

MyFolio Update

Dezember 2023

Ewa Hangül, Associate Director Business Development
Wholesale Germany & Austria

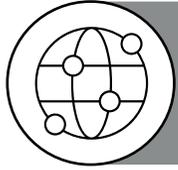
abr.dn.com

Nur für professionelle Investoren – nicht für Privatanleger geeignet

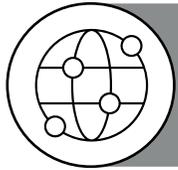


Kapitalmarkt

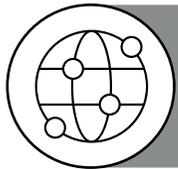
Marktthemen Dezember 2023/Januar 2024



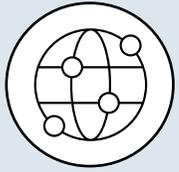
2023: globale Disinflation & robuster US-Wachstum



Neue und alte Inflationsgefahren



Entwicklung der Leitzinsen



2023: globale Disinflation & robuster US-Wachstum

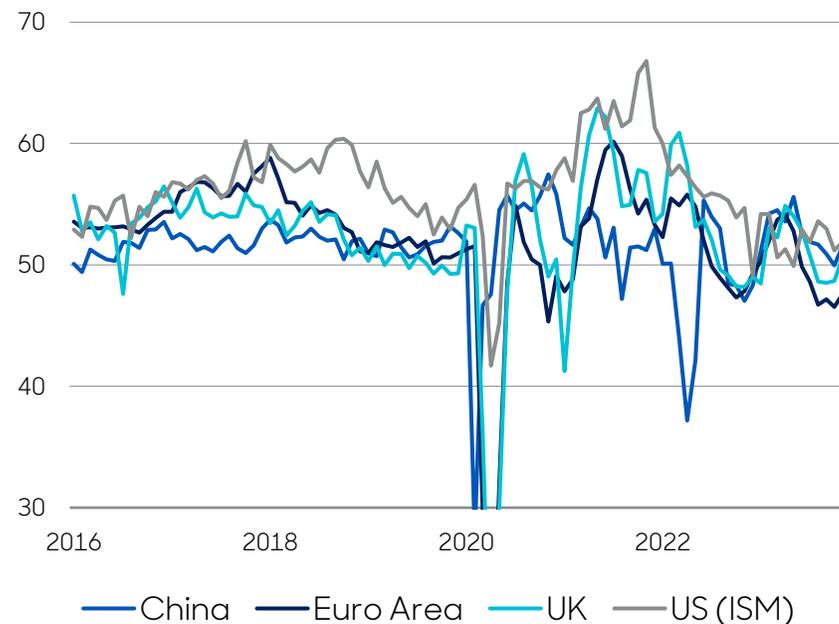
Marktthemen Dezember 2023/Januar 2024

2023 war das Jahr der weltweiten Disinflation und des widerstandsfähigen US-Wachstums.

Positive Angebotsschocks und eine straffere Geldpolitik trugen im vergangenen Jahr zu einem deutlichen Rückgang der Inflation bei. Während sich das Wachstum in Europa und China abschwächte, blieben das US-Wirtschaftswachstum und der Arbeitsmarkt robust.

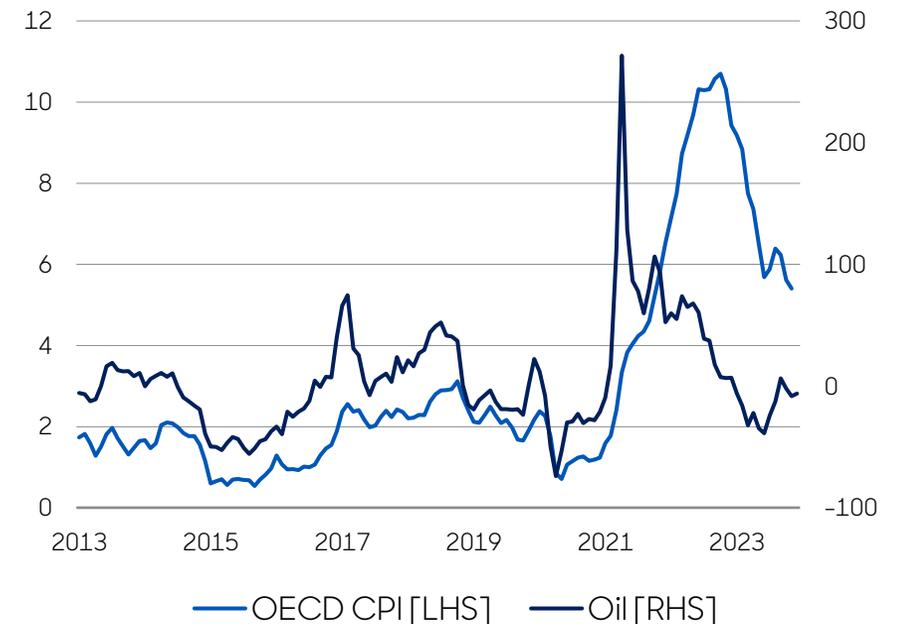
Das Wachstum in den USA wurde von der Nachfrageseite durch den Aufbau von Ersparnissen und eine Reihe von Verbesserungen auf der Angebotsseite gestützt. Die Straffung der Geldpolitik dämpfte die Konjunktur in Europa stärker, während der Aufschwung in China ins Stocken geriet.

Gesamt Einkaufsmanagerindex (PMI)

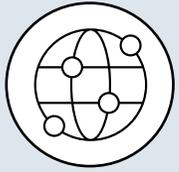


Günstige Basiseffekte im Energiebereich trugen zu einem Rückgang der Gesamtinflation bei. Aber auch die Kerninflationen verbesserten sich im Jahresverlauf deutlich.

y/y, %



Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.



