

Investment Update

Das Thema des Monats:

Wie reagieren, wenn Aktien und Anleihen fallen?

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

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

[abrdrn.com](https://www.abrdrn.com)

Agenda

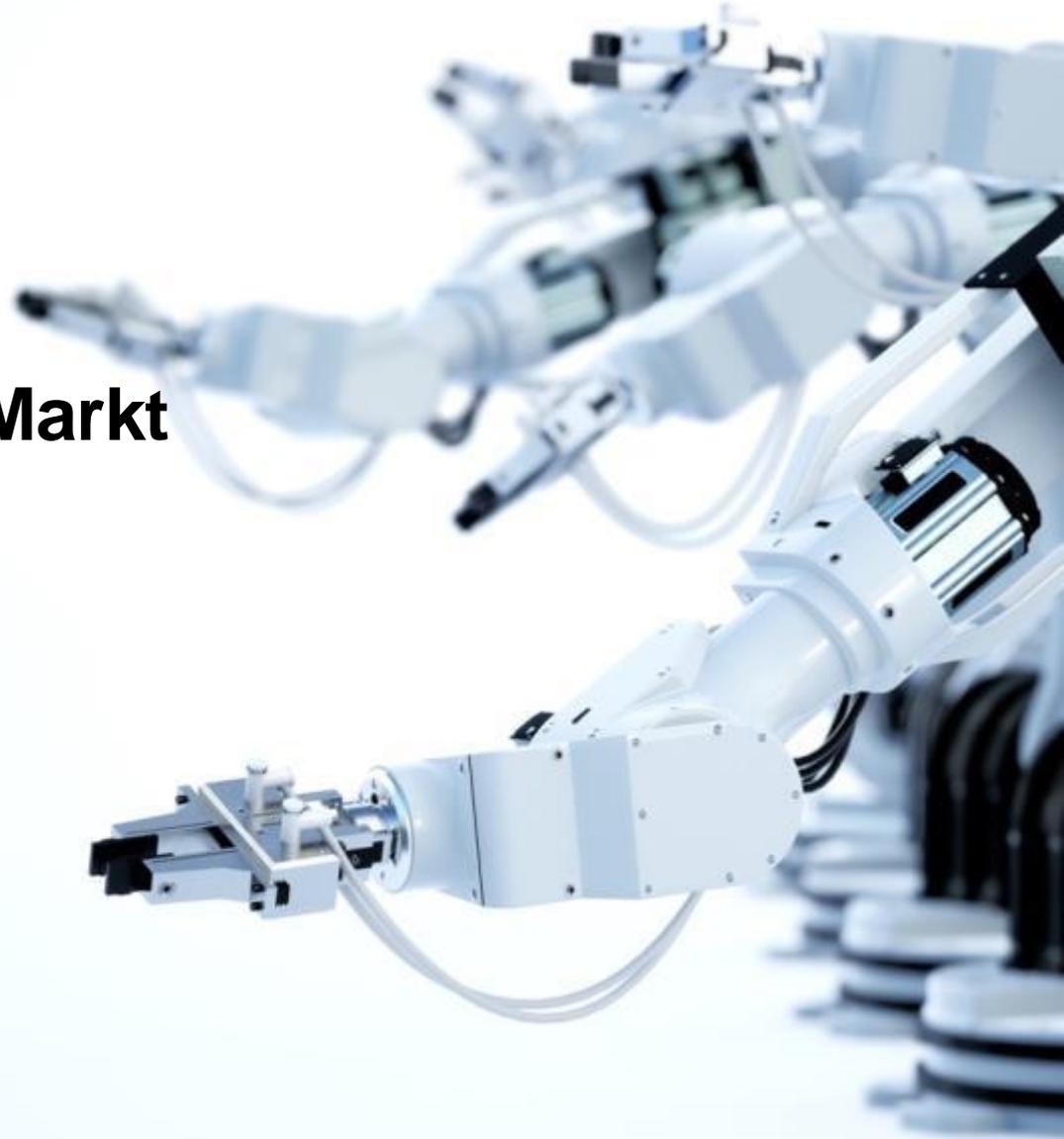
1. Aktuelle Situation am Markt

2. Update MyFolio

3. abrden das „Impact Investing House“

01

Aktuelle Situation am Markt



Marktthemen 2022

Bekannte Themen, aber andere Brisanz

1. Ukraine Krieg und Sanktionen des Westens



2. Inflation im Steigflug



Erneut neuer Höchststand im Euroraum erreicht

Kernrate im Juni leicht zurückgegangen, aber Gesamtrate weiter auf Rekordniveau

Inflation im Euroraum

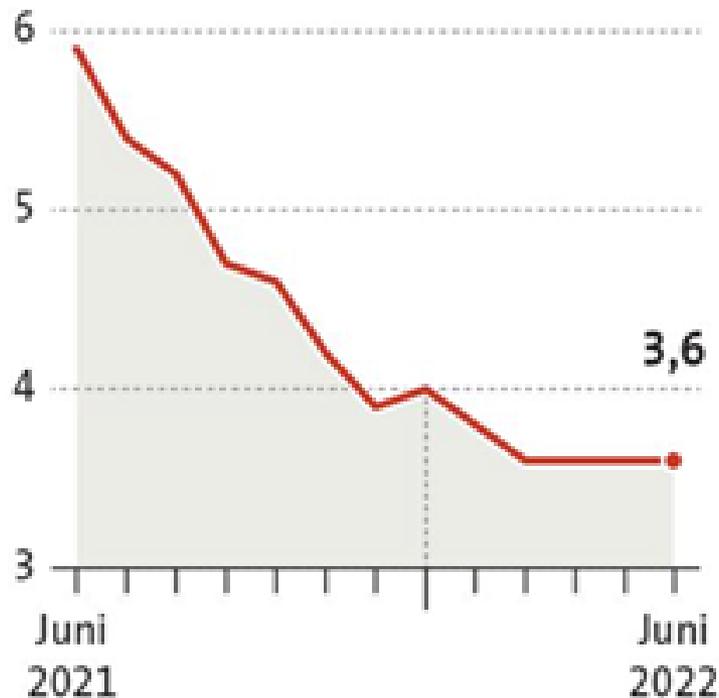


Quelle: Veränderung zum Vorjahr in Prozent, *vorläufig, Refinitiv, Börsen-Zeitung 30.06.2022.

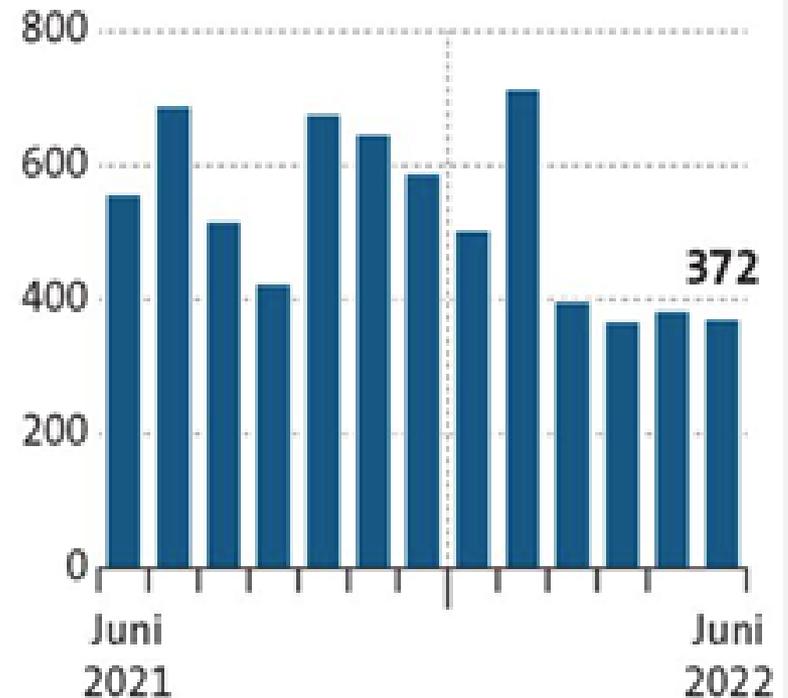
Zinsanstieg im US-Arbeitsmarkt noch nicht angekommen

Stetes Stellenwachstum und weiterhin extrem niedrige Arbeitslosigkeit

US-Arbeitslosenquote (in %)



Neue Stellen (Saldo in Tausend)



Quelle: Neue Stellen außerhalb der Landwirtschaft, Refinitiv, Börsen-Zeitung 09.07.2022.

Aktueller Blick auf Öl und Euro

Ölpreis weiter auf hohem Niveau; Euro wird dagegen immer schwächer

Entwicklung Ölpreis



Quelle: Brent-Future-Kontrakt, in Dollar je Barrel, Börsen-Zeitung, 11.07.2022.

Entwicklung Euro

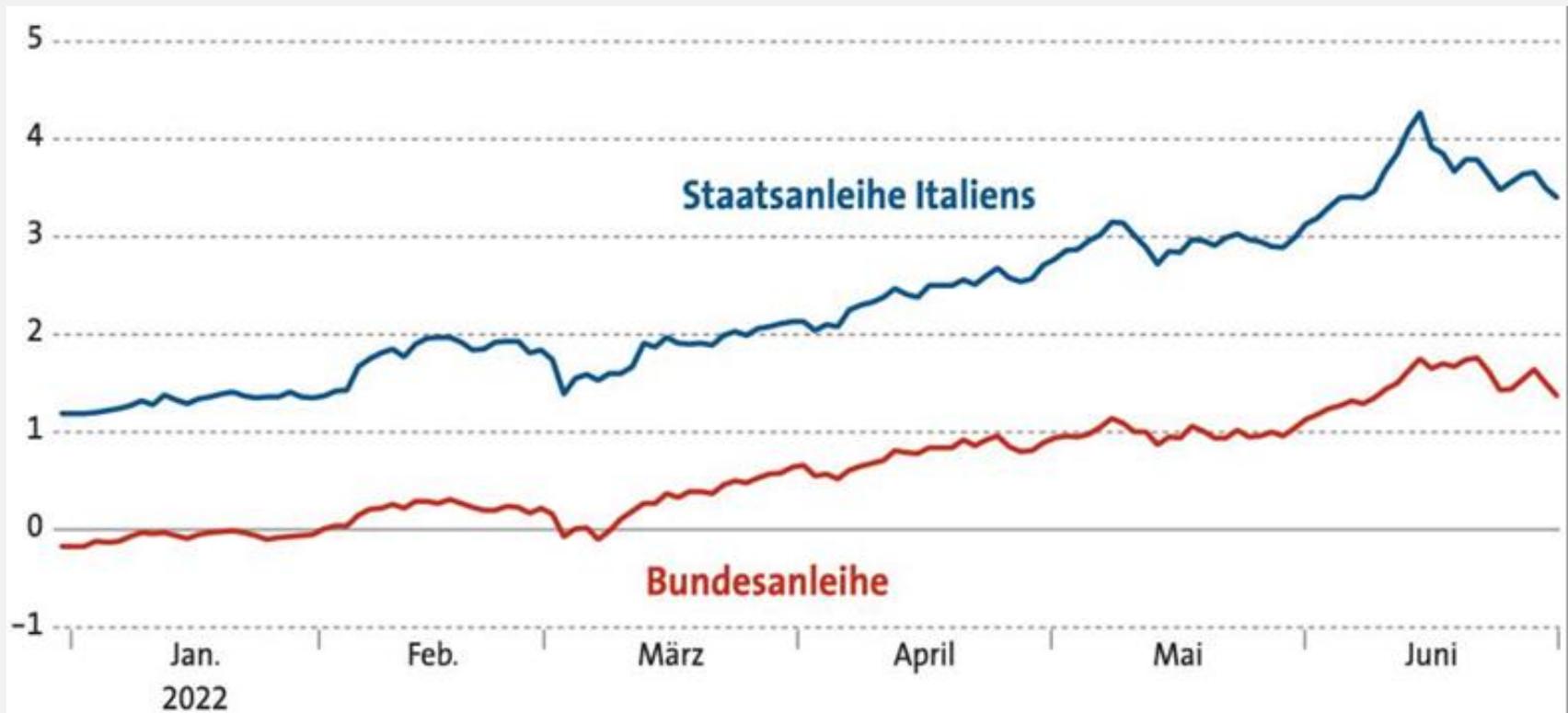


Quelle: Euro vs. Dollar, Börsen-Zeitung, 11.07.2022.

Steiler Anstieg der Zinsen in Europa

Italienische Staatsanleihen zeitweise wieder über 4%

10-jährige Staatsanleihen Deutschlands und Italiens in 2022

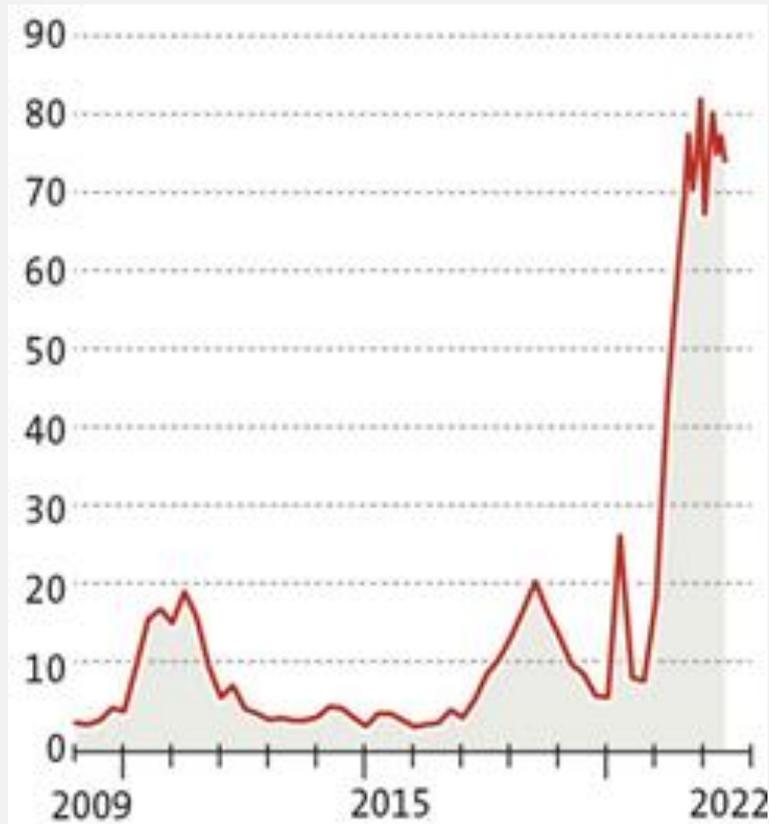


Quelle: Rendite in Prozent, Refinitiv, Börsen-Zeitung 30.06.2022.

Lieferketten und Produktionskapazitäten

Engpässe weiterhin massiv; Opec plus reagiert auf den Anstieg des Ölpreises

Lieferengpässe im verarbeitenden Gewerbe



Quelle: ifo-Institut, Börsen-Zeitung, 09.07.2022.

