

# Investment Update 11/2025

mit unserem Partner

 **aberdeen**

Investments als Anlageinstrument  
im Versicherungsmantel  
19.11.2025

# Unsere Themen

1 Diversifikation in der Aktienanlage

2 Mehr Diversifikation durch European Small Caps

3 Kapitalmarktausblick aberdeen

4 Termine

# Diversifikation in der Aktienanlage

**Standard Life**  
Teil der Phoenix Group



# Diversifikation in der Aktienanlage

## Versicherung gegen die falschen Anlageschwerpunkte

### Beispiel Kundenportfolio

- 70% MSCI World, 15% Technologiefonds und 15% Robotics-Fonds
- Ist das Portfolio diversifiziert oder fokussiert?

### Wesentliche Aspekte von Diversifikation

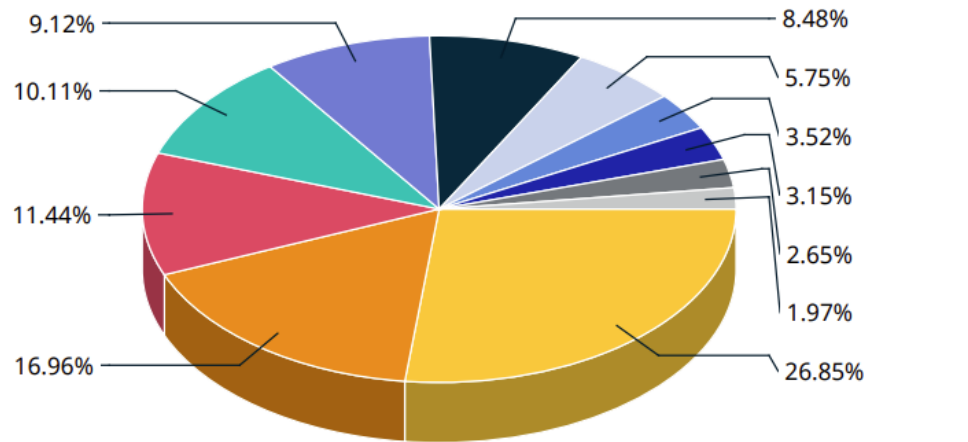
- Ausweitung des Anlageuniversums
- Renditestabilisierung anstatt Renditemaximierung
- Gewichtung anstatt reine Anzahl der Titel
- Ausgleich der Risiko- und Renditetreiber

Schutz vor sich selbst und starken, im Nachhinein falschen Einschätzungen und Überzeugungen



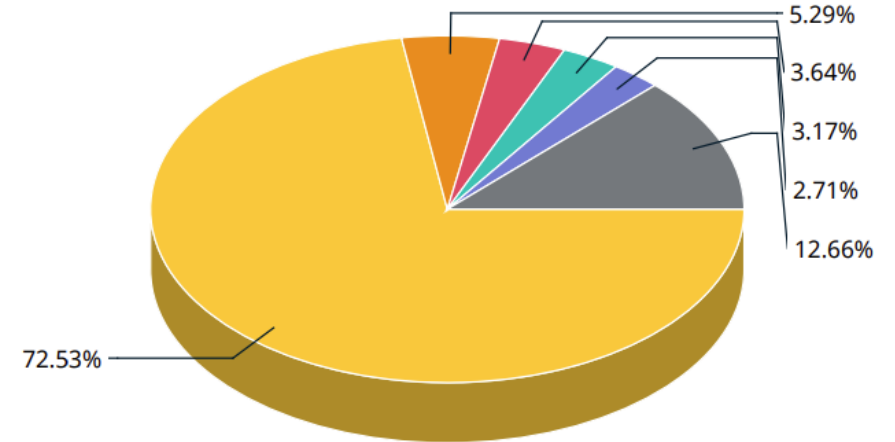
## Sektoren und Länder

### Sektoren



- Information Technology 26.85%
- Financials 16.96%
- Industrials 11.44%
- Consumer Discretionary 10.11%
- Health Care 9.12%
- Communication Services 8.48%
- Consumer Staples 5.75%
- Energy 3.52%
- Materials 3.15%
- Utilities 2.65%
- Real Estate 1.97%

### Länder



- United States 72.53%
- Japan 5.29%
- United Kingdom 3.64%
- Canada 3.17%
- France 2.71%
- Other 12.66%

## Hohe Konzentration in den Top 10

### TOP 10 CONSTITUENTS

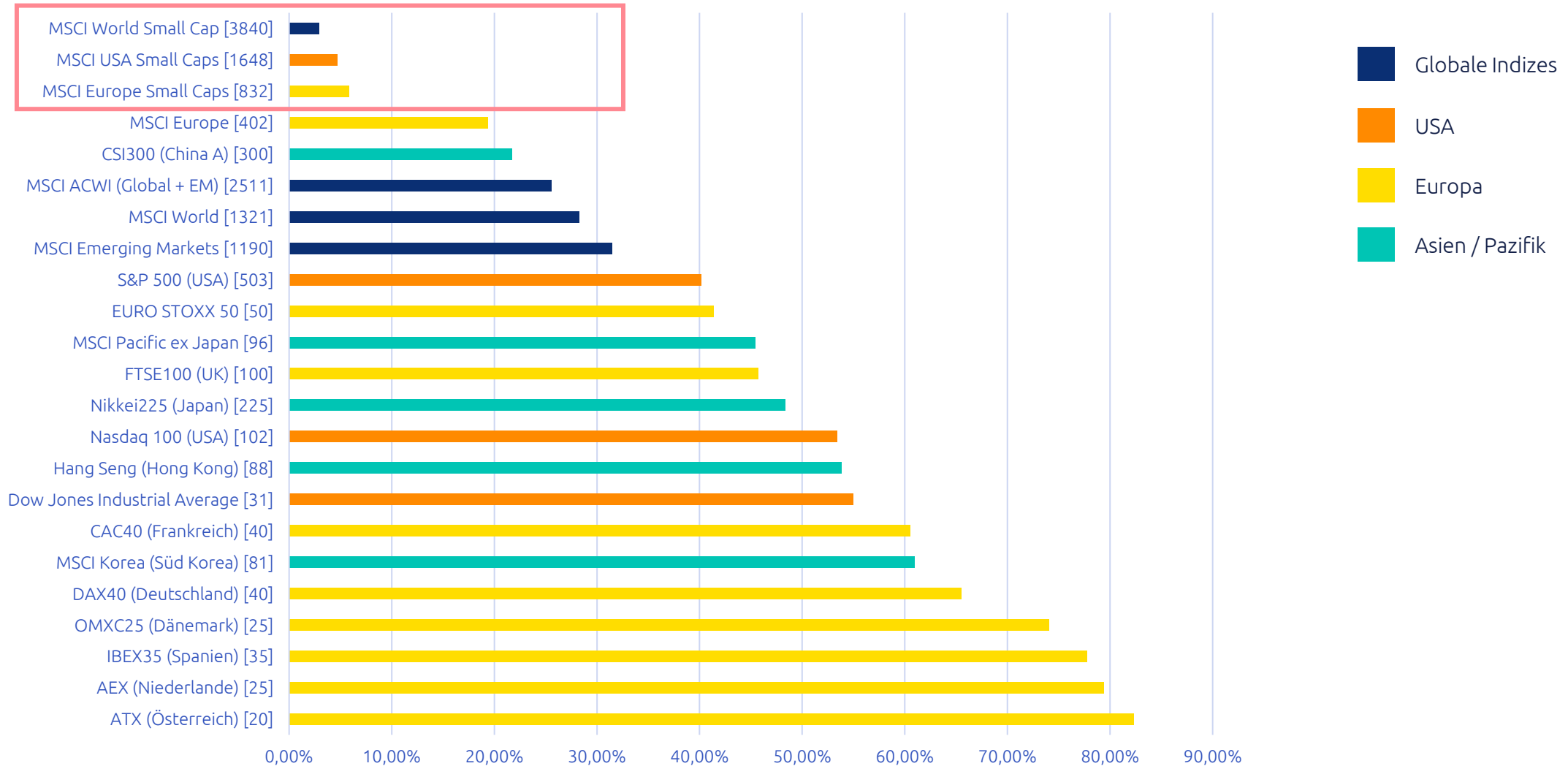
	Float Adj Mkt Cap ( USD Billions)	Index Wt. (%)	Sector
NVIDIA	4,940.76	6.01	Info Tech
APPLE	4,038.20	4.92	Info Tech
MICROSOFT CORP	3,656.21	4.45	Info Tech
AMAZON.COM	2,333.45	2.84	Cons Discr
BROADCOM	1,651.62	2.01	Info Tech
ALPHABET A	1,636.53	1.99	Comm Srvcs
META PLATFORMS A	1,407.66	1.71	Comm Srvcs
ALPHABET C	1,384.61	1.69	Comm Srvcs
TESLA	1,323.50	1.61	Cons Discr
JPMORGAN CHASE & CO	864.63	1.05	Financials
<b>Total</b>	<b>23,237.17</b>	<b>28.29</b>	



Die Konzentration ist im Vergleich zum August (lag bei 26.58%) nochmals gestiegen.

# Konzentration Internationaler Aktienindizes

Konzentration ist international hoch, Ausnahme Small Caps



# Standard Life Portfoliolösungen im Überblick

# Portfoliolösungen im Überblick

## Fertige, professionell verwaltete Multi-Asset-Portfolios

### Passives Management

#### Global Index Funds

- 5 Multi-Asset-Indexfonds
- Konstante Aktien-/Anleihegewichtung mit kontinuierlichem Rebalancing
- Marktkapitalisierungs-gewichtete Aktien- und Anleiheallokationen
- Von Vanguard verwaltete Zielfonds

### Passives Management

#### MyFolio Passive

- 5 MyFolio Passive Fonds
- Breit diversifizierte, volatilitäts-gesteuerte Multi-Asset Portfolios
- Strategische Vermögensaufteilung basierend auf 10-Jahres-Performance prognosen
- Investiert vorwiegend in passive verwaltete Fonds von Vanguard sowie einige aktiv verwaltete Fonds von Aberdeen Investments

### Aktives Management

#### MyFolio Active

- 5 MyFolio Active Fonds
- Breit diversifizierte, volatilitätsgesteuerte Multi-Asset Portfolios
- Strategische Vermögensaufteilung basierend auf 10-Jahres-Performance prognosen
- Investiert vorwiegend in aktiv verwaltete Fonds von Aberdeen Investments

Der Wert der Anlagen in diesen Fonds kann sowohl steigen als auch fallen. Die Erträge können durch Wechselkursschwankungen beeinflusst werden. Wenn Ihr Kunde in diese Fonds investiert, kann er einen Teil oder die gesamte investierte Summe verlieren.

# MyFolio Active

MyFolio Active Fonds werden innerhalb bestimmter Volatilitätsziele verwaltet:

<b>Fonds</b>	<b>Prognostizierte Volatilität (% der Aktienmarktvolatilität*)</b>
MyFolio Active Defensiv	20 – 40%
MyFolio Active Substanz	35 – 55%
MyFolio Active Balance	45 – 75%
MyFolio Active Chance	60 – 90%
MyFolio Active Chance Plus	70 – 110%

\* Aktienmarktvolatilität des MSCI World Index (EUR)



November 2025

# Jahresendrallye – Aktiv gestreut mit Aberdeen Investments

**Marcel Andretzki**

Director Business Development

Deutschland & Österreich

*Nur für professionelle Investoren - nicht für Privatanleger geeignet.*

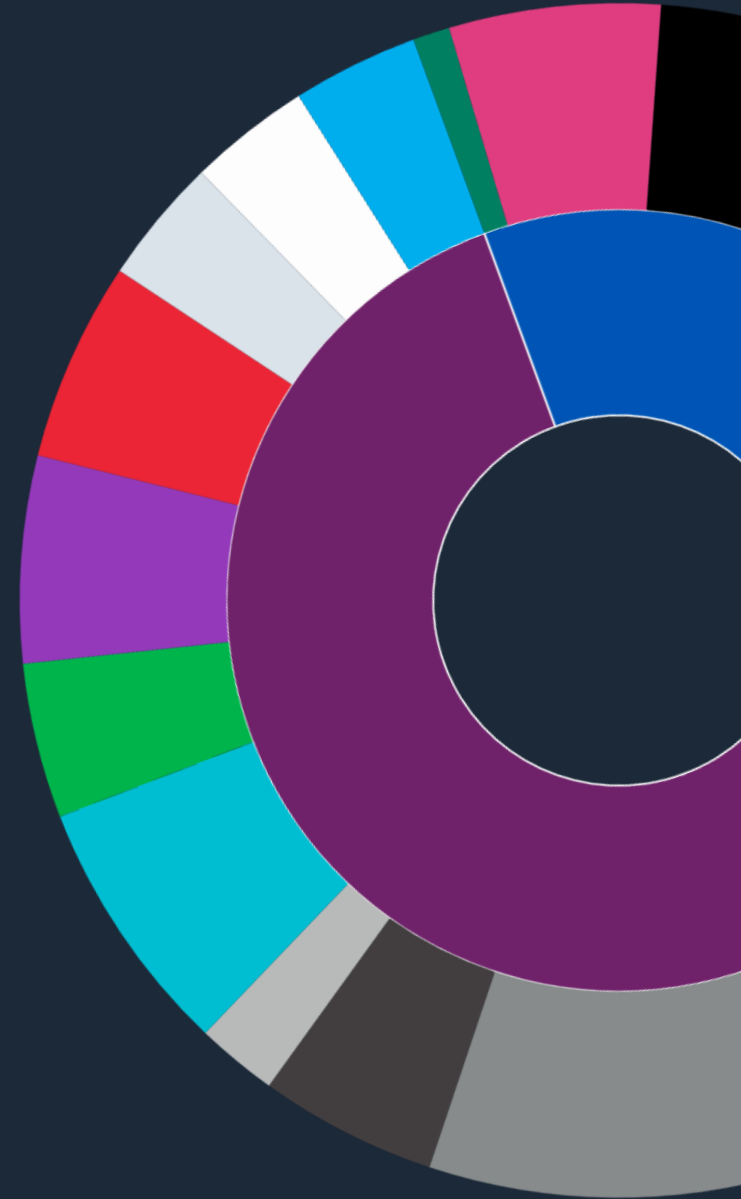
[aberdeeninvestments.com](http://aberdeeninvestments.com)





## Kapitalmarkt-Überlegung (1)

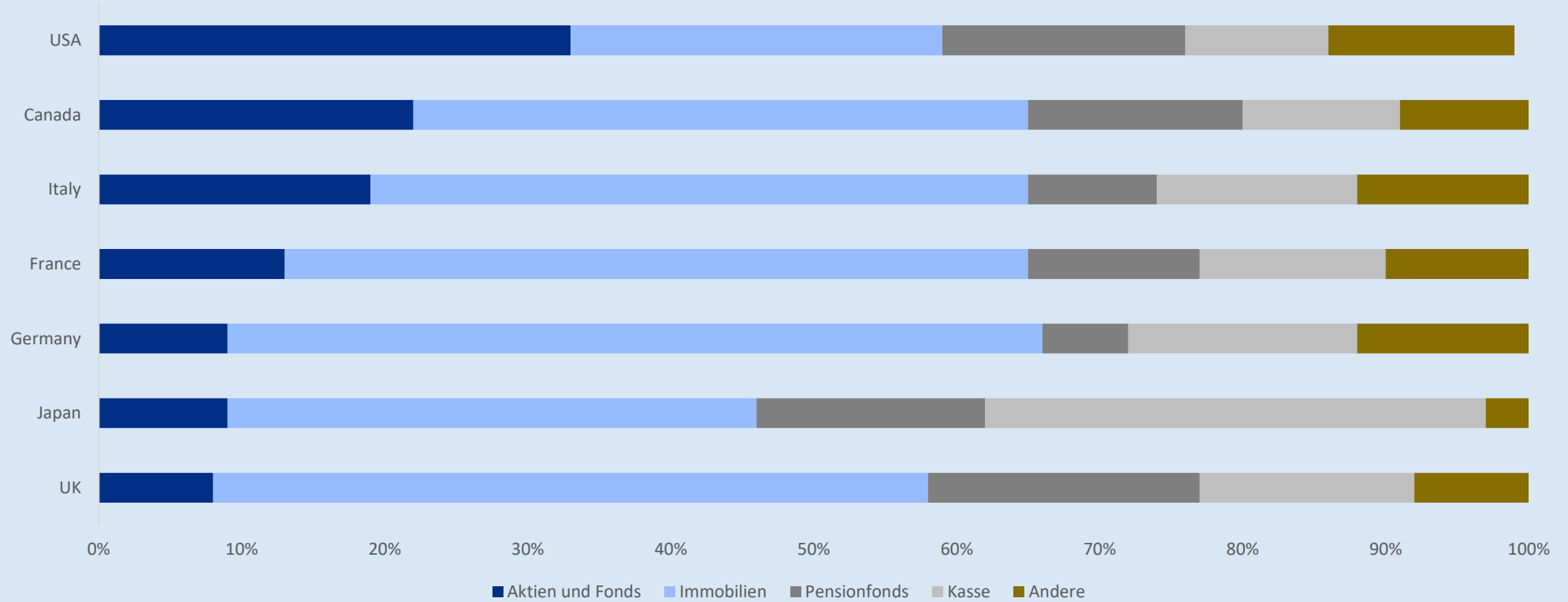
**Die Relevanz der Geldanlage. Sind deutsche & österreichische Anleger zu genügsam?**





# Wie Menschen in verschiedenen Ländern ihr Vermögen aufteilen

Europas Herausforderung ist kein Mangel an Geld, sondern eine risiko-averse Börsenkultur

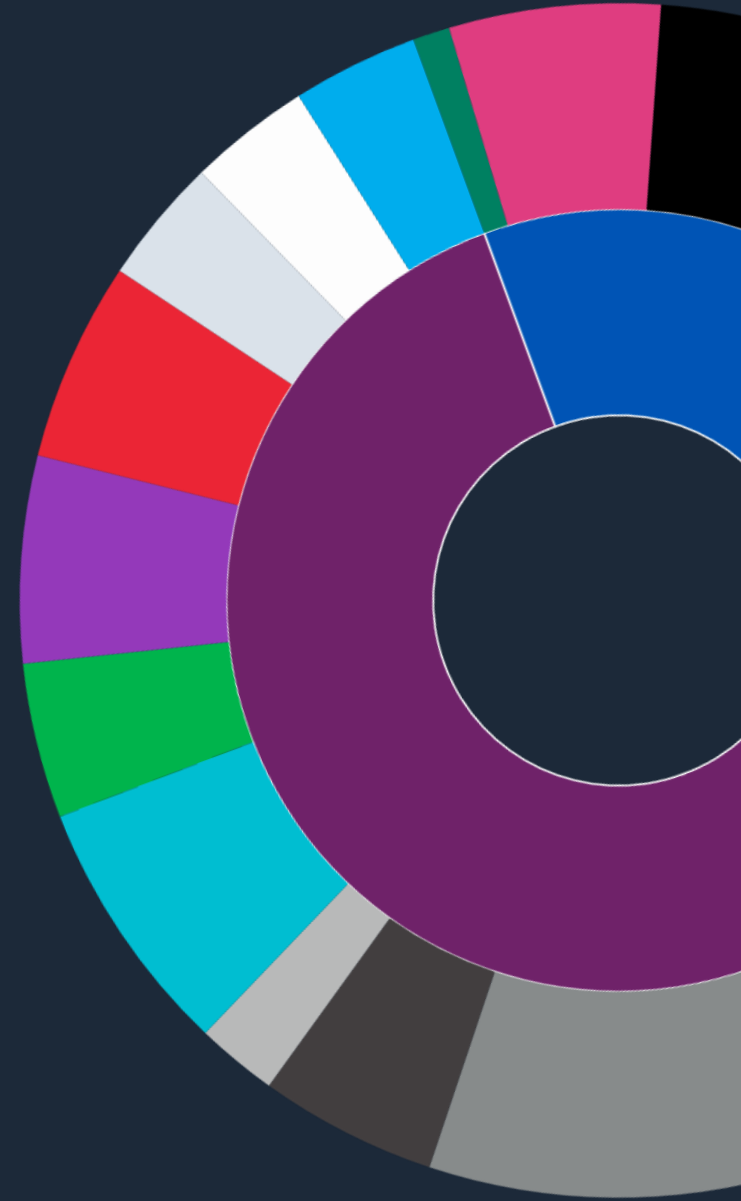


Quelle: Aberdeen. Analyse der Daten aus den Finanzkonten einzelner Länder. Die Zahlen sind die neuesten verfügbaren Daten, die 2023 veröffentlicht wurden..