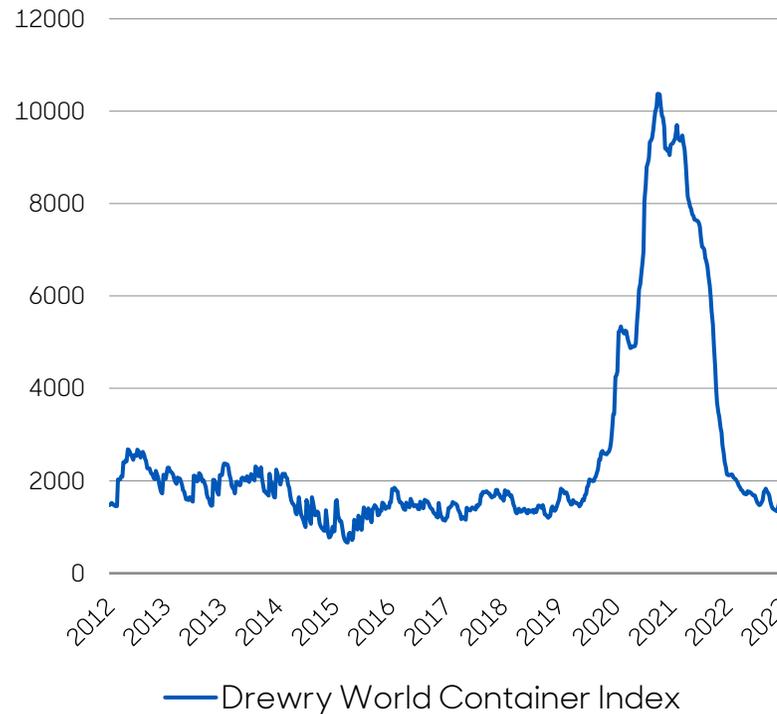
Neue und alte Inflationsgefahren

Marktthemen Dezember 2023/Januar 2024

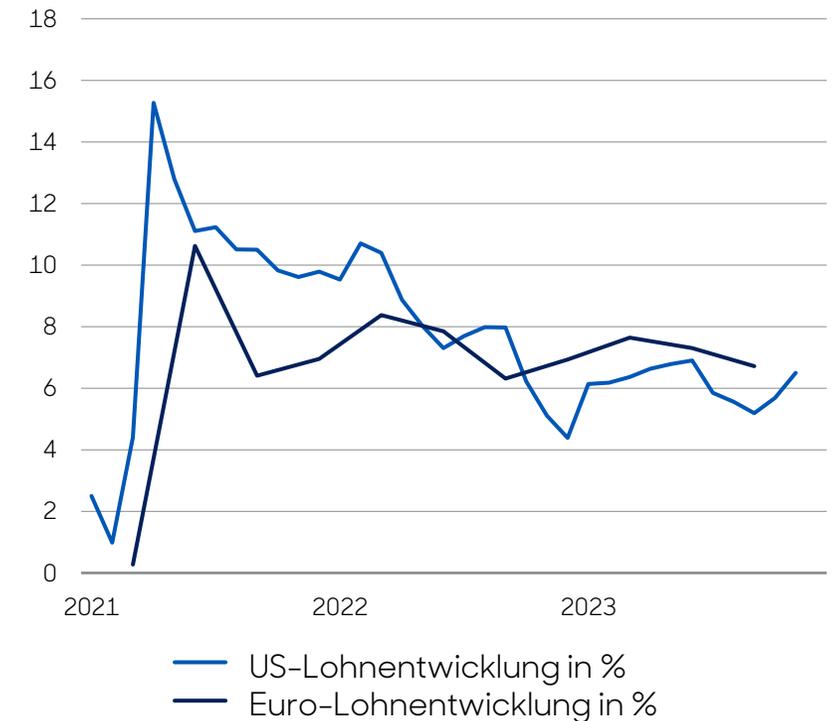
Als Folge des Konflikts zwischen Israel und der Hamas haben die vom Iran unterstützten Huthi-Rebellen im Jemen den Schiffsverkehr durch das Rote Meer unterbrochen, wodurch sich die Transitzeiten zwischen Asien und Europa um mehrere Wochen verlängert haben, was zu einem Anstieg der Warenpreise führen könnte.

Der starke Anstieg der Transportkosten stellt ein Risiko für die Fortschritte bei der Eindämmung der Inflation im Warenausgang dar, während die anhaltende Anspannung auf den Arbeitsmärkten bedeutet, dass das Lohnwachstum noch immer nicht die angestrebten konsistenten Raten erreicht.

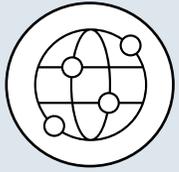
Die vom Iran unterstützten Huthi-Rebellen im Jemen haben die Schifffahrt durch die Meerenge Bab-el-Mandeb und schließlich durch den Suezkanal unterbrochen, so dass der Schiffsverkehr um Afrika herum umgeleitet wurde und sich die Transitzeiten zwischen Asien und Europa um mehrere Wochen verlängerten.



Das produktivitätsbereinigte Lohnwachstum liegt immer noch über den konsistenten Inflationszielen. Das Lohnwachstum hat sich zwar verlangsamt, aber die Zentralbanken sind noch nicht davon überzeugt, dass der Abschwung an den Arbeitsmärkten beendet ist.



Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

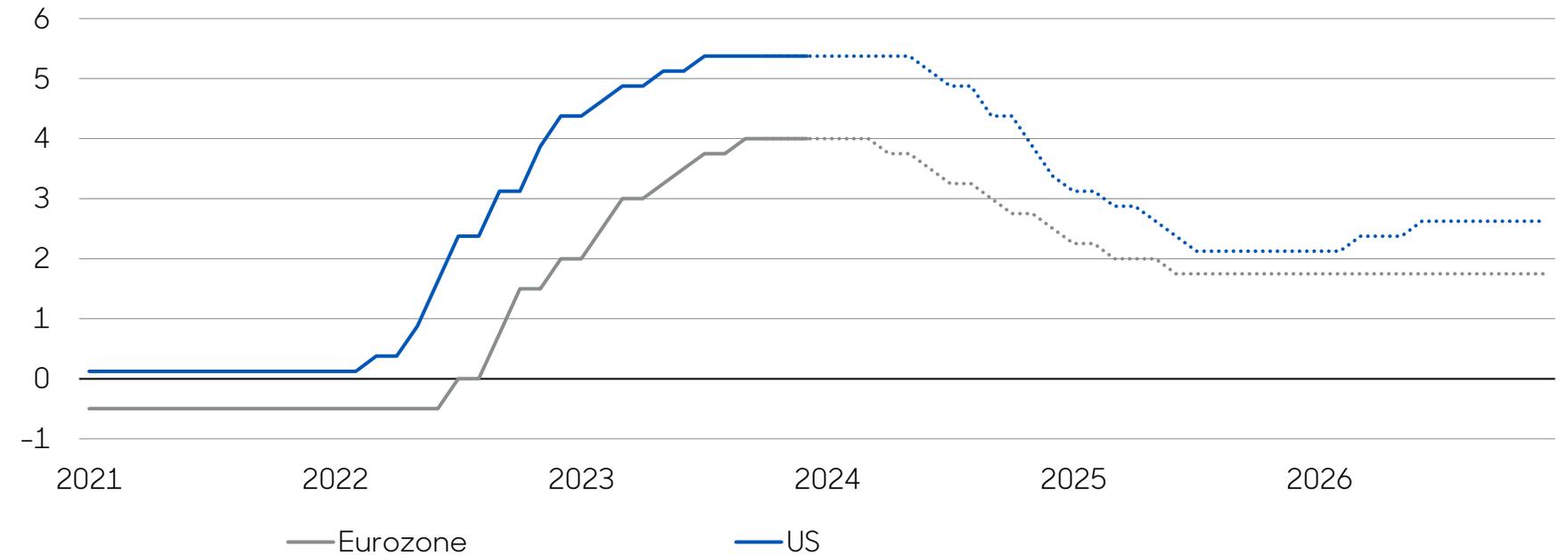


Entwicklung der Leitzinsen

Marktthemen Dezember 2023/Januar 2024

Die Zinssenkungen werden wahrscheinlich Mitte 2024 beginnen, wenn die Zentralbanken erkennen, dass die Geldpolitik tatsächlich sehr straff ist. Wir gehen davon aus, dass der Endpunkt des Lockerungszyklus niedriger liegen wird als von den Märkten erwartet.

Leitzins (%)



Gepunktete Linien zeigen abrdn-Prognosen

Wir gehen davon aus, dass sich das globale Wachstum stärker abschwächen wird als allgemein erwartet. Allerdings wird es Unterschiede geben, da sich Großbritannien und die Eurozone bereits in einer rezessionsähnlichen Situation befinden, während die USA erst später im Jahr 2024 in die Rezession abrutschen dürften. In den USA gibt es einen klaren Pfad für eine weiche Landung, aber insgesamt erwarten wir, dass die nachlassende Unterstützung durch die Ersparnisse der privaten Haushalte und die Bilanzen der Unternehmen die Wirtschaft in eine leichte Rezession führen wird.