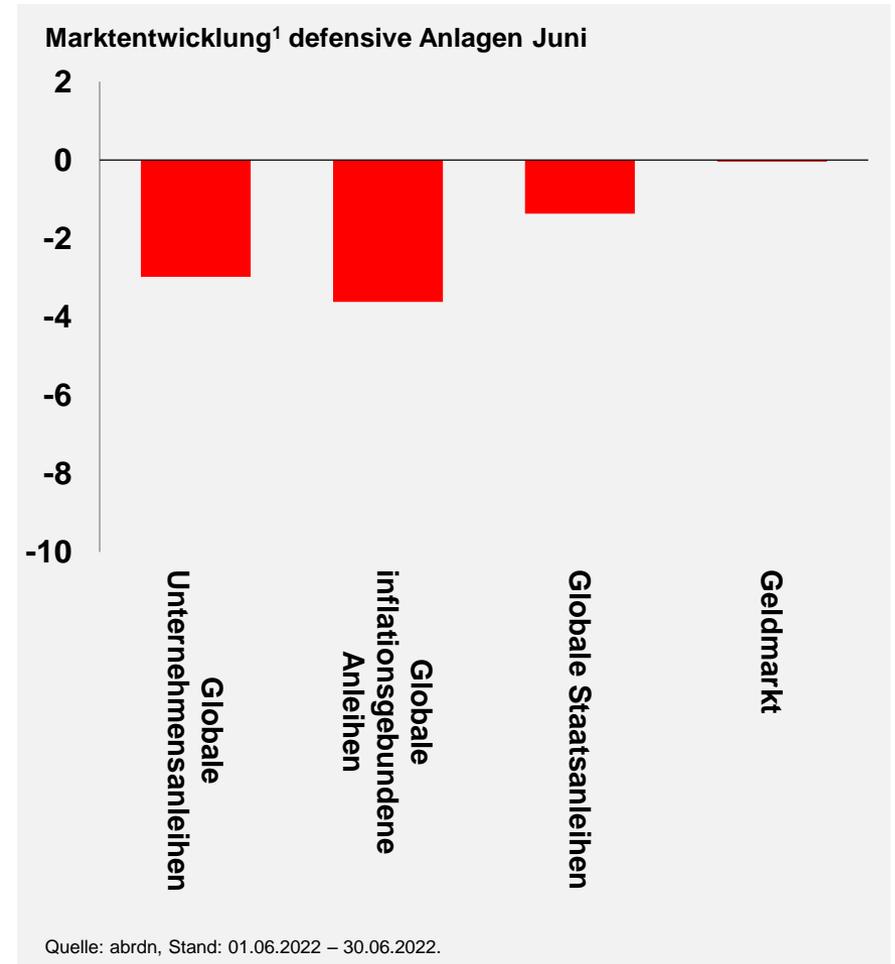
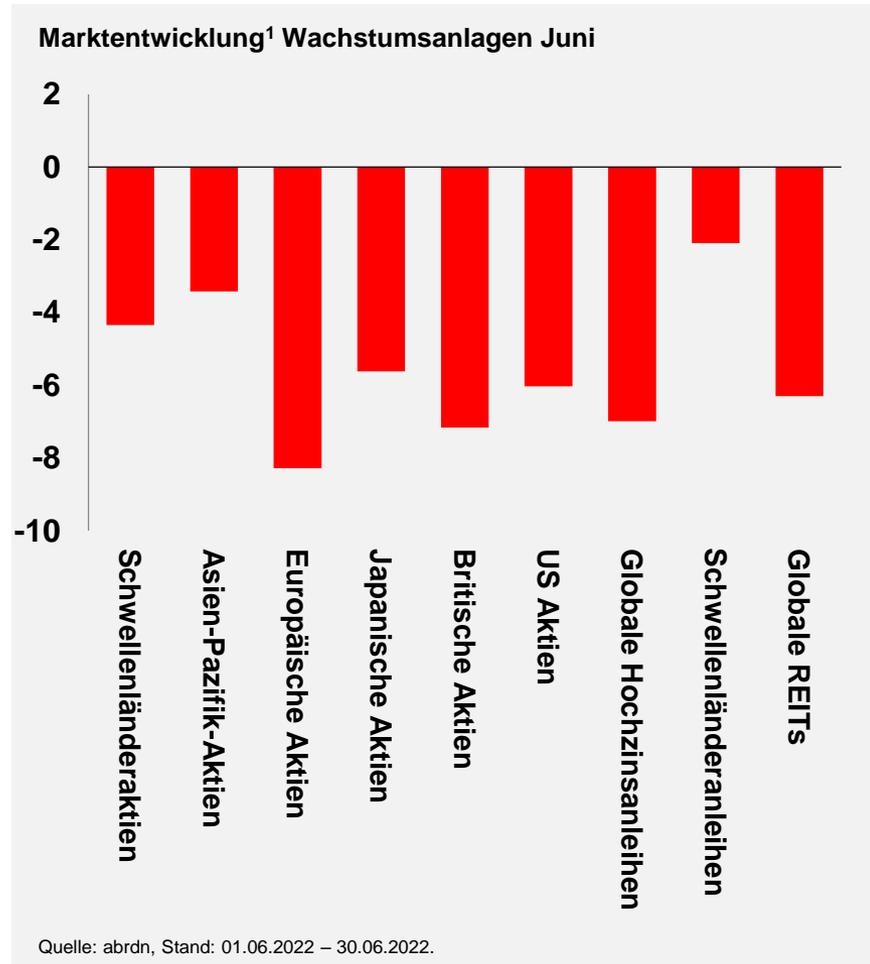
Fördermengen vs. Preis



Quelle: MUFG, Börsen-Zeitung 01.07.2022.

Marktentwicklung Juni

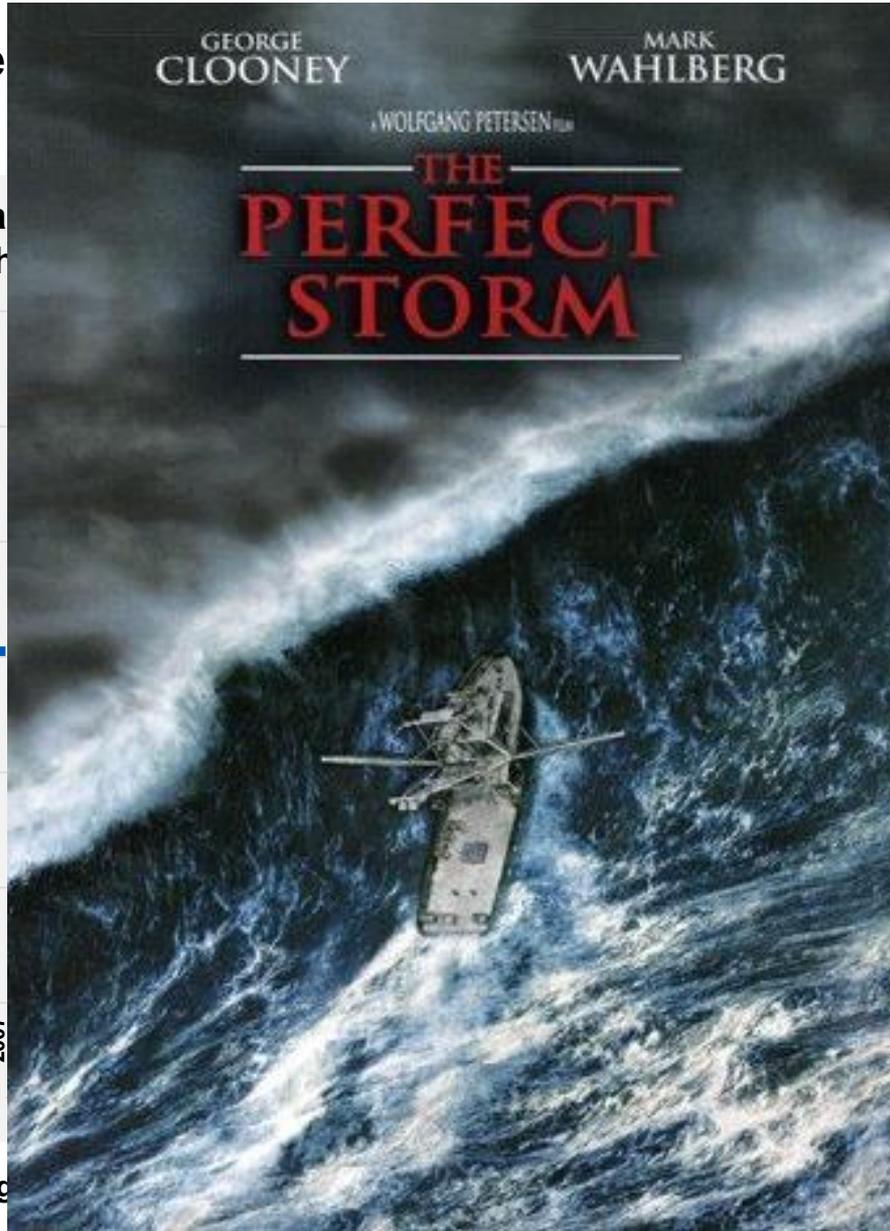
Rezessionsängste belasten die Aktienmärkte; Der Zinsanstieg drückt die Anleihen



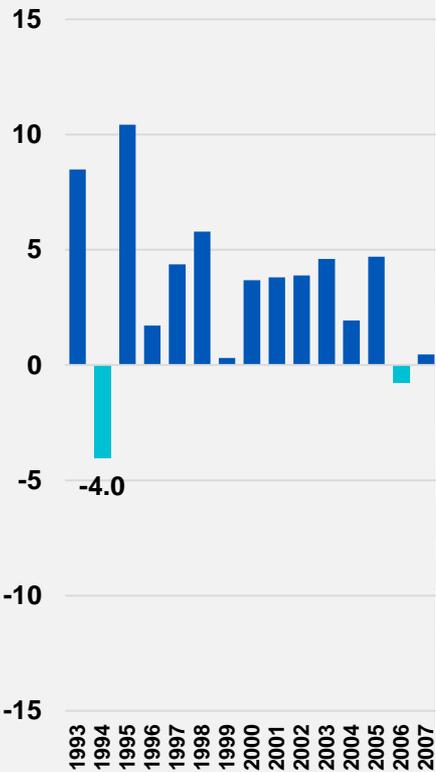
1) Referenz: Globale REITs: FTSE EPRA Nareit Developed TR GBP, US-Aktien: S&P 500 NR EUR, Geldmarkt: DB EONIA TR EUR, Globale indexgebundene Anleihen: Bloomberg Gbl Infl Linked TR Hdg EUR, Schwellenanleihen: JPM GBI-EM Global Diversified TR EUR, Globale Unternehmensanleihen: BBgBarc Gbl Agg Corp 1229 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.

Der „Perfekte Sturm“

Eins der herausforde

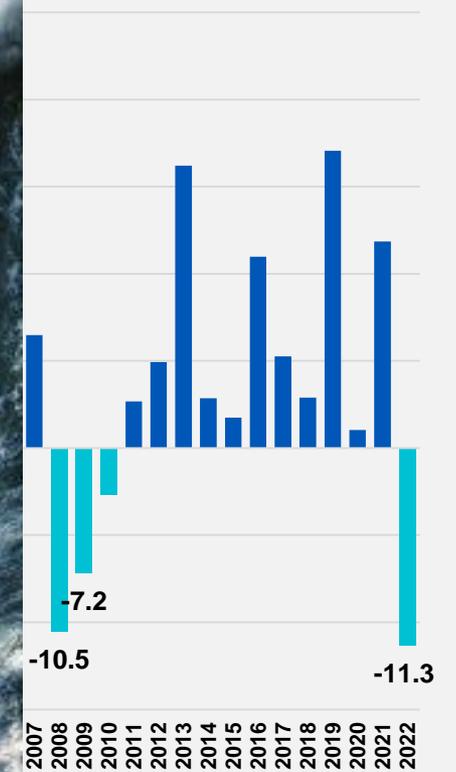


Performance der globalen Aktienmärkte über die letzten drei Jahrzehnte



Quelle: Performance in % Bloomberg Global bis 30.06.2022, TR in GBP.

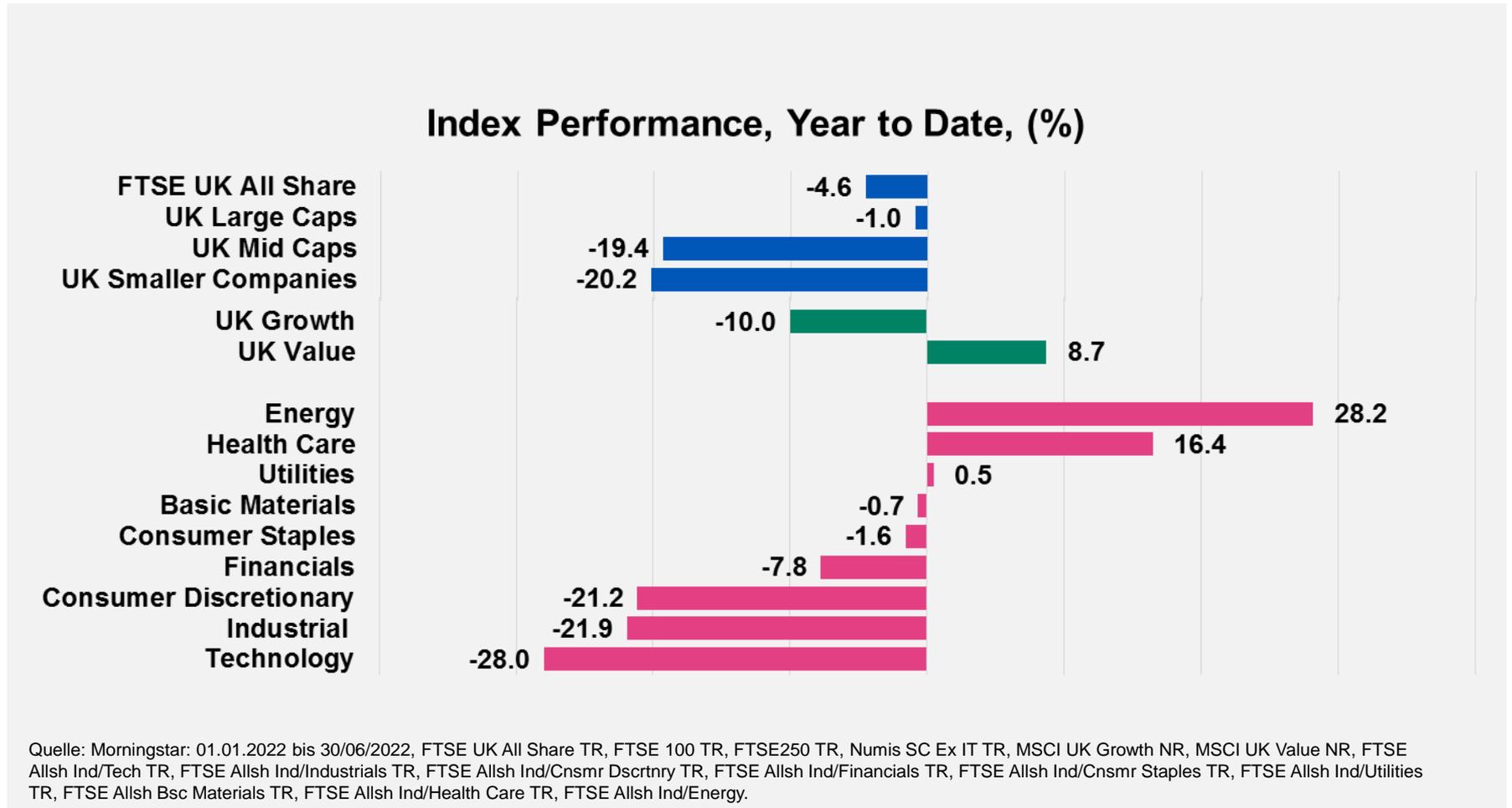
Performance der globalen Aktienmärkte über die letzten drei Jahrzehnte



Quelle: Bloomberg Global bis 30.06.2022, TR in GBP, Morningstar 01.01.1993 to 30.06.2022,

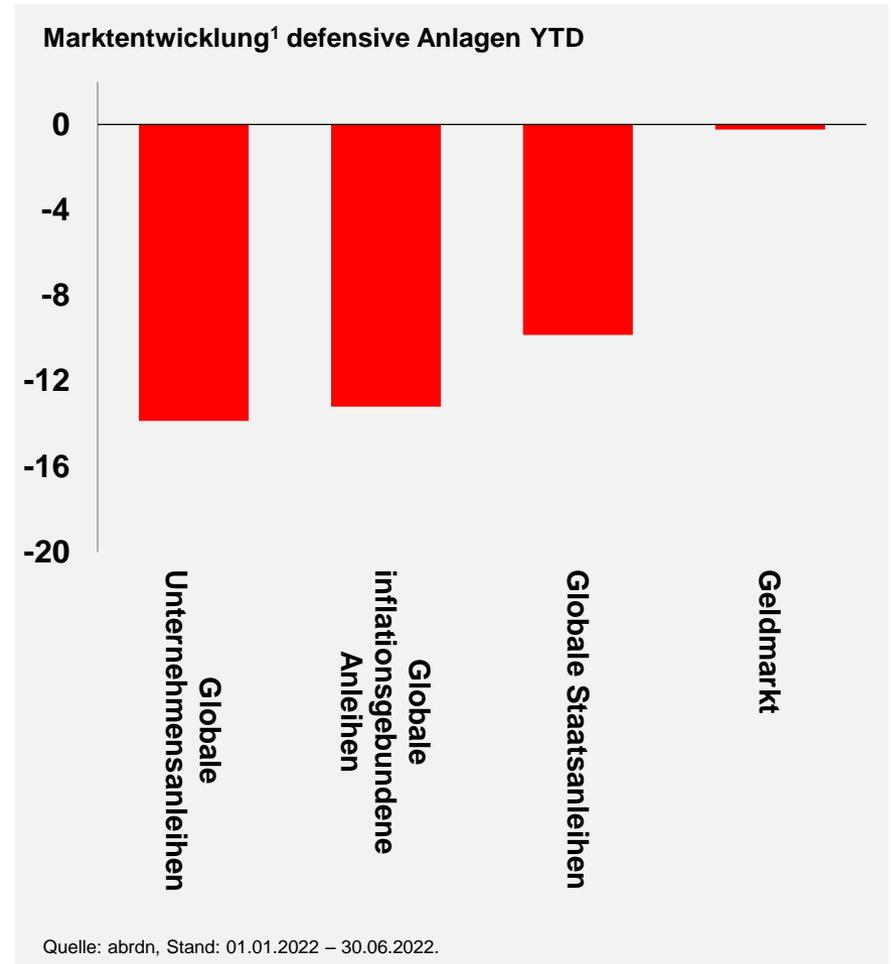
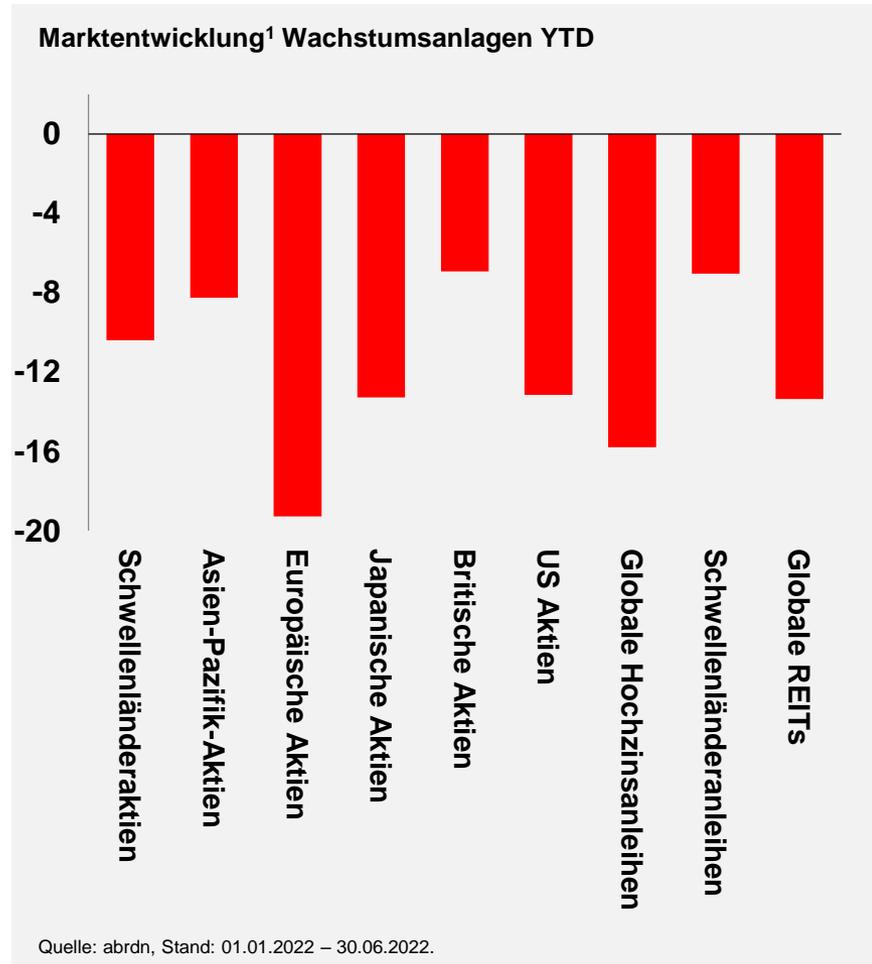
Extreme Divergenz innerhalb der Renditen

