

MyFolios Active

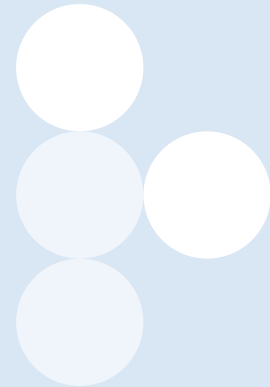
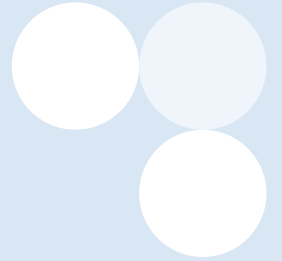
Update Januar 2026

aberdeeninvestments.com

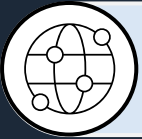


Nur für professionelle Investoren
– nicht für Privatanleger geeignet

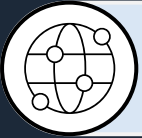
Kapitalmarkt



Marktthemen



Positiv für Infrastruktur, da strukturelle Trends unterstützend wirken



Inflation unter Kontrolle, sodass unter dem nächsten Vorsitzenden weitere Zinssenkungen der Fed zu erwarten sind



Leicht positives Signal für Aktien aus Industrieländern



Japan als Fallstudie für die Risiken langfristiger Anleihen



Aberdeen House View



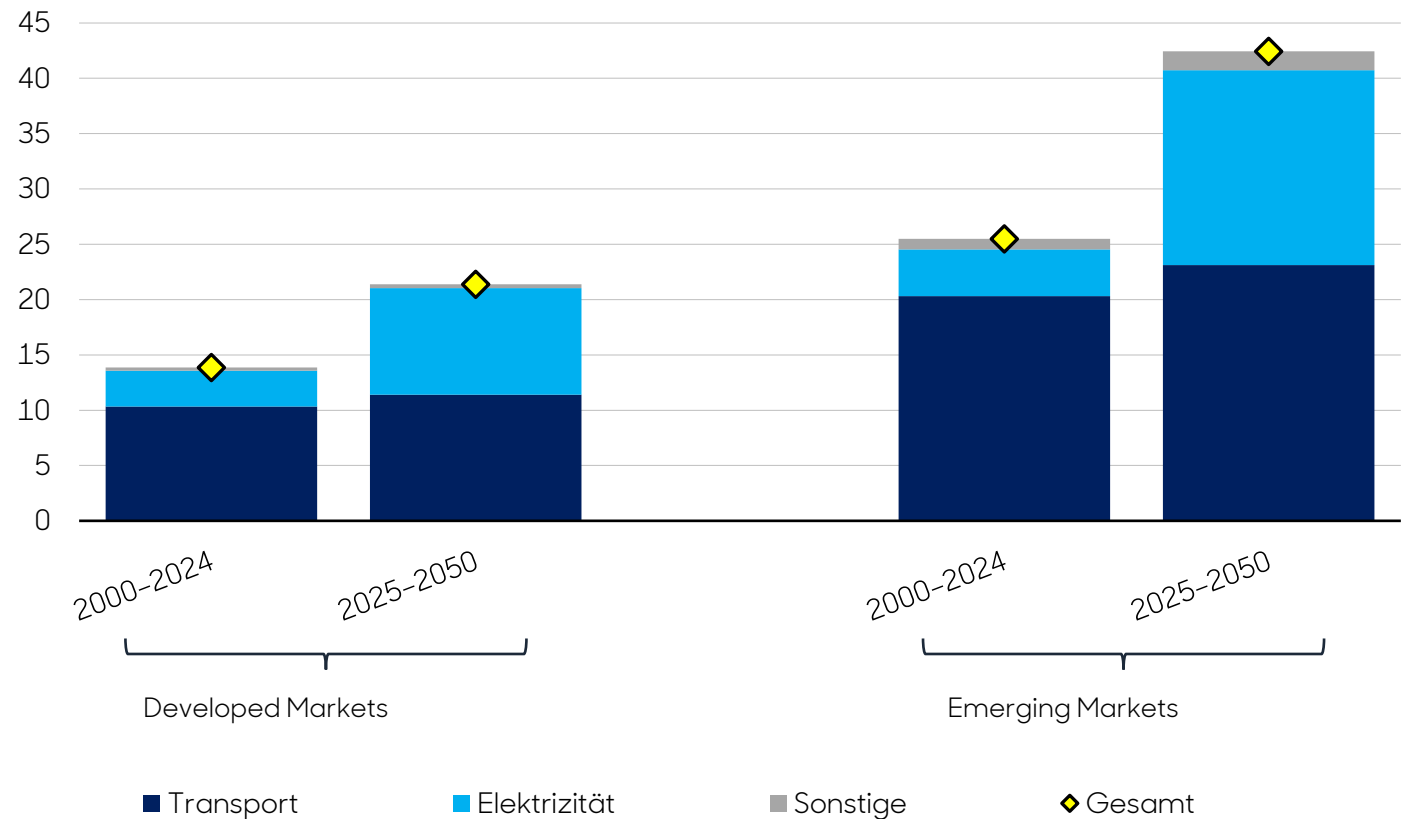
Positiv für Infrastruktur, da strukturelle Trends unterstützend wirken

Die Anlageklasse Infrastruktur wird von strukturellen Megatrends wie Verteidigung, Digitalisierung und Dekarbonisierung angetrieben. Unsere Studien* legen nahe, dass weltweit in den nächsten 25 Jahren 64 Billionen US-Dollar in die physische Infrastruktur investiert werden müssen.

- Die historische
- Entwicklung ist kein
- Indikator für zukünftige Entwicklungen.

In den kommenden Jahrzehnten müssen weltweit große „Lücken“ in der Infrastruktur geschlossen werden, wobei privates Kapital eine wichtige Rolle spielen wird