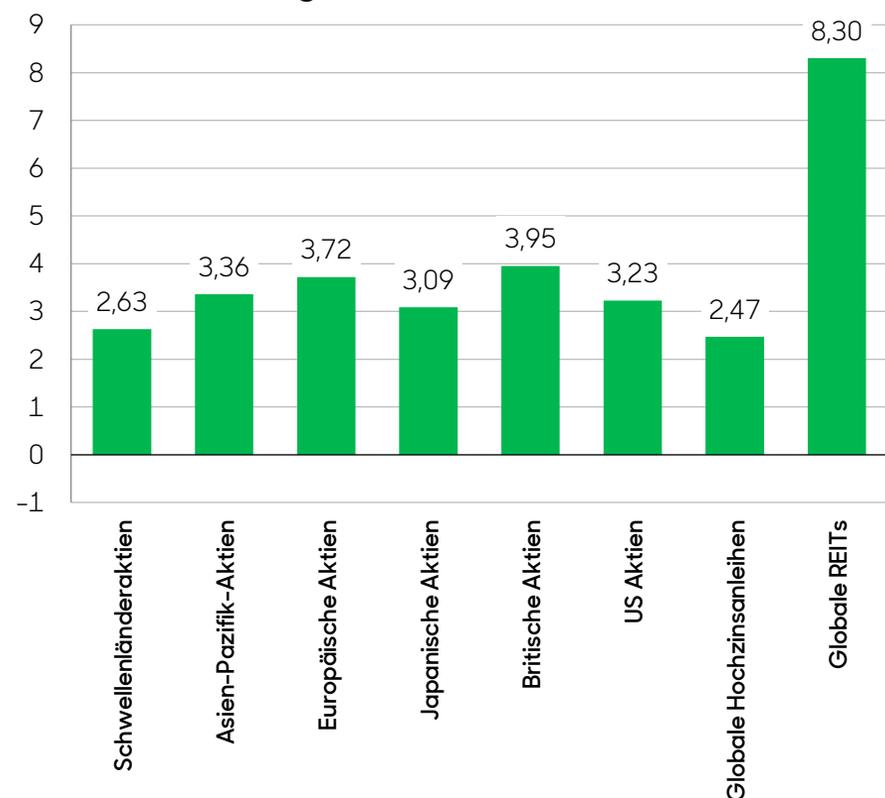
Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

Entwicklung der Märkte im Dezember

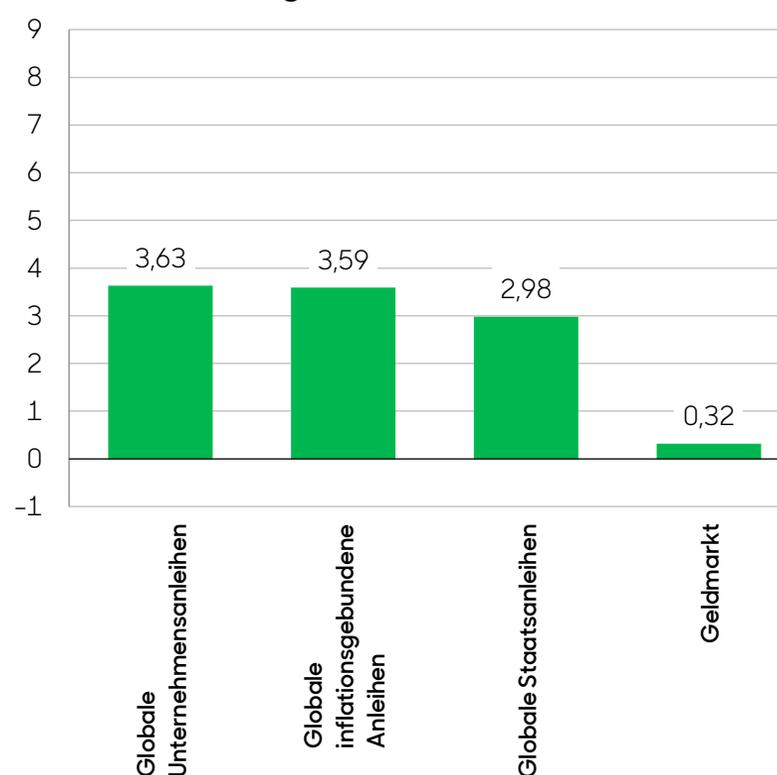


01.12.2023 bis 31.12.2023

Wachstumsanlagen Dezember¹



Defensive Anlagen Dezember¹



Zum Jahresende stiegen die Aktienkurse weiter an und beendeten ein starkes Jahr für die Aktienmärkte. Das Vertrauen der Anleger nahm zu, da sie glaubten, dass wir uns an einem Wendepunkt bei den Zinssätzen befinden könnten. Die Aktienindizes stiegen in den USA, Europa, Großbritannien und den Schwellenländern. Der MSCI World Index erzielte im Dezember eine Rendite von 4,94 % (Gesamtrendite in US-Dollar).

Der Dezember war ein weiterer starker Monat für Anleihen. Die US-Notenbank ließ die Zinsen auf ihrer Dezember-Sitzung unverändert. Der Verbraucherpreisindex stieg im November im Jahresvergleich um 3,1 %, da die jährlichen Energiekosten sanken und die Inflation bei den Lebensmittelpreisen nachließ. Das Verbrauchervertrauen erreichte im Dezember den höchsten Stand seit fünf Monaten. US-Staatsanleihen legten im Monatsverlauf zu, wobei sich Unternehmensanleihen etwas besser entwickelten.

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.

Quelle: abrdn, Morningstar, Stand: 01.12.2023 bis 31.12.2023.

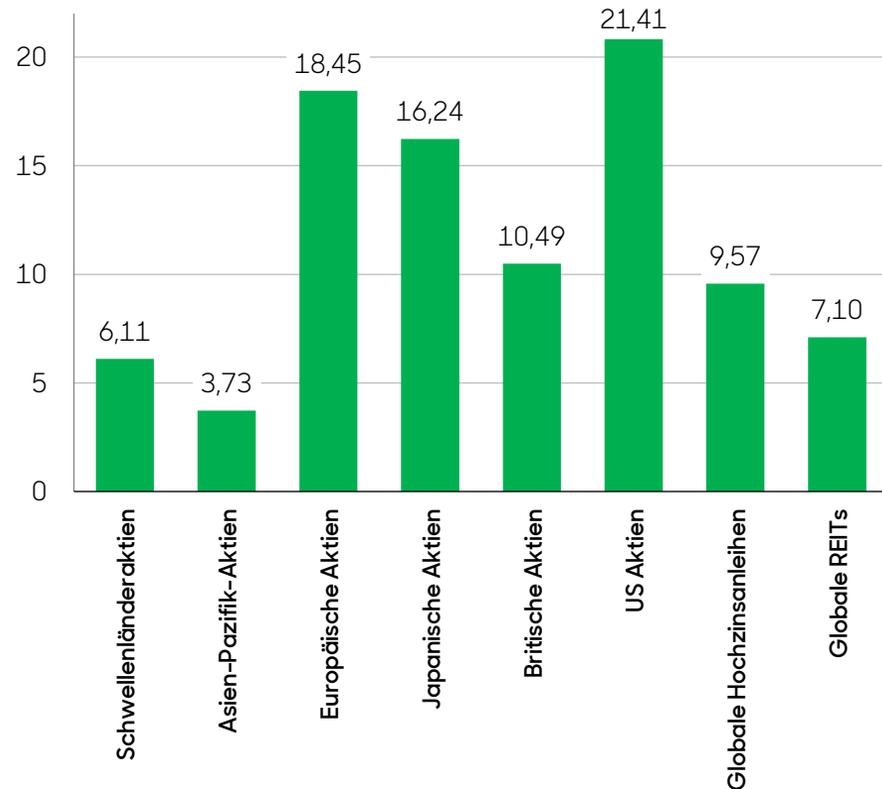
Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

Entwicklung der Märkte in 2023 (YTD)