Renditen innerhalb von britischen Aktien im ersten Halbjahr



Marktentwicklung YTD

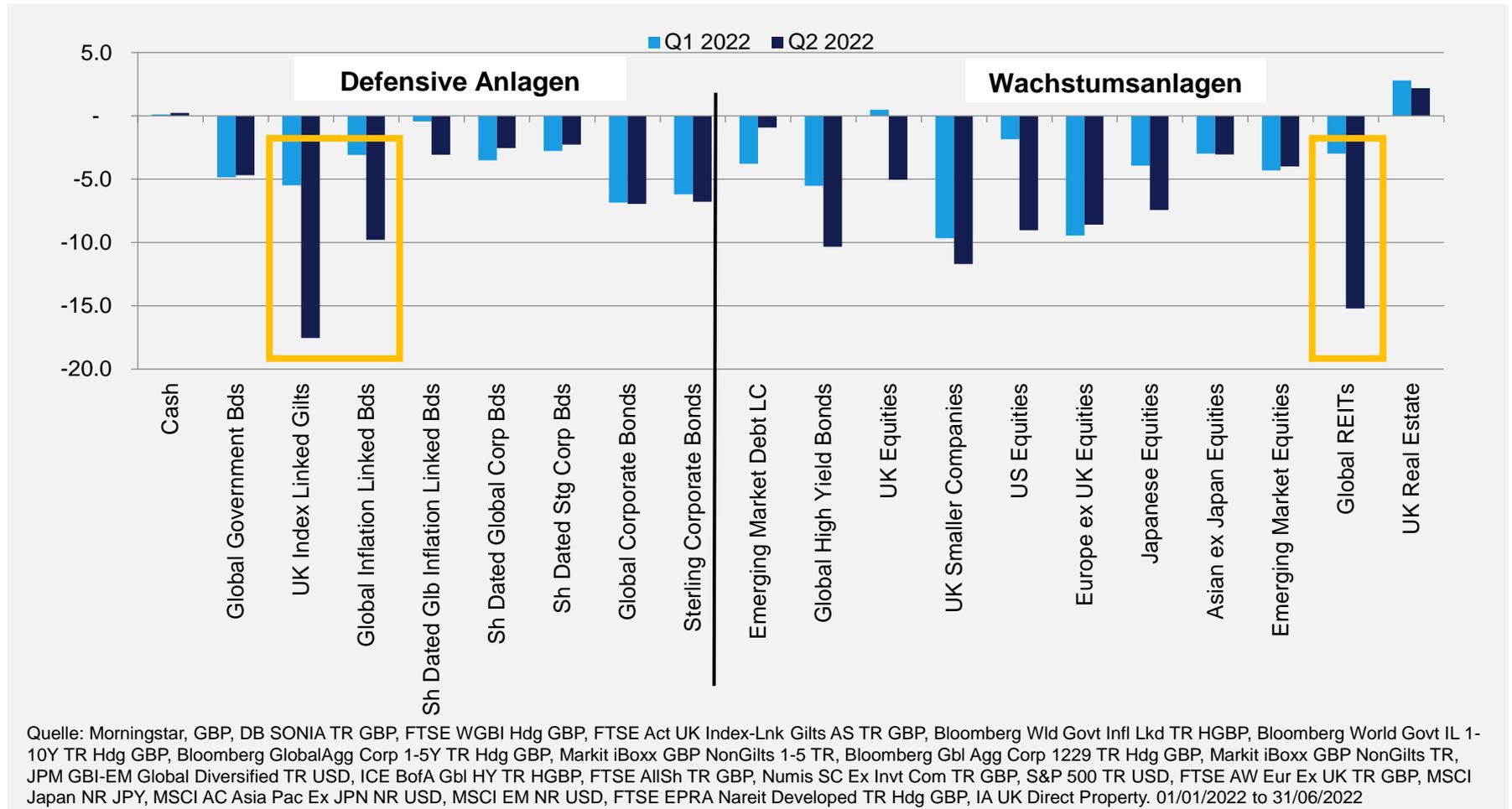
Kein Ort zum Verstecken. Verluste in 2022 über die Breite der Anlageklasse



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: 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 Anlageklassen in 2022

Renditen in Q1 2022 und Q2 2022



Marktentwicklung erstes Halbjahr

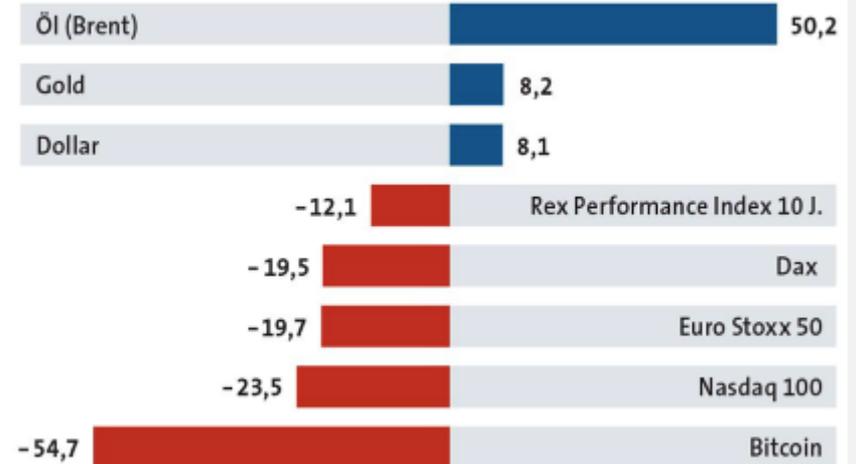
Rezessionsängste belasten die Aktienmärkte; Der Zinsanstieg drückt die Anleihen

Marktentwicklung Dax in 2022



Quelle: Refinitiv, Börsen-Zeitung, 30.06.2022.

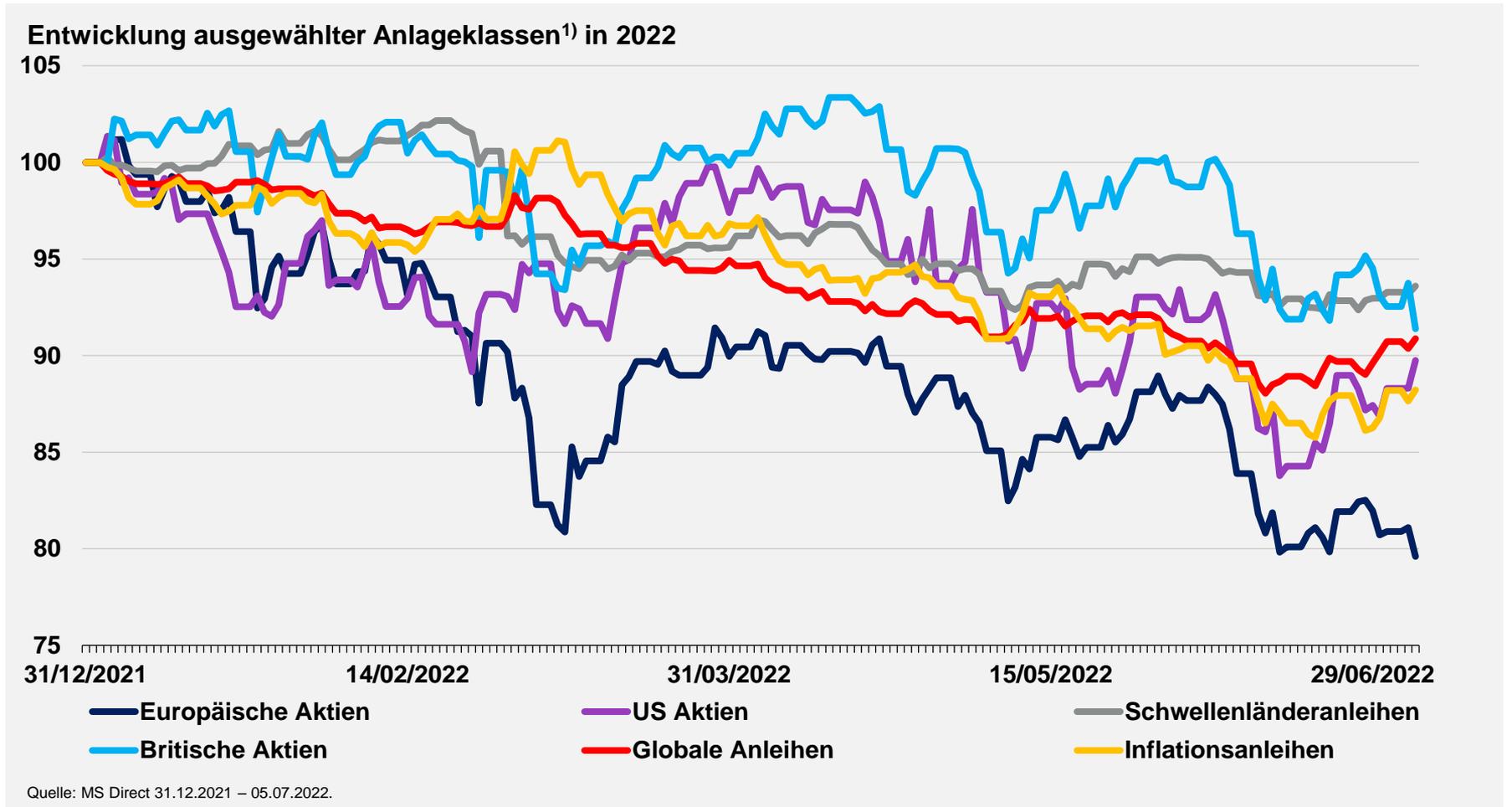
Unterschiedliche Anlageklassen in 2022 (in Prozent)



Quelle: Performance seit Ultimo 2021 in Euro, Börsen-Zeitung, 30.06.2022.

Entwicklung der Märkte in 2022

Ukraine-Krise und Inflation setzen Märkten massiv zu

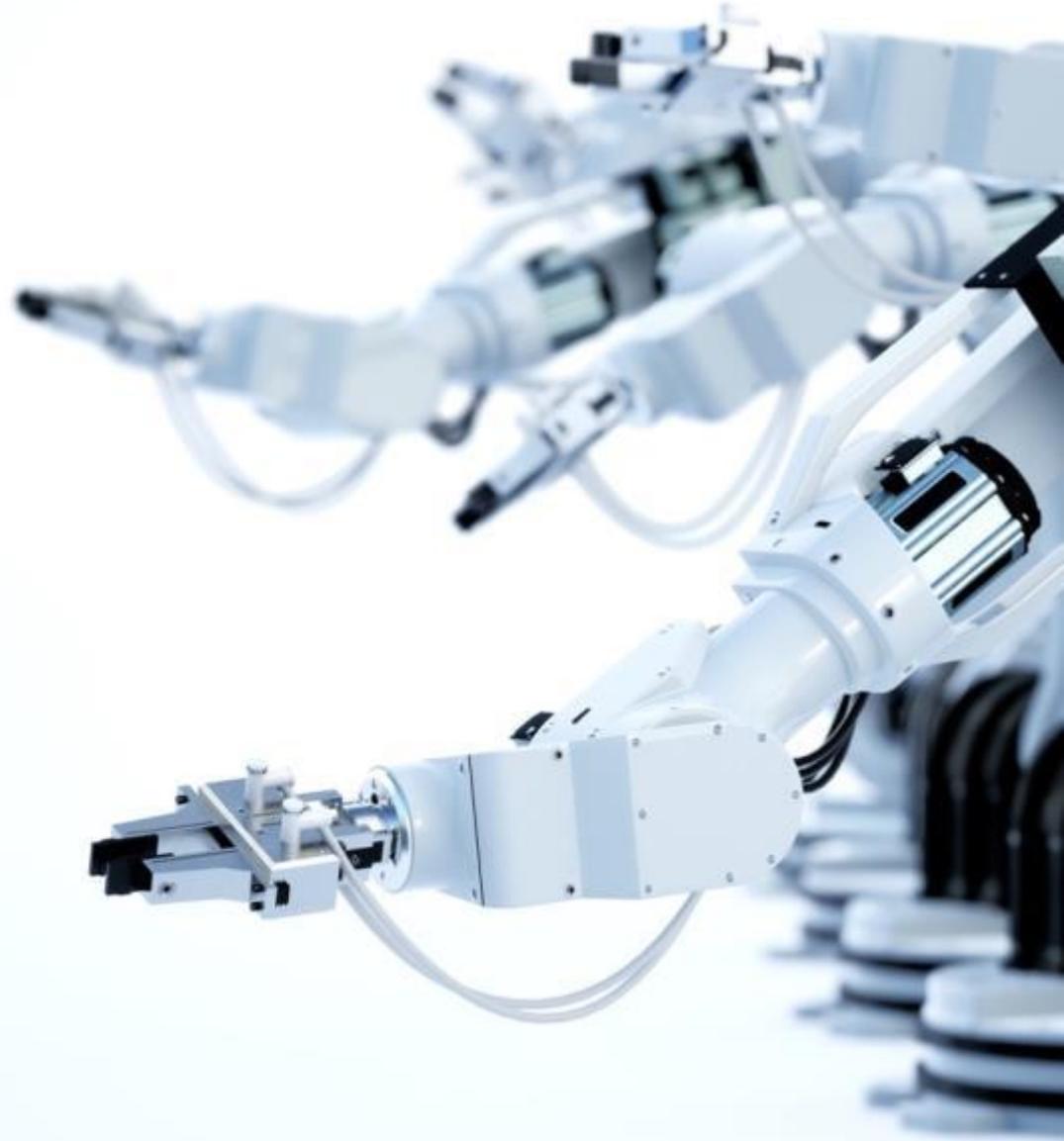


1) Referenz: US-Aktien: S&P 500 NR EUR, Globale indexgebundene Anleihen: Bloomberg Gbl Infl Linked TR Hdg EUR, Europäische Aktien: FTSE AW Eur Ex UK TR EUR, Asien-Pazifik-Aktien: MSCI AC Asia Pac Ex JPN NR EUR, Britische Aktien: FTSE Allsh TR GBP, Globale Staatsanleihen: FTSE WGBI Hdg EUR, Schwellenanleihen: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

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

02

Update MyFolio



Zwei MyFolio-Familien am deutschen Markt mit einer Philosophie und extrem niedrigen Kosten

	Passiv focussed	SLI managed
Konstantes Risikoprofil		
Aktive strategische Ausrichtung		
Smartes Rebalancing		
Aktive taktische Ausrichtung		
Aktive Fonds		
Absolute Return		
Exklusiv bei Standard Life		

Quelle: abrdn, 2022.