Infrastructure spend, USD trillion

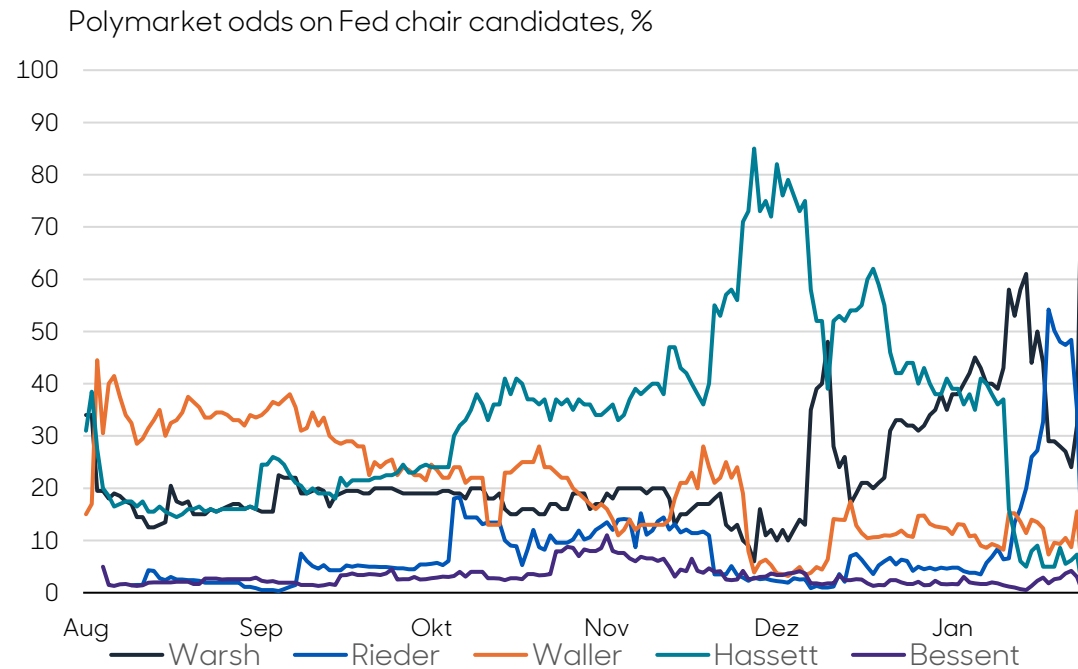




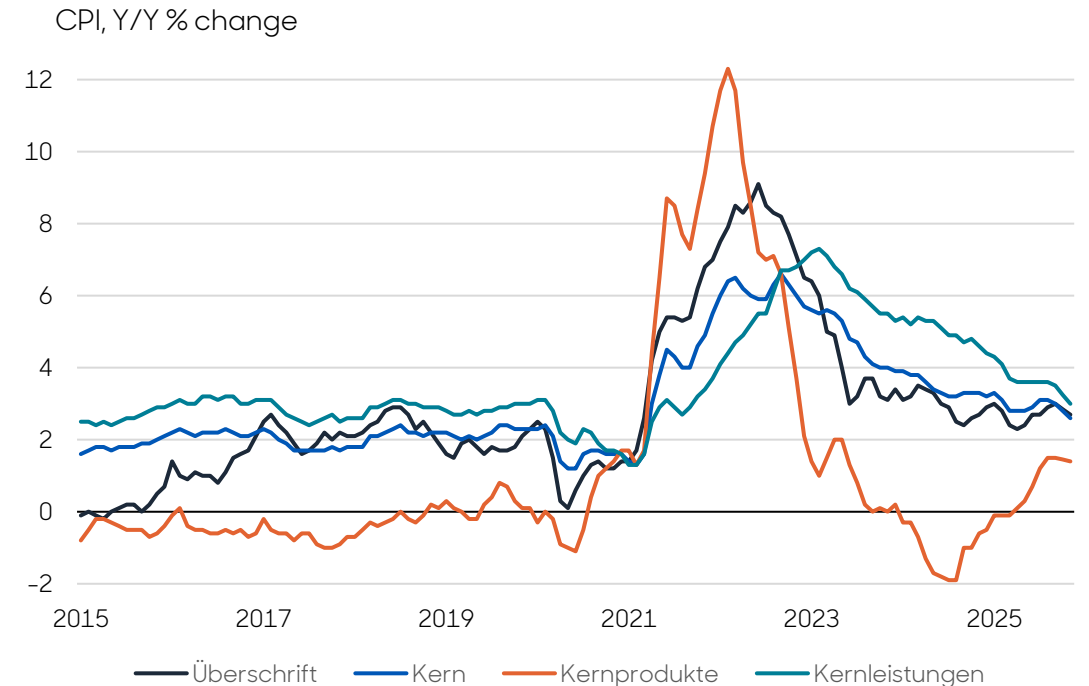
Inflation unter Kontrolle, sodass unter dem nächsten Vorsitzenden weitere Zinssenkungen der Fed zu erwarten sind

Wir gehen davon aus, dass die Zinsen während der restlichen Amtszeit von Powell unverändert bleiben, bevor später in diesem Jahr zwei Senkungen um jeweils 25 Basispunkte erfolgen, nachdem Kevin Warsh den Vorsitz übernommen hat, vorausgesetzt, die Inflationsdaten entwickeln sich entsprechend.

Kevin Warsh wurde zum Fed-Vorsitzenden nominiert. Seine Erfahrung macht ihn glaubwürdig, aber er vertritt eine hawkische Haltung in Bezug auf die Bilanzpolitik.



Die Inflation könnte kurzfristig aufgrund der Weitergabe von Zöllen steigen. Die Inflationserwartungen bleiben jedoch gut verankert, und der zugrunde liegende Preisdruck nimmt weiter ab.



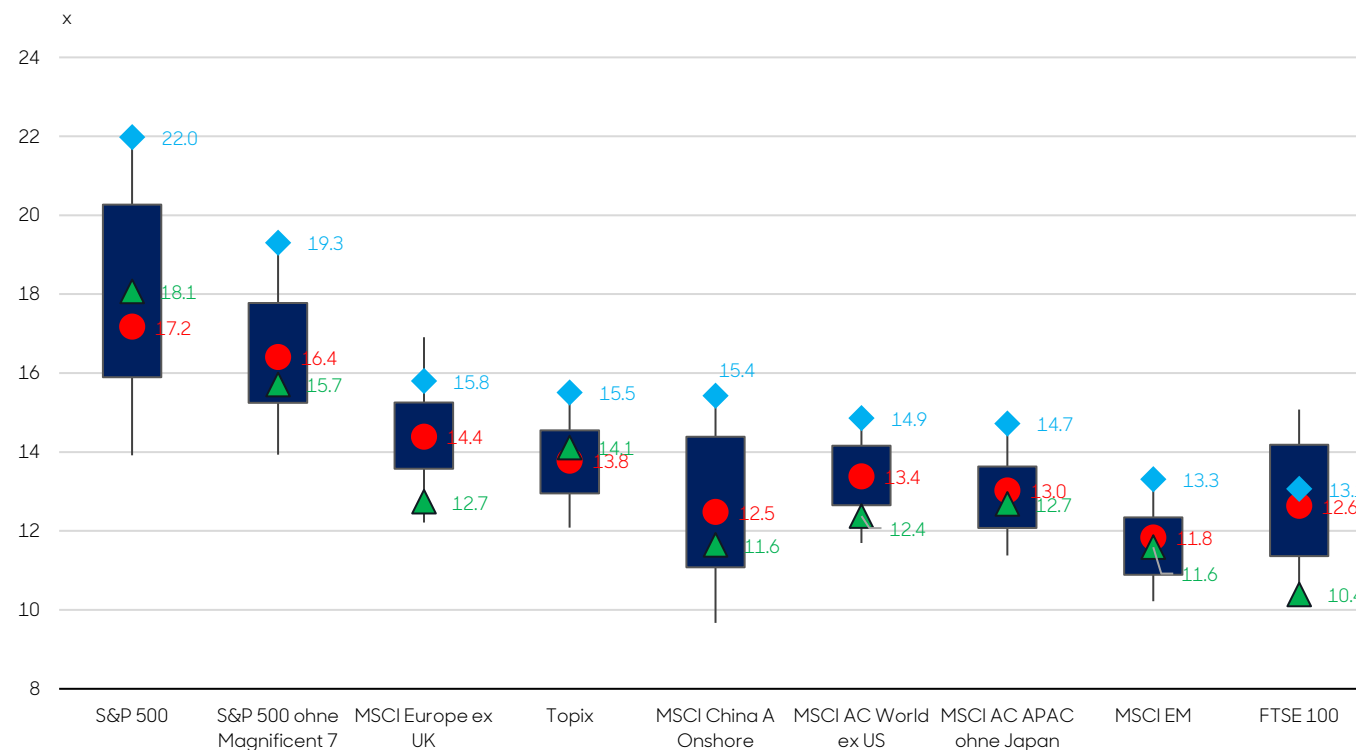


Leicht positives Signal für Aktien aus Industrieländern

Der verlängerte Konjunkturzyklus dürfte die Risikobereitschaft stützen, während das Gewinnwachstum insbesondere im Technologie- und Finanzsektor weiterhin stark bleibt. Angesichts der Risiken aufgrund der US-Bewertungen ist die Überzeugung hinsichtlich Aktien aus Industrieländern jedoch gering, sodass andere Regionen in Betracht gezogen werden sollten.

- Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

Die Bewertungen am US-Aktienmarkt sind hoch, werden jedoch derzeit durch die Gewinnentwicklung gestützt. In anderen Industrieländern erscheinen die Bewertungen im Vergleich attraktiver.