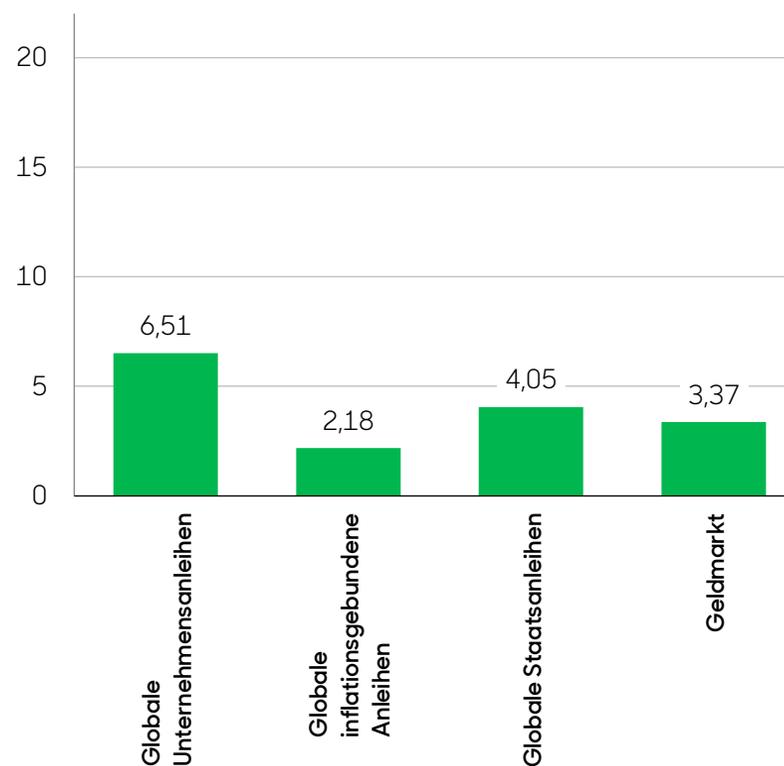


01.01.2023 bis 31.12.2023

Wachstumsanlagen YTD¹



Defensive Anlagen YTD¹



Zum Jahresende stiegen die Aktienkurse weiter an und beendeten ein starkes Jahr für die Aktienmärkte. Das Vertrauen der Anleger nahm zu, da sie glaubten, dass wir uns an einem Wendepunkt bei den Zinssätzen befinden könnten. Die Aktienindizes stiegen in den USA, Europa, Großbritannien und den Schwellenländern. Der MSCI World Index erzielte im Dezember eine Rendite von 4,94 % (Gesamtrendite in US-Dollar).

Der Dezember war ein weiterer starker Monat für Anleihen. Die US-Notenbank ließ die Zinsen auf ihrer Dezember-Sitzung unverändert. Der Verbraucherpreisindex stieg im November im Jahresvergleich um 3,1 %, da die jährlichen Energiekosten sanken und die Inflation bei den Lebensmittelpreisen nachließ. Das Verbrauchervertrauen erreichte im Dezember den höchsten Stand seit fünf Monaten. US-Staatsanleihen legten im Monatsverlauf zu, wobei sich Unternehmensanleihen etwas besser entwickelten.

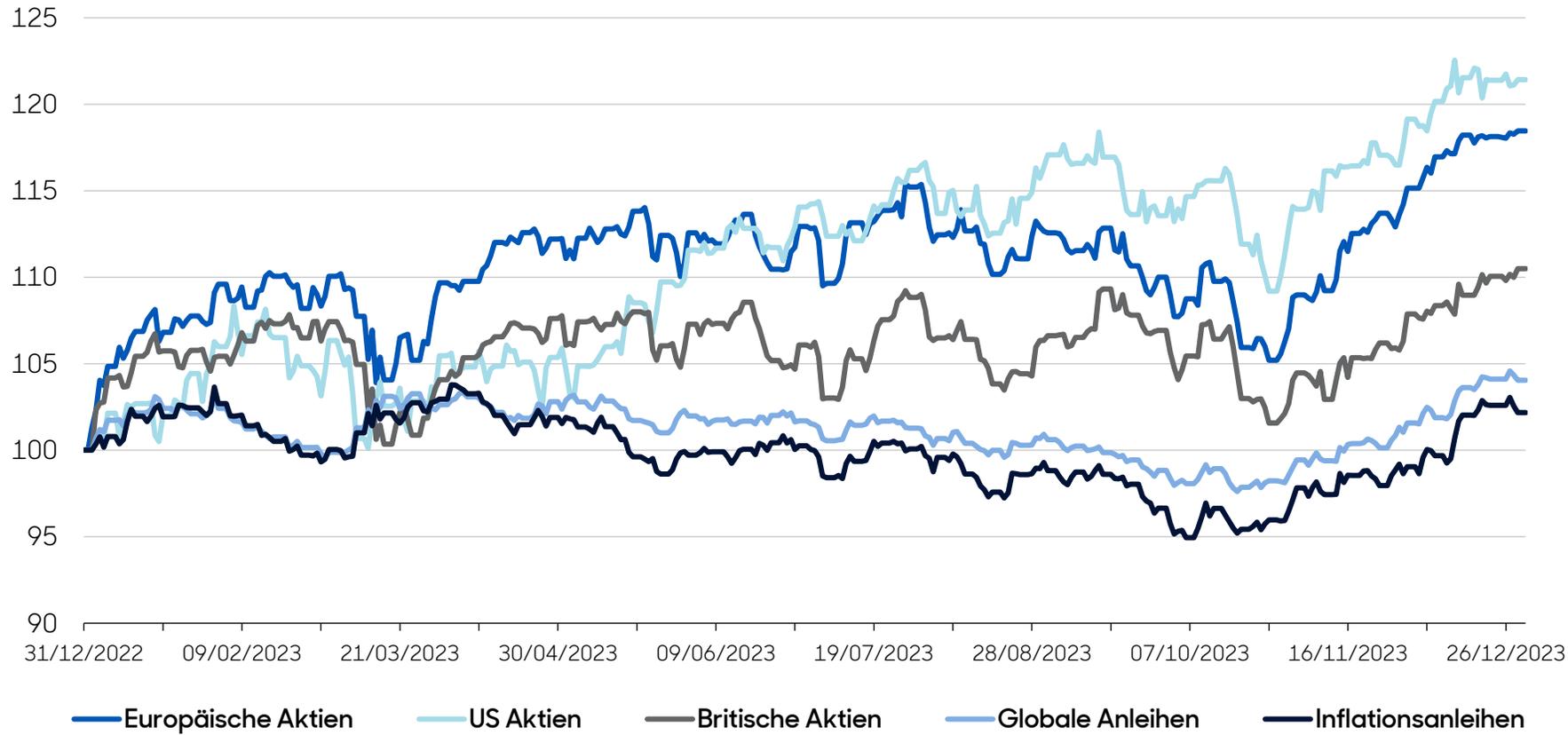
¹Referenz: Globale REITs: FTSE EPRA Nareit Developed TR GBP, US-Aktien: S&P 500 NR EUR, Geldmarkt: DB EONIA TR EUR, Globale indexgebundene Anleihen: Bloomberg Gbl Infl Linked TR Hdg EUR, Globale Unternehmensanleihen: Bloomberg Gbl Agg Corp 1229 TR Hdg EUR, Japanische Aktien: MSCI Japan NR EUR, Globale 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. Quelle: abrdn, Morningstar, Stand: 01.01.2023 - 31.12.2023.

Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

Entwicklung der Märkte in 2023 (YTD)