## Kapitalmarkt-Überlegung (2)

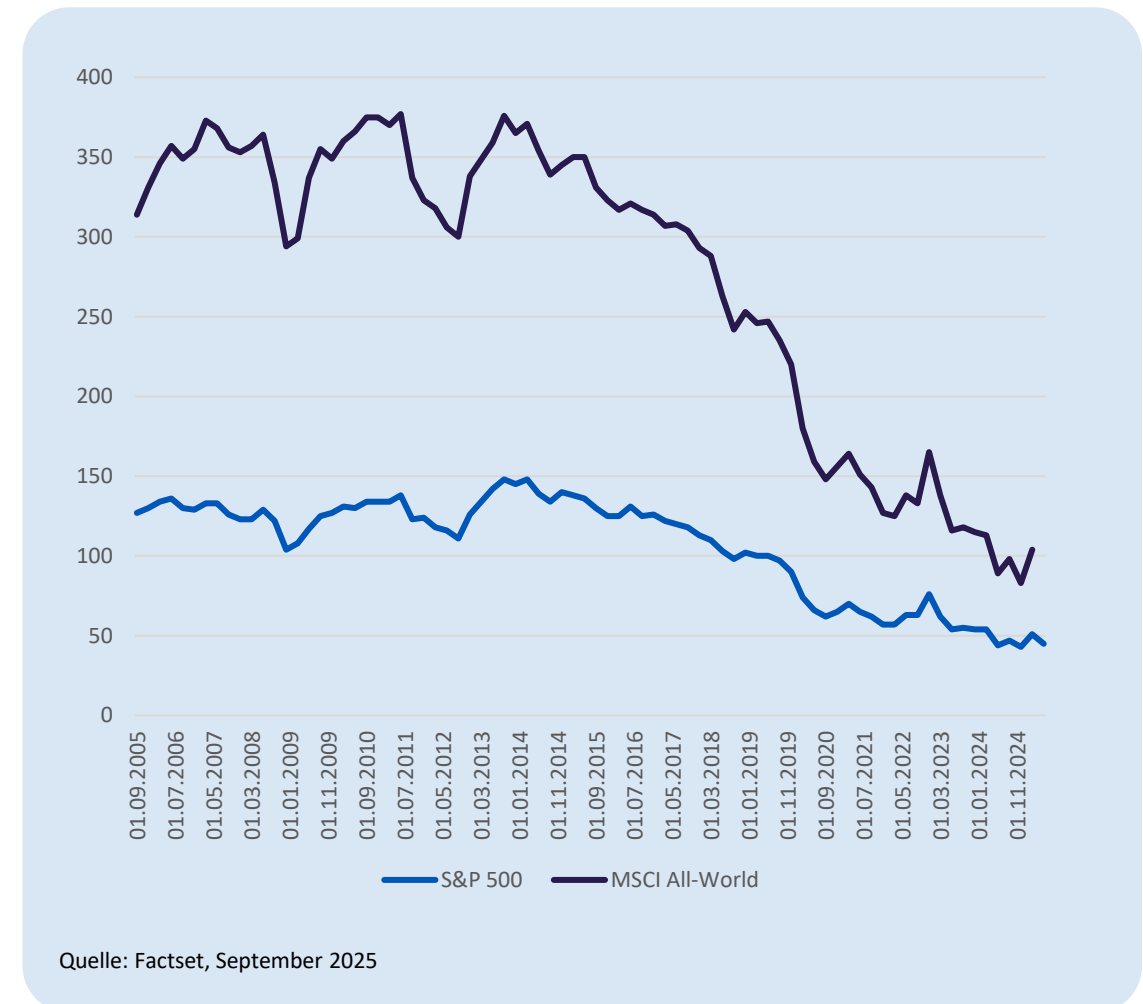
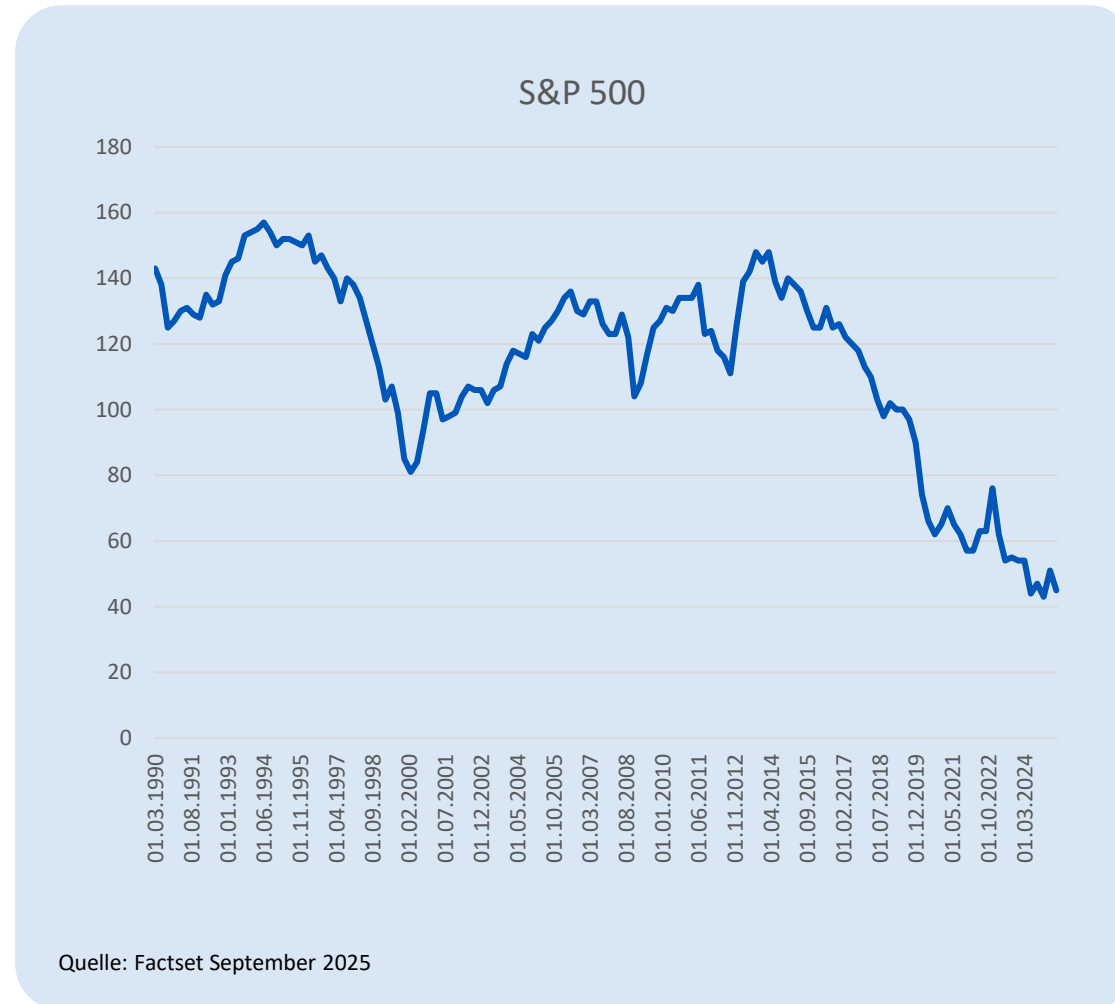
Indizes: Hat sich der  
Diversifikationsnutzen verändert?





# Schwächerer Diversifikationsnutzen bei Indizes

Die effektive Anzahl der Aktien, die Indizes antreiben, ist gefallen

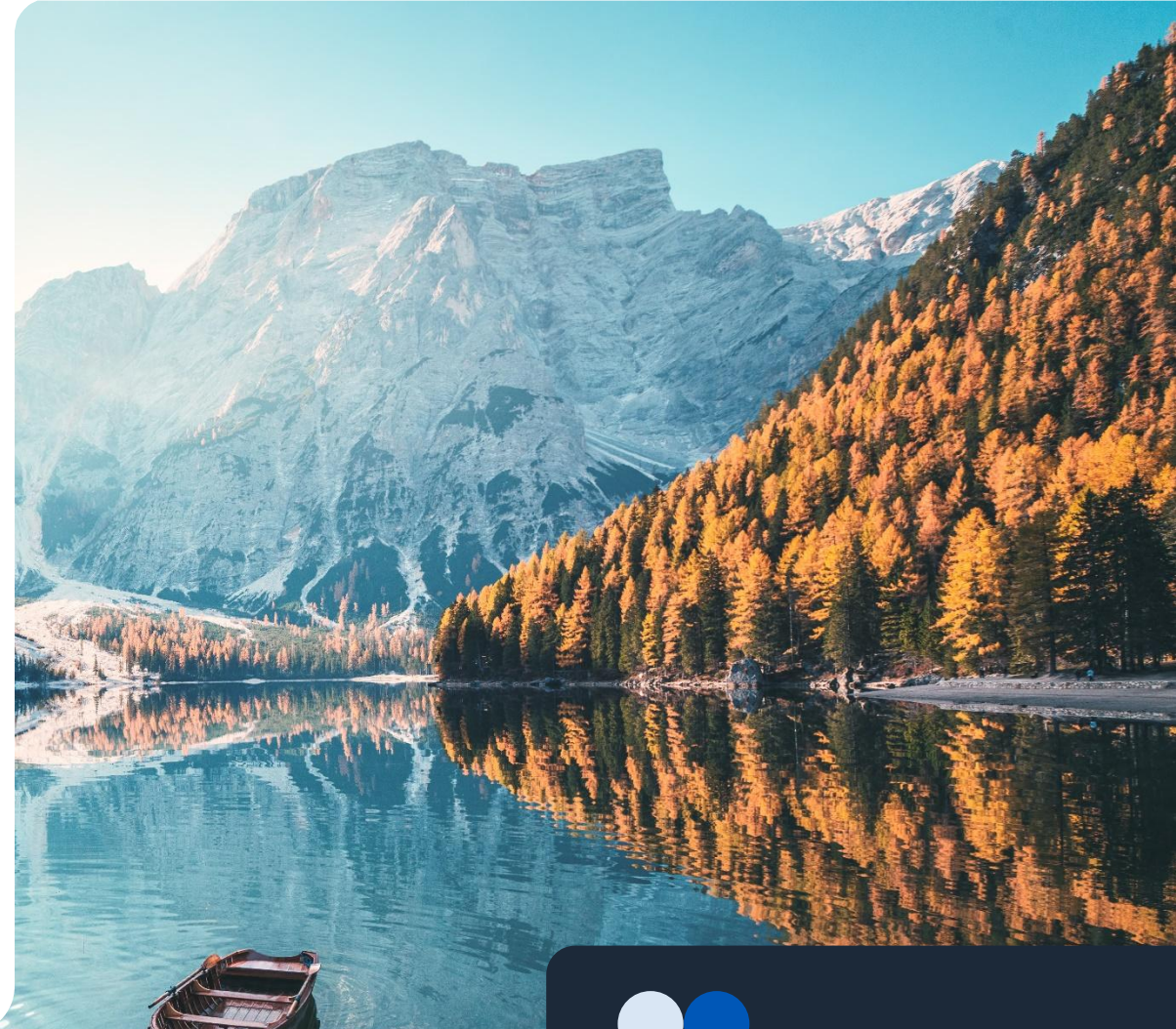


Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Rendite zu.

# MyFolios Active

Update Oktober 2025

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



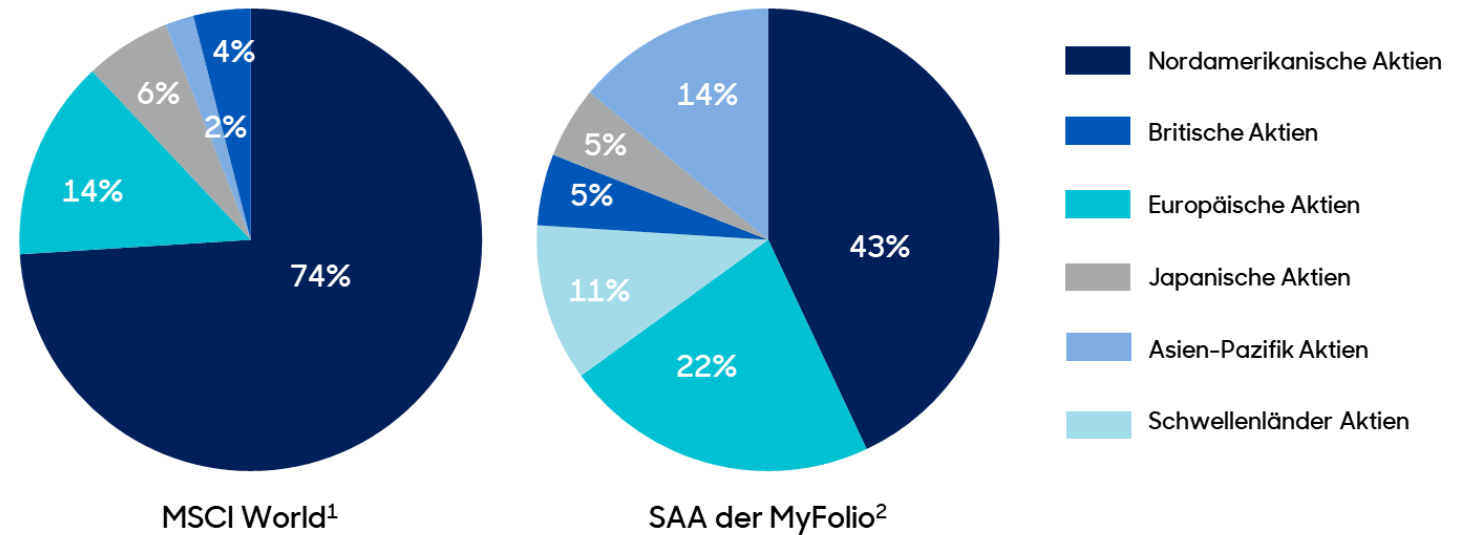
Nur für professionelle Investoren -  
nicht für Privatanleger geeignet





# Diversifikation im Vergleich: MSCI vs. MyFolio<sup>2</sup>

## Aktien-Allokation nach Regionen



Die gezeigte Darstellung ist illustrativ und kann sich in der Zukunft verändern.

1 Quelle: Morningstar, MSCI World NR EUR per 29.02.2024. 2 Quelle: Regionale Verteilung der Aktienanlagen innerhalb der Strategischen Asset Allokation von MyFolio; bezogen auf MyFolio ChancePlus per 29.02.2024. Quelle: Aberdeen 2024



# Diversifikation der MyFolios

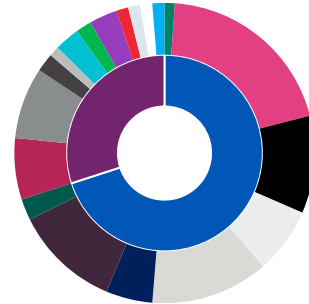
## Gezielte Risikosteuerung durch strategische Asset-Allokation (SAA)

Der SAA-Ausschuss verwaltet die Strategie unter Berücksichtigung langfristiger Analysen von Anlageklassen, Portfolio-Optimierung und Risikomodellierung.

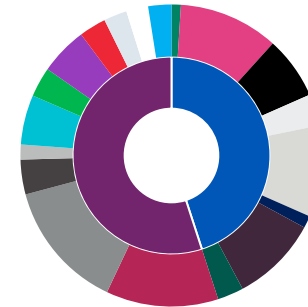
Das Ziel ist es, einen Teil der Aktienmarktvolatilität zu reduzieren, während die Rendite bei gegebenem Risiko maximiert wird. Dabei wird ein transparenter Ansatz verfolgt, ohne auf komplexe Blackbox-Modelle zurückzugreifen.



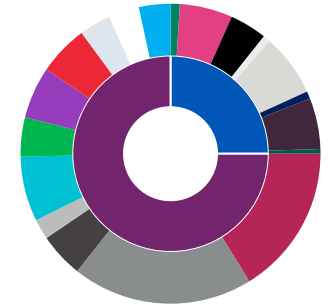
Die gezeigte Darstellung ist illustrativ und kann sich in der Zukunft verändern.



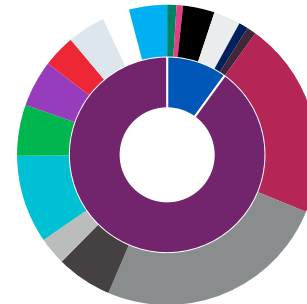
Defensiv



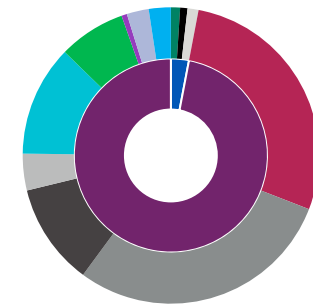
Substanz



Balance



Chance



ChancePlus

Defensiv-Anlagen

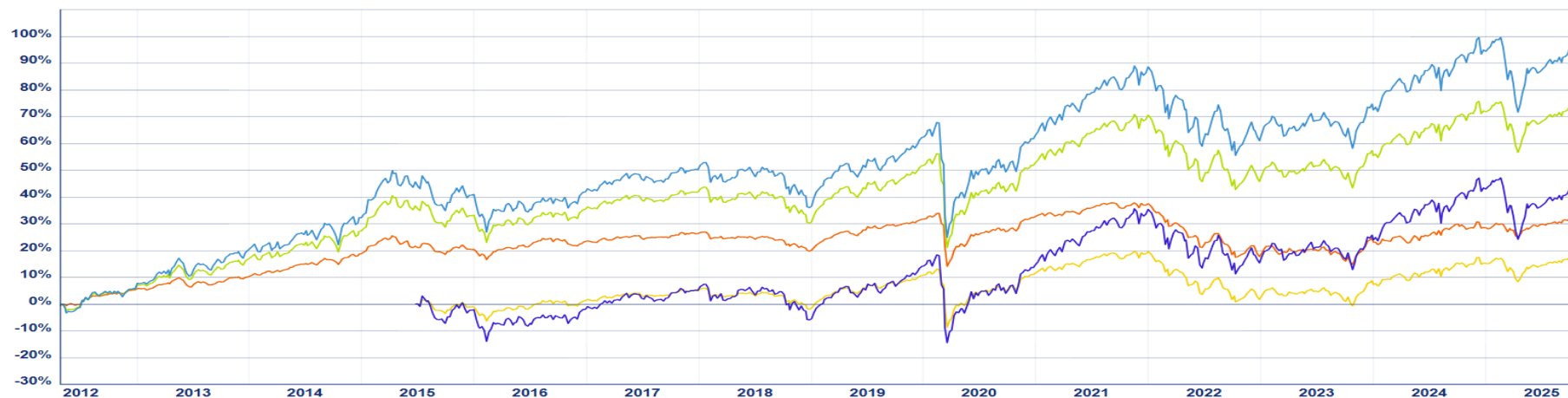
Wachstums-Anlagen

Sterling Corp. Anleihe	SD Sterling Corp Anleihe	Cash	Globale Staatsanleihen	Global IL Anleihen	SD Global IL Anleihen
Aktien Europa	Aktien Japan	Anleihen Global	SD Global Corp Anleihe	Aktien UK	US Aktien
Global REITs	Infrastruktur weltweit	Aktien Asien-Pazifik	Aktien Schwellenländer	Global High Yield	Emerging Markets Anleihen

# Wertentwicklung MyFolios Active (R)

Seit Auflage 01.05.2020, Daten per 31.10.2025

	Standard Life - MyFolio Active Defensiv (R)	Standard Life - MyFolio Active Substanz (R)	Standard Life - MyFolio Active Balance (R)	Standard Life - MyFolio Active Chance (R)	Standard Life - MyFolio Active Chance Plus (R)
Auflagedatum	01.05.2012	01.07.2015	01.05.2012	01.05.2012	01.07.2015
Lfd. Jahr	3,52%	3,44%	2,95%	2,53%	2,21%
1 Jahr	3,39%	4,02%	4,30%	4,20%	4,35%
3 Jahre p.a.	3,98%	5,42%	6,97%	8,00%	8,82%
5 Jahre p.a.	0,87%	2,49%	4,47%	5,95%	7,10%
10 Jahre p.a.	0,93%	1,81%	2,82%	3,49%	4,07%
seit Auflage p.a.	2,17%	1,70%	4,33%	5,26%	3,75%
2024	3,04%	5,84%	9,23%	11,44%	13,96%
Volatilität (1 Jahr)	4,56%	7,07%	9,65%	12,55%	14,13%



Im September zeigten die globalen Aktienmärkte eine bemerkenswerte Widerstandsfähigkeit und entwickelten sich entgegen dem traditionell schwachen saisonalen Trend dieses Monats. Der FTSE All-Share TR GBP legte um 1,9 % zu, während der FTSE World Europe ex UK TR GBP einen Anstieg von 2,5 % verzeichnete – ein Indiz für die breite Stärke britischer und europäischer Aktien. In den USA erzielte der S&P 500 TR USD mit einem Plus von 3,7 % den besten Septemberwert seit über zehn Jahren. Die positive Anlegerstimmung wurde durch solide Unternehmensgewinne, erneutes Interesse an künstlicher Intelligenz sowie die Erwartung geldpolitischer Unterstützung begünstigt.