12m forward price-earnings ratio, Daten seit Januar 2012:

● Median ◆ Aktuell ▲ Markttiefpunkt im 3. Quartal 2023 ■ Interquartilsabstand



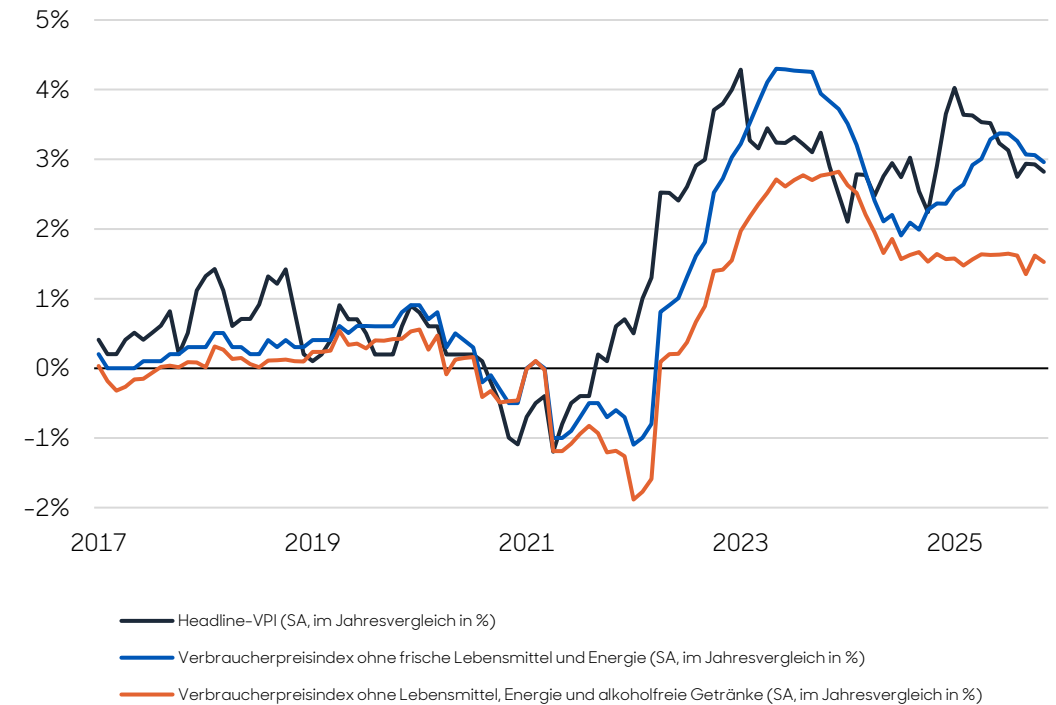
Japan als Fallstudie für die Risiken langfristiger Anleihen

Aufgrund von Bedenken hinsichtlich der Fiskalpolitik kam es zu einem Ausverkauf japanischer Staatsanleihen und zu einem Druck auf den Yen. Eine koordinierte Intervention könnte dazu beitragen, diese Entwicklungen einzudämmen, doch um den zugrunde liegenden Druck zu mindern, ist eine Veränderung der geld- und fiskalpolitischen Glaubwürdigkeit erforderlich.

Der „Takaichi-Trade“ mit schwachem Yen, starken Aktien und höheren Renditen geriet ins Stocken, als die Aussichten auf eine Lockerung der Fiskalpolitik zunahmen.



Die Inflation liegt bei etwa 3 %, aber der „westliche Kern“ ist nicht so stark. Da Ueda keine Eile zu haben scheint, prognostizieren wir nur eine langsame Straffung.





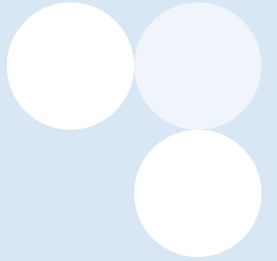
Aberdeen House View

Signale der Anlageklassen

- Die historische
- Entwicklung ist kein
- Indikator für zukünftige Entwicklungen.

Anlageklassen	Einschätzung (Änderung der Überzeugung)
Globale Anleihen	Positiv
Schwellenländeranleihen in lokaler Währung	Positiv
Globale Unternehmensanleihen (Investment Grade)	Positiv
Globale Hochzinsanleihen	Positiv
Aktien der Industrieländer	Positiv
Aktien der Schwellenländer	Positiv
Globale Immobilien	Positiv
US Dollar	Neutral

Entwicklung der Märkte





Entwicklung der Märkte im Januar

01.01.2026 bis 31.01.2026

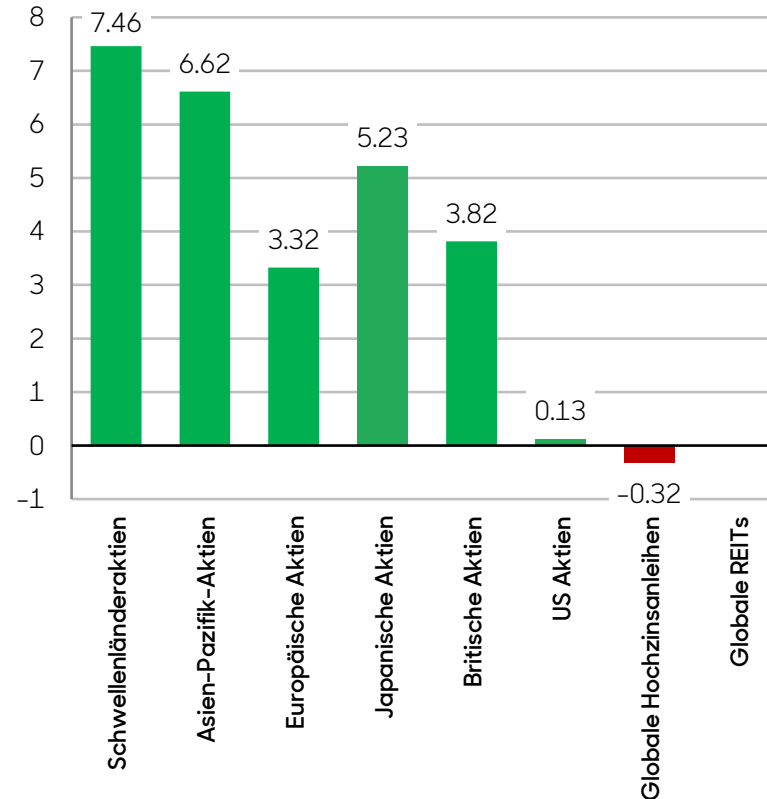
Die globalen Aktienmärkte legten trotz Volatilität zu. Die anfängliche Schwäche war auf erneute Handelsspannungen im Zusammenhang mit US-Zollandrohungen wegen eines Streits um Grönland zurückzuführen, bevor sich die Stimmung verbesserte, als die USA ihre Zollpläne gegenüber Europa zurücknahmen und den Einsatz von Gewalt ausschlossen. Robuste Wirtschaftsdaten, solide Gewinnberichte und die Erwartung einer anhaltenden, wenn auch allmählichen Lockerung der Geldpolitik durch die Zentralbanken stützten ebenfalls die Risikobereitschaft. Der MSCI World Index erzielte eine Rendite von 2,26 % (Gesamtrendite in US-Dollar).

Die globalen Anleihemärkte schwächten sich im Januar ab, da die Anleger eine langsamere weitere geldpolitische Lockerung und erhöhte fiskalische Risiken einpreisten. Die US-Notenbank (Fed) hielt ihre Zinsen unverändert und behielt ihre datenabhängige Haltung bei. Die Bank of Japan (BoJ) behielt ihre Politik ebenfalls unverändert bei, während weder die Bank of England (BoE) noch die Europäische Zentralbank (EZB) im Laufe des Monats tagten. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen stieg und belastete die Anleihekurse, während die Renditen von Unternehmensanleihen zurückgingen. Die Risikobereitschaft der Anleger, die sich in den Spreads von Investment-Grade-Anleihen und insbesondere von Hochzinsanleihen widerspiegelt, verbesserte sich im Januar.