01.01.2023 bis 31.12.2023

Entwicklung ausgewählter Anlageklassen¹ in 2023



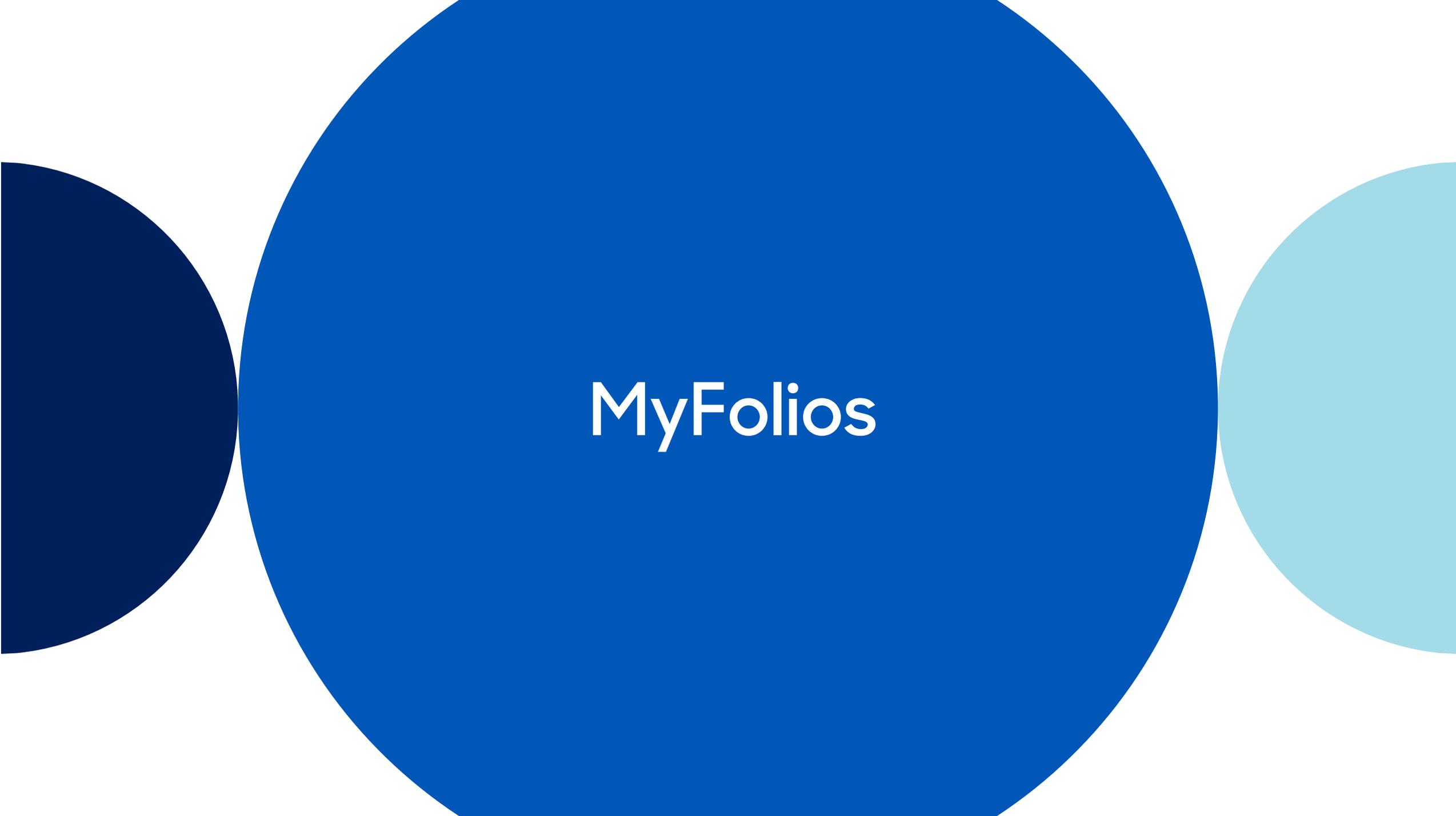
¹Referenz: US-Aktien: S&P 500 NR EUR, Globale indexgebundene Anleihen: Bloomberg Gbl Infl Linked TR Hdg EUR, Europäische Aktien: FTSE AW Eur Ex UK TR EUR, Britische Aktien: FTSE Allsh TR GBP, Globale Staatsanleihen: FTSE WGBI Hdg EUR.
Quelle: abrdn, Morningstar, Stand: 01.01.2023 - 31.12.2023.



Zum Jahresende stiegen die Aktienkurse weiter an und beendeten ein starkes Jahr für die Aktienmärkte. Das Vertrauen der Anleger nahm zu, da sie glaubten, dass wir uns an einem Wendepunkt bei den Zinssätzen befinden könnten. Die Aktienindizes stiegen in den USA, Europa, Großbritannien und den Schwellenländern. Der MSCI World Index erzielte im Dezember eine Rendite von 4,94 % (Gesamtrendite in US-Dollar).

Der Dezember war ein weiterer starker Monat für Anleihen. Die US-Notenbank ließ die Zinsen auf ihrer Dezember-Sitzung unverändert. Der Verbraucherpreisindex stieg im November im Jahresvergleich um 3,1 %, da die jährlichen Energiekosten sanken und die Inflation bei den Lebensmittelpreisen nachließ. Das Verbrauchervertrauen erreichte im Dezember den höchsten Stand seit fünf Monaten. US-Staatsanleihen legten im Monatsverlauf zu, wobei sich Unternehmensanleihen etwas besser entwickelten.

Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

The image features three overlapping circles of varying shades of blue. The largest circle in the center is a medium blue and contains the text 'MyFolios'. To its left is a smaller, dark blue circle, and to its right is a light blue circle. The circles overlap in the center, creating a layered effect.

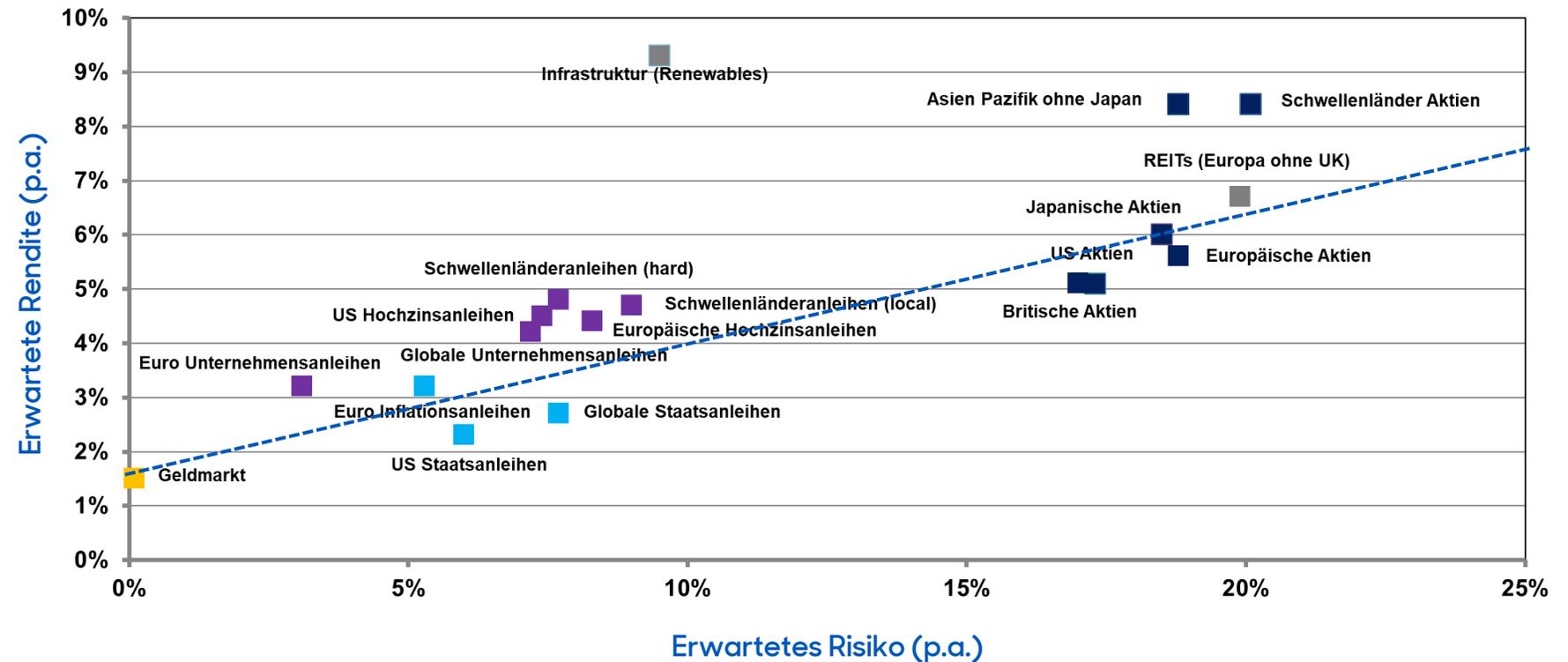
MyFolios



Strategische Asset Allokation (SAA)

Erwartete Renditen und Risiken für Anlageklassen (%)

abrdn 10 Jahresprognose für Anlageklassen



Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

Quelle: abrdn, <https://abrdnforecaster.com/forecaster#>, Juni 2023.

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.



Taktische Asset Allokation (TAA)

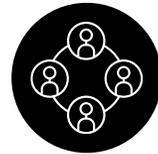
MyFolios Aktiv

Wir behalten unsere taktische Übergewichtung von 3% in globalen Staatsanleihen und eine Übergewichtung von 50 Basispunkten in globalen Unternehmensanleihen bei. Dies entspricht unserer Einschätzung, dass die Duration mittelfristig von Vorteil sein wird.