Die Marktteilnehmer navigierten durch ein herausforderndes makroökonomisches Umfeld, das von persistenter Inflation und fortbestehenden Handelskonflikten geprägt war. In Großbritannien blieb das Wirtschaftswachstum verhalten, während die Inflationsrate bei 3,8 % stagnierte. Die Bank of England entschied sich daher, den Leitzins unverändert bei 4 % zu belassen und bekräftigte ihren vorsichtigen, datenabhängigen Kurs. Weitere geldpolitische Schritte dürften angesichts nachlassender Lohn- und Preisdynamik graduell erfolgen.

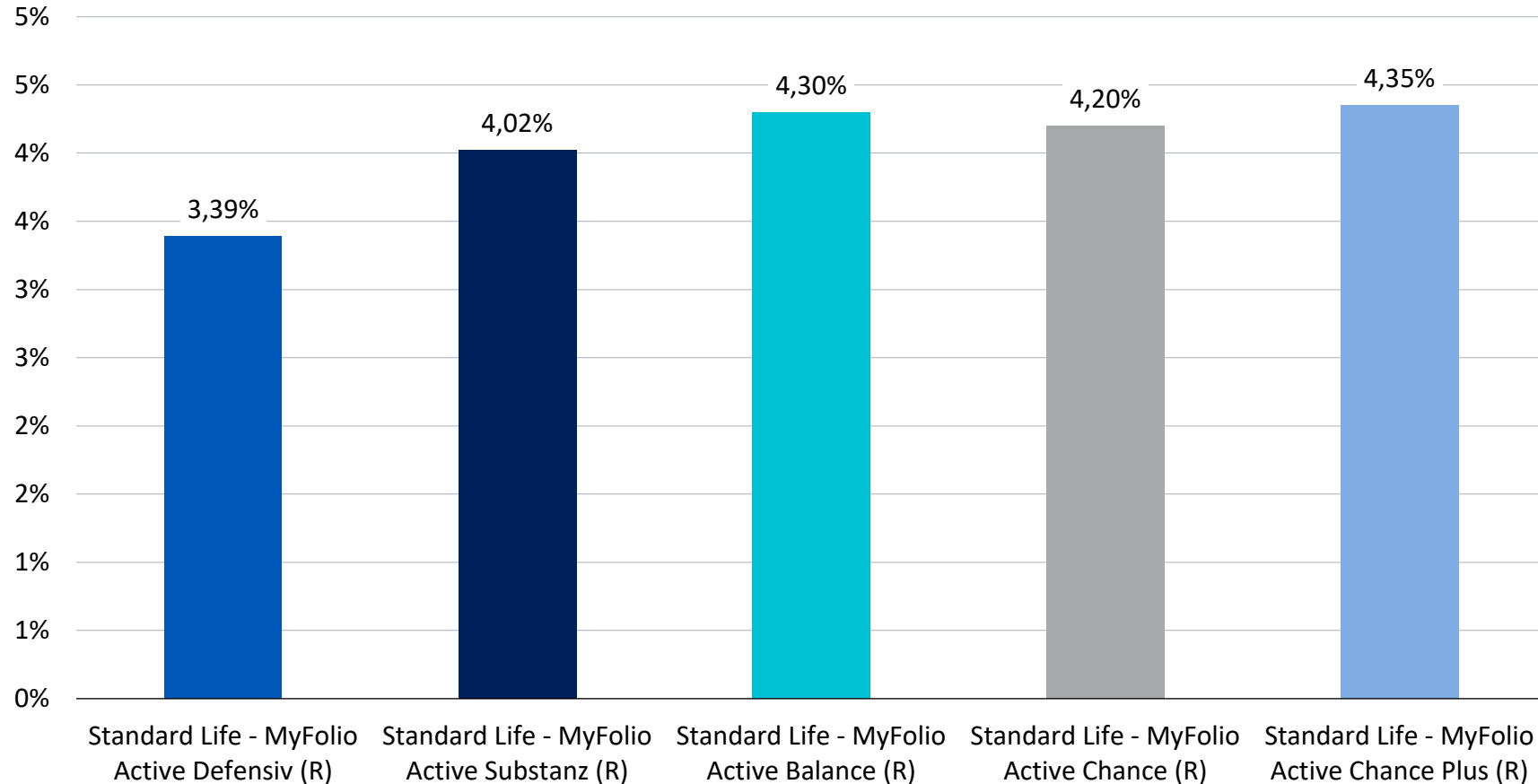
Auch die Europäische Zentralbank hielt die Zinssätze stabil und beließ die Einlagefazilität bei 2 %. Die EZB unterstrich ihr Engagement für das Inflationsziel von 2 % und balancierte die Risiken eines schwachen Wachstums gegen die Auswirkungen neuer Handelsabkommen zwischen den USA und der EU sowie potenzieller Zolldrohungen. Die Inflation im Euroraum stieg im September leicht auf 2,2 %, getrieben durch höhere Dienstleistungspreise und moderat gestiegene Energiekosten.

- Standard Life - MyFolio Active Chance Plus (R)
- Standard Life - MyFolio Active Chance (R)
- Standard Life - MyFolio Active Balance (R)
- Standard Life - MyFolio Active Substanz (R)
- Standard Life - MyFolio Active Defensiv (R)

Die historische Wertentwicklung ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

# Wertentwicklung MyFolios Active (R)

Einjährige Renditen zum 31.10.2025



Die Anleihemärkte zeigten sich stabil, die Renditen bewegten sich kaum, da die Nachfrage nach hochwertigen Anlagen anhielt. Die Creditspreads blieben eng, was das anhaltende Vertrauen der Investoren in die Kreditmärkte trotz des unsicheren wirtschaftlichen Umfelds widerspiegelt.

Besonders dynamisch entwickelte sich der Technologiesektor – sowohl in Großbritannien als auch in den USA –, da Unternehmen vom KI-getriebenen Wachstum und der digitalen Transformation profitierten. Britische Aktien verzeichneten zudem verstärktes Interesse in den Bereichen Finanzen, Energie, Gesundheit und Verteidigung, während die US-Märkte deutliche Zuwächse bei Technologie- und Kommunikationsdienstleistern verzeichneten.

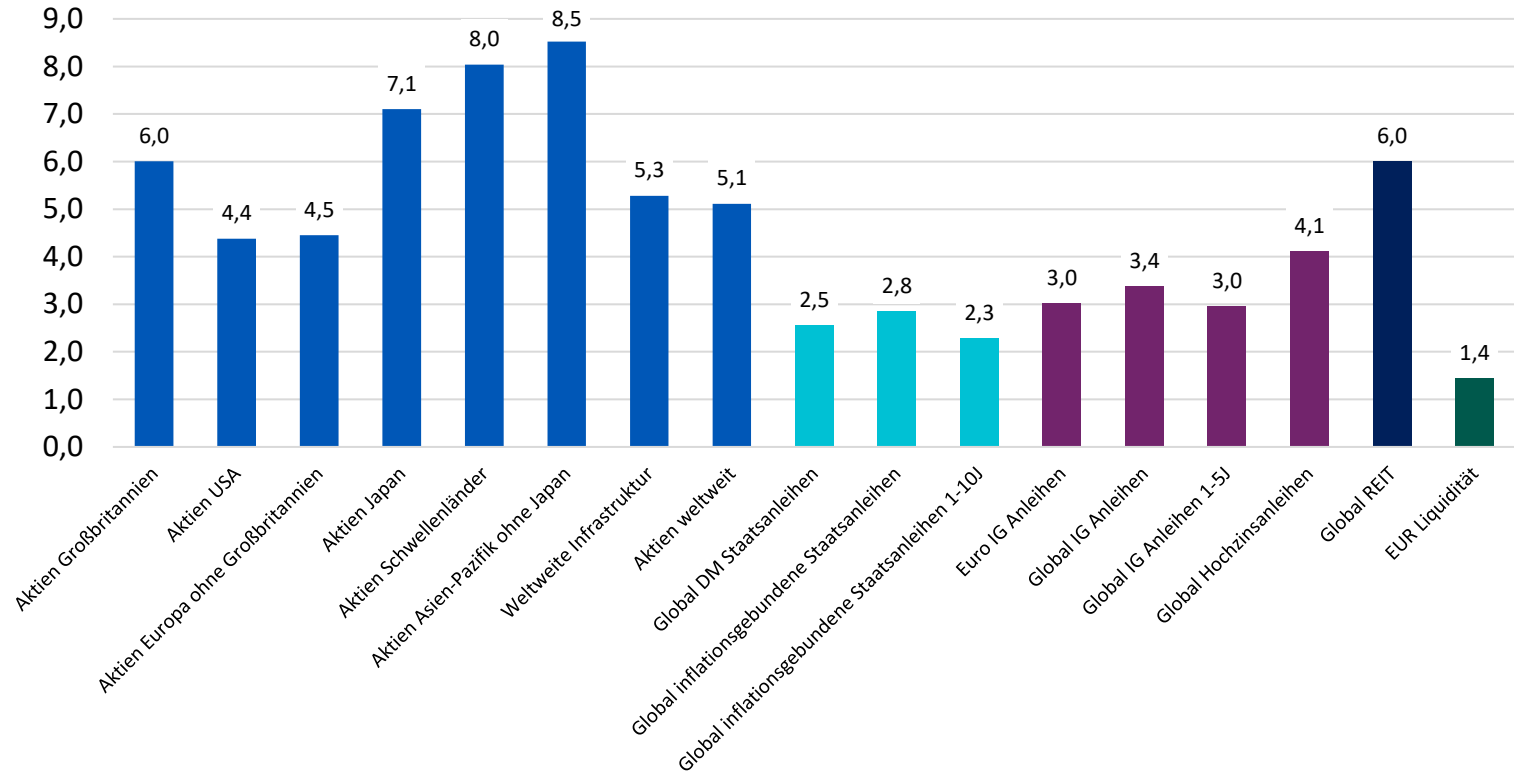
Innerhalb der MyFolio-Produktpalette bleibt die Jahresperformance dank eines sehr starken Monats für festverzinsliche Wertpapiere positiv. Globale Staatsanleihen erzielten seit Jahresbeginn eine Rendite von 5,0 %, während Aktien aus Schwellenländern eine beeindruckende Rendite von 30,2 % erreichten. US-Aktien erholten sich deutlich von -0,2 % im Vormonat und verzeichneten nun ein Plus von 3,3 %. Zum Monatsende konnte das MyFolio Defensive-Portfolio, das zu 72 % aus Anleihen besteht, eine positive Jahresrendite ausweisen. Besonders hervorzuheben ist die breite Duration im Anleihebereich, die in den vergangenen zwölf Monaten zu einer Rendite von 3,39 % führte. Das MyFolio Chance Plus-Portfolio (R), das zu 97 % in Aktien investiert ist, zeigte sich trotz der Unsicherheiten rund um Zölle im Juni widerstandsfähig und erzielte in den letzten zwölf Monaten eine Rendite von 4,35 %. Trotz temporärer Volatilität konnte das aktive Management die Herausforderungen in den USA und Europa erfolgreich meistern, sodass der Fonds weiterhin robust aufgestellt ist.

Die historische Wertentwicklung ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.



# Strategische Asset Allokation (SAA)

Geschätzte Renditen über 10 Jahre (% p.a.)



- Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

Prognostizierte Erträge zum 31.12.2024 über 10 Jahre p.a. in EUR/ EUR hedged und beinhaltet eine Berücksichtigung der Outperformance innerhalb einiger Anlageklassen und der taktischen Anlageallokation. Die Prognosen sind als Meinung zu verstehen und spiegeln nicht die mögliche Leistung wider. Sie werden nicht garantiert und die tatsächlichen Ereignisse oder Ergebnisse können erheblich abweichen. Nur zu Illustrationszwecken. Aufgrund von Rundungen können sich die Zahlen nicht auffaddieren. Quelle: Aberdeen, Dezember 2024



# Strategische Asset Allokation (SAA)

Neuaustrichtung der Portfolios in Q4 2024



## Wesentliche Änderungen

- Änderung der Aufteilung in wachstumsorientierte und defensive Anlagen
- Abschluss der Einführung globaler Infrastruktur

## Wesentliche Änderungen

- Reduzierung Asien-Pazifik Aktien ex Japan sowie Schwellenländeraktien
- Reduzierung Euro Investment Grade Anleihen

MyFolio Ireland Active	Vergangene SAA					Aktuelle SAA					% Änderung				
	I	II	III	IV	V	I	II	III	IV	V	I	II	III	IV	V
EUR Bargeld	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Globale DM Staatsanleihen	20.5%	10.9%	5.2%	1.8%	0.0%	15.6%	6.4%	4.4%	1.2%	0.5%	-4.9%	-4.5%	-0.8%	-0.6%	0.5%
Globale Indexgebundene Anleihen	10.0%	8.4%	5.0%	1.8%	0.0%	11.2%	9.7%	4.4%	1.7%	0.0%	1.2%	1.3%	-0.6%	-0.1%	0.0%
Globale Indexgebundene Anleihen 1-10 Jahre	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.7%	3.2%	1.5%	0.6%	0.0%	3.7%	3.2%	1.5%	0.6%	0.0%
Euro IG Unternehmensanleihen	19.0%	16.6%	8.7%	4.0%	0.0%	10.0%	10.0%	8.7%	4.0%	0.0%	-9.0%	-6.6%	0.0%	0.0%	0.0%
Globale IG Unternehmensanleihen, abgesichert	14.0%	5.8%	5.1%	1.5%	2.1%	13.0%	12.4%	5.0%	1.5%	1.5%	-1.0%	6.6%	-0.1%	0.0%	-0.6%
Globale IG Unternehmensanleihen 1 bis 5 Jahre	5.5%	2.4%	0.0%	0.0%	0.0%	15.5%	2.4%	0.0%	0.0%	0.0%	10.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
<b>Defensiv</b>	<b>70.0%</b>	<b>45.1%</b>	<b>25.0%</b>	<b>10.1%</b>	<b>3.1%</b>	<b>70.0%</b>	<b>45.1%</b>	<b>25.0%</b>	<b>10.0%</b>	<b>3.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>
Britische Aktien	1.4%	2.1%	2.7%	3.3%	3.9%	1.1%	1.9%	2.8%	3.8%	4.3%	-0.3%	-0.2%	0.1%	0.5%	0.4%
US-Aktien	10.9%	17.0%	25.4%	30.6%	37.4%	10.3%	18.9%	27.4%	37.2%	42.6%	-0.6%	1.9%	2.0%	6.6%	5.2%
Europäische Aktien ohne UK	4.8%	9.2%	11.2%	15.6%	18.6%	4.4%	8.1%	11.7%	15.9%	18.2%	-0.4%	-1.1%	0.5%	0.3%	-0.4%
Japanische Aktien	2.0%	4.4%	4.3%	4.9%	3.7%	2.3%	4.2%	6.0%	8.2%	9.4%	0.3%	-0.2%	1.7%	3.3%	5.7%
Asien-Pazifik Aktien ohne Japan	3.1%	4.9%	7.3%	9.4%	11.3%	1.2%	2.1%	3.1%	4.2%	4.8%	-1.9%	-2.8%	-4.2%	-5.2%	-6.5%
Schwellenländer-Aktien	3.0%	4.5%	7.7%	9.0%	10.9%	1.7%	3.2%	4.6%	6.2%	7.1%	-1.3%	-1.3%	-3.1%	-2.8%	-3.8%
Globale Hochzinsanleihen	2.2%	5.5%	7.5%	9.0%	4.5%	3.0%	5.5%	4.5%	2.2%	0.5%	0.8%	0.0%	-3.0%	-6.8%	-4.0%
Lokale Schwellenländer-Schulden	1.0%	5.5%	6.6%	4.2%	1.5%	3.0%	5.5%	7.5%	3.3%	0.5%	2.0%	0.0%	0.9%	-0.9%	-1.0%
Globale REITs	1.6%	1.8%	2.3%	3.9%	5.1%	1.5%	2.7%	3.7%	4.5%	4.8%	-0.1%	0.9%	1.4%	0.6%	-0.3%
Globale Infrastruktur	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.5%	2.8%	3.7%	4.5%	4.8%	1.5%	2.8%	3.7%	4.5%	4.8%
<b>Wachstum</b>	<b>30.0%</b>	<b>54.9%</b>	<b>75.0%</b>	<b>89.9%</b>	<b>96.9%</b>	<b>30.0%</b>	<b>54.9%</b>	<b>75.0%</b>	<b>90.0%</b>	<b>97.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>					



# Neue Anlageklasse

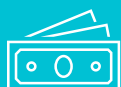
## Globale Infrastruktur



Grundlegende Dienstleistungen zur Unterstützung der Gemeinschaft



Hohe Eintrittsbarrieren



Stabile, planbare Cashflows



Geringe Nachfrageelastizität



Zugrunde liegende Cashflows im Zusammenhang mit der Inflation



Geringe Korrelation zu anderen Anlageklassen

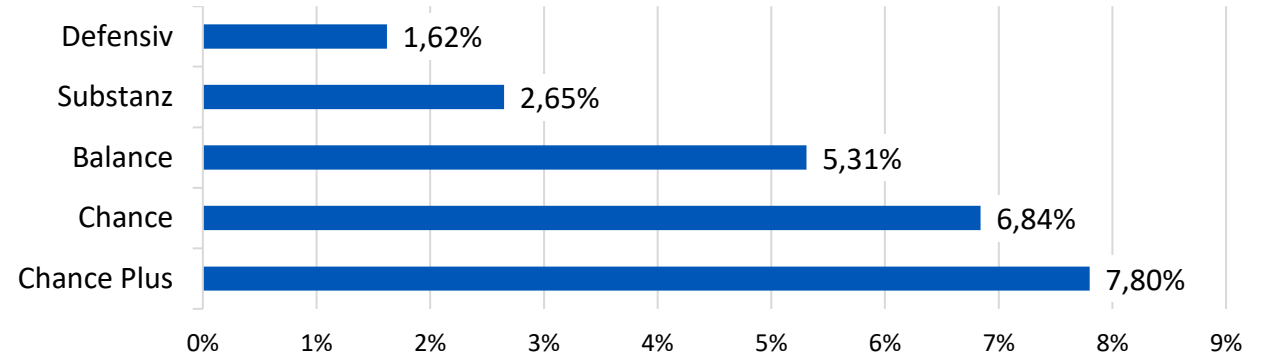


Lange Lebensdauer



# Small Cap Allokation in den MyFolios

Anteil in den jeweiligen Risikoprofilen



abrdn Emerging Markets Smaller Companies Fund - Z Acc USD

abrdn European Smaller Companies Fund - Z Acc EUR

abrdn Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund - I Acc JPY

abrdn North American Smaller Companies Fund - Z Acc USD



Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

# Nebenwerte- Chancen in den MyFolios.





# Herausforderungen

Globale Small- und Mid-Caps sind gegenüber Large-Caps auf einem historisch niedrigen Niveau