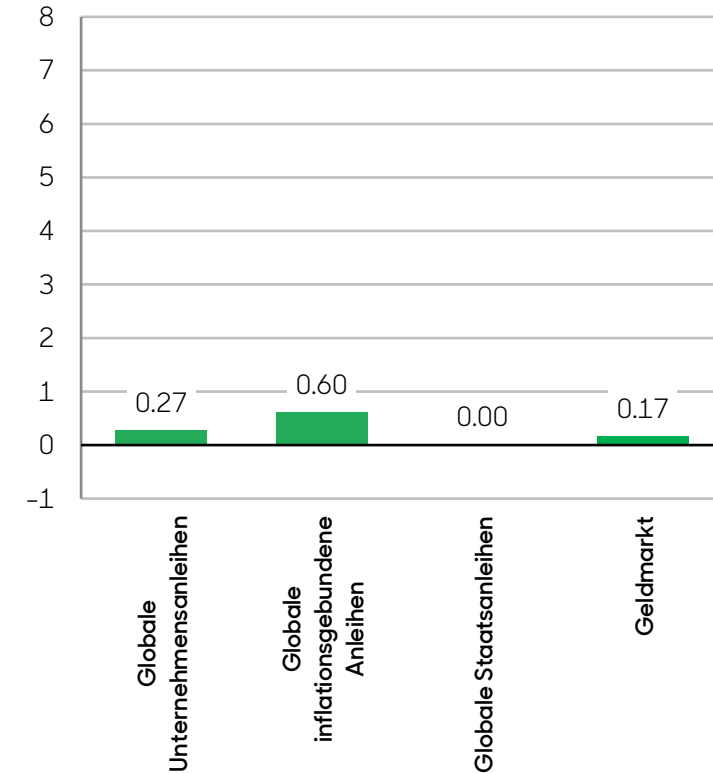


Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

Wachstumsanlagen Januar



Defensive Anlagen Januar



¹Referenz: 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, Globale Unternehmensanleihen: Bloomberg Gbl Agg Corp 1229 TR Hdg EUR, Japanische Aktien: MSCI Japan NR EUR, Globale Hochzinsanleihen: ICE BofA Gbl HY TR EUR, Europäische Aktien: FTSE AW Eur Ex UK TR EUR, Schwellenländeraktien: MSCI EM NR EUR, Asien-Pazifik-Aktien: MSCI AC Asia Pac Ex JPN NR EUR, Britische Aktien: FTSE Allsh TR GBP, Globale Staatsanleihen: FTSE WGBI Hdg EUR.



Entwicklung der Märkte in 2026 (YTD)

01.01.2026 bis 31.01.2026

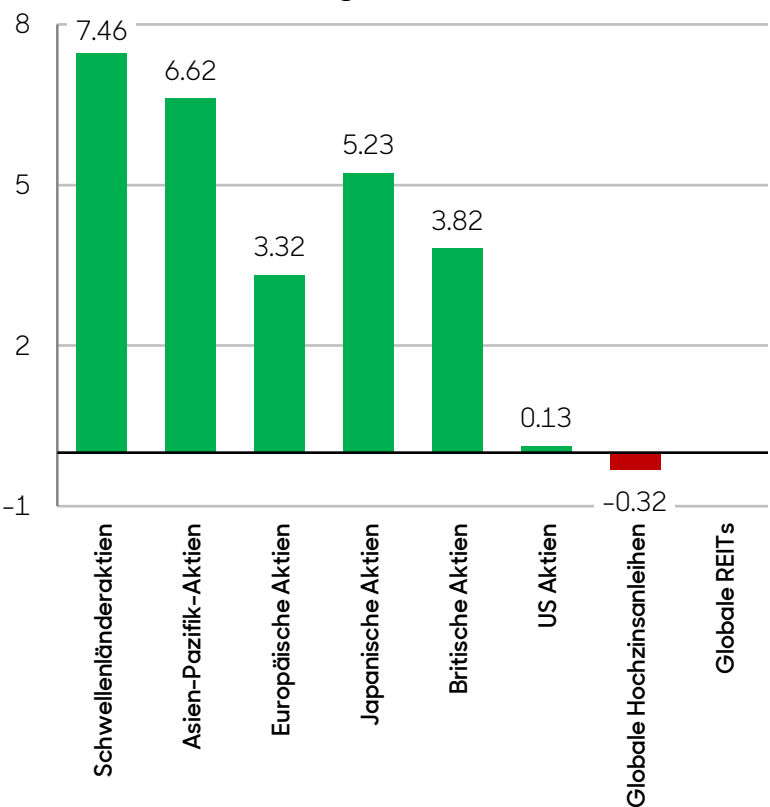
Die globalen Aktienmärkte legten trotz Volatilität zu. Die anfängliche Schwäche war auf erneute Handelsspannungen im Zusammenhang mit US-Zollandrohungen wegen eines Streits um Grönland zurückzuführen, bevor sich die Stimmung verbesserte, als die USA ihre Zollpläne gegenüber Europa zurücknahmen und den Einsatz von Gewalt ausschlossen. Robuste Wirtschaftsdaten, solide Gewinnberichte und die Erwartung einer anhaltenden, wenn auch allmählichen Lockerung der Geldpolitik durch die Zentralbanken stützten ebenfalls die Risikobereitschaft. Der MSCI World Index erzielte eine Rendite von 2,26 % (Gesamtrendite in US-Dollar).

Die globalen Anleihemärkte schwächten sich im Januar ab, da die Anleger eine langsamere weitere geldpolitische Lockerung und erhöhte fiskalische Risiken einpreisten. Die US-Notenbank (Fed) hielt ihre Zinsen unverändert und behielt ihre datenabhängige Haltung bei. Die Bank of Japan (BoJ) behielt ihre Politik ebenfalls unverändert bei, während weder die Bank of England (BoE) noch die Europäische Zentralbank (EZB) im Laufe des Monats tagten. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen stieg und belastete die Anleihekurse, während die Renditen von Unternehmensanleihen zurückgingen. Die Risikobereitschaft der Anleger, die sich in den Spreads von Investment-Grade-Anleihen und insbesondere von Hochzinsanleihen widerspiegelt, verbesserte sich im Januar.

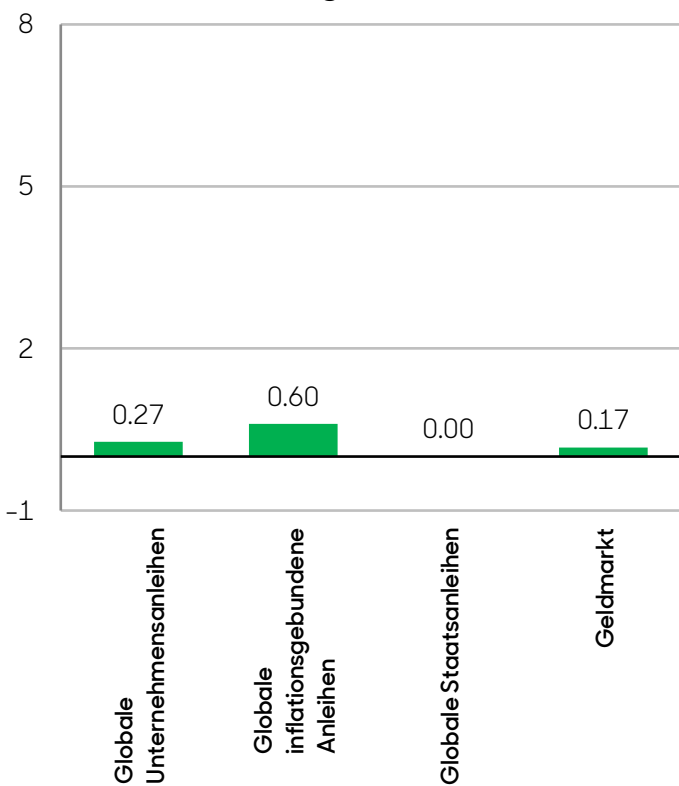


Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

Wachstumsanlagen YTD¹



Defensive Anlagen YTD¹



¹Referenz: 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, Globale Unternehmensanleihen: Bloomberg Gbl Agg Corp 1229 TR Hdg EUR, Japanische Aktien: MSCI Japan NR EUR, Globale Hochzinsanleihen: ICE BofA Gbl HY TR EUR, Europäische Aktien: FTSE AW Eur Ex UK TR EUR, Schwellenländeraktien: MSCI EM NR EUR, Asien-Pazifik-Aktien: MSCI AC Asia Pac Ex JPN NR EUR, Britische Aktien: FTSE Allsh TR GBP, Globale Staatsanleihen: FTSE WGBI Hdg EUR.