Eine Rezession in den USA bleibt unser Basisszenario, und wir beabsichtigen, eine defensive Position in unseren Portfolios beizubehalten. Angesichts der anhaltenden Widerstandsfähigkeit der US-Wirtschaft halten wir jedoch eine leichte Übergewichtung in den USA für sinnvoll, da die Aktienmärkte dank des spätzyklischen Optimismus, der für ein rezessiveres Umfeld typisch ist, weiter steigen.

Angesichts unserer Zurückhaltung gegenüber China haben wir auch unsere Übergewichtung in diesem Land um 50 Basispunkte reduziert.

Ein weiterer Vorteil der Aufstockung in den USA ist die Erhöhung des USD-Exposures, das entweder von einem Nachfrageschock ODER von einer Rückkehr der Fed zu einem hawkishen Zinsausblick profitieren wird.



Wir werden weiterhin Risiken aus den Portfolios entfernen. Unser Basisszenario für die US-Wirtschaft ist nach wie vor eine Rezession, wenn auch später als ursprünglich erwartet, da die Rezession Mitte 2024 beginnt. Ein defensives Risikoprofil bleibt erstrebenswert.



Defensive Anlagen:

Wir haben den neutralen Anteil an Barmitteln in allen Portfolios von 1,0 % auf 0,5 % gesenkt.



Wachstumsanlagen:

Wir haben die neutrale Position in den Schwellenländern von 0,5 % auf 0,0 % reduziert. Wir haben britische Aktien auf eine neutrale Position von -0,5% auf 0,0% erhöht und US-Aktien auf eine übergewichtete Position von 0,0% auf 0,5% aufgestockt.



Bisherigen taktische Allokationen bleiben bestehen.

Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

Quelle: abrdn, applies to Market, Managed and Multi-Manager ranges. Stand: September 2023



Taktische Asset Allokation (TAA)

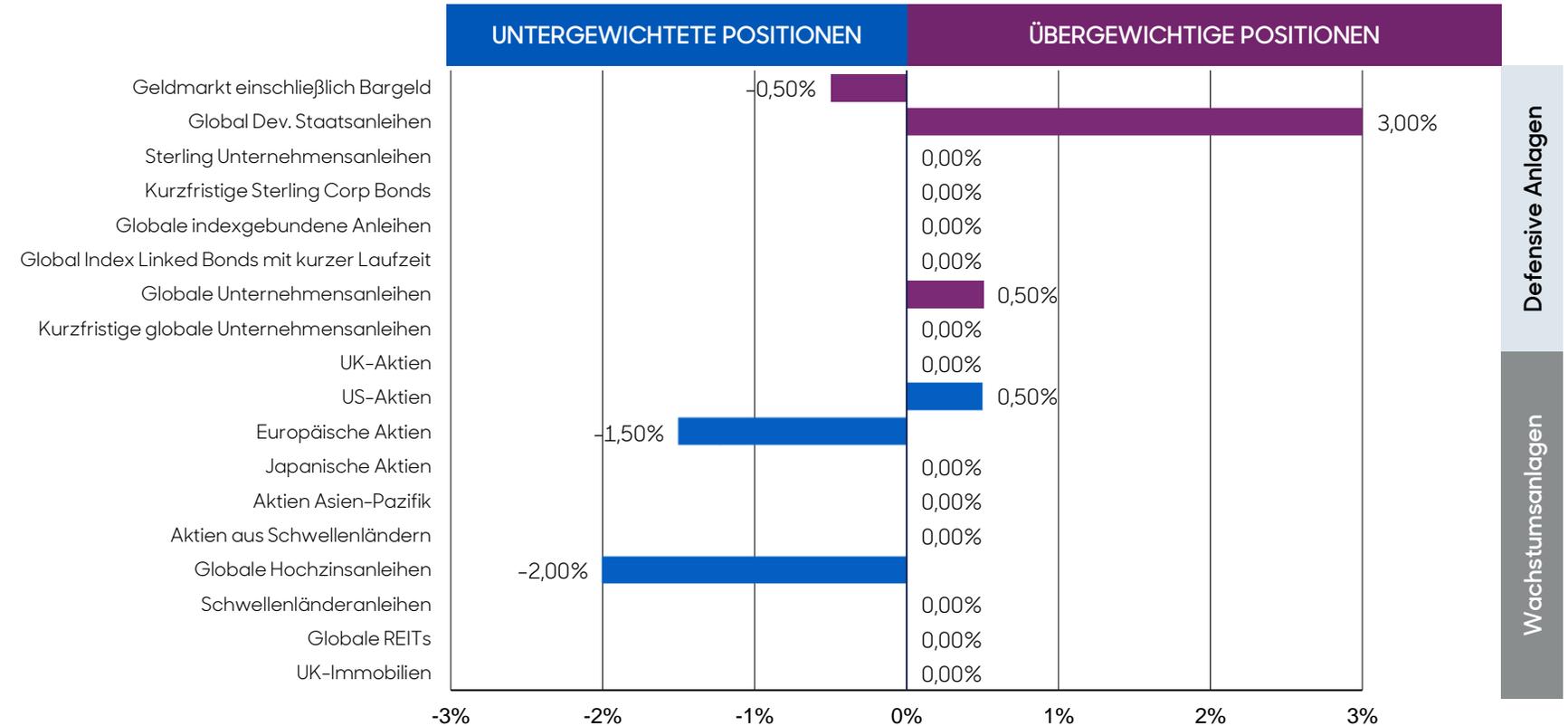
Taktische Positionen – MyFolio Active Balance

Hervorzuheben ist die anhaltende Untergewichtung von Hochzinsanleihen, die bei 2% bleibt und unsere Bevorzugung der Kreditqualität widerspiegelt.

Investment-Grade-Anleihen dürften die angespannten finanziellen Bedingungen besser überstehen als Hochzinsanleihen, und die Position untergewichtet auch das Unternehmensrisiko auf relativer Basis.

Das Nettoergebnis ist eine Untergewichtung von 3% des Risikos.

Taktischen Über- und Untergewichtungen gegenüber der strategischen Asset Allokation