Zinsen

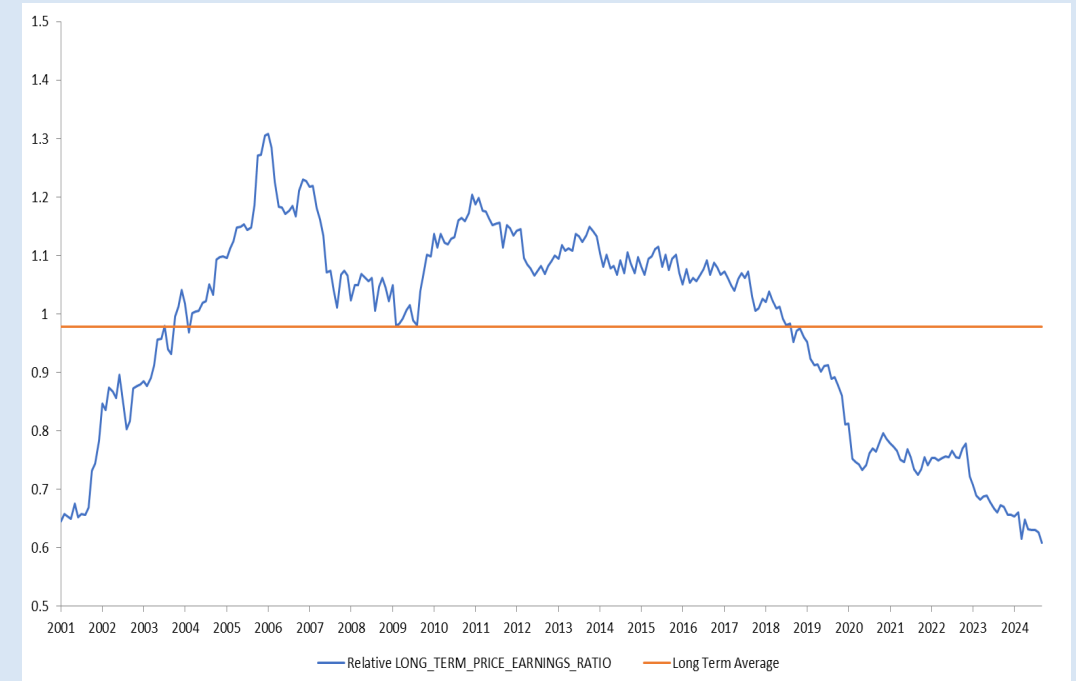
Inflation

Geldpolitik

Bewertung / Bewertungsausdehnung

Quelle: Aberdeen

Relative Bewertung – MSCI ACWI SMID versus MSCI ACWI

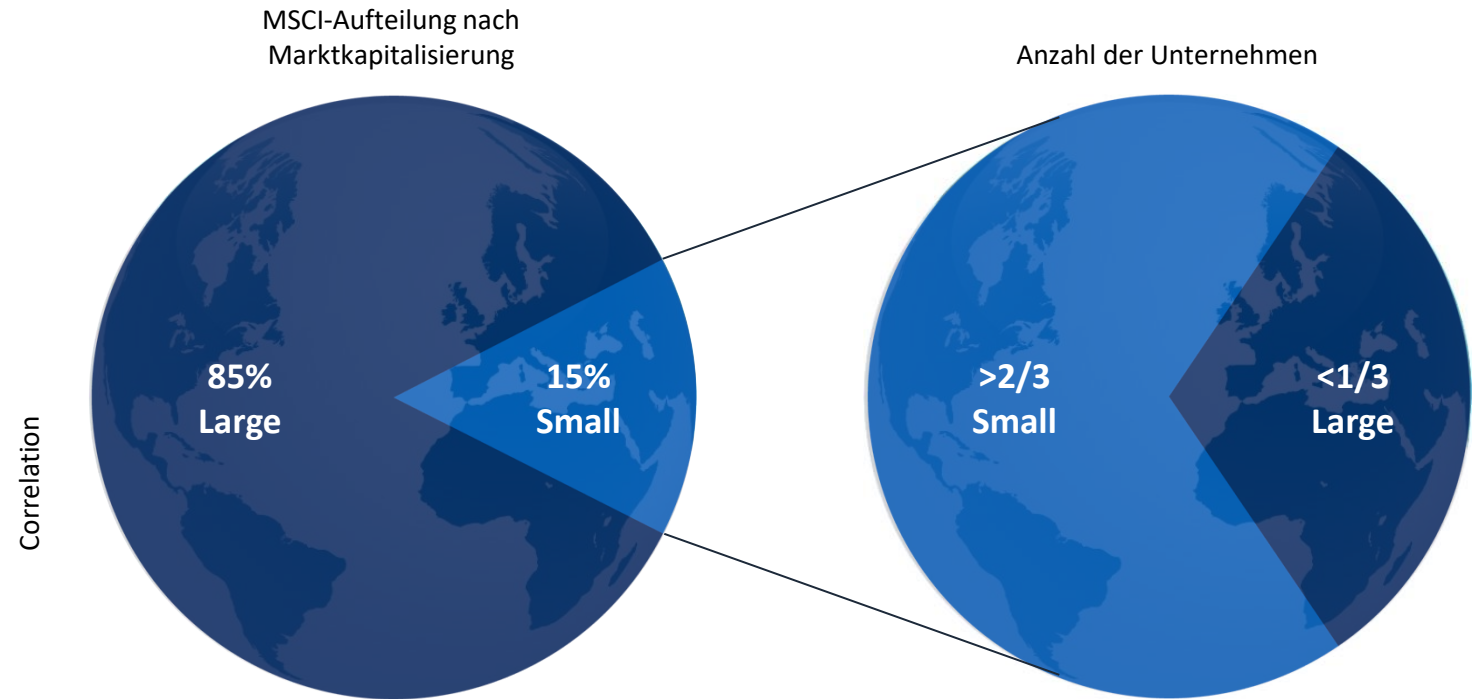


Quelle: Bloomberg (Daten: langfristiges KGV), 31.12.2001 bis 31.05.2025 Nur zu Illustrationszwecken. Es sollten keine Annahmen über die zukünftige Performance getroffen werden. Die ausgewiesene Wertentwicklung versteht sich vor Abzug von Gebühren einschließlich der Investmentmanagementgebühren

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Rendite zu.



# Small Caps dominieren nach Volumen



	Marktkapitalisierung	Anzahl der Unternehmen
MSCI AC World Index	c.85%	2900
MSCI AC World Small Cap Index	c.15%	6348

Quelle: MSCI website, 30 September 2022

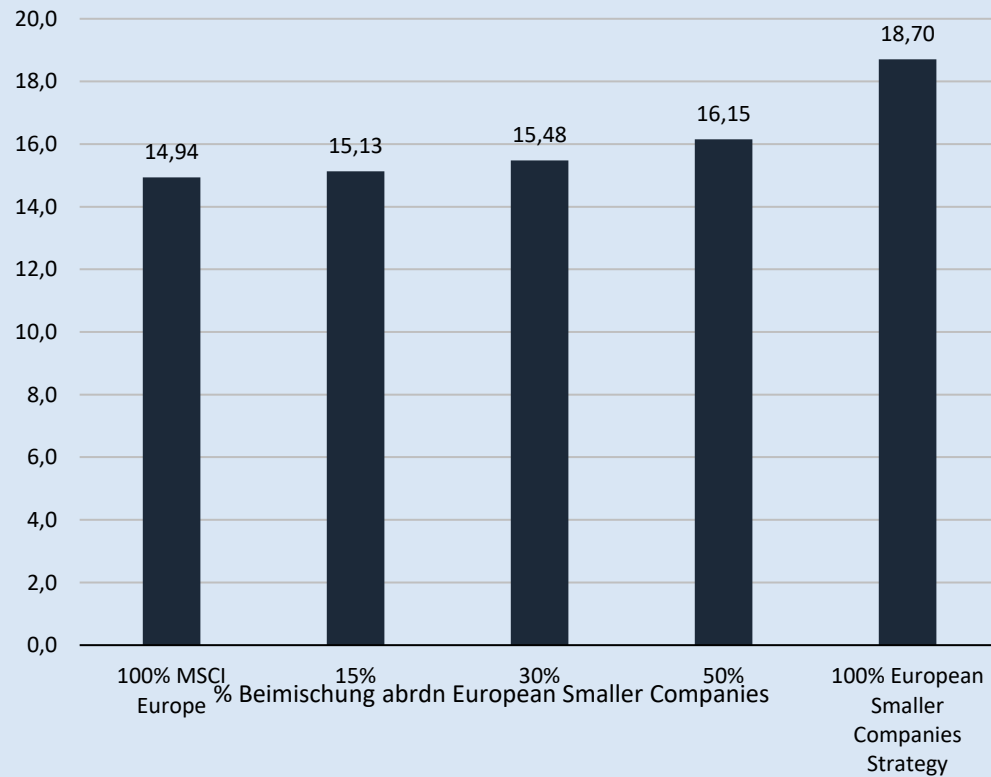




# Small Caps können Renditen und Portfolioparameter verbessern

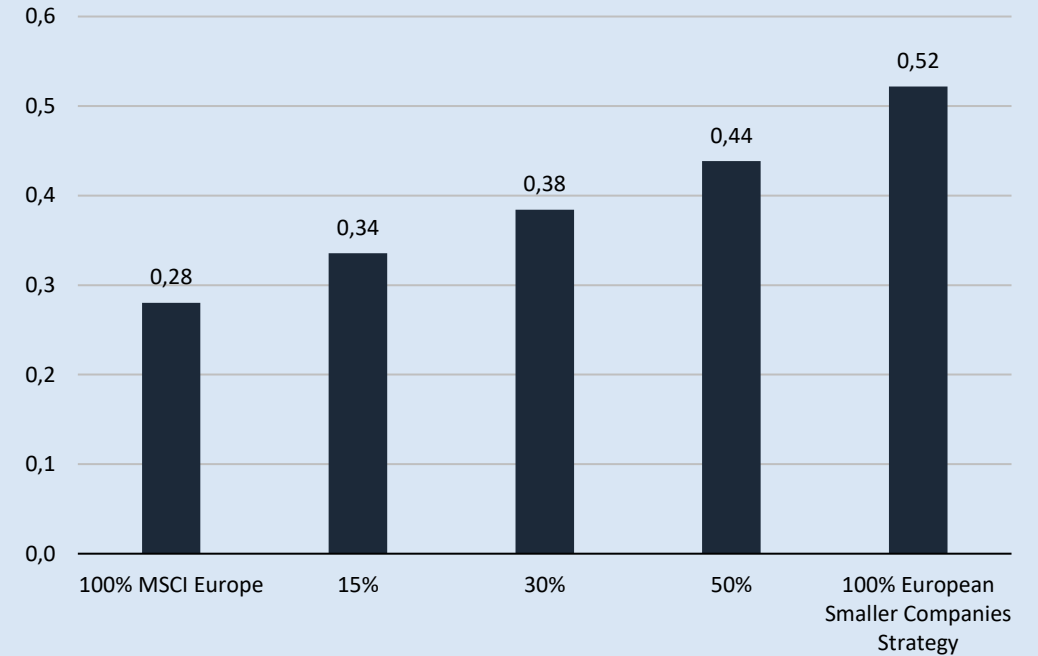
Mit nur geringfügig erhöhtem Risiko

### Volatilität



Quelle: Aberdeen, MSCI, 30 September 2024

### Sharpe Ratio



Quelle: Aberdeen, MSCI, 30 September 2024



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Rendite zu.

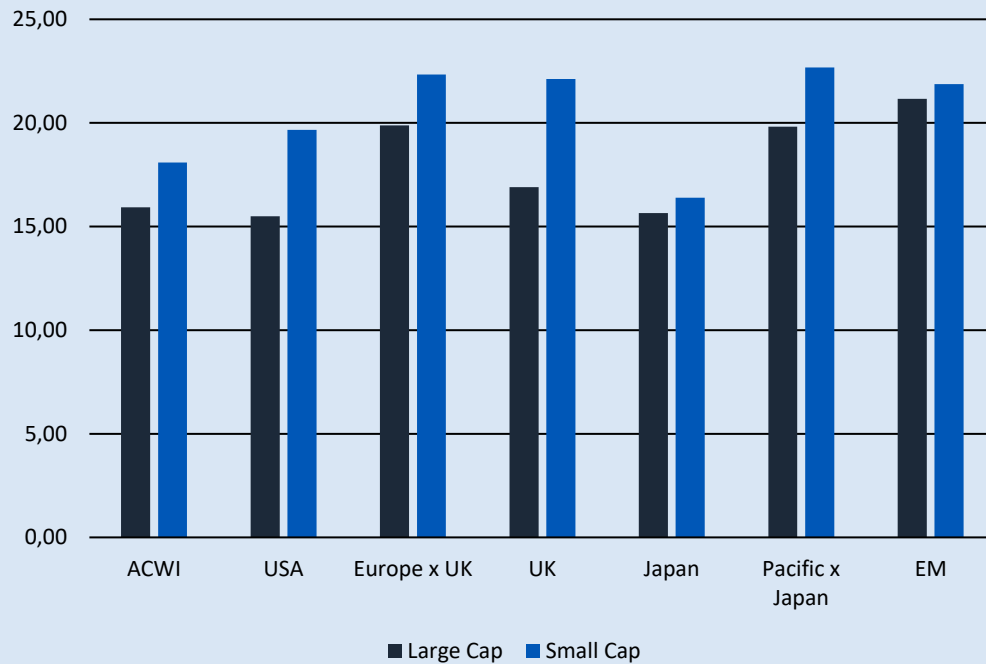
Schön gesagt.  
Aber gibt es  
Besonderheiten /  
Risiken?



# Sind Anlagen in Small Caps riskanter?

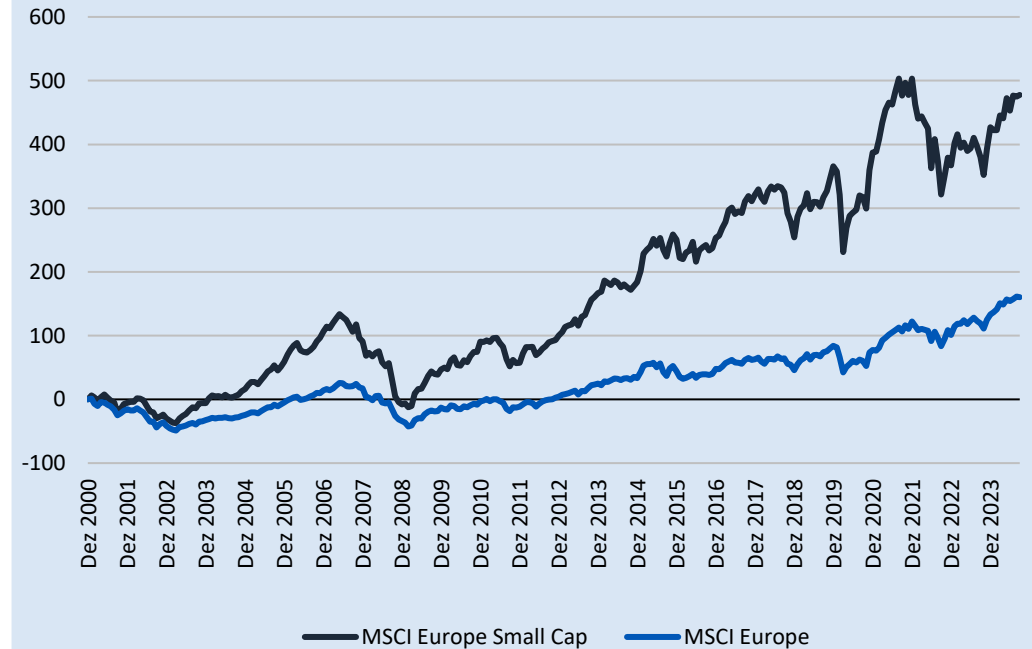
Small Caps weisen eine höhere Volatilität auf und zeigen langfristig eine deutliche Outperformance

Annualisierte Volatilität (Januar 2001 – Juni 2023)



Quelle: MSCI All Country World Index und MSCI All Country World Small Cap Index, Morningstar Direct 1. Januar 2001 bis 30. Juni 2023 in USD. Die Kosten können aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder sinken. Dies kann sich auf die Höhe der Rückzahlung auswirken.

Deutliche Outperformance von Small Caps auf lange Sicht



Quelle: Morningstar, Total Return, 1 Januar 2000 bis 31. Dezember 2024. Die Kosten können aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder fallen. Dies kann sich auf den Betrag auswirken, den Sie zurückerhalten

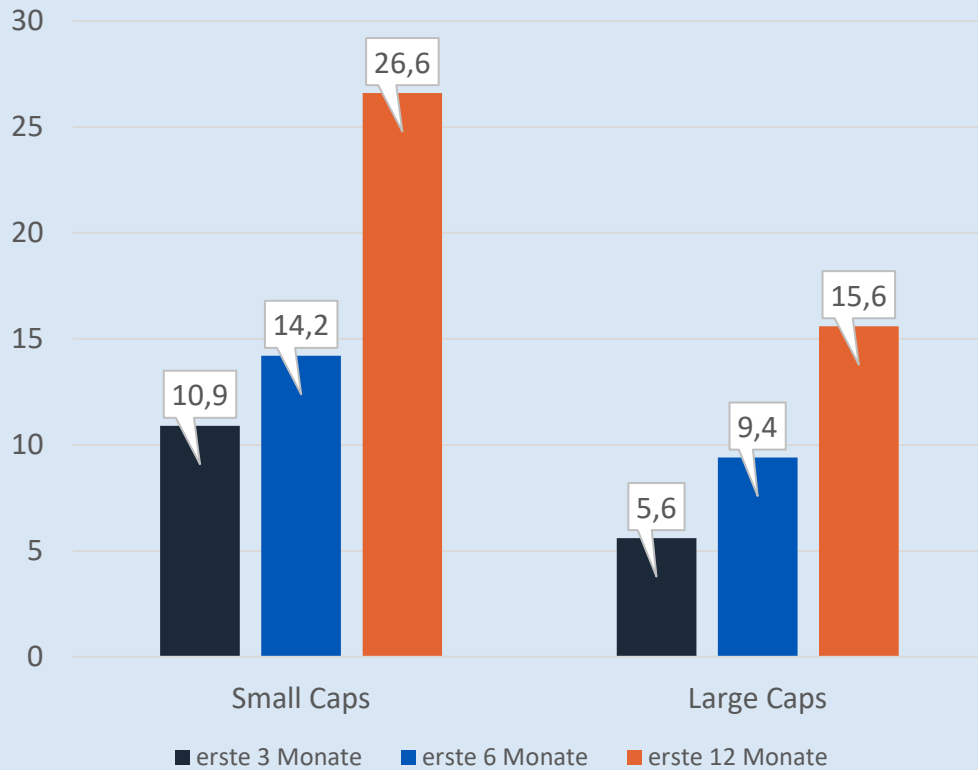
# Welche Chancen gibt es jetzt?