Entwicklung der Märkte in 2026 (YTD)

01.01.2026 bis 31.01.2026

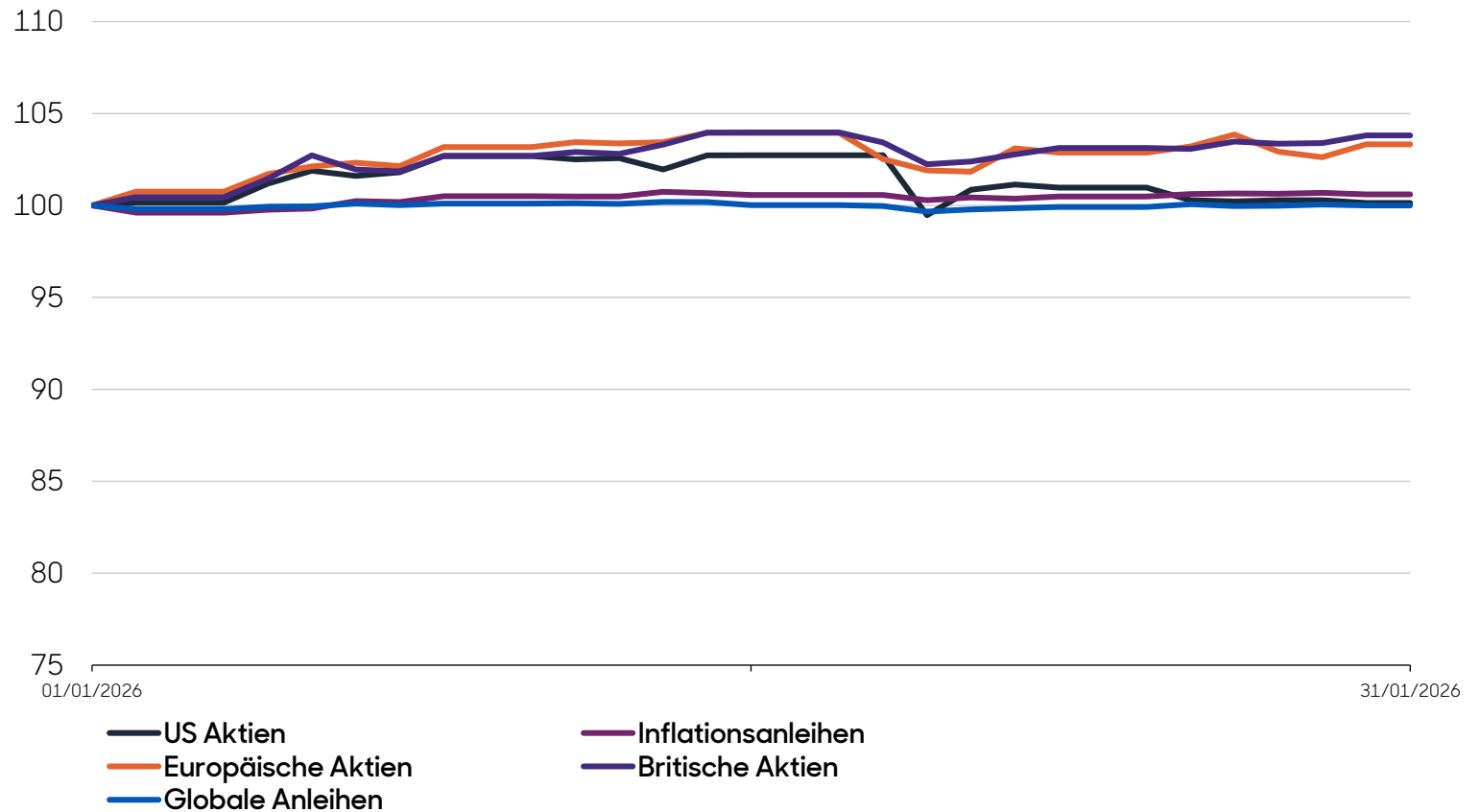
Die globalen Aktienmärkte legten trotz Volatilität zu. Die anfängliche Schwäche war auf erneute Handelsspannungen im Zusammenhang mit US-Zollandrohungen wegen eines Streits um Grönland zurückzuführen, bevor sich die Stimmung verbesserte, als die USA ihre Zollpläne gegenüber Europa zurücknahmen und den Einsatz von Gewalt ausschlossen. Robuste Wirtschaftsdaten, solide Gewinnberichte und die Erwartung einer anhaltenden, wenn auch allmählichen Lockerung der Geldpolitik durch die Zentralbanken stützten ebenfalls die Risikobereitschaft. Der MSCI World Index erzielte eine Rendite von 2,26 % (Gesamtrendite in US-Dollar).

Die globalen Anleihemärkte schwächten sich im Januar ab, da die Anleger eine langsamere weitere geldpolitische Lockerung und erhöhte fiskalische Risiken einpreisten. Die US-Notenbank (Fed) hielt ihre Zinsen unverändert und behielt ihre datenabhängige Haltung bei. Die Bank of Japan (BoJ) behielt ihre Politik ebenfalls unverändert bei, während weder die Bank of England (BoE) noch die Europäische Zentralbank (EZB) im Laufe des Monats tagten. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen stieg und belastete die Anleihekurse, während die Renditen von Unternehmensanleihen zurückgingen. Die Risikobereitschaft der Anleger, die sich in den Spreads von Investment-Grade-Anleihen und insbesondere von Hochzinsanleihen widerspiegelt, verbesserte sich im Januar.



Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

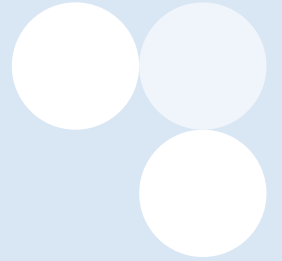
Entwicklung ausgewählter Anlageklassen¹ in 2026