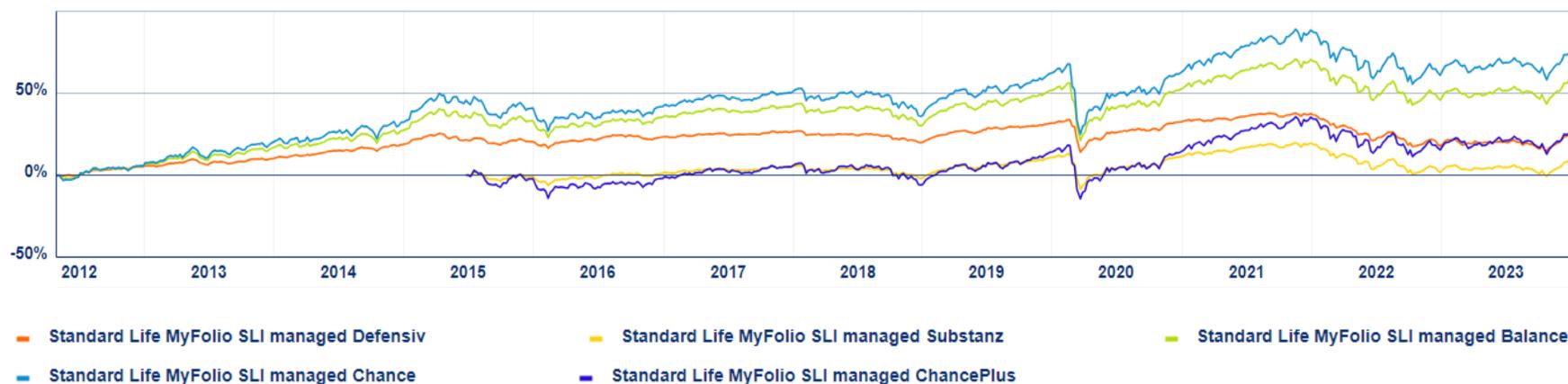
MyFolios Performance

Wertentwicklung MyFolios Aktiv, Dezember 2023



Versicherungspolicen mit Abschluss bis 15.06.2020

	SLI managed Defensiv	SLI managed Substanz	SLI managed Balance	SLI managed Chance	SLI managed ChancePlus
Auflagedatum	01.05.2012	01.07.2015	01.05.2012	01.05.2012	01.07.2015
Lfd. Jahr	5,87 %	6,88 %	7,94 %	8,53 %	8,99 %
1 Jahr	5,87 %	6,88 %	7,94 %	8,53 %	8,99 %
3 Jahre p.a.	-2,08 %	-0,86 %	0,97 %	2,32 %	3,10 %
5 Jahre p.a.	0,80 %	2,10 %	3,87 %	5,14 %	5,98 %
10 Jahre p.a.	1,25 %	n.v.	3,03 %	3,81 %	n.v.
seit Auflage p.a	1,96 %	0,99 %	3,98 %	4,91 %	2,73 %
2023	-14,37 %	-14,90 %	-14,55 %	-14,64 %	-14,77 %
Wachstumsanlagen (per 30.11.23)	23,95 %	44,06 %	61,22 %	78,59 %	93,95 %
Defensive Anlagen (per 30.11.23)	76,05 %	55,94 %	38,79 %	21,40 %	6,05 %



Im Dezember erzielte MyFolio in allen Bereichen eine positive Performance, wodurch die im dritten Quartal erlittenen Verluste gemildert werden konnten. In Europa (wo die MyFolio-Fonds eine hohe Asset-Allokation aufweisen) stieg der Europe ex-UK Equity-Fonds im Dezember um 7,2% und der European Small Caps-Fonds um 7,0%. Auch die festverzinslichen Wertpapiere verzeichneten einen stetigen Anstieg, wobei unser Anteil an globalen Unternehmensanleihen um 0,2% und unser Anteil an Schwellenländeranleihen um 0,2% zulegen.

Das MyFolio Defensive (76% Anleihen) erzielte per Ende November eine Jahresrendite von 2,9%, nachdem es im Oktober noch -2,1% verloren hatte. Im Dezember erzielte er weiterhin eine respektable Performance von 7,0 % im Jahresverlauf, mit einem Plus von 4,1 % im Dezember dank der Aktien, insbesondere der US-Aktien, die die Benchmark um 6,5 % übertrafen.

MyFolio Chance Plus (94% Aktien) lag Ende Oktober seit Jahresbeginn 2,2% im Minus und hat nach einem Plus von 6,1% im November seit Jahresbeginn 3,9% zugelegt. Erfreulicherweise setzte sich diese Entwicklung im Dezember fort, und MyFolio Chance Plus schloss das Jahr mit einem Plus von 10,8 % im Jahresverlauf, was einem Plus von 4,7 % gegenüber dem November entspricht.

Die historische Wertentwicklung ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Wertentwicklung MyFolios Passiv, Dezember 2023



Versicherungspolice mit Abschluss bis 15.06.2020

	Passiv focussed Defensiv	Passiv focussed Substanz	Passiv focussed Balance	Passiv focussed Chance	Passiv focussed ChancePlus
Auflagedatum	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015
Lfd. Jahr	7,65 %	9,30 %	10,73 %	11,85 %	12,88 %
1 Jahr	7,65 %	9,30 %	10,73 %	11,85 %	12,88 %
3 Jahre p.a.	-0,91 %	0,60 %	2,93 %	4,81 %	6,01 %
5 Jahre p.a.	1,43 %	3,03 %	5,03 %	6,46 %	7,54 %
10 Jahre p.a.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.
seit Auflage p.a	1,00 %	2,09 %	3,12 %	3,84 %	4,51 %
2023	-13,04 %	-13,56 %	-12,66 %	-12,32 %	-12,29 %
Wachstumsanlagen (per 30.11.23)	30,00 %	49,81 %	71,74 %	89,95 %	96,98 %
Defensive Anlagen (per 30.11.23)	70,00 %	50,20 %	28,26 %	10,04 %	3,01 %



- Standard Life MyFolio Passiv focussed Defensiv
- Standard Life MyFolio Passiv focussed Substanz
- Standard Life MyFolio Passiv focussed Balance
- Standard Life MyFolio Passiv focussed Chance
- Standard Life MyFolio Passiv focussed ChancePlus

Im Dezember erzielte MyFolio in allen Bereichen eine positive Performance, wodurch die im dritten Quartal erlittenen Verluste gemildert werden konnten. In Europa (wo die MyFolio-Fonds eine hohe Asset-Allokation aufweisen) stieg der Europe ex-UK Equity-Fonds im Dezember um 7,2% und der European Small Caps-Fonds um 7,0%. Auch die festverzinslichen Wertpapiere verzeichneten einen stetigen Anstieg, wobei unser Anteil an globalen Unternehmensanleihen um 0,2% und unser Anteil an Schwellenländeranleihen um 0,2% zulegen.

Das MyFolio Defensive (76% Anleihen) erzielte per Ende November eine Jahresrendite von 2,9%, nachdem es im Oktober noch -2,1% verloren hatte. Im Dezember erzielte er weiterhin eine respektable Performance von 7,0 % im Jahresverlauf, mit einem Plus von 4,1 % im Dezember dank der Aktien, insbesondere der US-Aktien, die die Benchmark um 6,5 % übertrafen.

MyFolio Chance Plus (94% Aktien) lag Ende Oktober seit Jahresbeginn 2,2% im Minus und hat nach einem Plus von 6,1% im November seit Jahresbeginn 3,9% zugelegt. Erfreulicherweise setzte sich diese Entwicklung im Dezember fort, und MyFolio Chance Plus schloss das Jahr mit einem Plus von 10,8 % im Jahresverlauf, was einem Plus von 4,7 % gegenüber dem November entspricht.

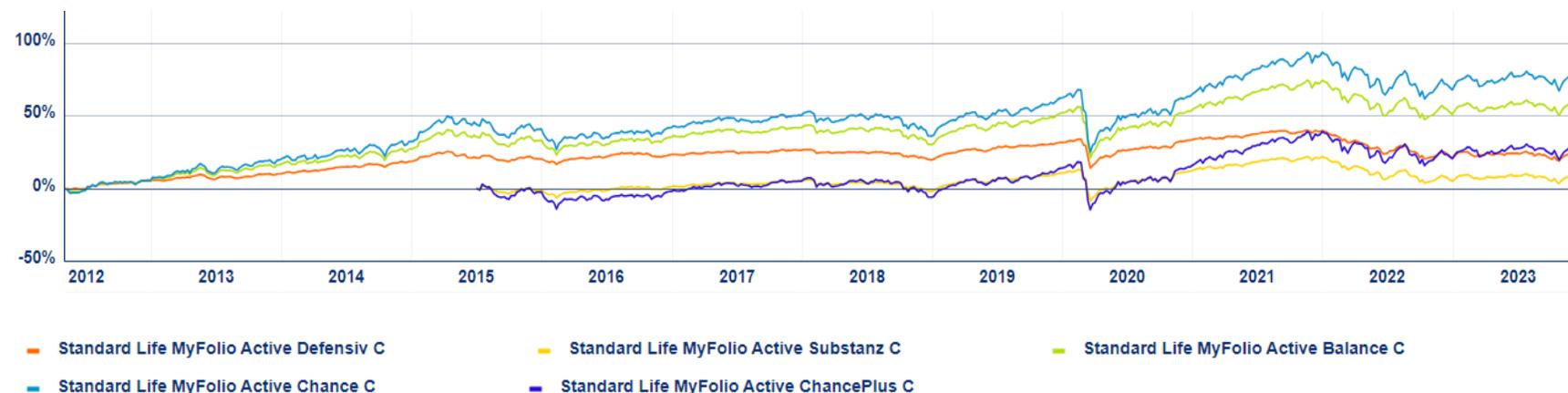
Die historische Wertentwicklung ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Wertentwicklung MyFolios Active, Dezember 2023