# Performance nach Zinssenkungen

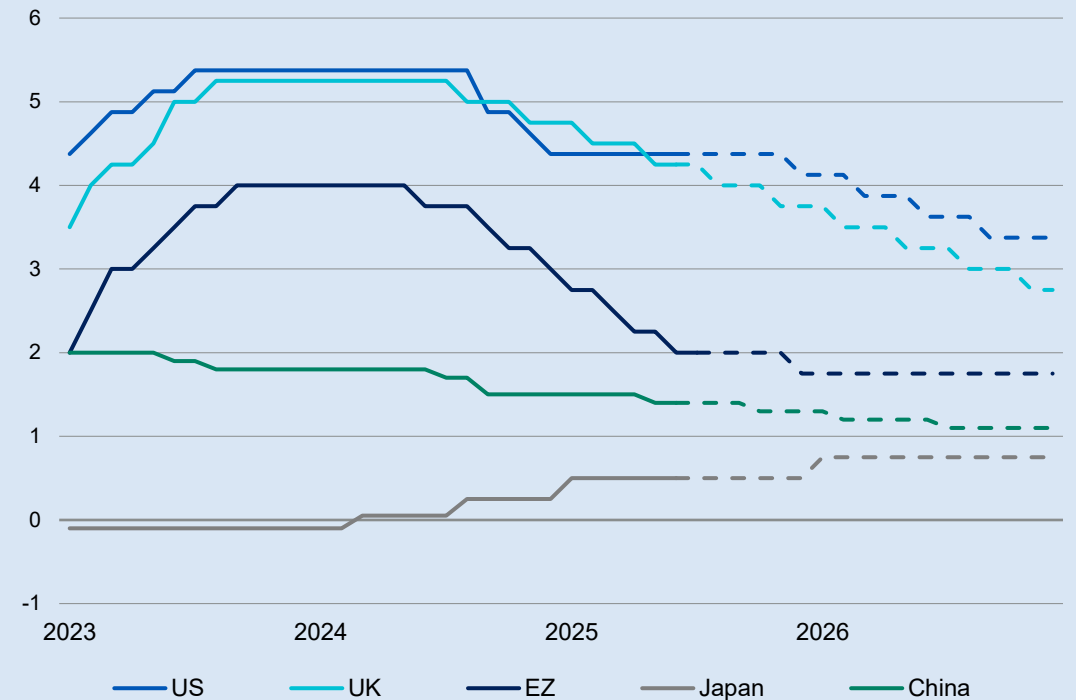
Small Caps haben in der Vergangenheit nach Zinssenkungen gut abgeschnitten

Performance nach Zinssenkungen bei Small Caps besser



Quelle: Federal Reserve Board, Haver Analytics, Centre for Research in Security Prices. The Chicago Booth School of Business, Jeffries, William Blair, Stand: 31/10/2023

Globaler Lockerungszyklus wird ausgeweitet



Gestrichelte Linie zeigen Aberdeen-Prognosen

Quelle: Aberdeen, Haver, Juli 2025

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Rendite zu.

Ist Europa als  
Industriestandort  
für Nebenwerte  
interessant?

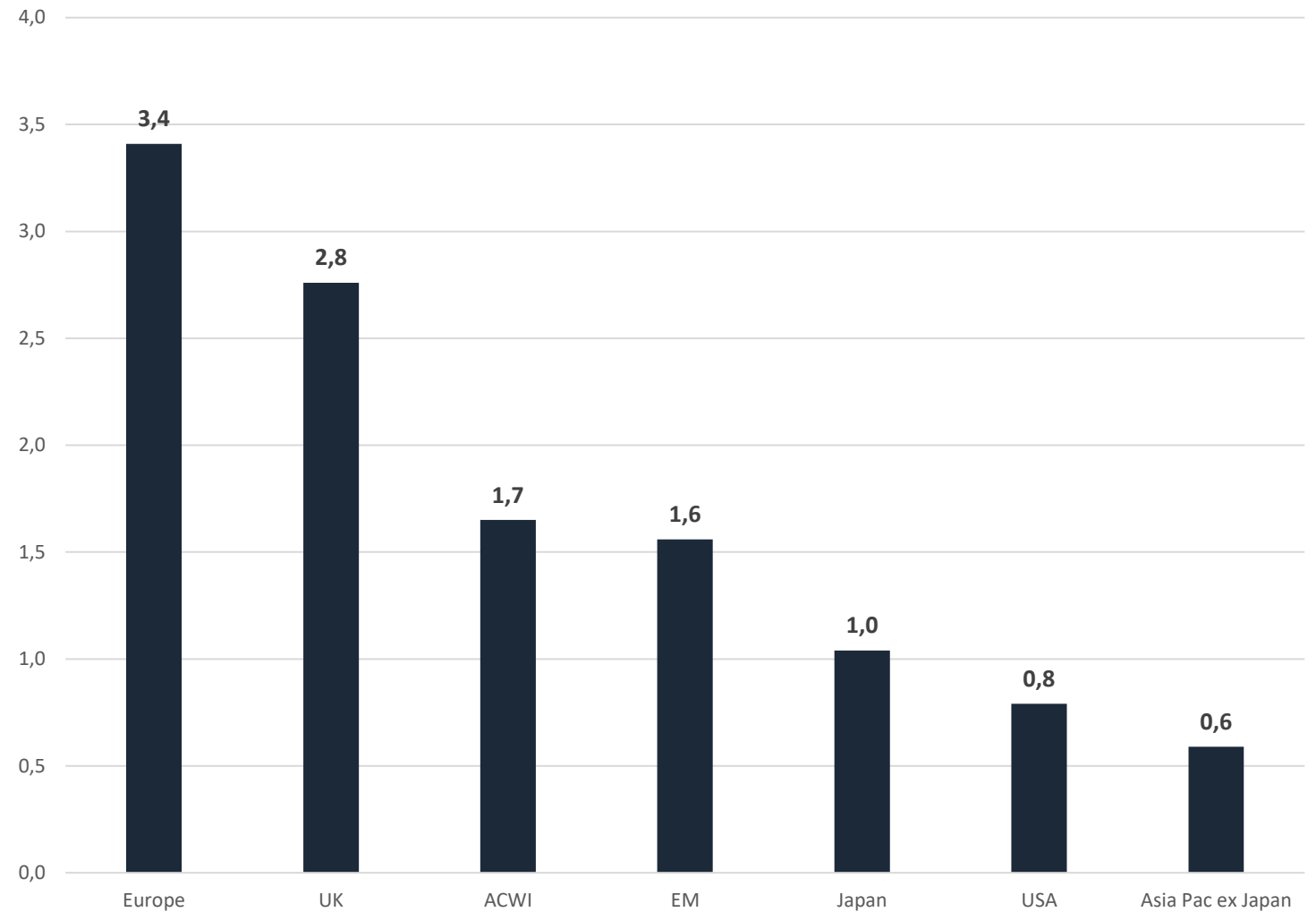




# Europa führt bei Small Caps

Nirgendwo sonst auf der Welt sind Small Caps so dominant wie in Europa

Outperformance von Small Caps gegenüber größer kapitalisierten Werten seit 2001 (in % p.a.)



Quelle: Aberdeen, Juli 2025

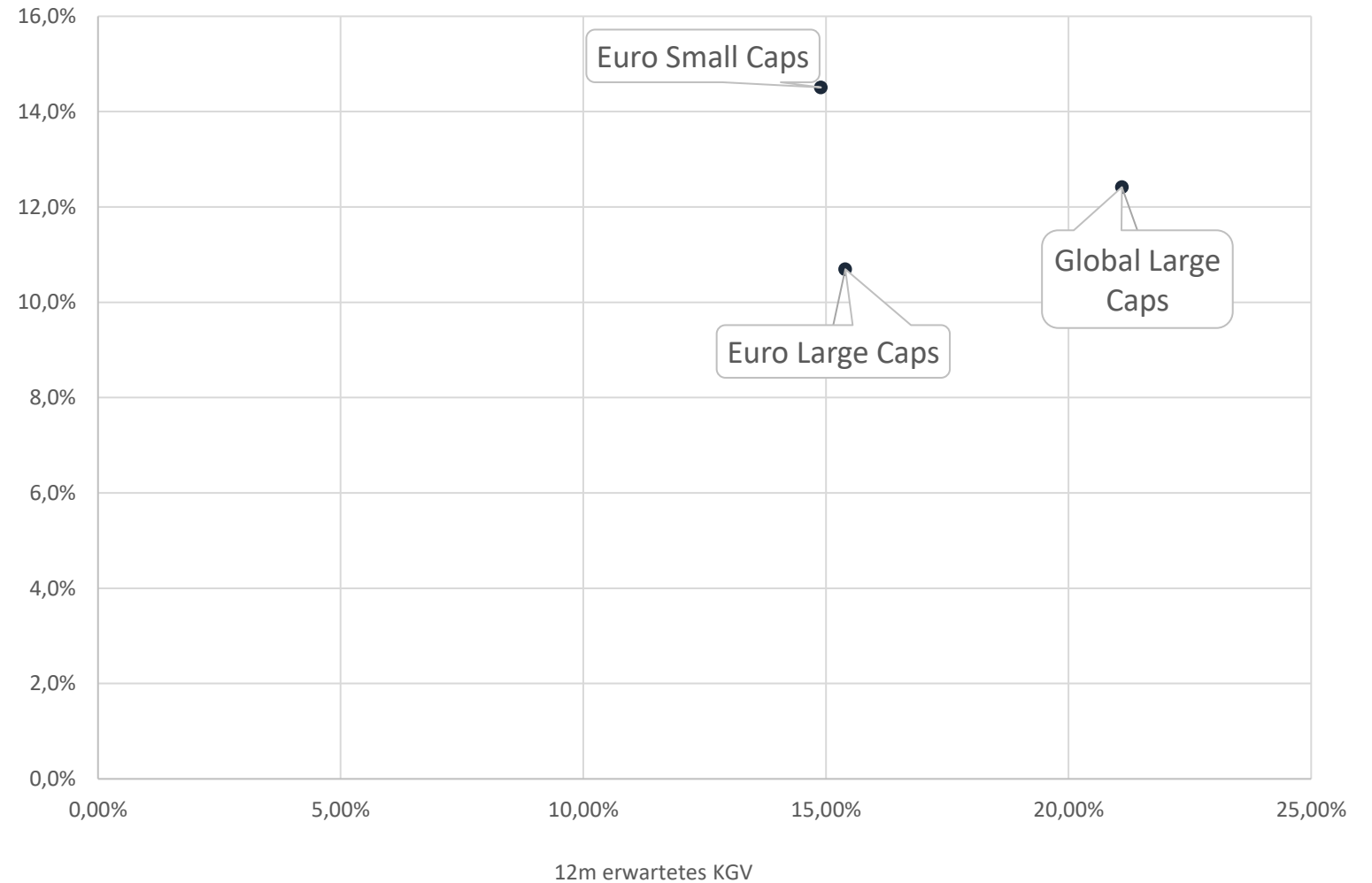




# Europa führt bei Small Caps

Attraktives Gewinn- und Bewertungswachstum bei Small Caps

### Erwartete Gewinne und Bewertungen bei Europäischen Small Caps



Quelle: Aberdeen, Juli 2025

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Rendite zu.





# Übersicht der Aberdeen Small Cap Fonds

Small-Cap-Anlagelösungen für Standard  
Life

Fondsname	Region	Laufende Kosten	ESG
abrdn SICAV I - Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Fund	Global	1,01 %	●
abrdn SICAV I - Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund	Japan	0,99 %	●
Standard Life - Global Smaller Companies (C)	Global	0,65 %	●
Standard Life - European Smaller Companies (C)	Europa	0,50 %	●

## Clean Share Classes\*

Durch die Clean Share Classes erhalten Sie die Fonds zu besonders günstigen Konditionen im Vergleich zum Depot.

\* Die Fondskosten sind nur ein Teil der Gesamtkosten. Diese finden Sie in den vertragsindividuellen Verbraucherinformationen.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Rendite zu.



# Aberdeen Fonds

Eine breite Auswahl an Anlagelösungen für Standard Life

Standard Life - Absolute Return Global Bond Strategies Fund (C)	Absolute Return	Global	0,41%	
abrdn SICAV I - Europe ex UK Sustainable Equity Fund	Aktien	Europa	0,91%	●
abrdn SICAV I - Japanese Smaller Companies Sustainable Equity	Aktien	Japan	0,91%	●
abrdn SICAV I - Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Fund	Aktien	Europa	1,16%	●
Standard Life - Global Smaller Companies (C)	Aktien	Global	0,65%	●
Standard Life - European Smaller Companies (C)	Aktien	Europa	0,50%	●
Standard Life - Global Equity Impact (C)	Aktien	Global	0,49%	●
abrdn SICAV I - Frontier Markets Bond Fund	Anleihen	Schwellenländer	1,16%	●
Standard Life - Global Corporate Bond SRI (C)	Anleihen	Global	0,31%	
Standard Life - Bonds (C)	Anleihen	Europa	0,45%	
Standard Life - Euro Liquidity (C)	Geldmarkt	Global	0,05%	
Standard Life - Multi Asset ESG (C)	Multi Asset	Global	0,42%	●
abrdn SICAV I - Diversified Growth Fund	Multi Asset	Global	1,18%	

Clean Share Classes\*  
 Durch die Clean Share Classes erhalten Sie die Fonds – im Vergleich zum Fondsdepot – zu besonders günstigen Konditionen.

# Anhang





**Marcel Andretzki**

Director Business Development Wholesale  
Germany & Austria

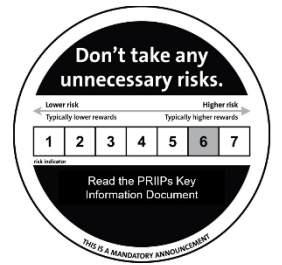
**M** +49 151 629 4647 2

**E** [marcel.andretzki@aberdeenplc.com](mailto:marcel.andretzki@aberdeenplc.com)



# abrdrn SICAV II – European Smaller Companies Fund

Jahresperformance bis zum 31. März 2025 (nach Abzug von Gebühren)



1 Jahr bis 31.03.2025	2025 %	2024 %	2023 %	2022 %	2021 %	2020 %	2019 %	2018 %	2017 %	2016 %
abrdrn SICAV II - European Smaller Companies	0,34	10,46	-14,79	-0,07	61,82	-13,91	3,69	13,16	5,94	9,51
FTSE Developed Europe Small Cap Index	4,56	9,79	-8,21	3,70	58,66	-19,01	-1,03	7,07	14,21	-3,69

Quelle: Aberdeen, 31. März 2025. Performance-Daten: Anteilsklasse A Acc EUR Benchmark-Historie: Benchmark - FTSE Developed Europe Small Cap Index (EUR) Quelle: Aberdeen. Basis: Gesamrendite, Nettoinventarwert zu Nettoinventarwert, ohne jährliche Gebühren, Bruttoerträge reinvestiert, (EUR). Die Kosten können aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder sinken. Fonds (netto)“ bezieht sich auf die tatsächliche Anteilspreisentwicklung der angegebenen Anteilsklasse. Alle Renditedaten beinhalten Anlageverwaltungsgebühren, Betriebskosten und Aufwendungen und setzen die Wiederanlage aller Ausschüttungen voraus. Die angegebenen Renditen spiegeln den Ausgabeaufschlag nicht wider, und wenn dieser enthalten wäre, wäre die angegebene Performance niedriger.

# abrdrn SICAV II – European Smaller Companies Fund

## Kumulative und annualisierte Wertentwicklung

	1 Monat	6 Monate	Seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre (p. a.)	5 Jahre (p. a.)	10 Jahre (p. a.)
Fonds (brutto) (%)	1,96	-0,79	0,34	6,72	2,24	8,56	7,85
Fonds (netto) (%)	1,81	-1,69	-0,27	4,78	0,38	6,59	5,88
Fonds (ohne Nettoeinstiegsgebühr) (%)	-3,28	-6,61	-5,25	-0,46	-1,33	5,50	5,35
Benchmark (%)	1,77	4,67	3,86	6,71	2,91	9,65	5,10

## Einzelne jährliche Renditen - Jahr bis 30/4

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds (brutto) (%)	6,72	9,63	-8,66	-9,71	56,31	-5,34	7,22	11,37	16,12	7,59
Fonds (netto) (%)	4,78	7,62	-10,31	-11,35	53,48	-7,07	5,27	9,33	14,01	5,62
Fonds (ohne Nettoeinstiegsgebühr) (%)	-0,46	2,24	-14,80	-15,78	45,80	-11,72	0,00	3,87	8,31	0,34
Benchmark (%)	6,71	7,40	-4,92	-1,90	48,29	-14,03	-0,34	6,02	18,93	-3,98

Performancedaten: Share Class A Acc EUR Benchmark-Historie: Benchmark – FTSE Developed Europe Small Cap Index (EUR) Quelle: abrdrn. Basis: Gesamtrendite, Nettoinventarwerte, vor Abzug der jährlichen Kosten, Bruttoerträge reinvestiert, (EUR). Kosten können aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder fallen. Dies kann sich auf den Betrag auswirken, den Sie möglicherweise wieder zurückerhalten. „Fonds (netto)“ bezieht sich auf die tatsächliche Entwicklung des Anteilspreises der gezeigten Anteilsklasse; „Fonds (brutto)“ fügt Gebühren wie die jährliche Verwaltungsgebühr hinzu, um die Leistung auf derselben Grundlage wie das Performanceziel / den Performancevergleich / die Benchmark für Portfoliobegrenzungen darzustellen. Alle Renditedaten beinhalten die Kosten für die Anlageverwaltung, die betrieblichen Aufwendungen und Kosten und setzen die Reinvestition aller Ausschüttungen voraus. Die angegebenen Renditen wurden ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags berechnet. Wäre dieser berücksichtigt worden, würde die dargestellte Performance niedriger ausfallen. Die Nettoeinstiegsgebühr ist das Fondsnetto nach Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags und der auf Fondsebene anfallenden Kosten. Die auf Kundenebene anfallenden Kosten (z. B. Depotgebühren oder Maklergebühren) und die Frontend-Belastung werden nicht berücksichtigt, und wenn sie einbezogen würden, wäre die ausgewiesene Performance geringer.

# abrdrn SICAV II – European Smaller Companies Fund

## Wichtige Informationen für Anleger

### Anlageziel:

Der Fonds strebt eine Kombination aus Wachstum und Ertrag an, indem er in Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung in Europa investiert, die dem abrdrn European Smaller Companies Promoting ESG Equity Investment Approach (der „Investment Approach“) entsprechen. Ziel des Fonds ist es, die Wertentwicklung des FTSE Developed Europe Small Cap Index (EUR) vor Gebühren zu übertreffen.

### Risikofaktoren

Bitte beachten Sie, dass sich die nachstehenden Informationen auf die Anteilsklasse A Accumulation beziehen. Weitere Informationen zu den Anteilsklassen finden Sie auf der Website [www.aberdeeninvestments.com](http://www.aberdeeninvestments.com).

Die folgenden Risikofaktoren gelten speziell für diesen Fonds. Sie kommen zu den allgemeinen Risiken einer Anlage hinzu. Eine vollständige Liste der Risiken, die für diesen Fonds gelten, finden Sie im Prospekt, der auf der Website oder auf Anfrage erhältlich ist

- a) Der Fonds legt in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren an. Diese reagieren empfindlich auf Schwankungen an den Aktienmärkten, die volatil sein und sich in kurzen Zeiträumen erheblich verändern können.
- b) Die Aktien von Unternehmen mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung können weniger liquide und volatil sein als die von größeren Unternehmen.
- c) Der Fonds investiert in Aktien und/oder Anleihen aus Schwellenländern. Anlagen in Schwellenländern bergen ein höheres Verlustrisiko als Anlagen in entwickelteren Märkten, unter anderem aufgrund größerer politischer, steuerlicher, wirtschaftlicher,

wechselkursbezogener, liquiditätsbezogener und regulatorischer Risiken.

- d) Die Anwendung von ESG- und Nachhaltigkeitskriterien im Anlageprozess kann zum Ausschluss von Wertpapieren innerhalb der Benchmark des Fonds oder des Universums potenzieller Anlagen führen. Die Auslegung von ESG- und Nachhaltigkeitskriterien ist subjektiv, was bedeutet, dass der Fonds in Unternehmen investieren kann, die ähnliche Fonds nicht investieren (und daher eine andere Performance aufweisen) und die nicht mit den persönlichen Ansichten eines einzelnen Anlegers übereinstimmen.
- e) Der Einsatz von Derivaten birgt das Risiko einer verringerten Liquidität, erheblicher Verluste und erhöhter Volatilität unter ungünstigen Marktbedingungen, wie z. B. bei einem Ausfall von Marktteilnehmern. Der Einsatz von Derivaten kann dazu führen, dass der Fonds gehebelt ist (wenn das Marktengagement und damit das Verlustpotenzial des Fonds den investierten Betrag übersteigt), und unter diesen Marktbedingungen führt die Hebelwirkung zu einer Vergrößerung der Verluste.



