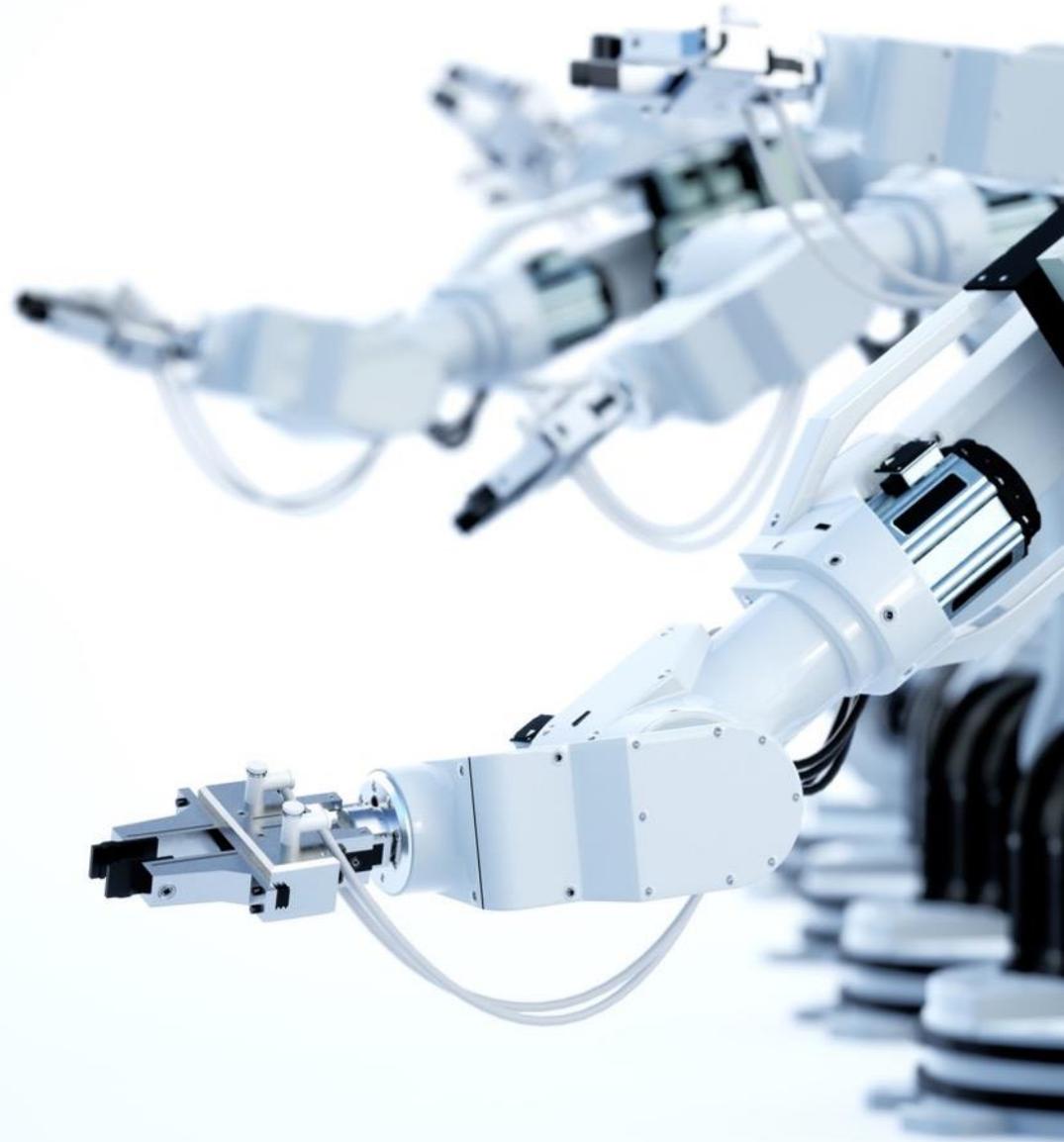


500.000 Tonnen der recycelten Materialien

Das entspricht dem Gewicht von 75.000 Elefanten.



Anhang



Die nächsten Investment-Updates auf einen Blick

Save the date
In Deutschland



Im Dezember

Dienstag, 06.12. 10-11 Uhr
Investment-Update

Im Januar

Dienstag, 10.01. 10-11 Uhr
Investment-Update

Im Februar

Dienstag, 07.02. 10-11 Uhr
Investment-Update

Im März

Dienstag, 07.03. 10-11 Uhr
Investment-Update

Im April

Osterpause

Im Mai

Dienstag, 09.05. 10-11 Uhr
Investment-Update

Im Juni

Dienstag, 06.06. 10-11 Uhr
Investment-Update

Im Juli

Dienstag, 11.07. 10-11 Uhr
Investment-Update

Im August

Sommerpause

Im September

Dienstag, 05.09. 10-11 Uhr
Investment-Update

Im Oktober

Dienstag, 10.09. 10-11 Uhr
Investment-Update

Im November

Dienstag, 07.11. 10-11 Uhr
Investment-Update

Im Dezember

Dienstag, 05.12. 10-11 Uhr
Investment-Update

2023



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

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

Phone: +49 69 7680 72709

Mobile: +49 170 703 1564

E-Mail: michael.heidinger@abrnd.com



Wertentwicklung auf Einzelmonatsbasis MyFolio SLI managed Defensiv

Monatsrenditen MyFolio SLI managed Defensiv

	Januar	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember	Jahr
2012					0.52%	-0.22%	2.26%	0.89%	0.52%	0.31%	0.73%	0.70%	5.85%
2013	0.24%	0.51%	1.34%	1.04%	0.40%	-2.46%	1.33%	-0.57%	1.17%	1.05%	0.61%	-0.09%	4.60%
2014	0.64%	1.15%	0.08%	0.46%	1.46%	0.46%	0.69%	0.83%	-0.06%	-0.23%	1.76%	0.40%	7.88%
2015	2.46%	1.39%	0.71%	0.19%	-0.76%	-1.79%	0.82%	-2.21%	-1.18%	2.48%	0.77%	-1.25%	1.50%
2016	-1.55%	-0.24%	1.91%	0.30%	0.79%	-0.73%	2.11%	0.63%	0.03%	-0.78%	-1.22%	1.16%	2.34%
2017	-0.25%	1.22%	-0.26%	0.50%	0.40%	-0.40%	-0.04%	-0.07%	0.11%	0.98%	0.38%	-0.19%	2.38%
2018	0.29%	-0.99%	-0.77%	0.05%	0.29%	-0.34%	0.62%	-0.49%	-0.45%	-1.98%	-0.03%	-1.48%	-5.17%
2019	2.46%	1.57%	1.28%	0.77%	-1.17%	1.51%	1.09%	0.16%	0.40%	0.10%	0.66%	0.68%	9.87%
2020	0.72%	-1.88%	-10.36%	5.12%	1.35%	0.98%	1.03%	0.89%	-0.48%	-0.25%	3.72%	0.81%	0.85%
2021	-0.09%	0.25%	0.66%	0.60%	0.04%	0.99%	0.65%	0.49%	-1.06%	0.49%	-0.35%	0.87%	3.59%
2022	-2.65%	-2.10%	-0.66%	-1.63%	-1.57%	-3.50%	3.33%	-1.32%	-4.53%	-0.14%	2.40%		

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 30.11.2022.

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%	3.96%		

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 30.11.2022.

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%	4.84%		

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 30.11.2022.

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 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 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: 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.