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

MyFolios

SAA & Wertentwicklung

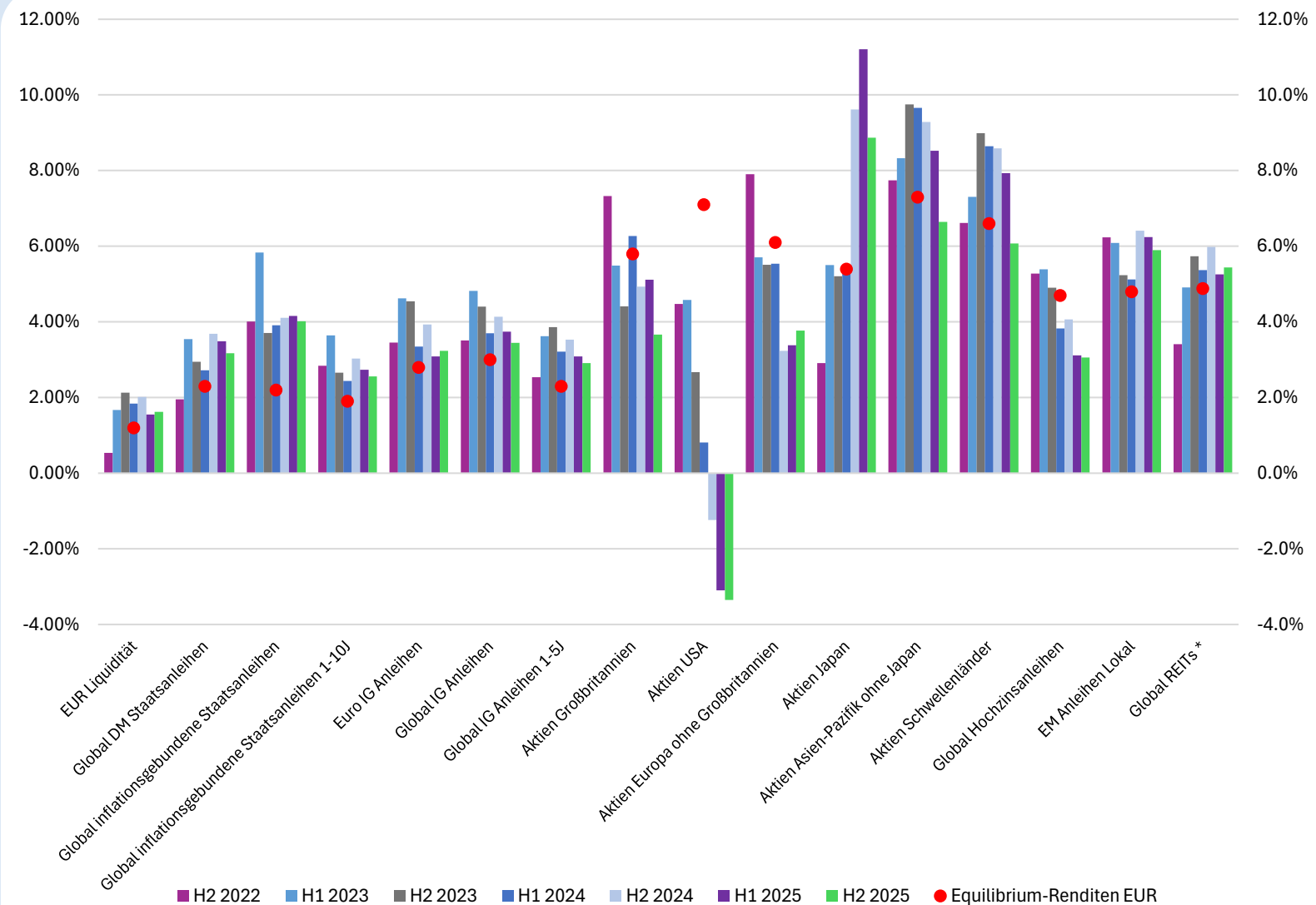




Strategische Asset Allokation (SAA)

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

- Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

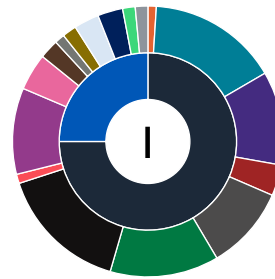


Prognostizierte Erträge zum 31.12.2025 über 10 Jahre p.a. in EUR/ EUR hedged und beinhaltet eine Berücksichtigung der Outperformance innerhalb einiger Anlageklassen und der taktischen Anlageallokation. Die Prognosen sind als Meinung zu verstehen und spiegeln nicht die mögliche Leistung wider. Sie werden nicht garantiert und die tatsächlichen Ereignisse oder Ergebnisse können erheblich abweichen. Nur zu Illustrationszwecken. Aufgrund von Rundungen können sich die Zahlen nicht aufaddieren. Quelle: Aberdeen, Januar 2024

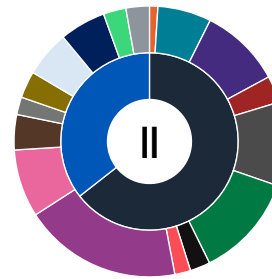


Strategische Asset Allokation (SAA)

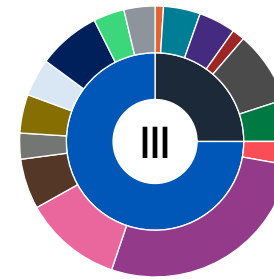
Risiko I



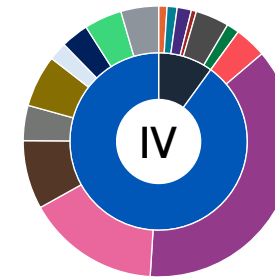
Risiko II



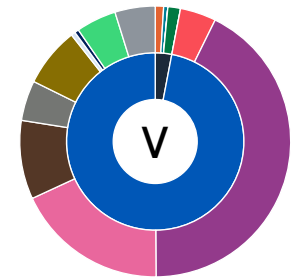
Risiko III



Risiko IV



Risiko V



 Defensive Anlagen	75.0%	45.1%	25.0%	10.0%	3.0%
 Wachstumsanlagen	25.0%	54.9%	75.0%	90.0%	97.0%
 EUR Liquidität	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%
 Global DM Staatsanleihen	15.6%	6.4%	4.4%	1.2%	0.5%
 Global inflationsgebundene Staatsanleihen	11.2%	9.7%	4.4%	1.7%	0.0%
 Global inflationsgebundene Staatsanleihen 1-10J	3.7%	3.2%	1.5%	0.6%	0.0%
 Euro IG Anleihen	10.0%	10.0%	8.7%	4.0%	0.0%
 Global IG Anleihen	13.0%	12.4%	5.0%	1.5%	1.5%
 Global IG Anleihen 1-5J	15.5%	2.4%	0.0%	0.0%	0.0%
 Aktien Großbritannien	1.1%	1.9%	2.8%	3.8%	4.3%
 Aktien USA	10.3%	18.9%	27.4%	37.2%	42.6%
 Aktien Europa ohne Großbritannien	4.4%	8.1%	11.7%	15.9%	18.2%
 Aktien Japan	2.3%	4.2%	6.0%	8.2%	9.4%
 Aktien Asien-Pazifik ohne Japan	1.2%	2.1%	3.1%	4.2%	4.8%
 Aktien Schwellenländer	1.7%	3.2%	4.6%	6.2%	7.1%
 Global Hochzinsanleihen	3.0%	5.5%	4.5%	2.2%	0.5%
 EM Anleihen Lokal	3.0%	5.5%	7.5%	3.3%	0.5%
 Global REITs *	1.5%	2.7%	3.7%	4.5%	4.8%
 Weltweite Infrastruktur	1.5%	2.8%	3.7%	4.5%	4.8%

Quelle: Aberdeen, Januar 2026



Neue Anlageklasse

Globale Infrastruktur



Grundlegende Dienstleistungen zur Unterstützung der Gemeinschaft



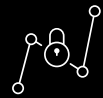
Hohe Eintrittsbarrieren



Stabile, planbare Cashflows



Geringe Nachfrageelastizität



Zugrunde liegende Cashflows im Zusammenhang mit der Inflation



Geringe Korrelation zu anderen Anlageklassen



Lange Lebensdauer

Warum globale Infrastruktur

Jedes Jahr müssen 3,7 Billionen US-Dollar in Infrastruktur investiert werden, um den Anforderungen einer wachsenden Weltbevölkerung gerecht zu werden.



Source: American Infrastructure, September 2023.
For illustrative purposes only.



- Alternde Infrastruktur
- Bevölkerungswachstum
- Fortschreitende Urbanisierung
- Technologischer Fortschritt
- Energiewende
- Staatliche Unterstützung

Durch Infrastruktur gestützte Innovationswellen

Erste Welle:

Wasserkraft,
Textilien,
Eisen.



60 Jahre
1785

Häfen/Kanäle

Zweite Welle:

Dampfkraft,
Eisenbahn,
Stahl.



55 Jahre
1845

Eisenbahnen

Dritte Welle:

Elektrizität,
Chemikalien,
Verbrennungsmotor.



50 Jahre
1900

Straßen

Vierte Welle:

Petrochemie,
Elektronik, Luftfahrt.



40 Jahre
1950

Flughäfen

Fünfte Welle:

Digitale
Netzwerkssysteme,
Neue Medien.



30 Jahre
1990

Mobilfunkmasten

Sechste Welle:

KI & IoT, Saubere
Technologien,
Roboter & Drohnen.