November 2025

# Kapitalmarktausblick

Von der Entspannungspolitik zum Drama: Der nächste Akt der Weltwirtschaft

Andrea Wehner, CAIA, Senior Investment Specialist  
Multi-Asset, Alternatives and Quantitative Investment Solutions

Nur für professionelle Investoren – nicht für Privatanleger geeignet

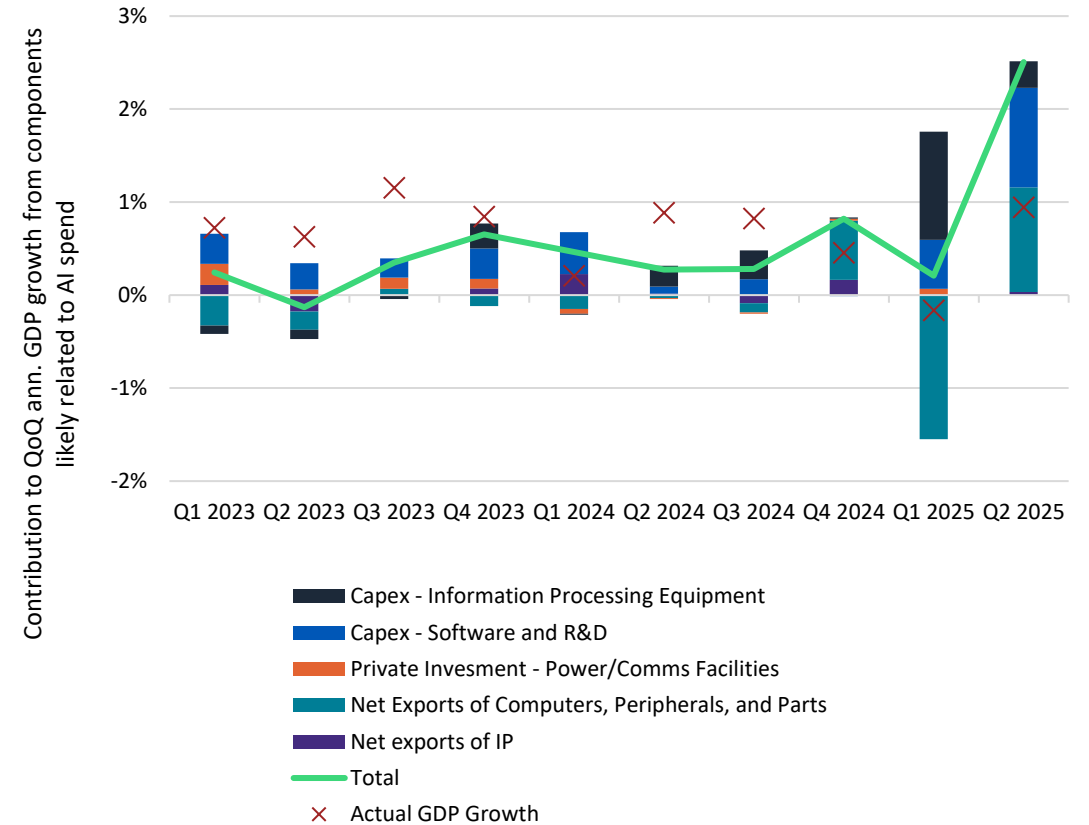
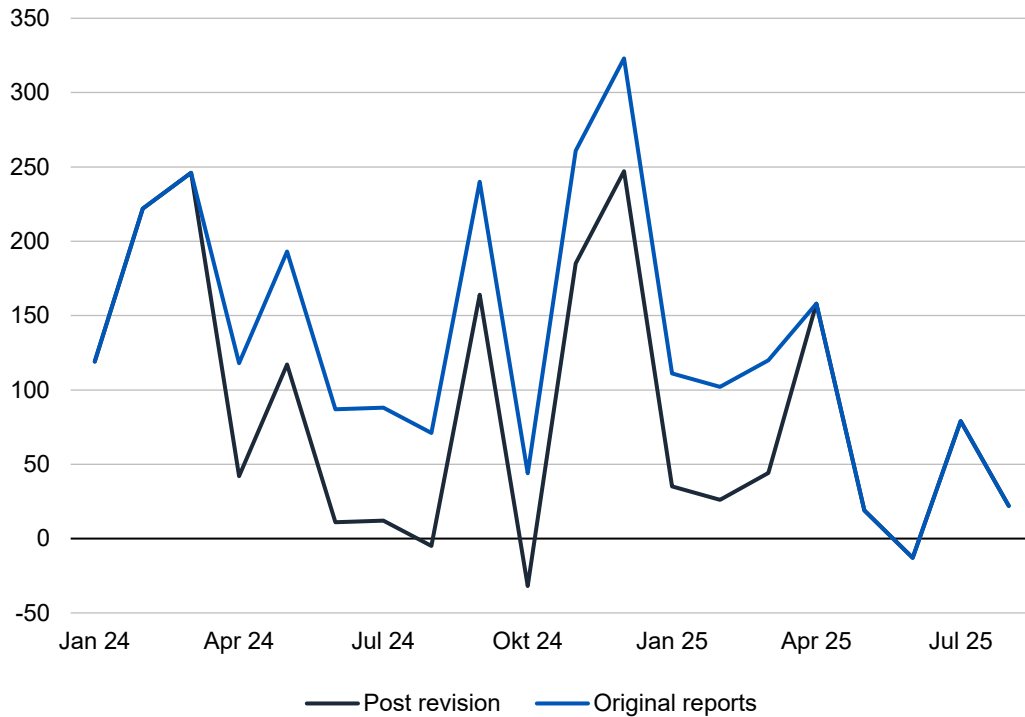
[aberdeeninvestments.com](https://www.aberdeeninvestments.com)





# US-Arbeitsmarkt vs. Wirtschaftsaktivität: Unterschiedliche Signale

Die verfügbaren Arbeitsmarktindikatoren deuten auf eine deutliche Verschlechterung hin. Die Daten zur allgemeinen Wirtschaftstätigkeit sind jedoch deutlich positiver, was auch auf Investitionen in KI zurückzuführen ist

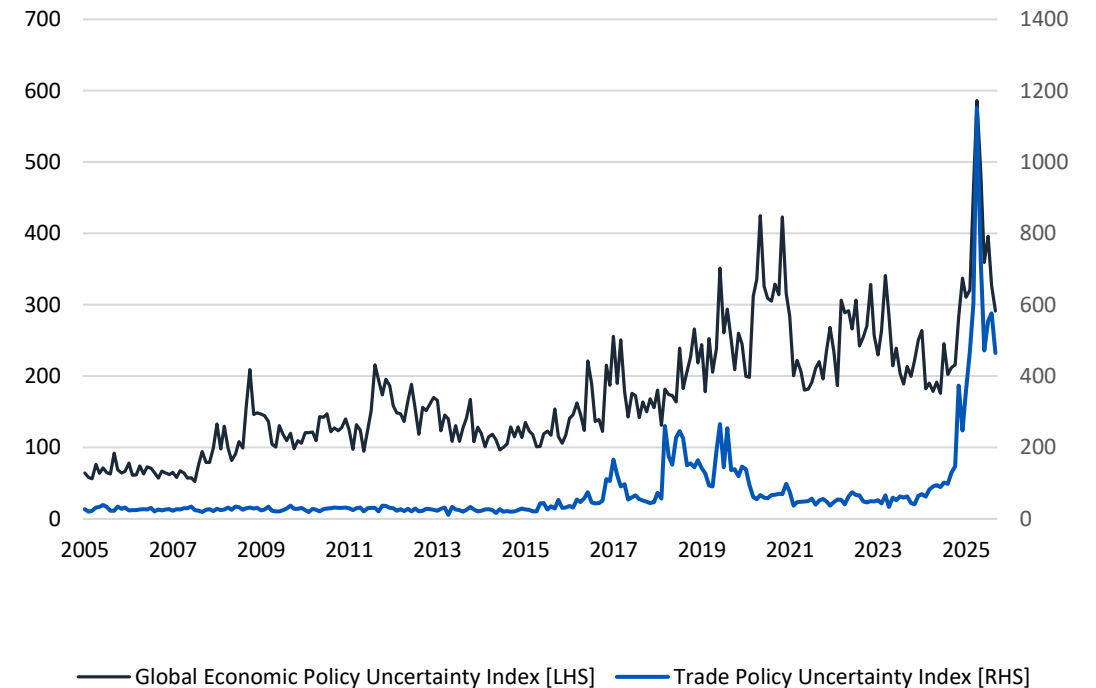
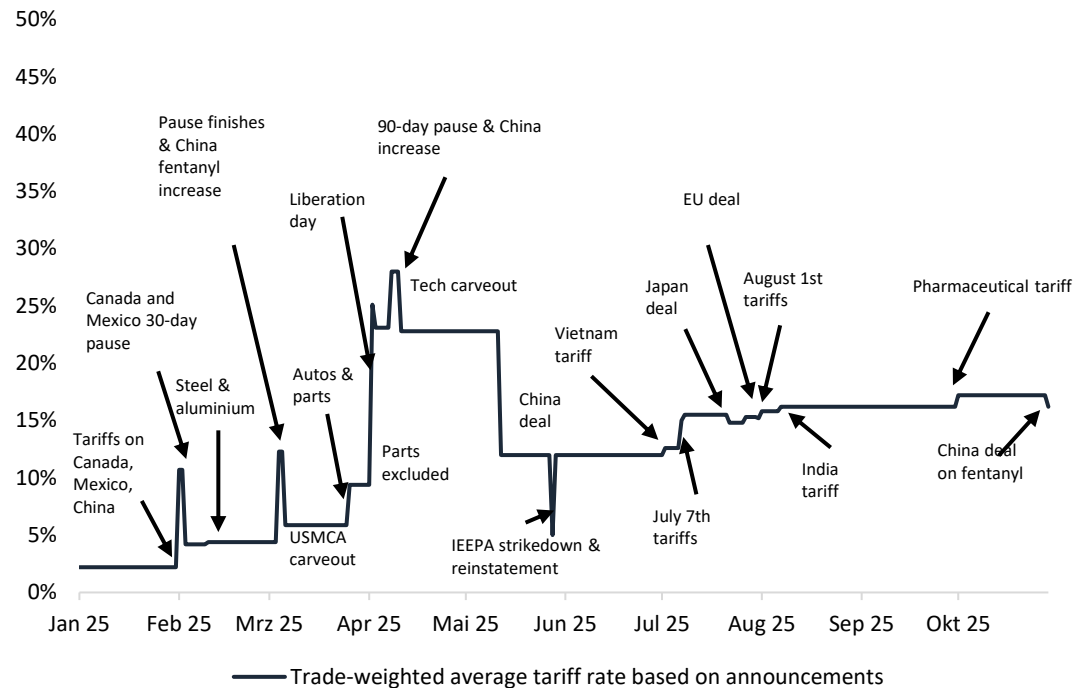


Quelle: (Linkes Diagramm) Aberdeen, Haver, November 2025. (Rechtes Diagramm) Aberdeen, Haver, November 2025. GDP = Gross Domestic Product (Bruttonationalprodukt). R&D = Research & Development (Forschung und Entwicklung). IP = Industrial Production (Industrielle Produktion).



# Der Höhepunkt der Zollunsicherheit ist überschritten

Zu den verbleibenden Unsicherheitsfaktoren im Zollbereich zählen das IEEPA-Urteil, die Neuverhandlung des USMCA-Abkommens, Sekundärzölle auf russische Ölkäufe, die US-Reaktion auf die EU-Digitalsteuer und das Scheitern der Entspannungspolitik zwischen den USA und China

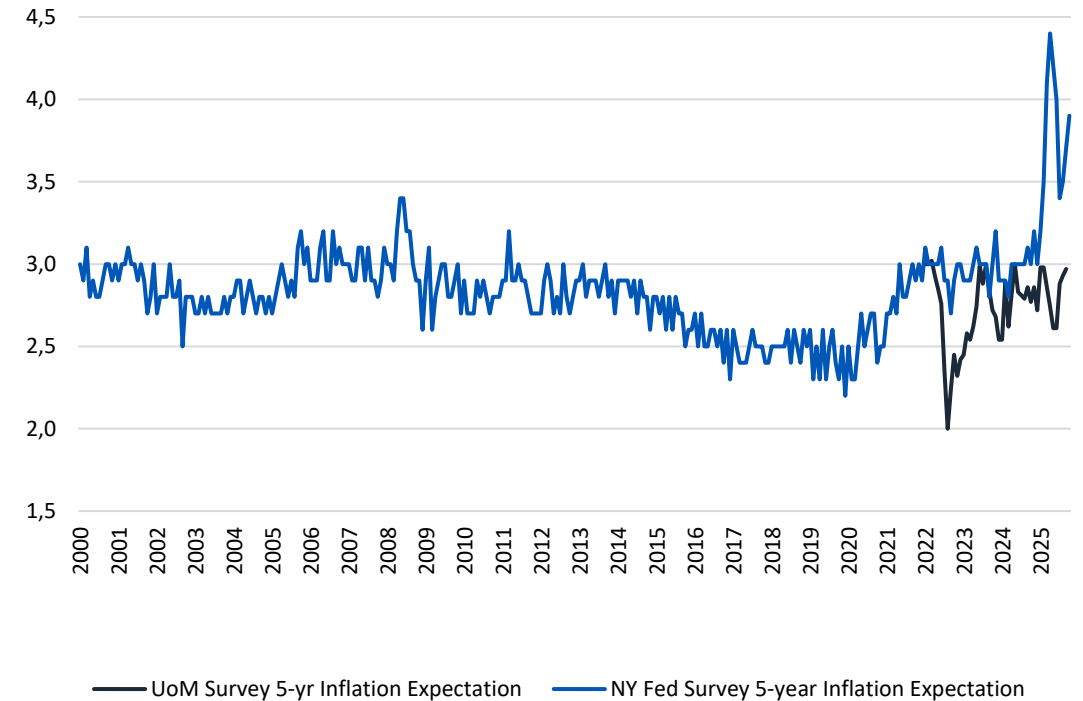
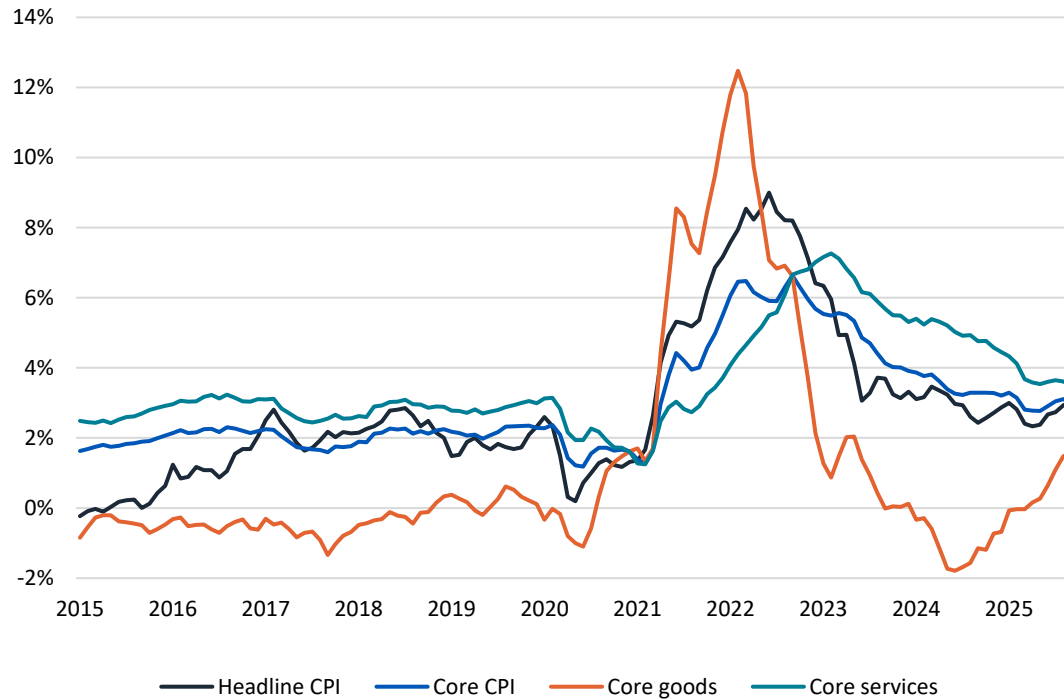


Quelle: (Linkes Diagramm) Aberdeen, White House, November 2025. (Rechtes Diagramm) Aberdeen, Haver, November 2025. IEEPA = International Emergency Economic Powers Act (Internationales Notstandsgesetz für wirtschaftliche Befugnisse), USMCA = United States-Mexico-Canada Agreement (Abkommen zwischen den Vereinigten Staaten, Mexiko und Kanada).



# Die US-Inflation dürfte noch etwas weiter steigen

Die Weitergabe der Zölle verlief langsamer als ursprünglich erwartet, aber es ist noch mit weiteren Erhöhungen zu rechnen. Da die Inflationserwartungen jedoch stabil sind, dürfte es sich um eine einmalige Erhöhung handeln

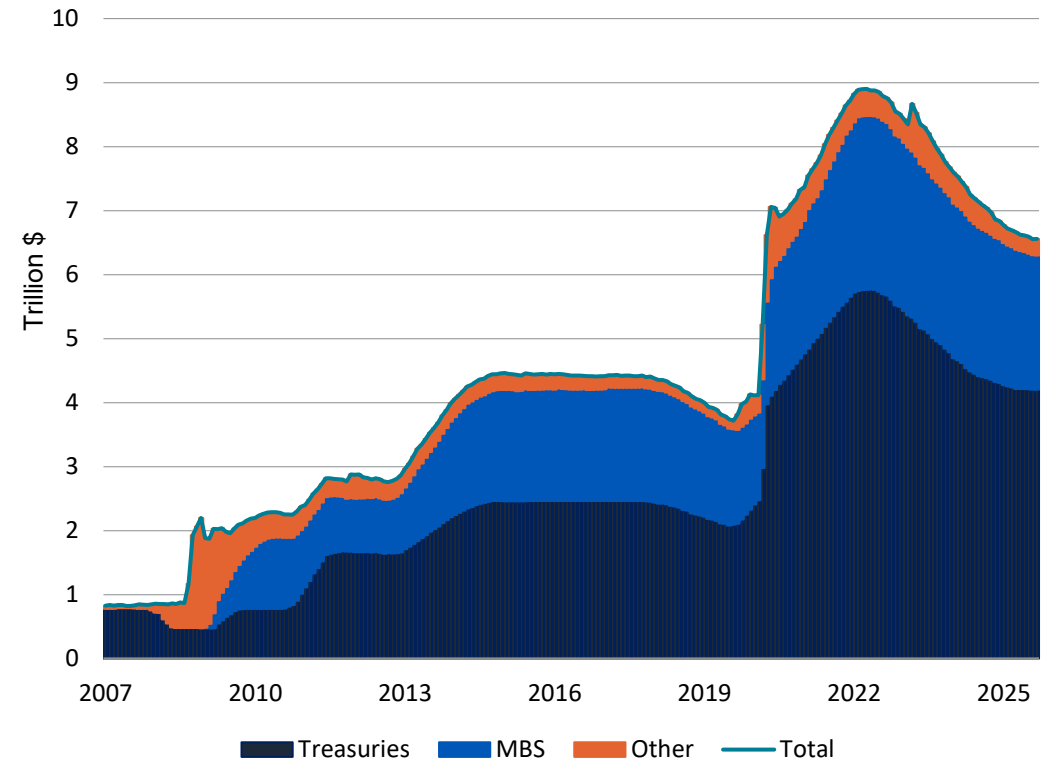
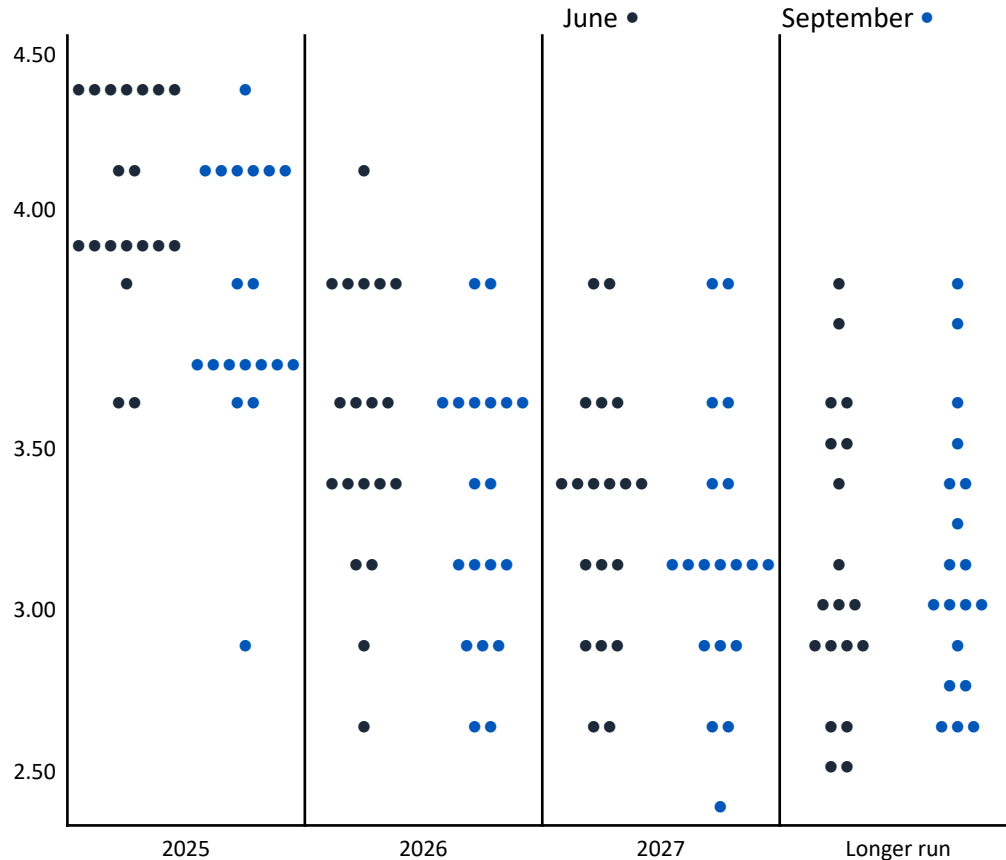


Quelle: (Linkes Diagramm) Aberdeen, Haver, November 2025. (Rechtes Diagramm) Aberdeen, Haver, November 2025. CPI = Consumer Price Index (Verbraucherpreisindex). UoM = University of Michigan. NY = New York, Fed = Federal Reserve (US Zentralbank).



# Aussichten der Fed durch die Unsicherheit ihrer Führung getrübt

Die Fed senkte den Leitzins im Oktober erneut, doch Powell betonte, dass eine Zinssenkung im Dezember noch nicht beschlossene Sache sei

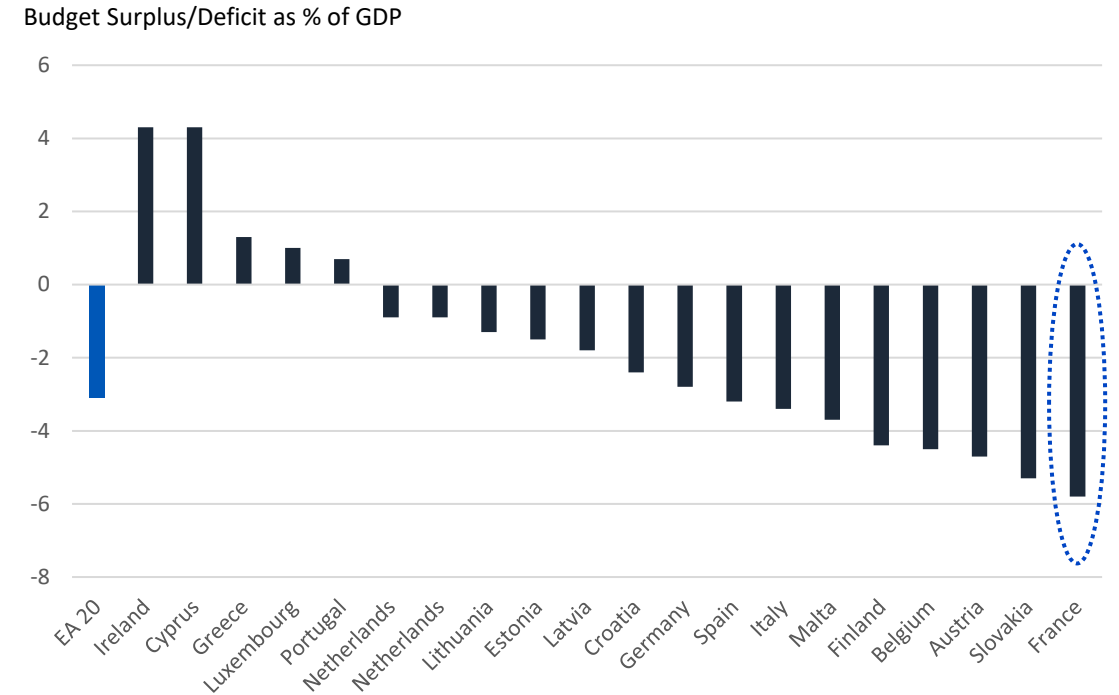
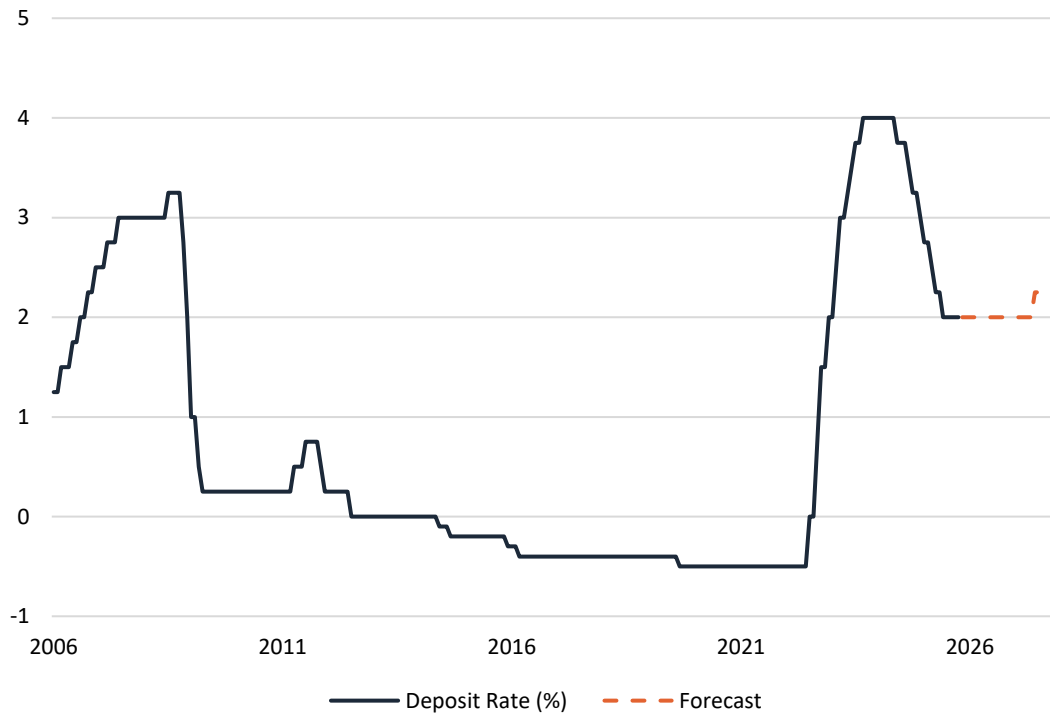


Quelle: (Linkes Diagramm) Aberdeen, Federal Reserve, November 2025. (Rechtes Diagramm) Aberdeen, Haver, November 2025. Fed = Federal Reserve (US Zentralbank), MBS = Mortgage-Backed Securities (Hypothekenbesicherte Wertpapiere).



# Die EZB in einer „guten Lage“, Frankreich steckt im „Fegefeuer“

Die EZB wird den Leitzins auf absehbare Zeit bei neutralen 2 % belassen. Die französische Politik dürfte weiterhin instabil bleiben, auch wenn die unmittelbaren Risiken nachgelassen haben

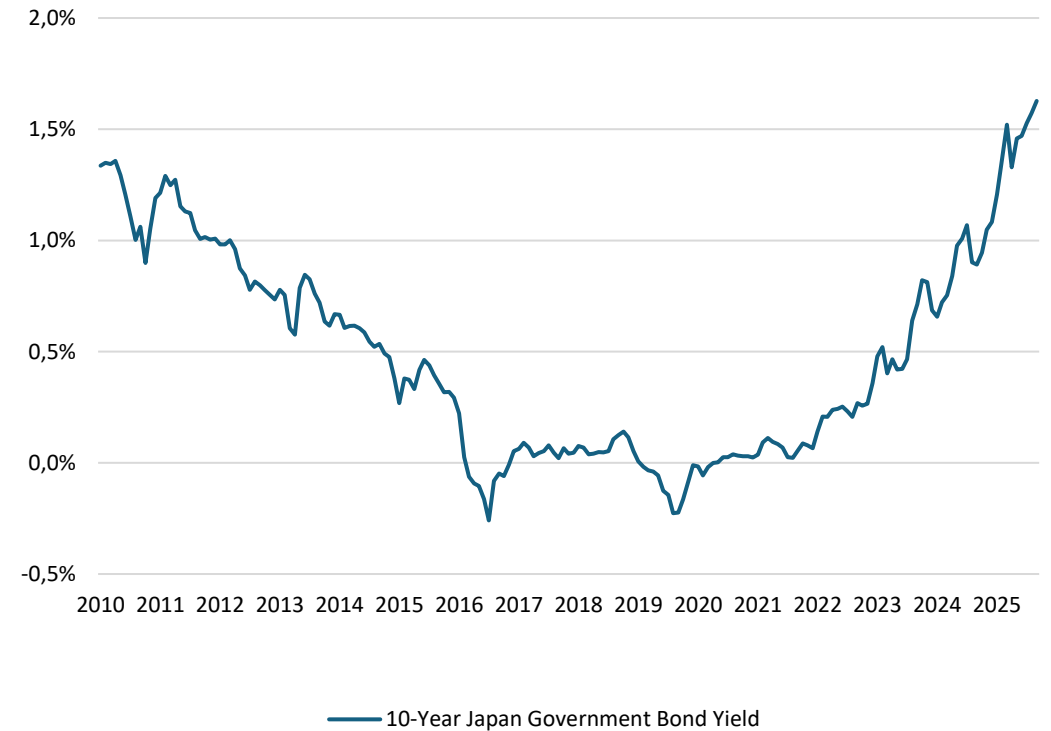
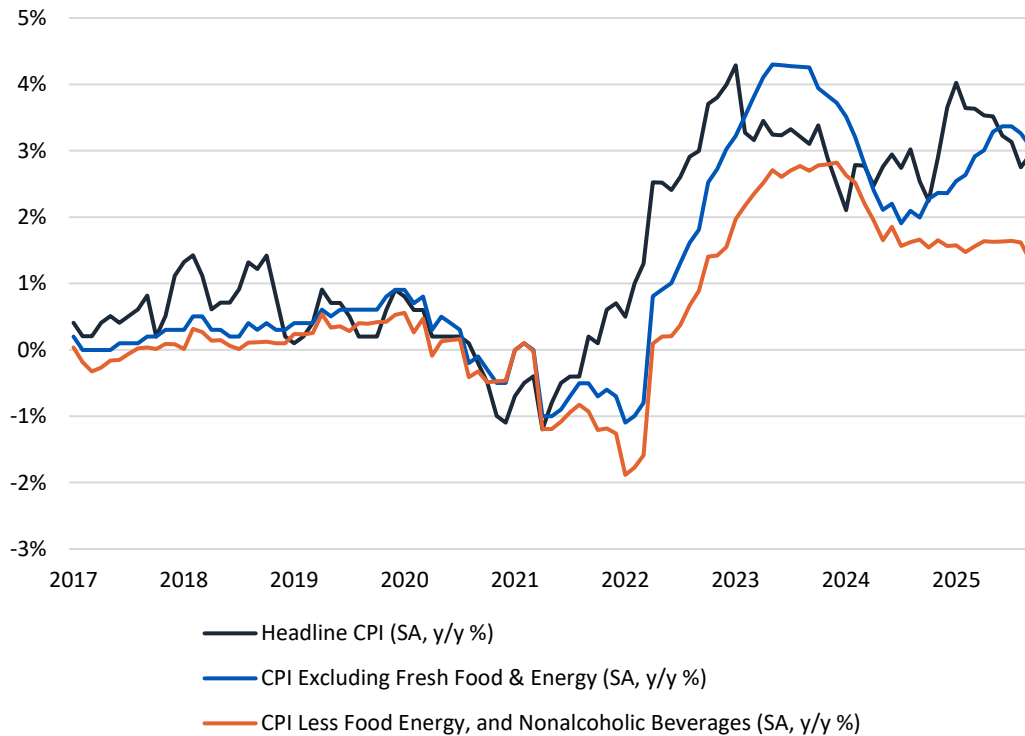


Quelle: (Linkes Diagramm) Aberdeen, Haver, November 2025. (Rechtes Diagramm) Aberdeen, Haver, November 2025. EZB = Europäische Zentralbank, GDP = Gross Domestic Product (Bruttosozialprodukt). Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse und es kann nicht garantiert werden, dass diese erreicht werden.



# Japanische Zentralbank wird Zinserhöhungszyklus fortsetzen

Premierministerin Sanae Takaichi schlägt fiskalische Anreize und eine Industriepolitik vor, die jedoch nicht mit „Abenomics 2.0“ vergleichbar sein wird

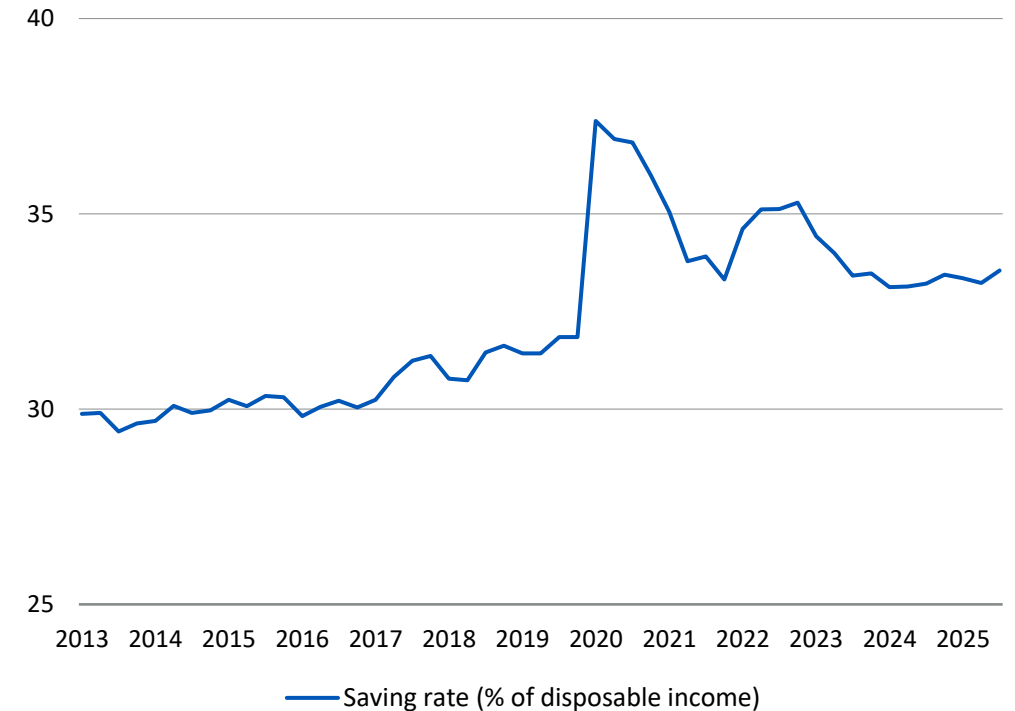
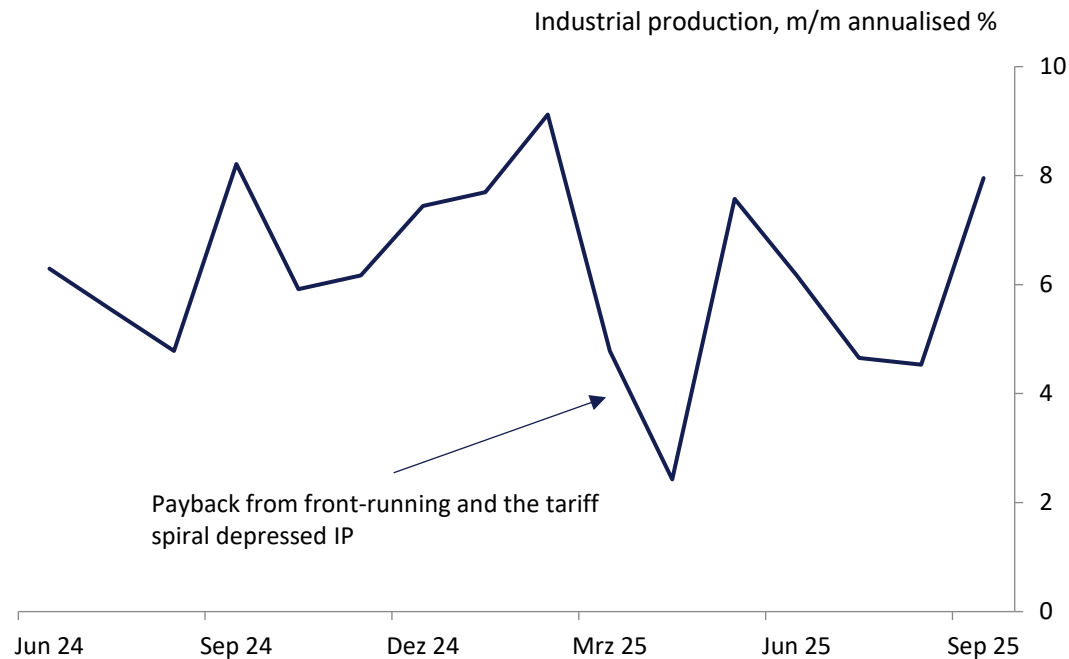


Quelle: (Linkes Diagramm) Aberdeen, Haver, November 2025. (Rechtes Diagramm) Aberdeen, Haver, November 2025. CPI = Consumer Price Index (Verbraucherpreisindex).