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

Ausführliches Statement zur Entwicklung in 2022



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 Investor:innen 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 Niveaus 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 die 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.

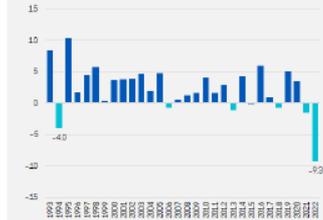
Zusammenfassung und Ausblick

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.

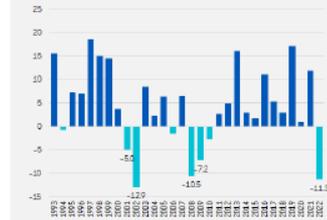
Entwicklung Anleihemärkte und Aktienmärkte seit 1993

Performance der globalen Anleihemärkte über die letzten drei Jahrzehnte



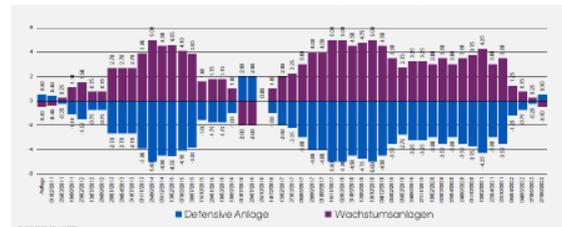
Quelle: Performance in % Bloomberg Global Agg Tr. HoG GDP. Morningstar Global Bond Index 2022. Tr in GBP.

Performance der globalen Aktienmärkte über die letzten drei Jahrzehnte



Quelle: Performance in % Bloomberg Global Agg Tr. HoG GDP. Morningstar Global Equity Index 2022. Tr in GBP.

Taktische Positionierung seit Auflage (Über- und Untergewichtung)



Quelle: abrdn Morningstar.

abrdn.com

Quelle: abrdn, 2022.

18 | abrdn.com

Mix der MyFolio Defensiv Profile

Breite Aufstellung im Bereich der defensiven Anlageklassen

Zusammensetzung MyFolio SLI managed Defensiv

Anlageklasse	Defensiv
Diversifizierende Defensive Anlagen	13.6%
Euro Unternehmensanleihen	13.2%
Geldmarkt	12.3%
Global Unternehmensanleihen	9.1%
Kurzlaufende Globale Unternehmensanleihen	6.7%
Euro Staatsanleihen	5.6%
Globale Inflationsanleihen	4.8%
	65.2%
Anlageklasse	Defensiv
US Aktien	9.4%
Europäische Aktien	7.0%
Britische Aktien	3.1%
Schwellenländeraktien	2.4%
Japanische Aktien	2.1%
Asien-Pazifik-Aktien	1.6%
Globale Hochzinsanleihen	4.1%
Schwellenländeranleihen (local)	2.8%
Globale REITs	2.2%
	34.7%

Quelle: Standard Life & abrdn, 31.03.2022

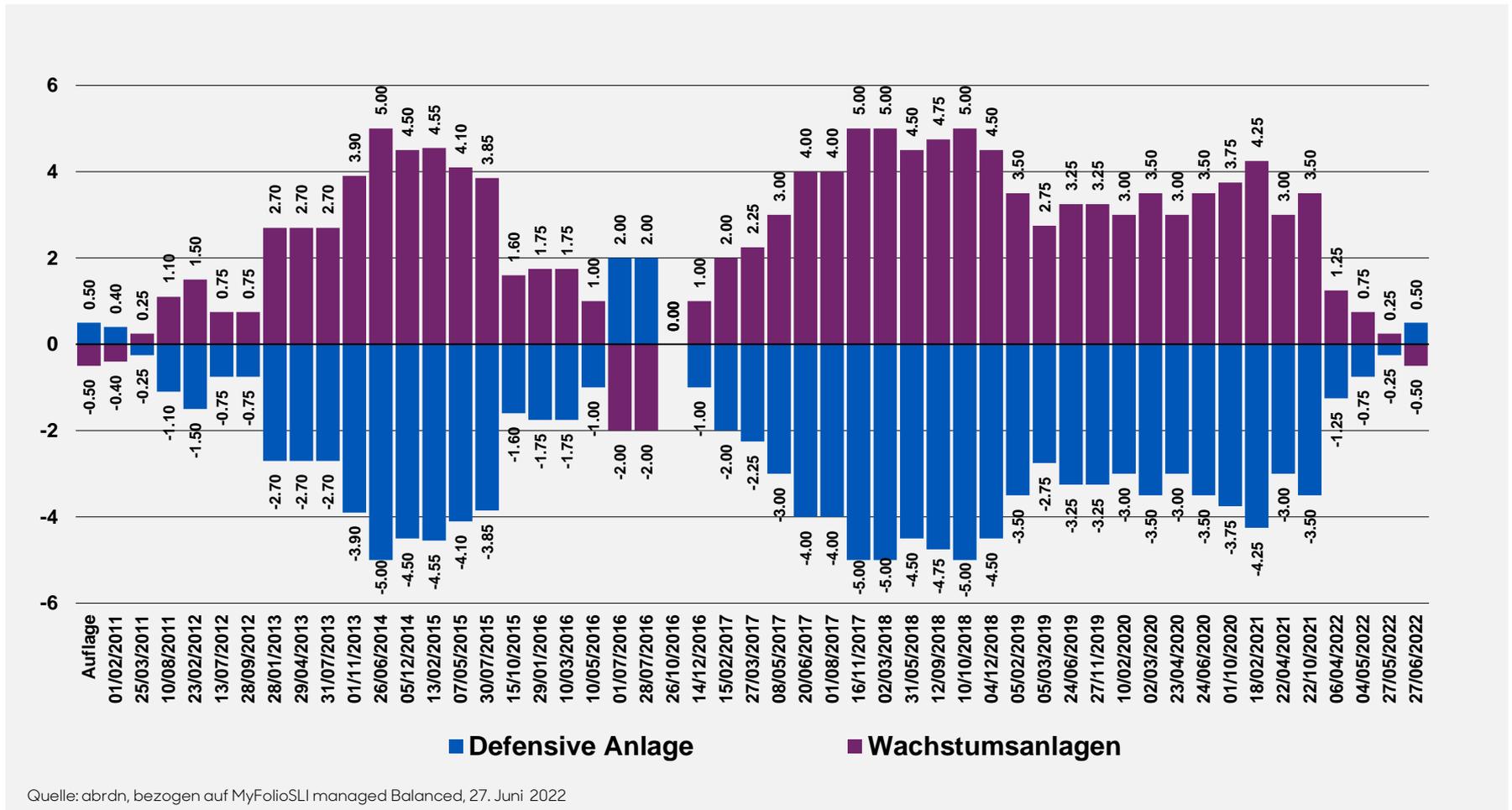
Zusammensetzung MyFolio Passiv focussed Defensiv

Anlageklasse	Defensiv
Euro Unternehmensanleihen	16.4%
Geldmarkt	15.6%
Global Unternehmensanleihen	13.1%
Euro Staatsanleihen	9.7%
Kurzlaufende Globale Unternehmensanleihen	8.1%
Globale Inflationsanleihen	6.1%
	69.1%
Anlageklasse	Defensiv
US Aktien	7.6%
Europäische Aktien	7.2%
Britische Aktien	3.0%
Japanische Aktien	2.3%
Asien-Pazifik-Aktien	1.9%
Schwellenländeraktien	1.8%
Globale Hochzinsanleihen	2.8%
Schwellenländeranleihen (local)	2.8%
Globale REITs	1.6%
	30.9%

Quelle: Standard Life & abrdn, 31.03.2022

Taktische Positionierung in 2022

Erste Untergewichtung der Wachstumsanlagen seit 2016

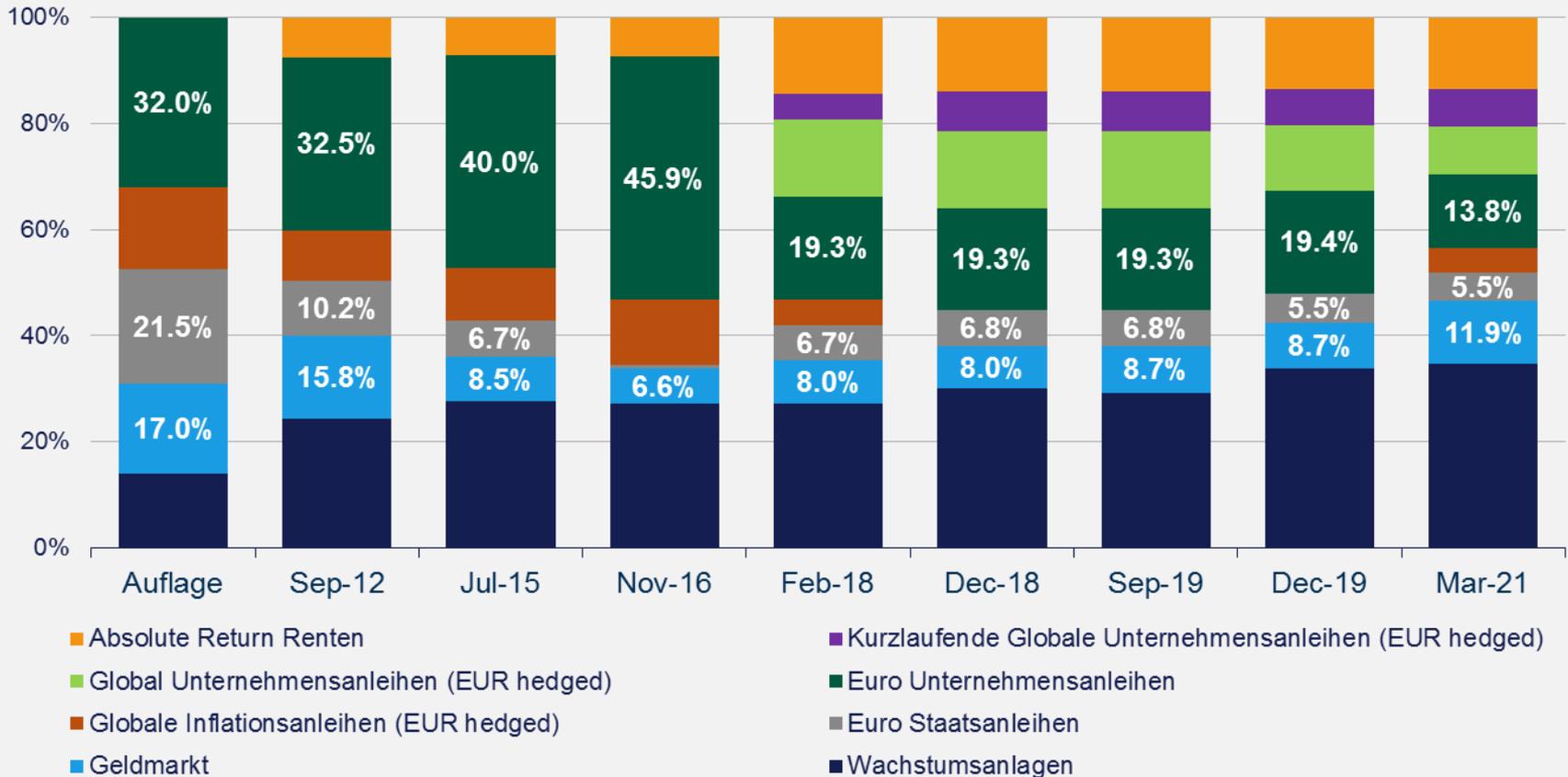


Quelle: abrdn, bezogen auf MyFolioSLI managed Balanced, 27. Juni 2022

So aktiv wie nötig, so günstig wie möglich!

Massive Anpassungen seit 2012. Seit März noch breiter diversifiziert.

Strategische Asset Allocation MyFolio Active Defensiv



Quelle: Aberdeen Standard Investments, März 2021, Basis EUR MyFolios in Irland.

Gegenüberstellung SLI managed vs. Passiv focussed

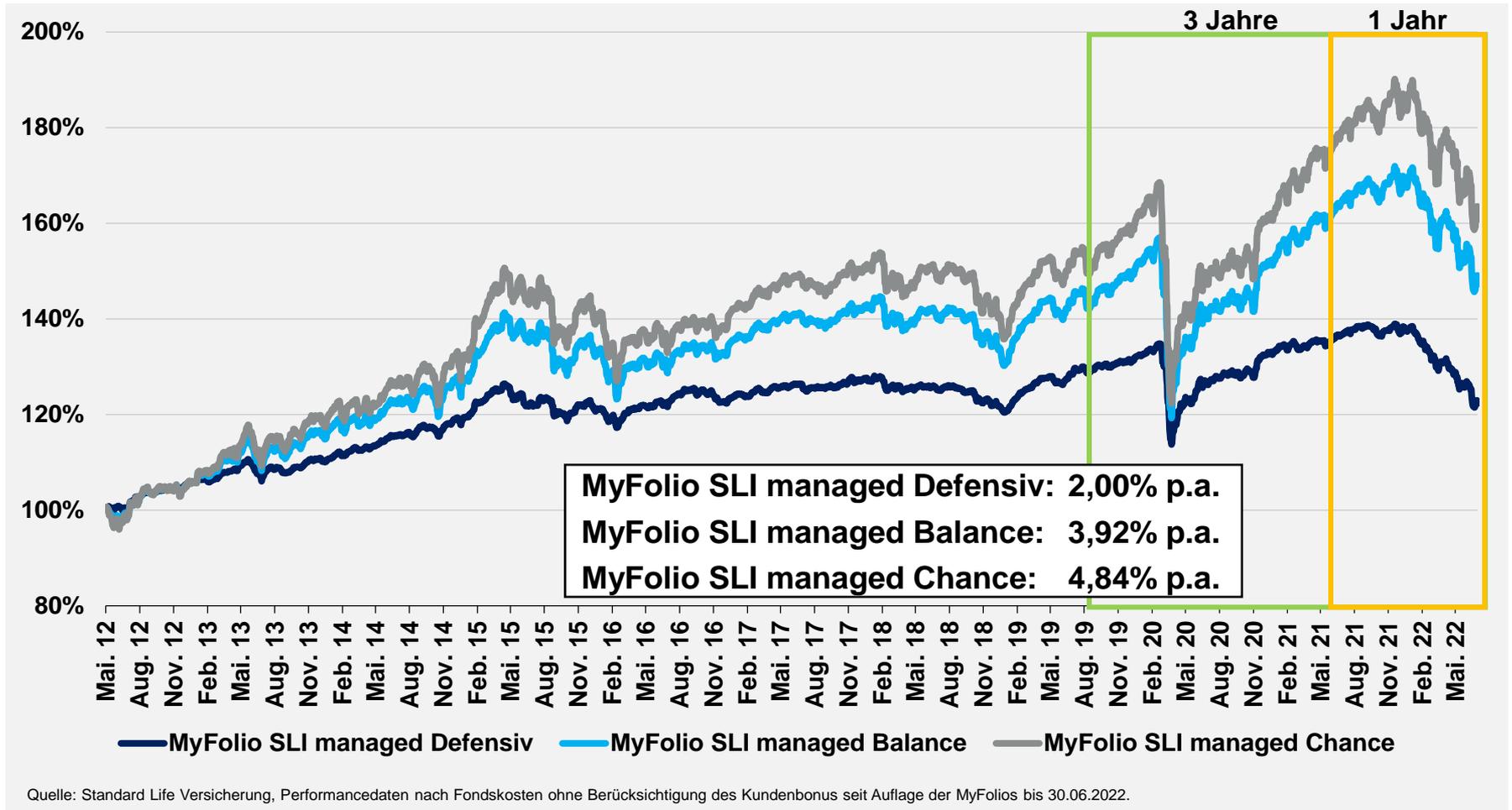
Inflation und Zinswende belasten die Profile

	SLI managed Defensiv	SLI managed Substanz	SLI managed Balance	SLI managed Chance	SLI managed Chance Plus
Juni	-3.50%	-4.08%	-4.60%	-5.08%	-5.25%
YTD	-11.53%	-12.68%	-13.55%	-14.32%	-14.60%
2021	3.59%	7.13%	11.60%	15.62%	17.96%
1 Jahr	-10.58%	-10.75%	-10.35%	-10.00%	-9.58%
3 Jahre (p.a.)	-1.59%	-0.46%	1.05%	2.28%	3.18%
5 Jahre (p.a.)	-0.52%	0.20%	1.15%	1.90%	2.43%
Seit Auflage (p.a.)	2.00%	0.62%	3.92%	4.84%	2.09%
Auflagedatum	01.05.2012	01.07.2015	01.05.2012	01.05.2012	01.07.2015
Wachstumsanlagen (per Q1/22)	34.8%	54.6%	78.8%	93.7%	99.1%
Aktienquote (per Q1/22)	24.5%	38.7%	56.2%	74.7%	83.9%
	Passiv focussed Defensiv	Passiv focussed Substanz	Passiv focussed Balance	Passiv focussed Chance	Passiv focussed Chance Plus
Juni	-3.94%	-4.51%	-4.87%	-5.20%	-5.34%
YTD	-10.82%	-11.86%	-12.05%	-12.23%	-12.12%
2021	3.95%	7.75%	12.75%	17.36%	20.30%
1 Jahr	-9.47%	-9.42%	-8.24%	-7.20%	-6.25%
3 Jahre (p.a.)	-1.38%	-0.15%	1.51%	2.77%	3.81%
5 Jahre (p.a.)	-0.22%	0.80%	1.98%	2.87%	3.67%
Seit Auflage (p.a.)	0.52%	1.53%	2.40%	3.03%	3.72%
Auflagedatum	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015
Wachstumsanlagen (per Q1/22)	30.9%	50.9%	75.7%	90.2%	97.2%
Aktienquote (per Q1/22)	23.7%	38.9%	57.8%	76.7%	87.5%

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 30.06.2022.