Versicherungspolizen mit Abschluss ab 16.06.2020

	Active Defensiv C	Active Substanz C	Active Balance C	Active Chance C	Active ChancePlus C
Auflagedatum	01.05.2020	01.05.2020	01.05.2020	01.05.2020	01.05.2020
Lfd. Jahr	6,95 %	8,14 %	9,37 %	10,23 %	10,84 %
1 Jahr	6,95 %	8,14 %	9,37 %	10,23 %	10,84 %
3 Jahre p.a.	-1,08 %	0,30 %	2,32 %	3,94 %	4,84 %
5 Jahre p.a.	1,55 %	2,97 %	4,88 %	6,36 %	7,29 %
10 Jahre p.a.	1,63 %	n.v.	3,53 %	4,41 %	n.v.
seit Auflage p.a	2,28 %	1,50 %	4,41 %	5,42 %	3,47 %
2023	-13,50 %	-13,90 %	-13,41 %	-13,29 %	-13,35 %
Wachstumsanlagen (per 30.11.23)	23,95 %	44,06 %	61,22 %	78,59 %	93,95 %
Defensive Anlagen (per 30.11.23)	76,05 %	55,94 %	38,79 %	21,40 %	6,05 %



Im Dezember erzielte MyFolio in allen Bereichen eine positive Performance, wodurch die im dritten Quartal erlittenen Verluste gemildert werden konnten. In Europa (wo die MyFolio-Fonds eine hohe Asset-Allokation aufweisen) stieg der Europe ex-UK Equity-Fonds im Dezember um 7,2% und der European Small Caps-Fonds um 7,0%. Auch die festverzinslichen Wertpapiere verzeichneten einen stetigen Anstieg, wobei unser Anteil an globalen Unternehmensanleihen um 0,2% und unser Anteil an Schwellenländeranleihen um 0,2% zulegen.

Das MyFolio Defensive (76% Anleihen) erzielte per Ende November eine Jahresrendite von 2,9%, nachdem es im Oktober noch -2,1% verloren hatte. Im Dezember erzielte er weiterhin eine respektable Performance von 7,0 % im Jahresverlauf, mit einem Plus von 4,1 % im Dezember dank der Aktien, insbesondere der US-Aktien, die die Benchmark um 6,5 % übertrafen.

MyFolio Chance Plus (94% Aktien) lag Ende Oktober seit Jahresbeginn 2,2% im Minus und hat nach einem Plus von 6,1% im November seit Jahresbeginn 3,9% zugelegt. Erfreulicherweise setzte sich diese Entwicklung im Dezember fort, und MyFolio Chance Plus schloss das Jahr mit einem Plus von 10,8 % im Jahresverlauf, was einem Plus von 4,7 % gegenüber dem November entspricht.

Die historische Wertentwicklung ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Wertentwicklung MyFolios Passive, Dezember 2023



Versicherungspolice mit Abschluss ab 16.06.2020

	Passive Defensiv C	Passive Substanz C	Passive Balance C	Passive Chance C	Passive ChancePlus C
Auflagedatum	01.05.2020	01.05.2020	01.05.2020	01.05.2020	01.05.2020
Lfd. Jahr	8,80 %	10,53 %	12,10 %	13,46 %	14,56 %
1 Jahr	8,80 %	10,53 %	12,10 %	13,46 %	14,56 %
3 Jahre p.a.	0,16 %	1,74 %	4,23 %	6,32 %	7,62 %
5 Jahre p.a.	2,20 %	3,88 %	5,99 %	7,58 %	8,74 %
10 Jahre p.a.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.
seit Auflage p.a	1,46 %	2,58 %	3,67 %	4,47 %	5,19 %
2023	-12,07 %	-12,56 %	-11,54 %	-11,06 %	-10,95 %
Wachstumsanlagen (per 30.11.23)	30,00 %	49,81 %	71,74 %	89,95 %	96,98 %
Defensive Anlagen (per 30.11.23)	70,00 %	50,20 %	28,26 %	10,04 %	3,01 %



Im Dezember erzielte MyFolio in allen Bereichen eine positive Performance, wodurch die im dritten Quartal erlittenen Verluste gemildert werden konnten. In Europa (wo die MyFolio-Fonds eine hohe Asset-Allokation aufweisen) stieg der Europe ex-UK Equity-Fonds im Dezember um 7,2% und der European Small Caps-Fonds um 7,0%. Auch die festverzinslichen Wertpapiere verzeichneten einen stetigen Anstieg, wobei unser Anteil an globalen Unternehmensanleihen um 0,2% und unser Anteil an Schwellenländeranleihen um 0,2% zulegen.

Das MyFolio Defensive (76% Anleihen) erzielte per Ende November eine Jahresrendite von 2,9%, nachdem es im Oktober noch -2,1% verloren hatte. Im Dezember erzielte er weiterhin eine respektable Performance von 7,0 % im Jahresverlauf, mit einem Plus von 4,1 % im Dezember dank der Aktien, insbesondere der US-Aktien, die die Benchmark um 6,5 % übertrafen.

MyFolio Chance Plus (94% Aktien) lag Ende Oktober seit Jahresbeginn 2,2% im Minus und hat nach einem Plus von 6,1% im November seit Jahresbeginn 3,9% zugelegt. Erfreulicherweise setzte sich diese Entwicklung im Dezember fort, und MyFolio Chance Plus schloss das Jahr mit einem Plus von 10,8 % im Jahresverlauf, was einem Plus von 4,7 % gegenüber dem November entspricht.

Die historische Wertentwicklung ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Zusammenfassung



Aktive Fonds schnitten in diesem Jahr aus verschiedenen Gründen schlechter ab als passive Fonds. Passive Fonds bilden in der Regel einen Index nach und bieten ein breites Marktengagement zu geringeren Kosten. Im Gegensatz dazu haben die aktiven Qualitätsfonds, in die wir investieren, schlechter abgeschnitten als andere Stile. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich Qualitätsfonds aufgrund ihrer Robustheit in wirtschaftlich angespannten Zeiten mittelfristig gut entwickeln werden.

Ihre Ansprechpartnerin bei abrDN



Ewa Hangül

Associate Director Business Development
Wholesale Germany & Austria

M +49 152 018 907 95

E ewa.hanguel@abrDN.com

Mit über 20 Jahren Erfahrung in der Finanz- und Kommunikationsbranche (u.a. Flossbach von Storch, Lupus alpha und T. Rowe Price) mit herausragenden Kompetenzen im Bereich Vertriebsmarketing.

Seit September 2022 bei abrDN als Associate Director Business Development für das Wholesale Geschäft in Deutschland und Österreich.

Spezialisiert bei abrDN im Bereich der Aktienanlagen mit Fokus auf Small Caps und Ansprechpartnerin für strategische Partner und Versicherungen.



abrDN Investments Deutschland AG
Bockenheimer Landstr. 25
60325 Frankfurt am Main

Wichtige Informationen

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.

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, abrdn SICAV II & abrdn 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 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. Abrdn 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 abrdn Unternehmensgruppe.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, Meinungen und Daten stellen keine Anlage-, Rechts-, Steuer- oder irgendeine andere Art von Beratung dar und dürfen nicht als Grundlage für Anlageentscheidungen oder sonstige Entscheidungen herangezogen werden. Zeichnungen von Fondsanteilen dürfen nur auf der Grundlage des letzten Verkaufsprospekts und den entsprechenden wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Document“, „KIID“) zusammen mit dem letzten Jahresbericht bzw. Halbjahresbericht getroffen werden.

Die betreffenden Unterlagen und die Satzung können kostenlos bezogen werden: In Deutschland: bei abrdn Investments Deutschland AG, Bockenheimer Landstraße 25, D-60325 Frankfurt am Main. Die Zahlstelle für die Fonds in Deutschland ist Marcard, Stein & Co. AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg.

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 Luxembourg. 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)

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

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.