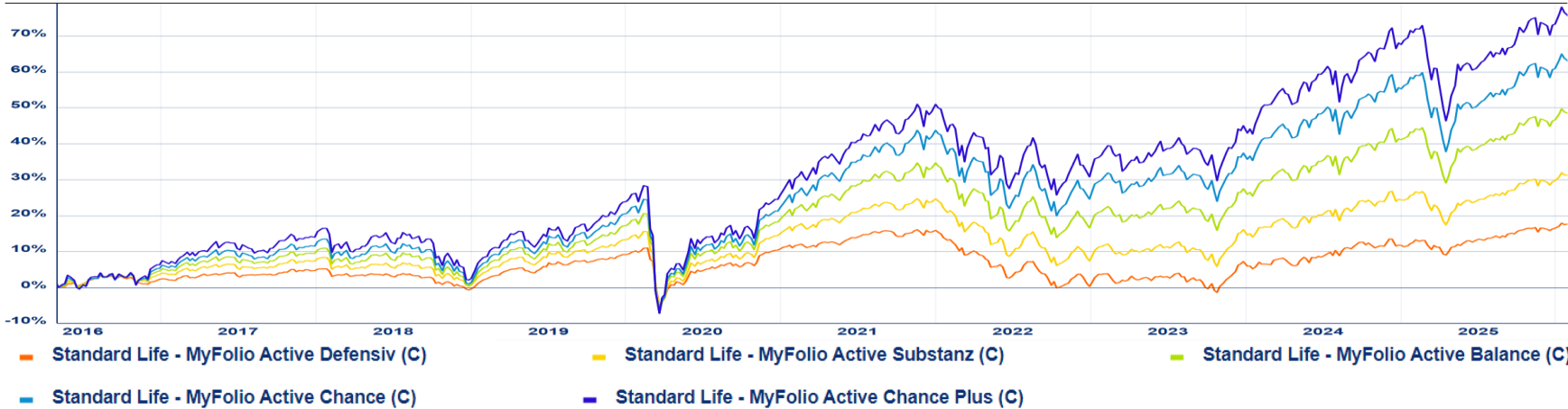
25 Jahre
2020

Erneuerbare Energien

Wertentwicklung MyFolios Active

Seit Auflage 01.05.2020, Daten per 31.01.2026

	Standard Life - MyFolio Active Defensiv (C)	Standard Life - MyFolio Active Substanz (C)	Standard Life - MyFolio Active Balance (C)	Standard Life - MyFolio Active Chance (C)	Standard Life - MyFolio Active Chance Plus (C)
Stand	31.01.2026	31.01.2026	31.01.2026	31.01.2026	31.01.2026
Lfd. Jahr	0,99 %	1,13 %	1,18 %	1,21 %	1,21 %
1 Jahr	4,58 %	4,32 %	3,69 %	3,13 %	2,72 %
3 Jahre p.a.	4,44 %	5,68 %	6,98 %	7,79 %	8,59 %
5 Jahre p.a.	1,17 %	2,53 %	4,34 %	5,69 %	6,62 %
10 Jahre p.a.	1,81 %	2,91 %	4,16 %	5,10 %	5,86 %
seit Auflage p.a	2,62 %	2,38 %	4,88 %	5,89 %	4,65 %
2025	4,42 %	4,37 %	3,97 %	3,59 %	3,28 %
Volatilität (1 Jahr)	4,36 %	6,96 %	9,58 %	12,53 %	14,08 %



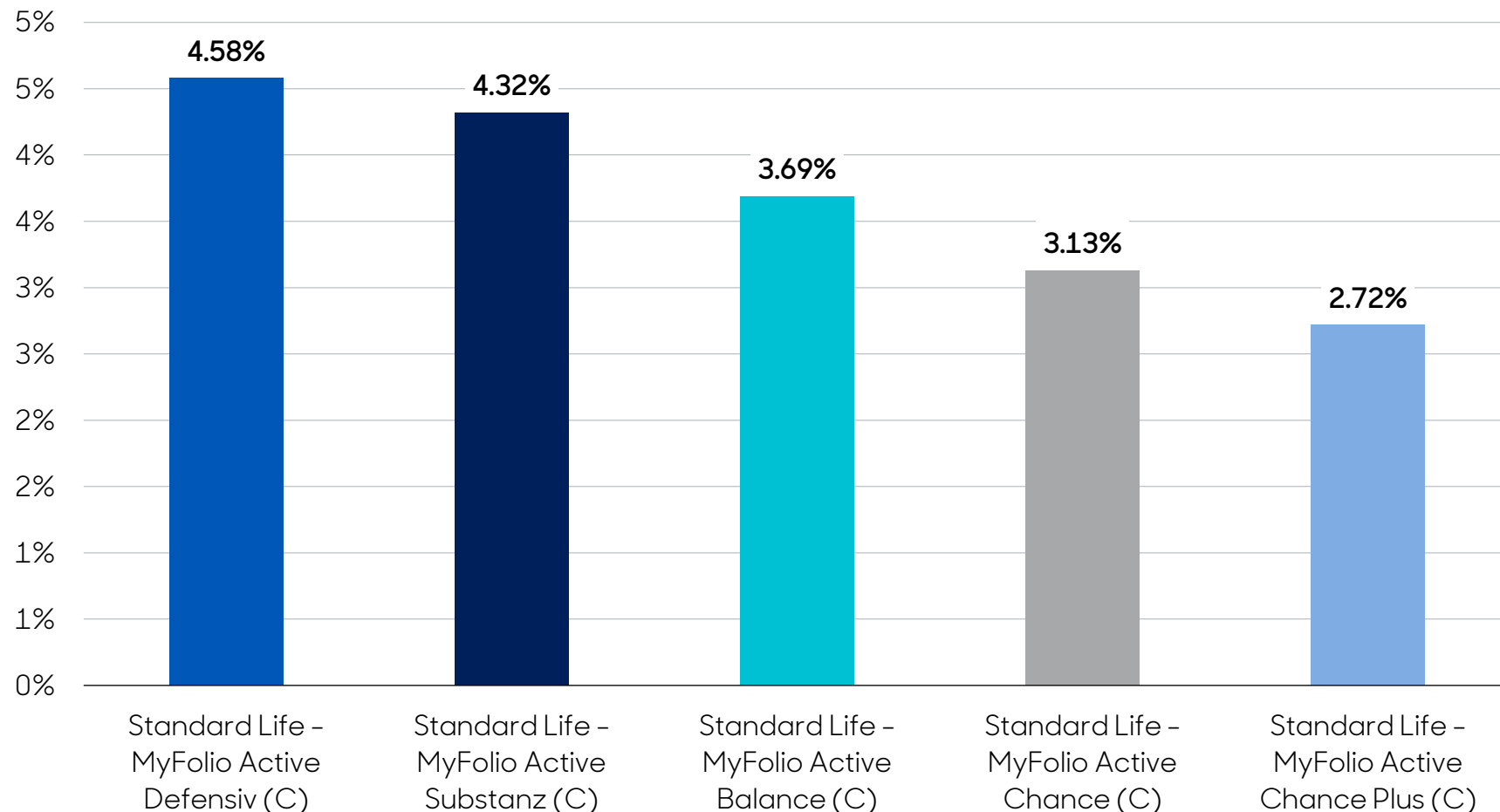
Die **globalen Märkte** sind mit einem insgesamt freundlichen, wenn auch uneinheitlichen Bild in das Jahr 2026 gestartet. Weltweit konnten **Aktien** zulegen, getragen vor allem von kräftigen Gewinnen in Asien und den Schwellenländern, während die entwickelten Märkte ein gemischteres Ergebnis erzielten. In Großbritannien profitierten die Aktienkurse von einem schwächeren US-Dollar sowie der Stärke exportorientierter und rohstoffnaher Branchen; der FTSE 100 stieg um rund 3 %.