# China wird „etwa 5 %“ wachsen, aber Gegenwinde bestehen

Die Widerstandsfähigkeit der chinesischen Industrie und der Exporte hat zu einem soliden chinesischen Wachstum geführt. Der Wohnungsmarkt und das schwache Verbrauchervertrauen sind strukturelle Belastungen



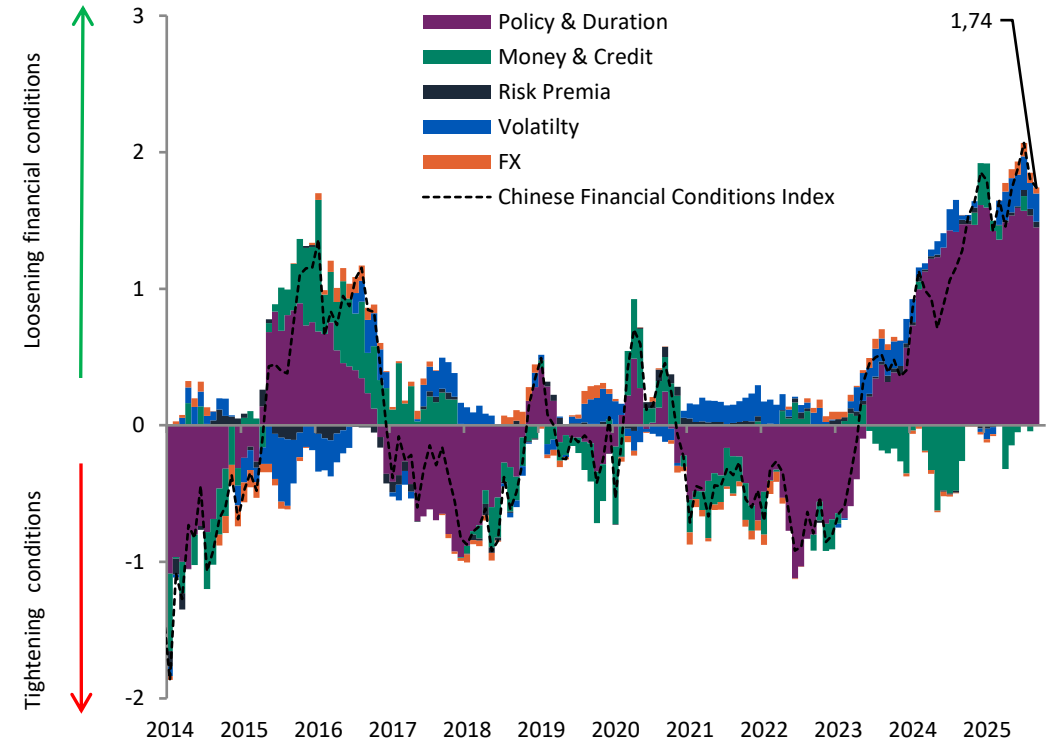
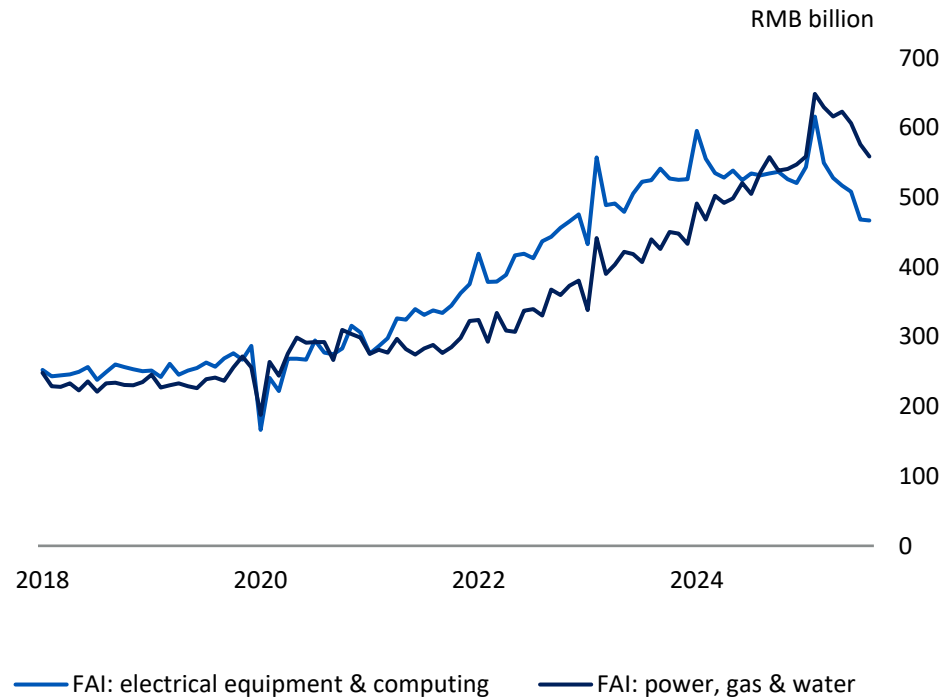
Quelle: (Linkes Diagramm) Aberdeen, Haver, November 2025. (Rechtes Diagramm) Aberdeen, Haver, November 2025. IP = Industrial Production (Industrielle Produktion).





# China: Politik unterstützend, aber schwacher Konsum

Die Anti-Involutions-Kampagne wird die Investitionen weiter belasten und die Inflation kaum ankurbeln. Doch günstige Finanzierungsbedingungen könnte die Unternehmensrentabilität stützen



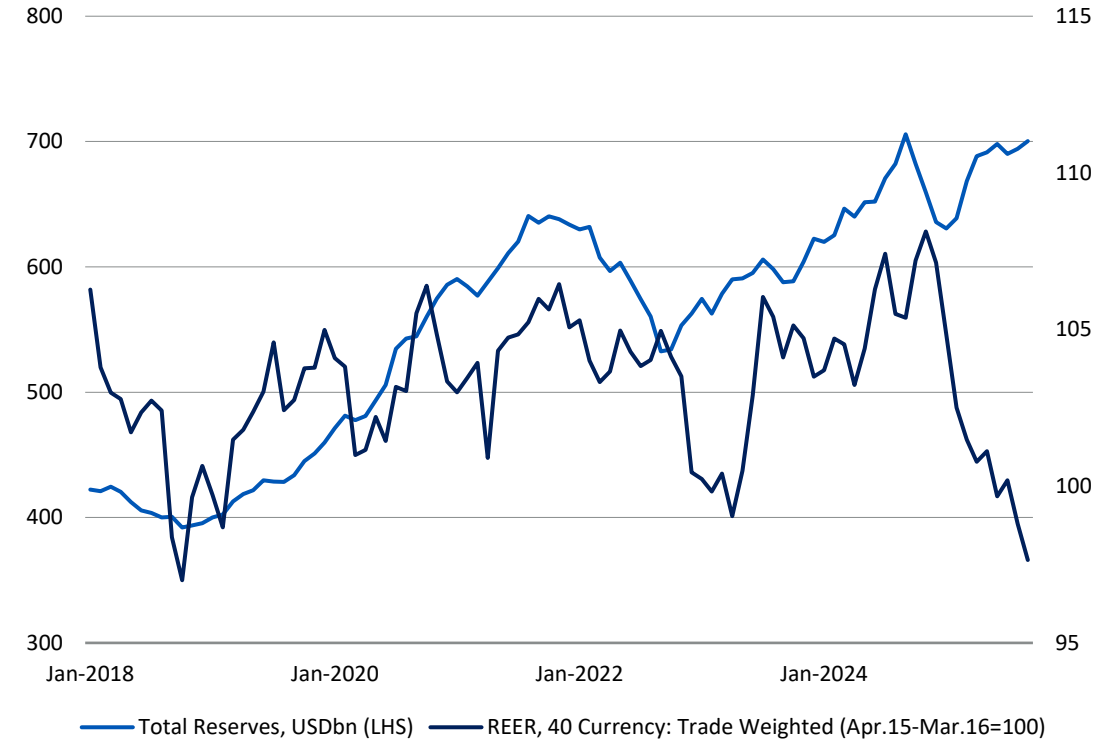
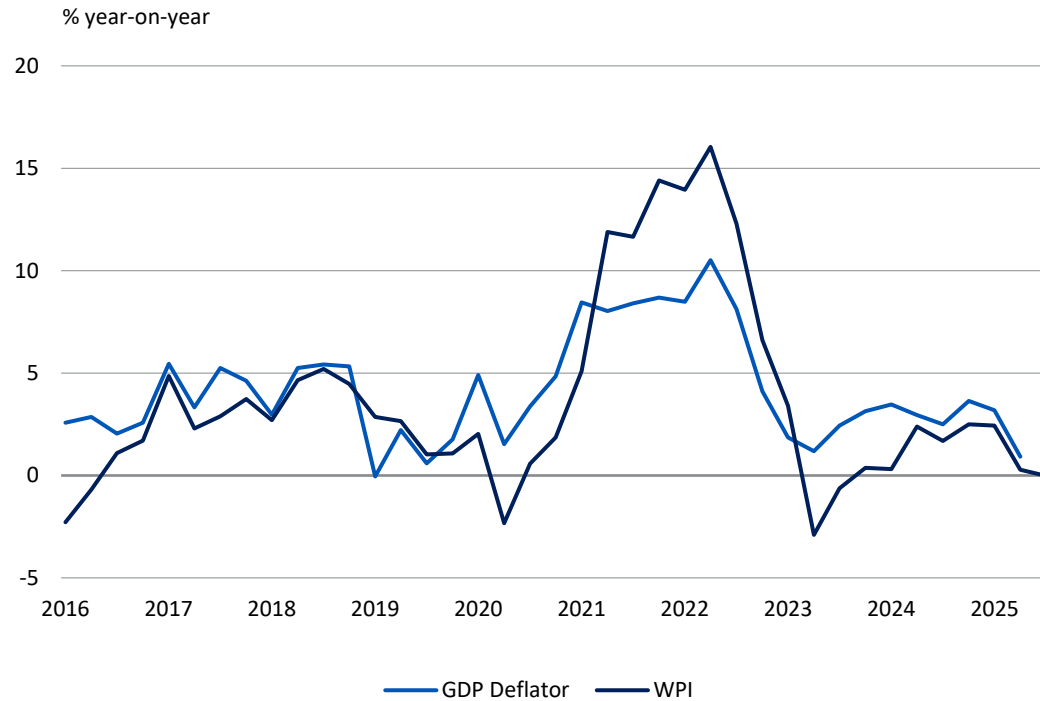
Quelle: (Linkes Diagramm) Aberdeen, Haver, November 2025. (Rechtes Diagramm) Aberdeen, Haver, November 2025. FAI = Fixed-Asset Investment (Anlagevermögen).





# Indische Zentralbank wird eine weitere Zinssenkung vornehmen

Geringer Inflationsdruck trotz der Währungsschwäche. Angesichts der nach wie vor hohen US-Zölle erwarten wir, dass die indische Zentralbank (RBI) wachstumsfördernder agieren wird



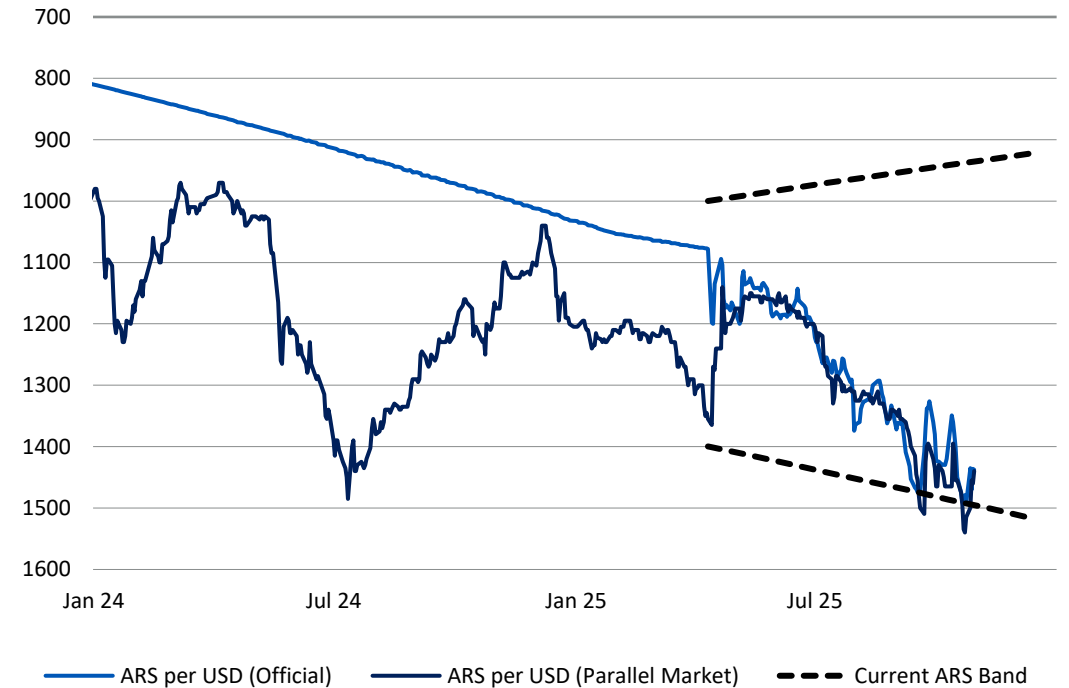
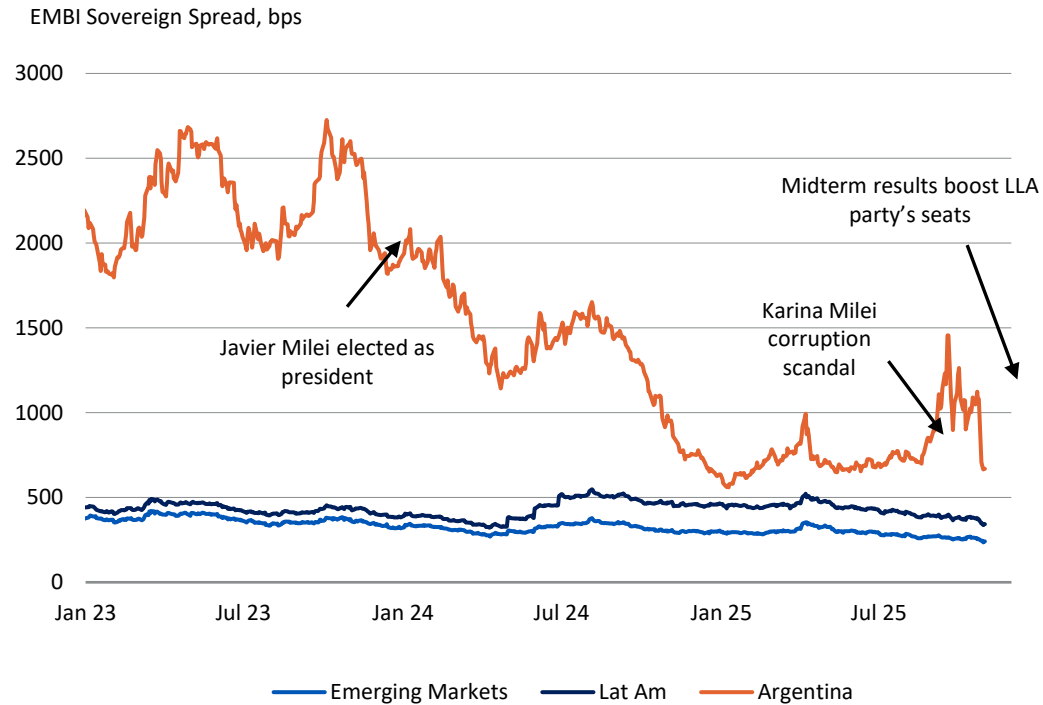
Quelle: (Linkes Diagramm) Aberdeen, Haver, November 2025. (Rechtes Diagramm) Aberdeen, Haver, November 2025. WPI = Wholesale Price Index (Großhandelspreisindex). REER = Real Effective Exchange Rate (Realeffektiver Wechselkurs).





# Argentinische Zwischenwahlen: Milei mit deutlichem Sieg

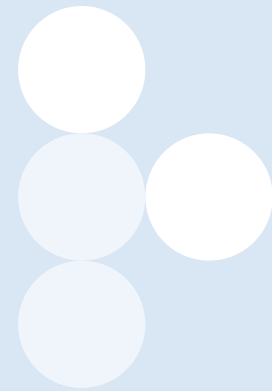
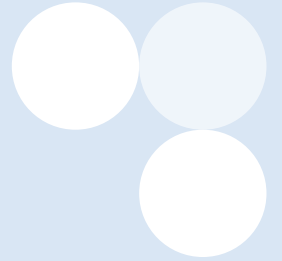
Javier Mileis Partei (LLA) und ihre Verbündeten verfügen nun über genügend Sitze, um ein Veto zu verhindern. Für eine nachhaltige Rückkehr an die Kapitalmärkte sind jedoch weiterhin grundlegende Reformen notwendig



Quelle: (Linkes Diagramm) Aberdeen, Haver, November 2025. (Linkes Diagramm) Aberdeen, Haver, November 2025. LLA = La Libertad Avanza (Mileis Partei). ARS = Argentine Peso.

# Aberdeen House View

Die wichtigsten Marktsignale





# Aberdeen House View

Investmenthorizont: 12 – 18 Monate

Risikofaktor	Anlageklassen	Einschätzung
Duration	Globale Staatsanleihen	Positiv
	Schwellenländeranleihen (lokale Währungen)	Positiv
Unternehmensrisiken	Globale Unternehmensanleihen	Positiv
	Aktien der Industrieländer	Positiv
	Schwellenländeraktien	Positiv
Dollar	USD	Neutral
Private Markets	Globale Infrastruktur	Positiv
	Privatkredite	Neutral
	Globale Immobilien	Positiv

Quelle: Aberdeen, Oktober 2025. Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse und es kann nicht garantiert werden, dass diese erreicht werden.



# Nur für professionelle Investoren

---

Für Privatanleger nicht geeignet. Dieses Dokument ist nur für Marketingzwecke bestimmt.  
NUR FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN – NICHT FÜR PRIVATANLEGER GEEIGNET.

abrdn SICAV I und abrdn SICAV II („die Fonds“) sind OGAW-Fonds unter Luxemburger Recht in Form einer Kapitalanlagegesellschaft mit variablem Grundkapital (SICAV) und der Rechtsform einer Aktiengesellschaft.

Die in diesen Marketing-Unterlagen enthaltenen Informationen stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Handel mit Anteilen an Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar. Sie sind nicht für die Verteilung an oder die Nutzung durch Personen oder Rechtssubjekte bestimmt, die die Staatsbürgerschaft eines Landes oder den Wohnsitz in einem Land oder Gerichtsbezirk haben, in dem die Verteilung, Veröffentlichung oder Nutzung dieser 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 Projekte oder sonstige zukunftsgerichtete Aussagen enthalten, entsprechen diese nur Prognosen, die erheblich von den tatsächlichen Ereignissen oder erzielten Ergebnissen abweichen können. Aberdeen

übernimmt weder eine Garantie für die Richtigkeit oder Zuverlässigkeit dieser Informationen noch irgendeine Haftung gegenüber Personen, die sie als Entscheidungsgrundlage verwenden. Sämtliche Quellen stammen von der Aberdeen 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“, „KID“) 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 sowie der Zahlstelle für die Fonds: State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, 49 Avenue John F. Kennedy, 1855 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg.

# Wichtige Informationen

---

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 nur 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 Leistung zu verstehen. Die MSCI-Daten werden ohne Gewähr ("wie besehen") zur Verfügung gestellt, wobei der Benutzer 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 (gemeinsam die "MSCI-Parteien") lehnen ausdrücklich jede Haftung ( insbesondere die Haftung für die Echtheit, Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität, Gesetzeskonformität, Markteignung oder Eignung für einen bestimmten Zweck) in Bezug auf diese 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](http://www.msci.com))

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

AA-050625-194489-1

# Haftungsausschluss

---

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.



# Termine

Standard Life  
Teil der Phoenix Group



# Weitere Investment Updates

1

12/2025

17.12.2025 (10 – 11Uhr)

2

01/2026

14.01.2026 (10 – 11Uhr)

3

02/2026

18.02.2026 (10 – 11Uhr)



- Fokus: Indien
- Marktausblick Franklin Templeton



- Global Index Fund Update
- Marktausblick Vanguard



- Themen-Investments
- Marktausblick Pictet



# Danke

**Dirk Hürter**

Investments

[dirk.huerter@standardlife.de](mailto:dirk.huerter@standardlife.de)

**Standard Life Versicherung Zweigniederlassung Deutschland der Standard Life International DAC**  
Lyoner Straße 9, 60528 Frankfurt/Main | [www.standardlife.de](http://www.standardlife.de)

Wir möchten Menschen jeden Geschlechts gleichermaßen ansprechen und wählen daher neutral Schreibweisen, wo es uns möglich ist.  
Jedoch bitten wir um Verständnis, dass wir teilweise dem Lesefluss zuliebe nur die binäre oder auch nur die männliche Schreibweise verwenden.

© 2025 Standard Life. Alle Rechte vorbehalten.

# Haftungsausschluss

## Nur zum Gebrauch für Vertriebspartner 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.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Nichts in diesem Dokument ist als Anlageberatung oder Empfehlung irgendeiner Art gedacht oder sollte als solche verstanden werden. Dieses Dokument ist keine Empfehlung zum Verkauf oder Kauf einer Anlage. Es ist nicht Bestandteil eines Vertrages über den Verkauf oder Kauf einer Anlage.

Bitte sprechen Sie mit Ihrem Standard Life Geschäftspartner oder besuchen Sie unsere Website unter:

Deutschland: [www.standardlife.de](http://www.standardlife.de)

Österreich: [www.standardlife.at](http://www.standardlife.at)

Standard Life International dac wird von der Central Bank of Ireland beaufsichtigt. Standard Life International dac ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung und Sitz in Dublin, Irland (408507), 90 St Stephen's Green, Dublin 2. Standard Life International dac ist Teil der Phoenix Group und verwendet die Marke Standard Life unter Lizenz der Standard Life Aberdeen Group.