Entwicklung der MyFolios seit Auflage

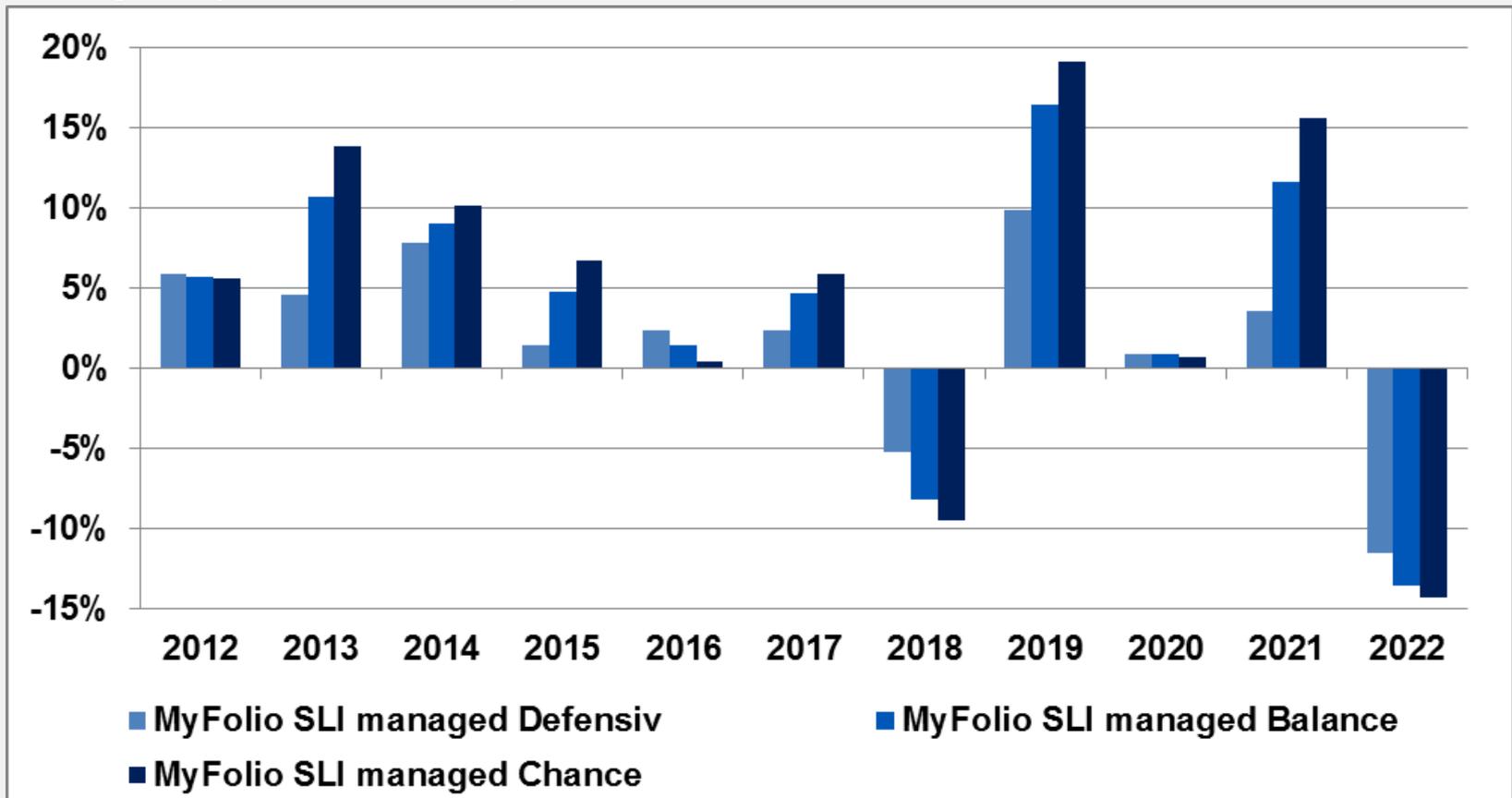
MyFolios mit deutlichem Rücksetzer in 2022



MyFolio Entwicklung auf Kalenderjahressicht

2021 für Balance und Chance das zweitbeste Einzeljahr seit Auflage.

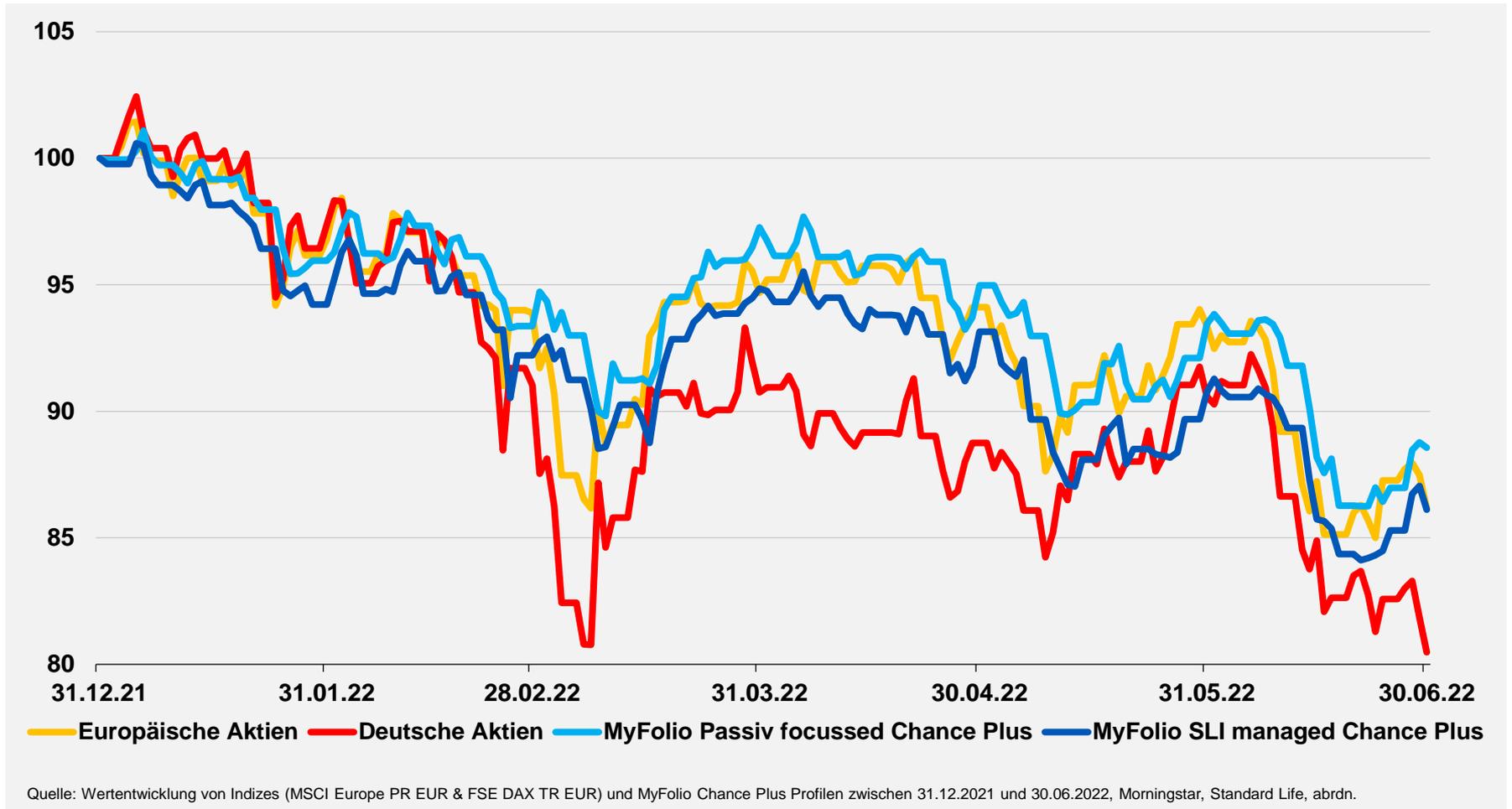
Entwicklung der MyFolios auf Kalenderjahressicht seit Mai 2012



Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 30.06.2022. 2012 & 2022 kein komplettes Kalenderjahr.

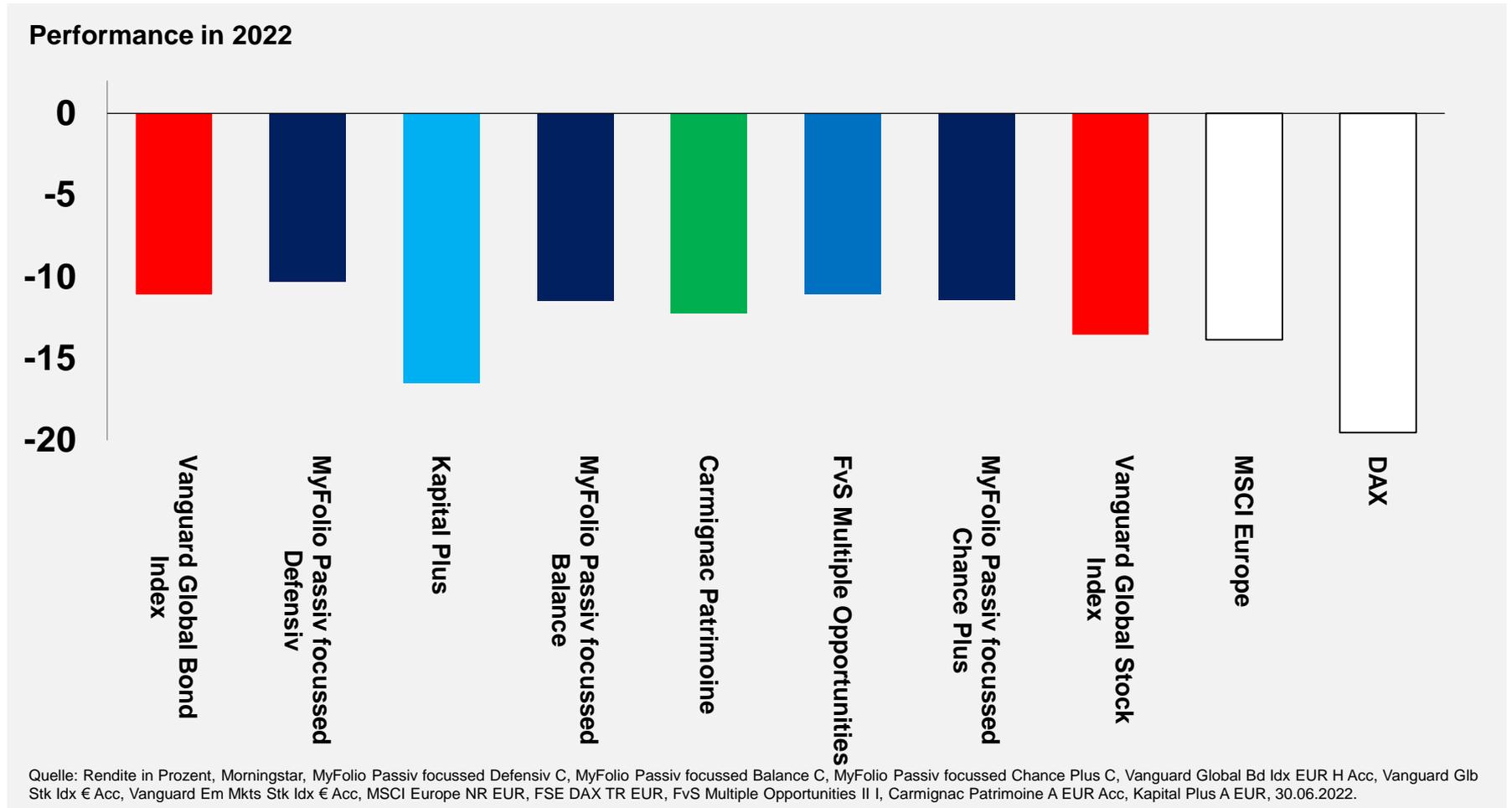
Performance der MyFolios in 2022 gegenüber europäischen Aktienmärkten

Dax und MSCI Europe deutlich stärkere Drawdowns in Jahresverlauf



MyFolio „Passiv“ im Konkurrenzvergleich

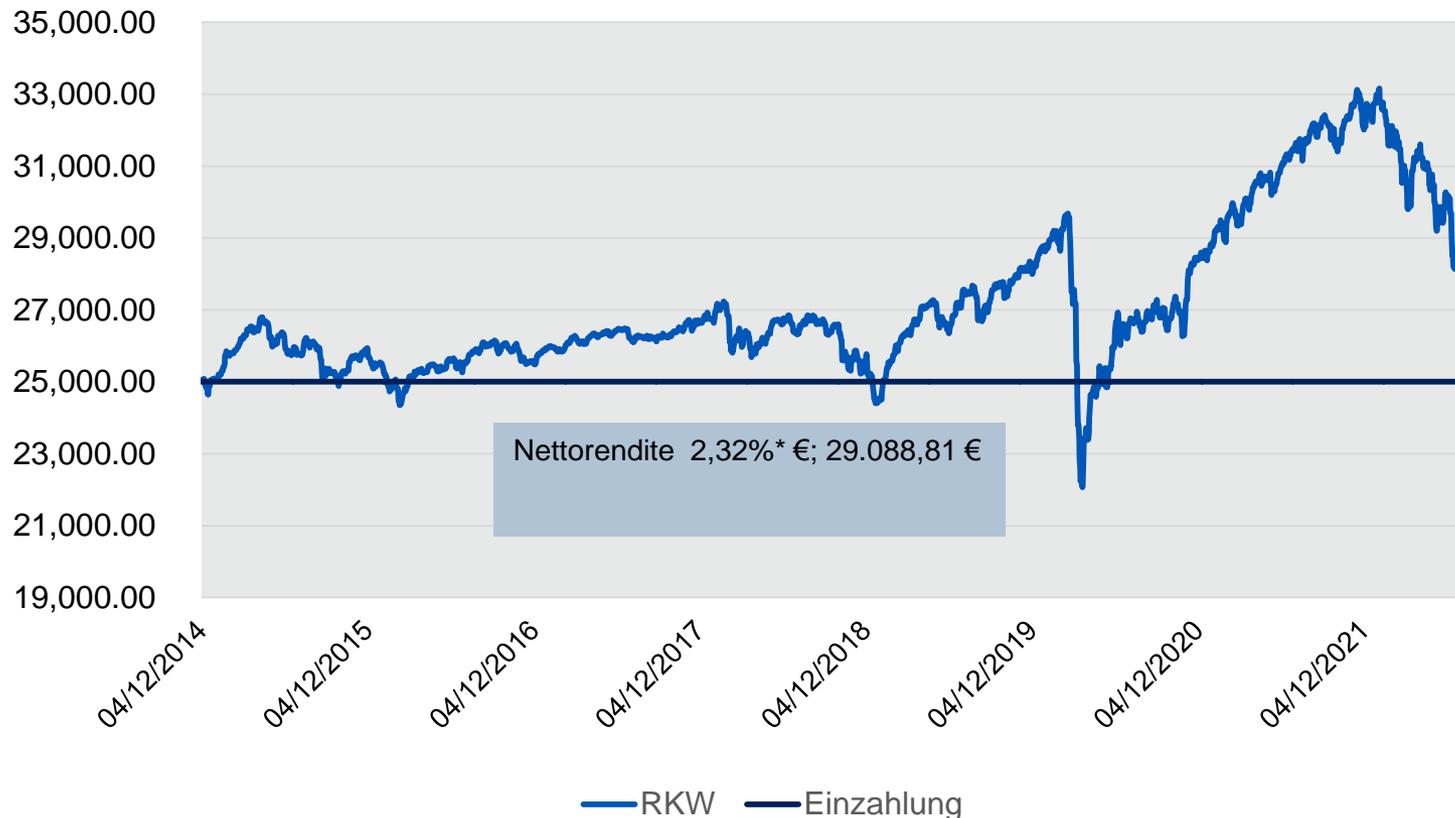
Leichte Reduktion des Drawdowns aufgrund der breiten Diversifikation



Vertragsverlauf*

ParkAllee komfort Standard aus 2014

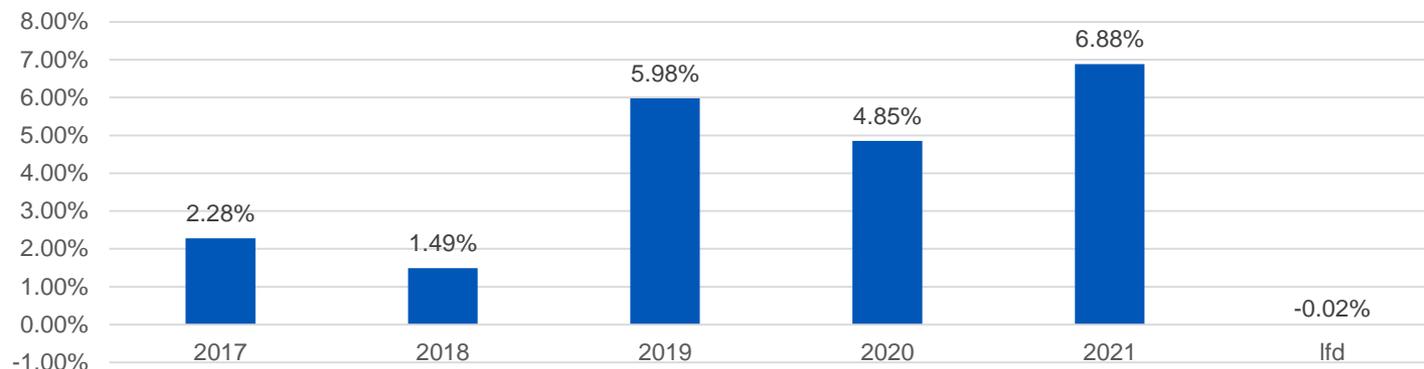
aktuelle Fondsaufteilung: MyFolio Passiv focussed Balance und MyFolio SLI managed Chance
Fondsaufteilung bis 11.2017 MyFolio SLI managed Defensiv und SLI managed Balance



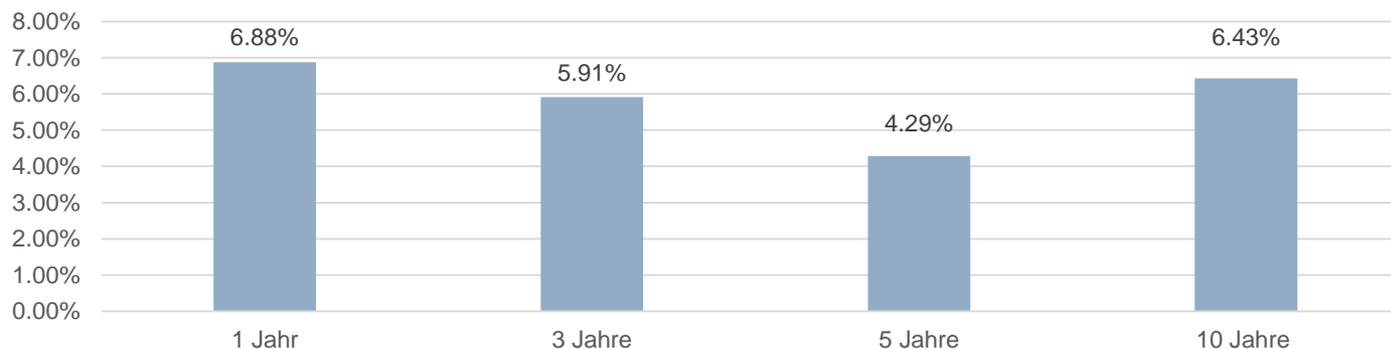
*Stand 13. Juli. 2022 , Beginn 01.12.2014

With Profit am Beispiele Serie III

Ergebnisse Kalenderjahr für die Serie III (Einmalbeitrag)



Ergebnisse p. a. für die Serie III* (Einmalbeitrag)

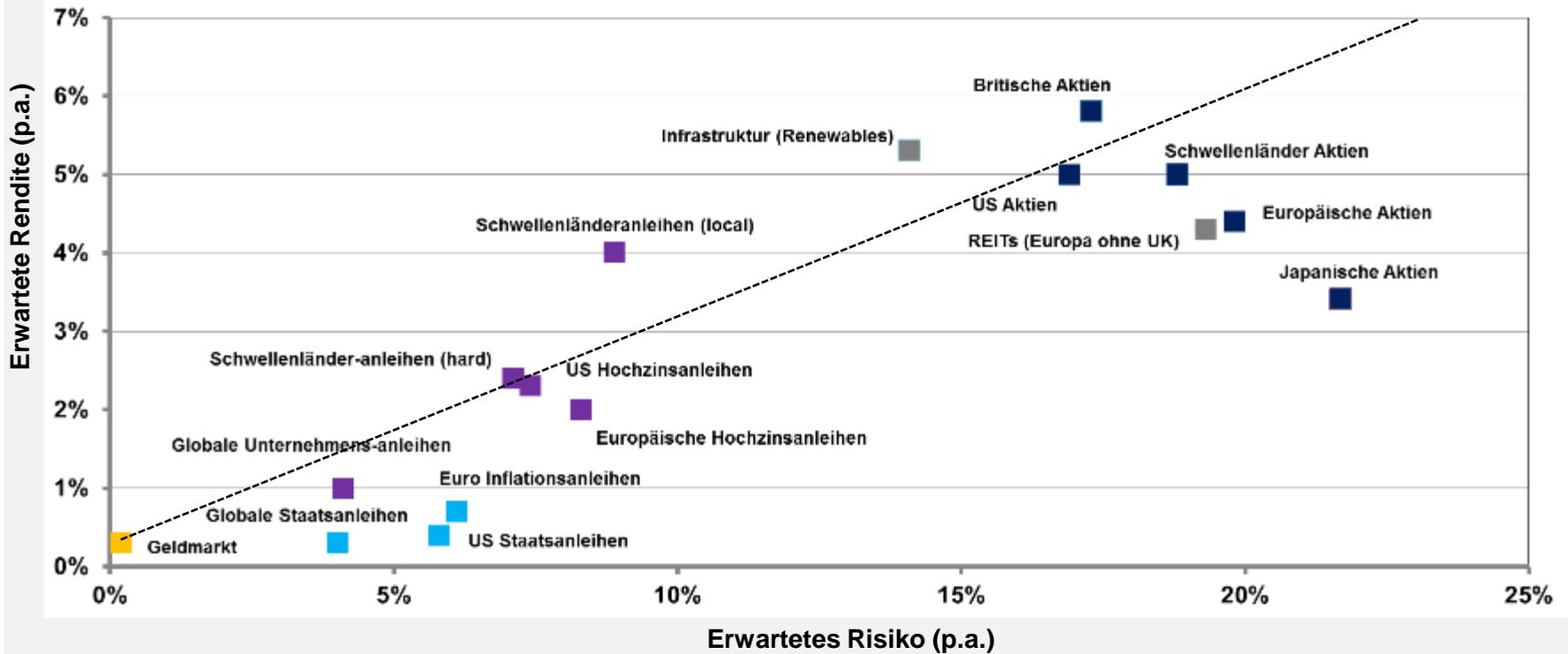


*Stand 05. Juli 2022 . Jahr zum 31.12.2021. Wie sich ein Vertrag im Einzelfall entwickelt, hängt jedoch von zahlreichen weiteren Faktoren ab. Neben der Glättung (Smoothing) sind das vor allem der Zeitpunkt des Vertragsbeginns bzw. der Investitionszeitpunkt, die Laufzeit und die Kostenstruktur. Vergangenheitswerte erlauben keine Rückschlüsse auf die Zukunft.

Die 10 Jahresprognose für Anlageklassen

Renditen und Risiken in Euro

Erwartete Renditen & Risiken für Anlageklassen (%)

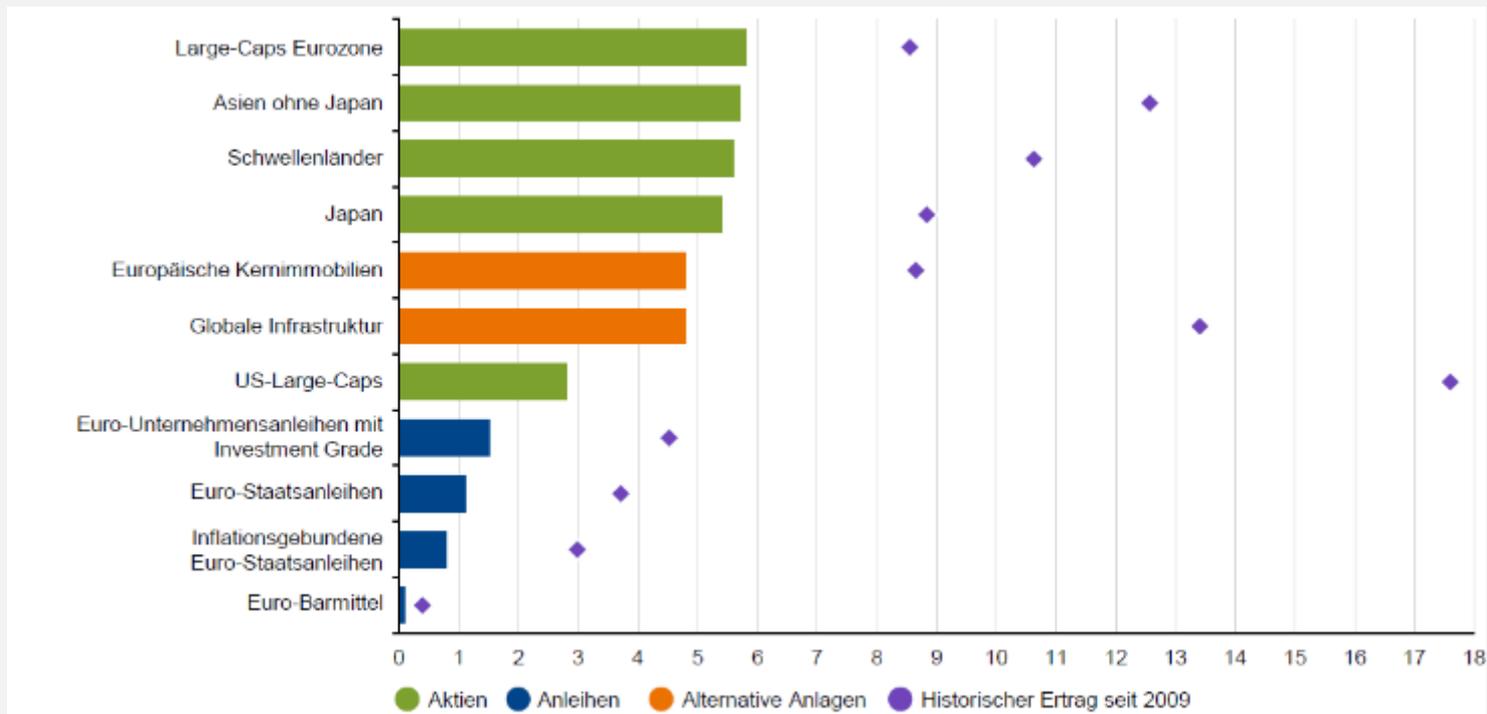


Quelle: abrdn, <https://abrdnforecaster.com/forecaster#>, Februar 2022.

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.

Die 10 Jahresprognose für Anlageklassen (JP Morgan)

Erwartete Renditen für Anlageklassen (%)



Quelle: 2022 Long-Term Capital Market Assumptions, Erträge sind nominal und in EUR angegeben. Bisherige Erträge wurden von Anfang 2009 bis Ende Oktober 2021 bzw. den zuletzt verfügbaren Daten berechnet. Die Prognosen im obigen Diagramm basieren auf den internen langfristigen Kapitalmarktannahmen (10-15 Jahre) von J.P. Morgan Asset Management bezüglich der Renditen der großen Anlageklassen. Die daraus resultierenden Prognosen berücksichtigen nur die mit dem Portfolio verknüpfte Benchmarkrendite. Das Alpha der zugrunde liegenden Produktstrategien in jeder Anlageklasse wird nicht berücksichtigt. Die Annahmen sind lediglich zur Veranschaulichung dargestellt. Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist kein zuverlässiger Indikator für aktuelle und künftige Ergebnisse. JPM GtM. Stand der Daten: 31. März 2022.

Die MyFolio-Strategie auf einen Blick...

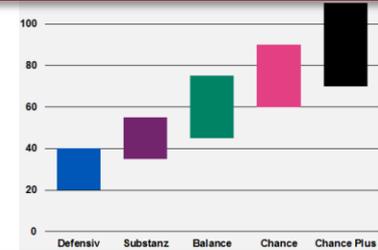
...drei starke Argumente für Berater und Kunden



vs.

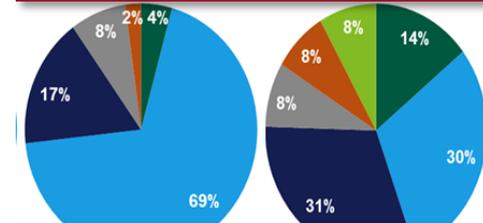
1

Feste Risikoprofile



2

10 Jahre in die Zukunft



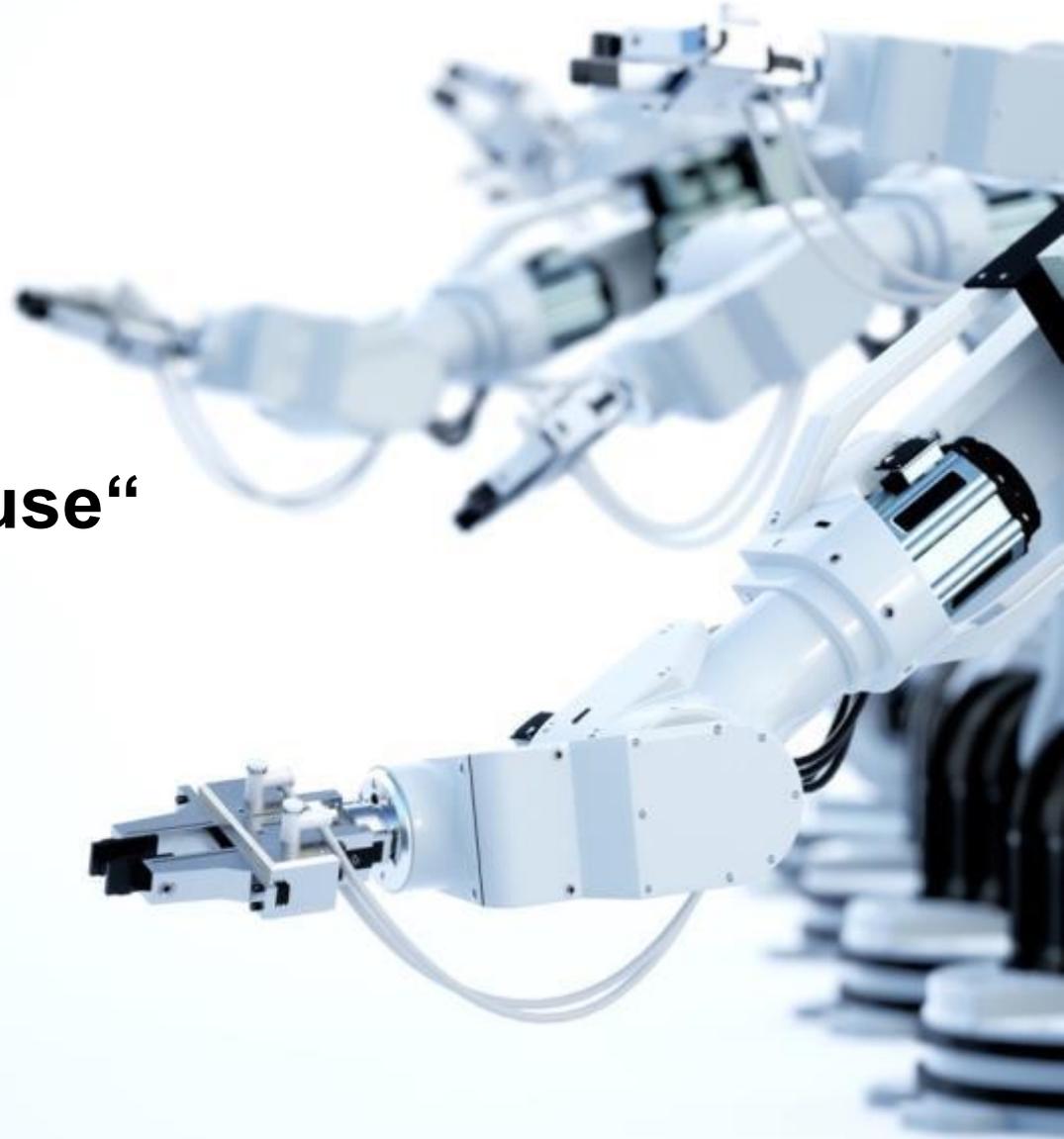
3

Unschlagbare Kosten

Kundenbonus

03

abrden das „Impact Investing House“



abrdn – Verantwortungsbewusste Anlagelösungen

Interne Klassifizierung unserer Fonds



ESG-Integration

ESG-Überlegungen als Standardverfahren

Die Berücksichtigung von Risiken und Chancen im Zusammenhang mit Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren (ESG) wird im Anlageprozess unserer Fonds integriert. Die Fonds zielen darauf ab, fundiertere Anlageentscheidungen zu treffen und von den Vorteilen einer aktiven Beteiligung an Investitionen zu profitieren.

Artikel 8



Nachhaltig

Verbesserung und Förderung besserer Praktiken

Nachhaltige Fonds sind bestrebt, Nachhaltigkeitsthemen proaktiver anzugehen. Sie investieren in nachhaltige Unternehmen oder andere Anlageaktivitäten mit gutem Management von ESG-Faktoren. Bestimmte Branchen, die als nicht nachhaltig gelten, werden gemieden.

Artikel 9



Thematisch

Fokus auf ökologische oder soziale Themen

Thematische Fonds sollen den Anlegern helfen, von bestimmten Themen im Zusammenhang mit verantwortungsbewussten Investitionen zu profitieren, wie z. B. Klima- oder demografischer Wandel und nachhaltige Technologie.



Impact orientiert

Positiver Einfluss auf unsere Umwelt

Diese Fonds leisten einen positiven Beitrag für unseren Planeten, indem sie in Unternehmen investieren, die Lösungen, Produkte oder Dienstleistungen zur Bewältigung ökologischer und/oder sozialer Herausforderungen anbieten. Diese Fonds basieren häufig auf anerkannten Standards wie den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs)

Unser aktuelles Fondsangebot – Artikel 8 & 9

8 Fonds bei Standard Life in der Police verfügbar (+ Multi-Asset ESG)



Nachhaltig

„Integrierte Nachhaltigkeit“ (Artikel 8) „Verstärkte Nachhaltigkeit“ (Artikel 8)

Aktien

- Asian Smaller Companies Fund
- Emerging Markets Equity Fund
- Emerging Markets Focused Equity Fund
- Emerging Markets Infrastructure Equity Fund
- Emerging Markets Smaller Companies Fund
- **European Smaller Companies Fund**
- **Global Smaller Companies Fund**
- Indian Equity Fund

Anleihen

- Emerging Markets Corporate Bond Fund
- **Total Return Credit Fund**

Aktien

- All China Sustainable Equity Fund
- China A Share Sustainable Equity Fund
- Emerging Markets Sustainable Equity Fund
- Europe ex UK Sustainable Equity Fund
- Europe Sustainable Equity Fund
- Global Sustainable Equity Fund
- **Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund**
- Japanese Sustainable Equity Fund
- UK Sustainable Equity Fund

Anleihen

- Asian Credit Sustainable Bond Fund
- Emerging Market Debt Sustainable and Responsible Investment Fund
- Euro Corporate Sustainable Bond Fund
- **Global Corporate Sustainable Bond Fund**
- US Dollar Credit Sustainable Bond Fund

Multi-Asset

- Responsible Global Asset Strategies Fund



Thematisch

Klima (Artikel 9)

- **Multi-Asset Climate Opportunities Fund**
- Climate Transition Bond Fund
- Global Climate & Environment Equity Fund



Impact-orientiert

Impact / SDG (Artikel 9)

Aktien

- Asian Sustainable Development Equity Fund
- Emerging Markets Sustainable Development Equity Fund
- **Global Equity Impact Fund**

Anleihen

- Emerging Markets Sustainable Development Corporate Bond Fund



Unser Ansatz für Impact Investments

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



abrdn-Impact-Säulen

Sub-Thema

 12 NACHHALTIGER KONSUM UND PRODUKTION	 15 LEBEN AN LAND	 Umweltfreundliche Wirtschaft	<ul style="list-style-type: none">• Ressourceneffizienz• Rückgewinnung und Wiederverwendung von Materialien		
 7 BEZAHLBARE UND SAUBERE ENERGIE	 13 MASSNAHMEN ZUM KLIMASCHUTZ	 Nachhaltige Energie	<ul style="list-style-type: none">• Zugang zu Energie• Saubere Energieerzeugung• Energie-Effizienz		
 1 KEINE ARMUT	 2 KEIN HUNGER	 14 LEBEN UNTER WASSER	 15 LEBEN AN LAND	 Lebensmittel und Landwirtschaft	<ul style="list-style-type: none">• Zugang zur Ernährung• Qualität der Lebensmittel• Nachhaltige landwirtschaftliche Praktiken
 1 KEINE ARMUT	 6 SAUBERES WASSER UND SANITÄRE EINRICHTUNGEN	 14 LEBEN UNTER WASSER	 Wasser und sanitäre Einrichtungen	<ul style="list-style-type: none">• Zugang zu Wasser und Hygiene• Sauberes Wasser• Wassereffizienz	
 1 KEINE ARMUT	 3 GESUNDHEIT UND WOHLERGEHEN	 5 GESCHLECHTER-GLEICHHEIT	 Gesundheits- und Sozialwesen	<ul style="list-style-type: none">• Zugang zum Gesundheitswesen und zur Sozialfürsorge• Bessere Ergebnisse und Systeme im Gesundheitswesen• Behandlung vorrangiger Gesundheitsprobleme	
 1 KEINE ARMUT	 8 MENSCHENWÜRDIGE ARBEIT UND WIRTSCHAFTLICHES WACHSTUM	 10 WENIGER UNGLEICHHEITEN	 Finanzielle Inklusion	<ul style="list-style-type: none">• Zugang zu elementaren Versicherungsdienstleistungen• Zugang zu elementaren Finanzdienstleistungen	
 9 INDUSTRIE, INNOVATION UND INFRASTRUKTUR	 11 NACHHALTIGE STÄDTE UND GEMEINDEN	 17 PARTNER-SCHAFTEN ZUR ERREICHUNG DER ZIELE	 Nachhaltige Immobilien	<ul style="list-style-type: none">• Bezahlbarer Wohnraum• Öko-Bauweise und -Komponenten• Saubere Mobilität	
 4 HOCHWERTIGE BILDUNG	 5 GESCHLECHTER-GLEICHHEIT	 8 MENSCHENWÜRDIGE ARBEIT UND WIRTSCHAFTLICHES WACHSTUM	 10 WENIGER UNGLEICHHEITEN	 Bildung und Beschäftigung	<ul style="list-style-type: none">• Zugang zu Bildung und Kompetenzentwicklung• Qualifizierte Beschäftigung und Schaffung von Arbeitsplätzen
 Vorreiter im Bereich Nachhaltigkeit				<ul style="list-style-type: none">• Unternehmen, die integraler Bestandteil der Lieferketten sind und unsere obigen Sub-Themen ermöglichen	

Echt nachhaltig? Ja!

Handelsblatt

DEUTSCHLANDS WIRTSCHAFTS- UND FINANZZEITUNG

SONDERVERÖFFENTLICHUNG AUS HANDELSBLATT 112

VOM 13. JUNI 2022

ÜBERREICHT DURCH: 

GELDANLAGE

Investieren mit gutem Gewissen

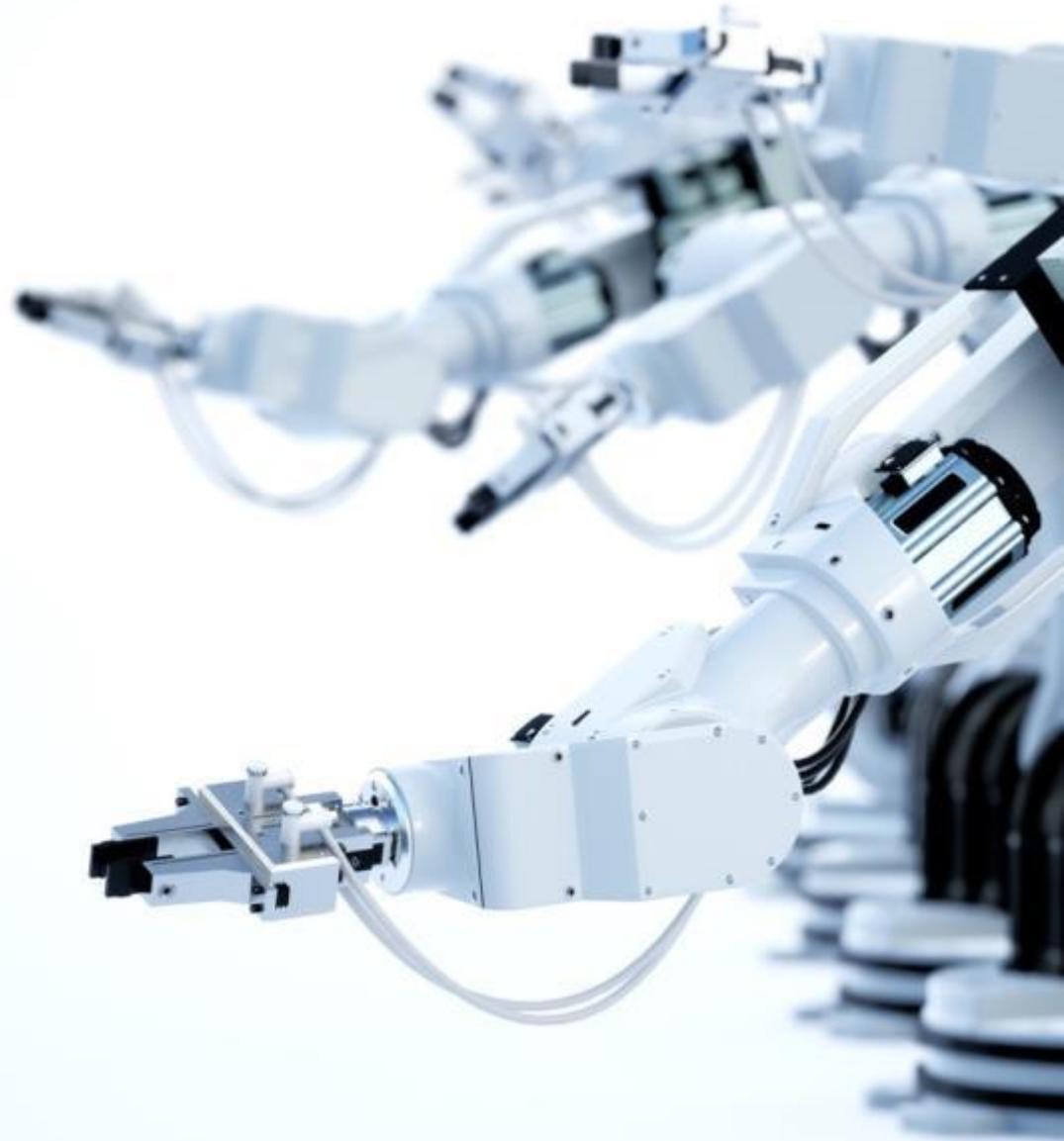
Halten nachhaltige Fonds, was sie versprechen
Das Institut für Vermögensaufbau hat es für das Hande

Die besten nachhaltigen Fonds

Die Gewinner bei umfassenden Nachhaltigkeitszielen

Fondsname	ISIN	Nachhaltigkeitsziel ¹	Anlageuniversum	Nachhaltigkeit ganzheitlich 50 % ²	Rendite/ Risikoprofil 20 % ²	Impact 20 % ²	Ethische Ausschlüsse 10 % ²	Punkte	Gesamtbewertung	Note
Abrdn - Global Equity Impact	LU1697922752	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	LU1861134382	E+S+G	Global	42	16	17	10	85		
DPAM B Equities World Sustainable	BE0058652646	E+S+G	Global	41	17	17	10	85		
JSS Sustainable Equity - SDG Opportunities	LU2207282422	E+S+G	Global	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	BE0940002729	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	IE009G5KR946	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	LU0079428008	E+S+G	Global	28	18	15	10	71		
AB FCP I - Sustainable US Thematic Portfolio	LU0124676726	E+S+G	USA	29	18	13	10	70		
Neuberger Berman Global Sustainable Equity Fund	IE008MQC6V99	E+S+G	Global	28	16	15	10	69		
Pictet-Nutrition P EUR	LU0366534344	E+S+G	Global	28	19	11	10	68		
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	LU238023275	E+S+G	Global	26	19	10	10	65		
Acatis Fair Value Aktien Global	LJ0017502381	E+S+G	Global	27	16	11	10	64		
DPAM B Equities Sustainable Food Trends	BE0947764743	E+S+G	Global	25	19	10	10	64		
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	IE008G0SL919	E+S+G	Global	26	18	9	8	61		
Abrdn - Emerg. Mkts. Sustainable Development Equity Fund	LU215392477	E+S+G	Emerging Markets	25	17	8	10	60	Befriedigend	↓
Carmignac Emergents	FR0010149302	E+S+G	Emerging Markets	21	17	10	10	58		
Thematics Safety Fund	LU1923621996	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		

Anhang



Die nächsten Investment-Updates auf einen Blick

Termine fixiert bis nach der „Sommerpause“

**Save the date
In Österreich**

Im September

Dienstag, 13.09. 11-12 Uhr

Investment-Update

Ihre Ansprechpartner im Investment Update



Steffen Liebig

Business Development Manager – Strategic Partners

Standard Life Versicherung, Zweigniederlassung Deutschland der SLIDAC
Lyoner Straße 9, 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



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%							

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 30.06.2022.

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%							

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 30.06.2022.

Wertentwicklung auf Einzelmonatsbasis MyFolio SLI managed Chance

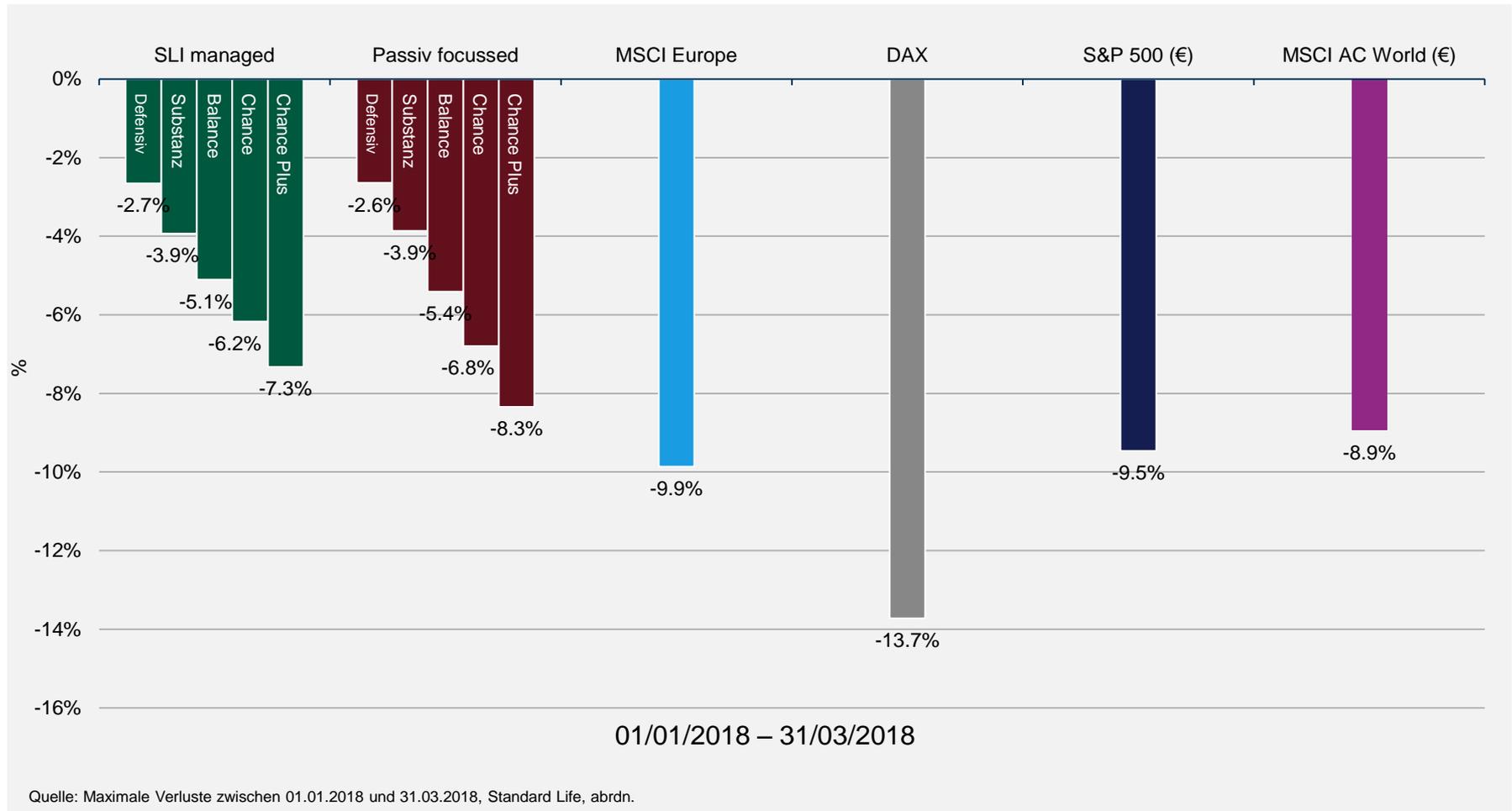
Monatsrenditen MyFolio SLI managed Chance

	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%							

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 30.06.2022.

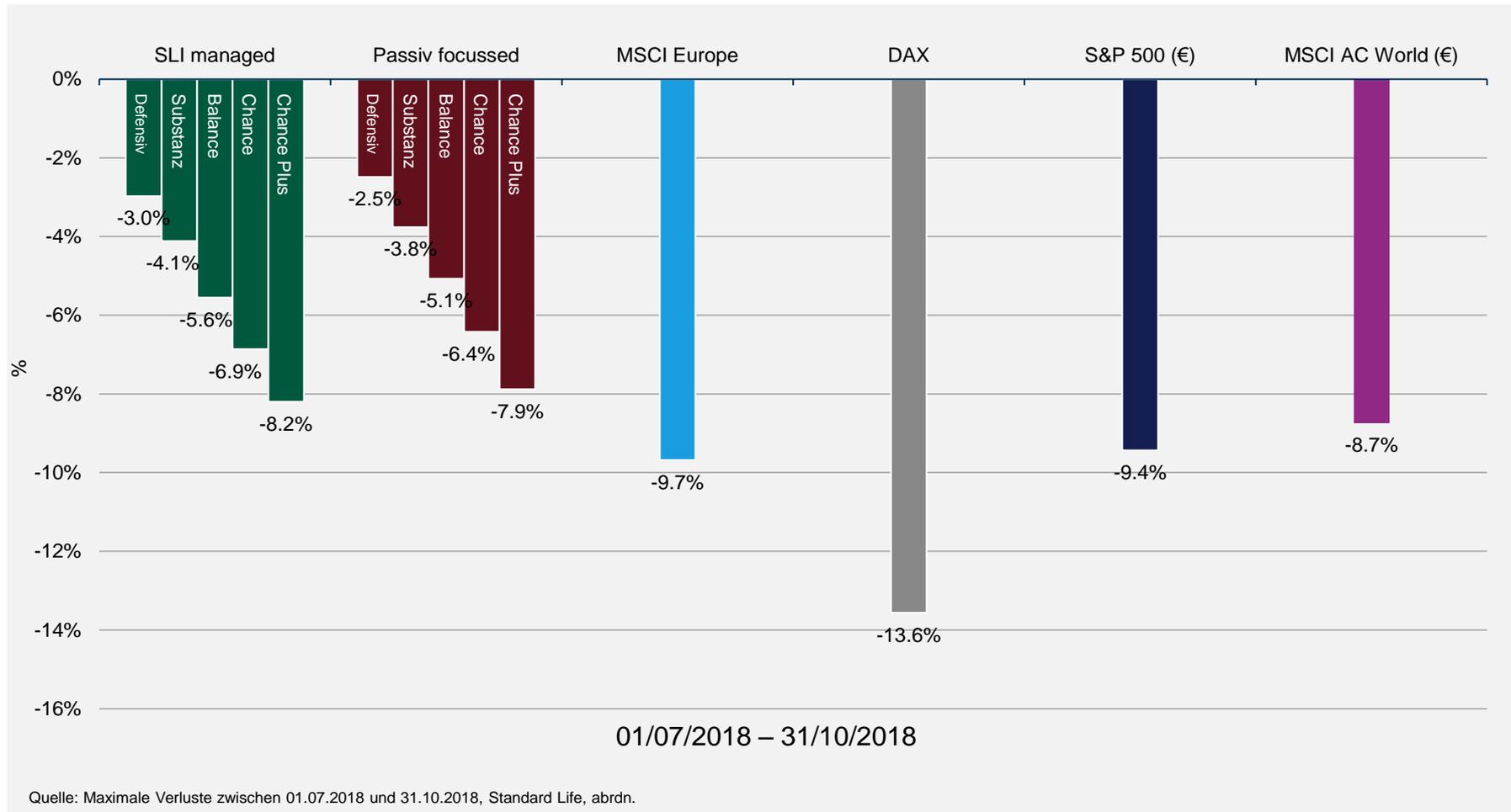
Diversifikation hilft in schwierigen Marktphasen – Teil I

In Q1/18 konnten sich unsere aktiven MyFolios gut behaupten



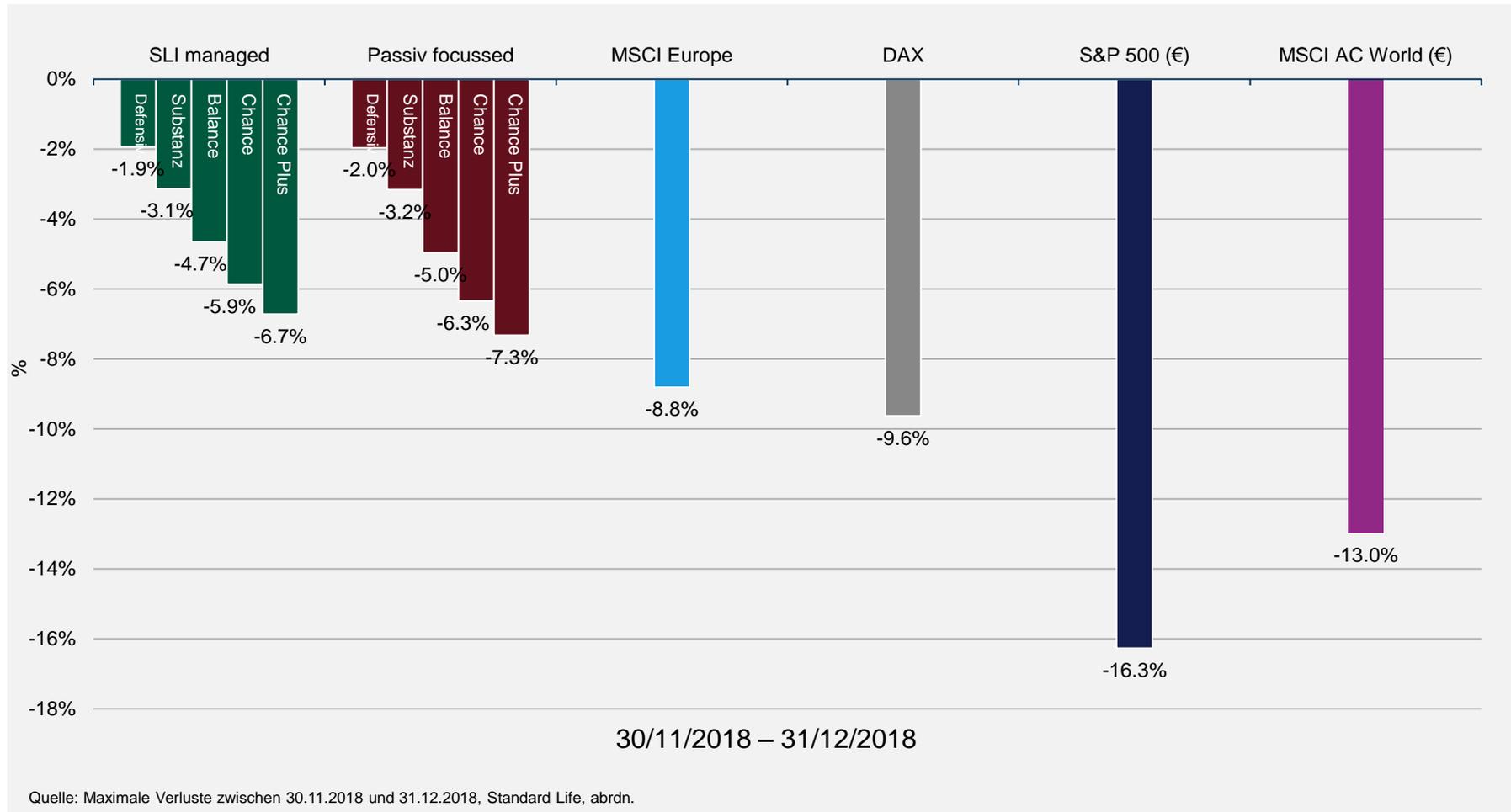
Diversifikation hilft in schwierigen Marktphasen – Teil II

Im zweiten Halbjahr 2018 konnten sich unsere passiven MyFolios leicht besser halten



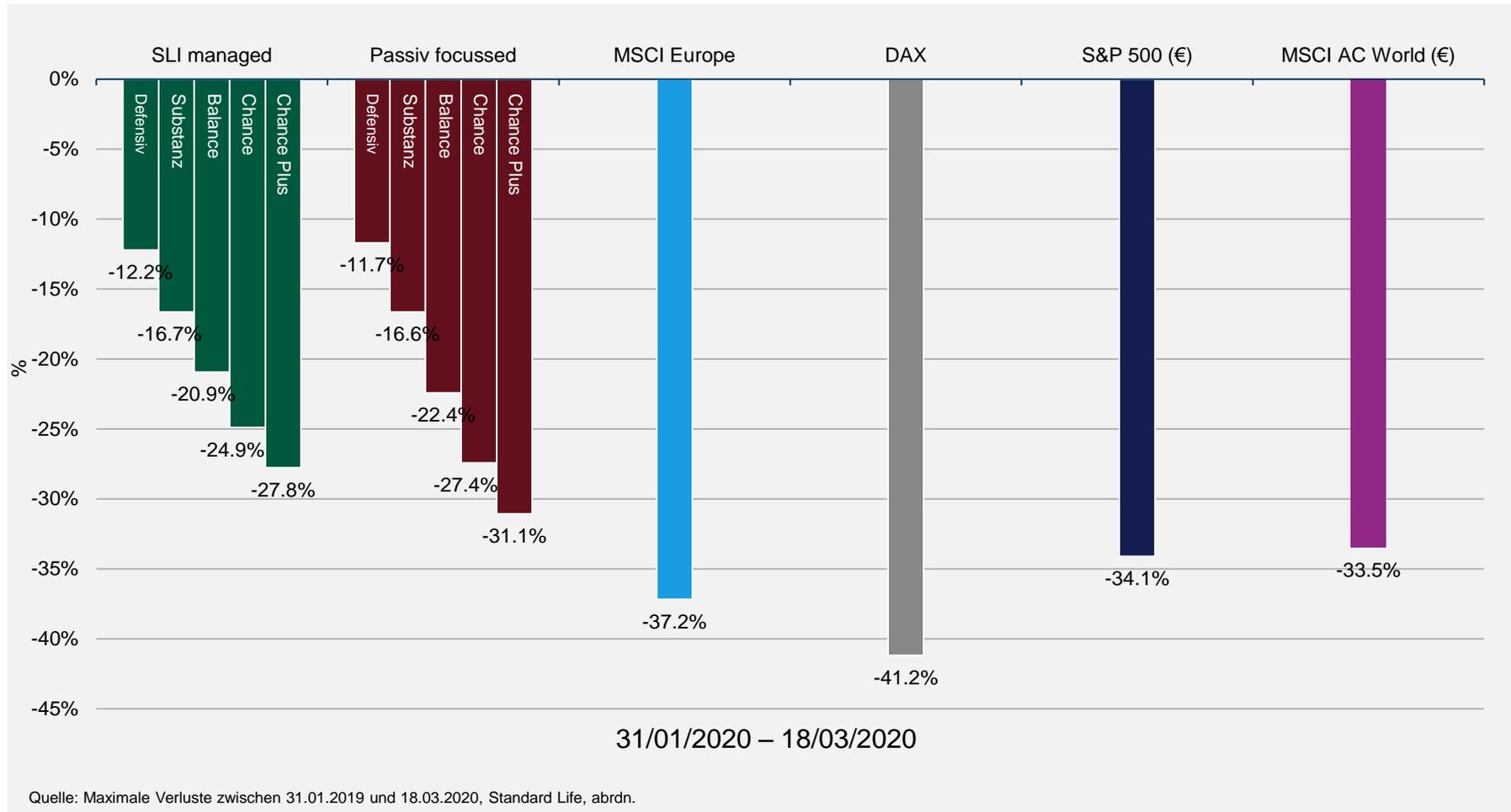
Diversifikation hilft in schwierigen Marktphasen – Teil III

Im Dezember 2018 haben sich beide Familien sehr gut behaupten können



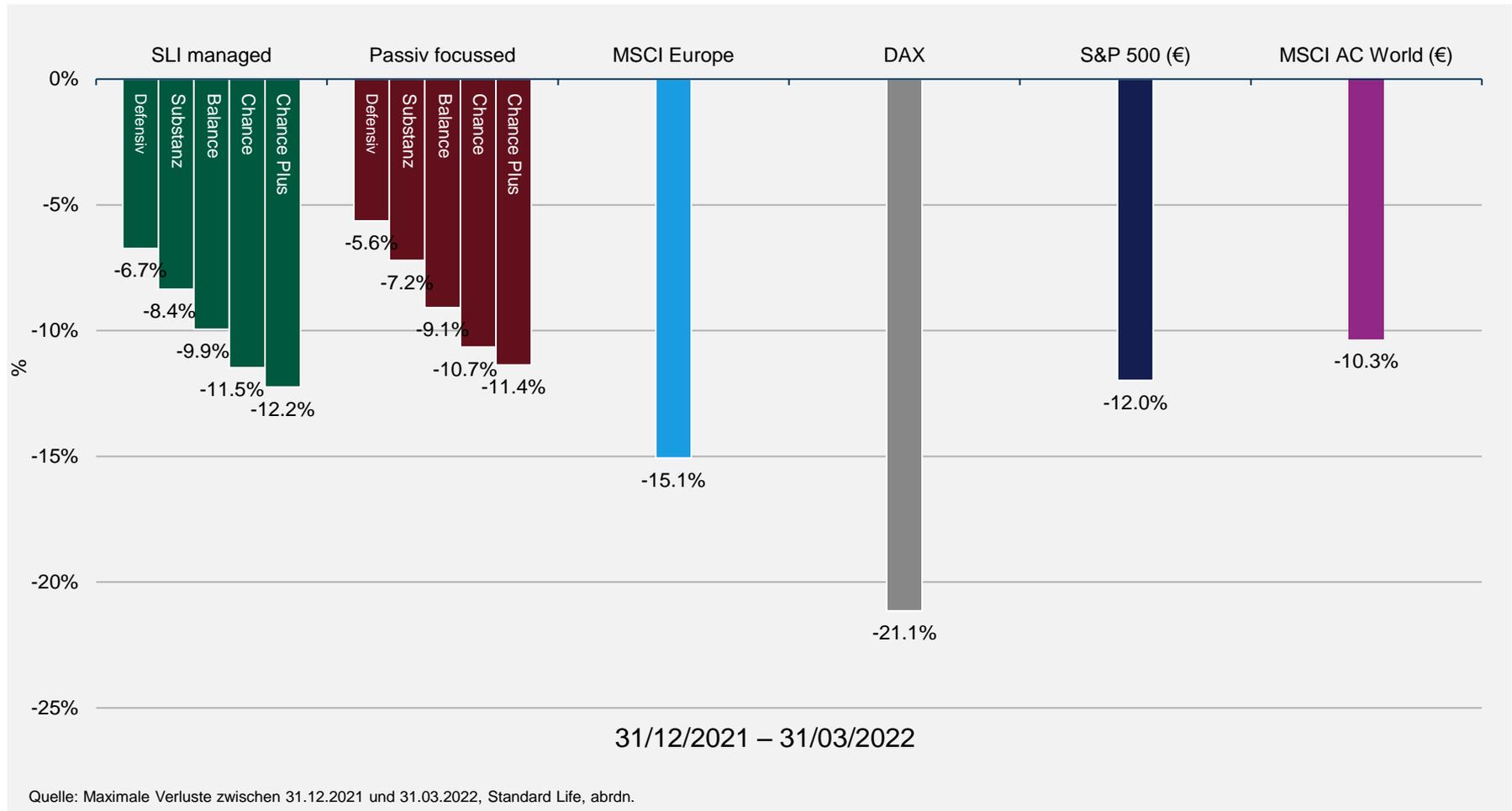
Diversifikation hilft in schwierigen Marktphasen – Teil IV

In der Corona-Krise Feb/März 2020 lagen die MyFolios vor den Indizes.



Diversifikation hilft in schwierigen Marktphasen – Teil V

Während des turbulenten Jahresstarts 2022 haben sich die passiven MyFolios sehr gut geschlagen.



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.

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.

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.