Die Inflation zog jedoch wieder auf 3,4 % an und sorgte damit für erhöhte Unsicherheit im Hinblick auf den geldpolitischen Kurs der Bank of England. Auch in Europa zeigte sich ein positiver Start: Der Euronext 100 legte dank starker Unternehmensgewinne und günstiger Wechselkursbedingungen um nahezu 3 % zu. In den USA fielen die Marktbewegungen dagegen verhaltener aus. **Technologieaktien** gaben nach, während Value-Titel und zyklische Sektoren die bessere Wertentwicklung lieferten. Die Federal Reserve beließ die Zinsen unverändert; dennoch führten geopolitische Spannungen und neue Zolldiskussionen zu punktueller Volatilität.

Die historische Wertentwicklung ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Wertentwicklung MyFolios Active

Einjährige Renditen zum 31.01.2026



Insgesamt verlief der Januar konstruktiv. Die Märkte profitierten von einer breiteren globalen Wachstumsbasis und robusten Gewinnen, auch wenn geopolitische Unsicherheiten und wechselnde Erwartungen an die großen Zentralbanken das Umfeld weiterhin prägen. Innerhalb der **MyFolio-Reihe** starteten die Portfolios dank eines sehr starken Monats für Fixed Income Wertpapiere positiv ins Jahr.

Globale Staatsanleihen erzielten eine Rendite von 0,8 %, während **Schwellenländeraktien** mit 10,3 % besonders überzeugten und damit 2,8 % über ihrer Benchmark lagen. Zum Monatsende verzeichnete das **MyFolio Defensive-Portfolio** – mit einem Anleiheanteil von 72 % – dank unseres breit diversifizierten Laufzeitenengagements einen soliden Jahresauftakt und erzielte über zwölf Monate eine Rendite von 4,6 %. Das stark aktienlastige **MyFolio Chance Plus-Portfolio** (97 % Aktien) litt dagegen unter der Unsicherheit rund um die Zolldebatte, blieb aber mit einer 12-Monats-Rendite von 2,7 % stabil. Trotz kurzfristiger Schwankungen konnte das aktive Management in den USA und Europa gezielt gegensteuern, sodass der Fonds insgesamt widerstandsfähig blieb.

Die historische Wertentwicklung ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Wertentwicklung MyFolios Active

Renditebeitrag über ein Jahr (%)



a Zusammenfassung



Quelle: Aberdeen, Januar 2026. © Im Besitz der in den jeweiligen Logos genannten Unternehmen

Vier Gründe, die für MyFolio sprechen

01

Starke Renditen
im Konkurrenz-
vergleich

02

Starke absolute
Renditen über
die meisten
Zeiträume

03

Performance
durch SAA
bestimmt

04

Aktive Bereiche
durch
Marktbreite und
-stil beeinflusst



Quelle: Aberdeen, Januar 2026. © Im Besitz der in den jeweiligen Logos genannten Unternehmen

Ansprechpartner Aberdeen-Team



VERTRIEB



Pascale-Céline Cadix
Head of Wholesale Business Development, Germany and Austria
pascale-celeine.cadix@aberdeenplc.com
+49 69768072112



Marcel Andretzki
Director Business Development
marcel.andretzki@aberdeenplc.com
+49 151 629 46472



Chris Thiere
Associate Director Business Development
chris.thiere@aberdeenplc.com
+49 69 768072110

ORGANISATORISCHES & VERMITTLERANFRAGEN



Mareile Bück
Sales Support Manager
mareile.bueck@aberdeenplc.com
+49 171 6349 066



Kathrin Dressler
Personal Assistant to Distribution Team
kathrin.dressler@aberdeenplc.com
+49 69 768072308

Disclaimer

BLOOMBERG® ist eine Marke und Dienstleistungsmarke von Bloomberg Finance L.P. und seinen verbundenen Unternehmen (zusammen „Bloomberg“). BARCLAYS® ist eine Marke und Dienstleistungsmarke der Barclays Bank Plc (zusammen mit ihren verbundenen Unternehmen, „Barclays“), die unter Lizenz verwendet wird. Bloomberg oder Bloombergs Lizenzgeber, einschließlich Barclays, sind Inhaber aller Eigentumsrechte an den Bloomberg Barclays Indizes.

Die Bloomberg-Daten dienen nur zur Veranschaulichung. Es sollten keine Annahmen über die zukünftige Wertentwicklung getroffen werden.

Die MSCI-Informationen dürfen nur für den internen Gebrauch verwendet, nicht vervielfältigt oder in irgendeiner Form weiterverbreitet werden und dürfen nicht als Grundlage oder Bestandteil von Finanzinstrumenten, Produkten oder Indizes verwendet werden. Keine der MSCI-Informationen stellt eine Anlageberatung oder eine Empfehlung dar, irgendeine Art von Anlageentscheidung zu treffen (oder davon abzusehen), und darf nicht als solche verwendet werden. Historische Daten und Analysen sollten nicht als Hinweis oder Garantie für zukünftige Performanceanalysen, Prognosen oder Vorhersagen verstanden werden. Die MSCI-Informationen werden in der vorliegenden Form zur Verfügung gestellt, und der Nutzer dieser Informationen trägt das gesamte Risiko der Nutzung dieser Informationen. MSCI, jedes seiner verbundenen Unternehmen und jede andere Person, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung von MSCI-Informationen beteiligt ist oder damit in Verbindung steht (zusammenfassend die „MSCI-Parteien“), lehnt ausdrücklich alle Garantien (einschließlich, aber nicht beschränkt auf Garantien für Originalität, Genauigkeit, Vollständigkeit, Aktualität, Nichtverletzung von Rechten, Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck) in Bezug auf diese Informationen ab. Ohne das Vorstehende einzuschränken, haftet eine MSCI-Partei in keinem Fall für direkte, indirekte, besondere, zufällige, strafbewehrte oder Folgeschäden (einschließlich, aber nicht beschränkt auf entgangene Gewinne) oder sonstige Schäden (www.msci.com).

Disclaimer

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

Nur für professionelle Investoren – Nicht für Privatanleger geeignet

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit sagt nichts über zukünftige Erträge aus. Der Wert von Anlagen und die daraus erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen, und die Kunden erhalten möglicherweise weniger als den investierten Betrag zurück.

Die hierin enthaltenen Informationen, einschließlich etwaiger Meinungsäußerungen oder Prognosen, stammen aus oder beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit oder Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen.

Alle hierin enthaltenen Daten, die einem Dritten zugeschrieben werden („Drittdaten“), sind Eigentum des (der) Drittanbieter(s) (des „Eigentümers“) und werden von Aberdeen* lizenziert. Daten Dritter dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden. Die Daten von Drittanbietern werden ohne Mängelgewähr zur Verfügung gestellt und es wird keine Garantie für ihre Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität übernommen. Soweit nach geltendem Recht zulässig, übernehmen weder der Eigentümer noch Aberdeen* oder sonstige Dritte (einschließlich Dritter, die an der Bereitstellung und/oder Zusammenstellung von Drittdaten beteiligt sind) eine Haftung für Drittdaten oder für die Nutzung von Drittdaten. Weder der Eigentümer noch eine andere dritte Partei sponsert, unterstützt oder fördert den Fonds oder das Produkt, auf den/das sich die Daten Dritter beziehen.

* Aberdeen bezeichnet das jeweilige Mitglied der Aberdeen Group, d. h. die Aberdeen Group plc zusammen mit ihren Tochtergesellschaften, Tochterunternehmen und verbundenen Unternehmen (ob direkt oder indirekt).

Die steuerliche Behandlung hängt von den individuellen Umständen jedes Anlegers ab und kann sich in Zukunft ändern. Bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen, sollten Sie sich fachlich beraten lassen.

Nur für professionelle Investoren – Nicht für Privatanleger geeignet

Österreich und Deutschland: Ausgegeben von abrdn Investment Management Limited, das in Schottland (SC123321) in 1 George Street, Edinburgh EH2 2LL, eingetragen und von der Financial Conduct Authority im Vereinigten Königreich zugelassen ist und reguliert wird.

abrdn Portfolio Solutions Limited, eingetragen in England (08948895), 280 Bishopsgate, London, Vereinigtes Königreich, EC2M 4AG, zugelassen und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority.