



IDD-zertifiziertes Investment Update

Rekord-Inflation trifft Rohstoffengpass:
Warum Anlagestrategien langfristig gedacht werden
sollten und aktives Management jetzt punktet.

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

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

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

Die hierin enthaltenen Informationen richten sich ausschließlich an professionelle Anleger und sind nicht von anderen Personen als Informationsgrundlage heranzuziehen.

Agenda

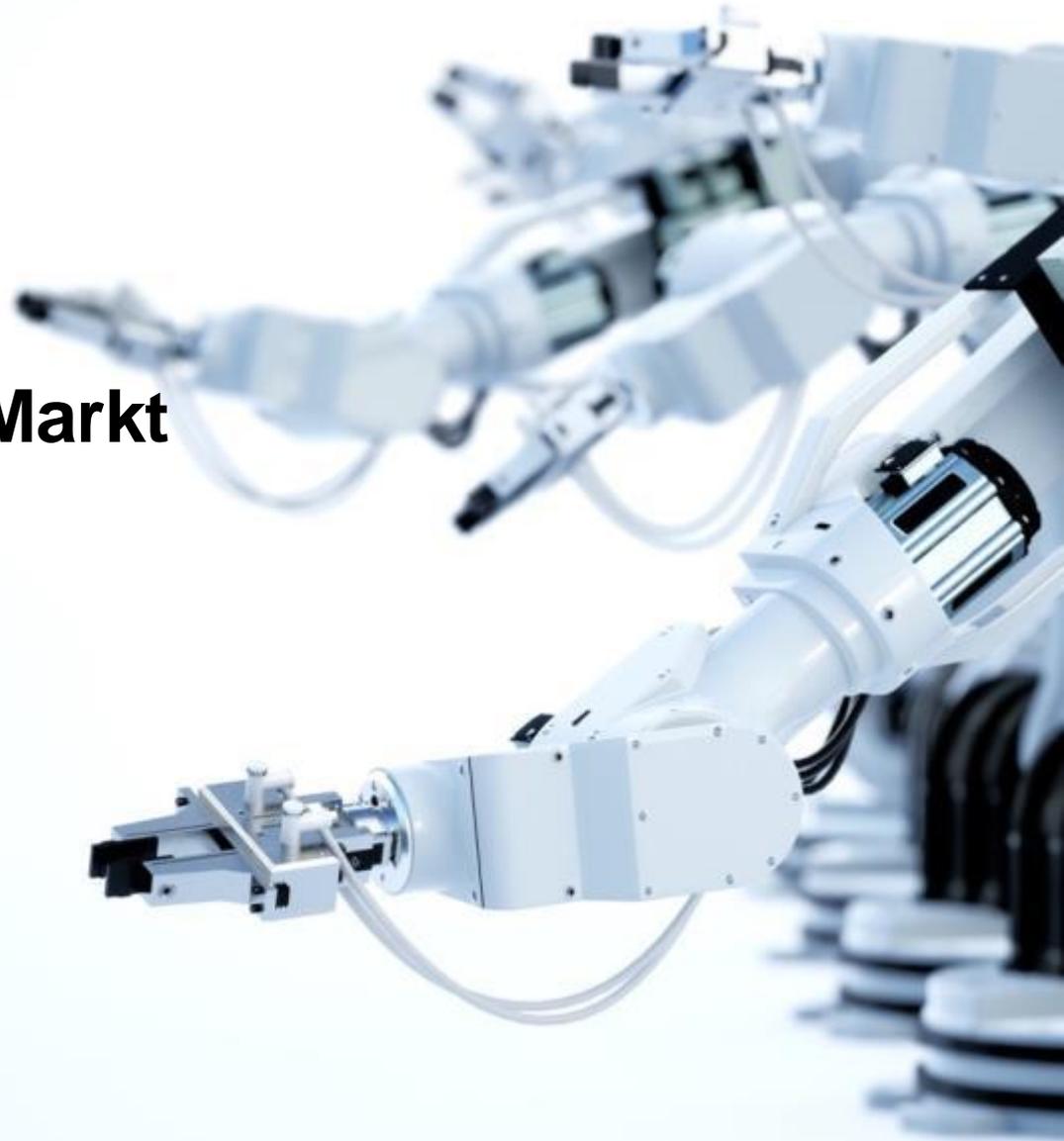
1. Aktuelle Situation am Markt

2. Update MyFolio

3. Update Schwellenländer

01

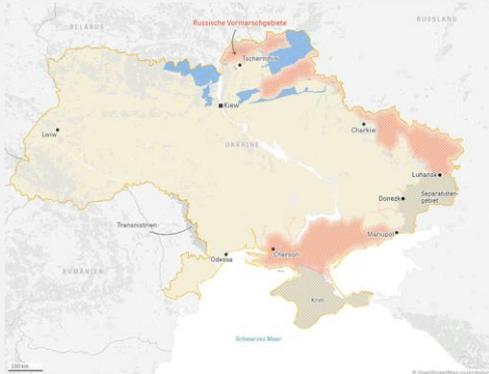
Aktuelle Situation am Markt



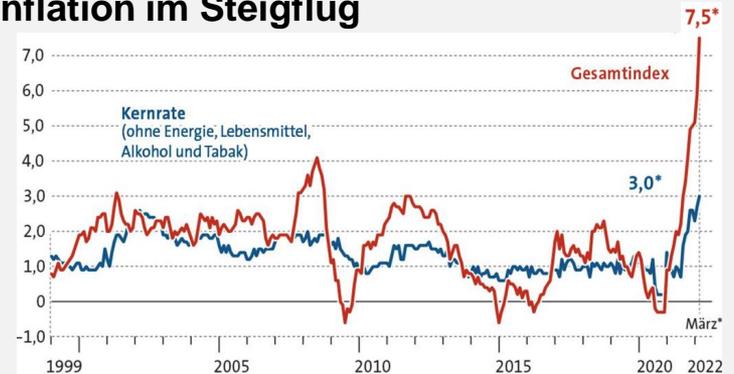
Marktthemen 2022

Bekannte Themen, aber andere Brisanz

1. Ukraine Krieg



2. Inflation im Steigflug



3. Zinswende im Blick

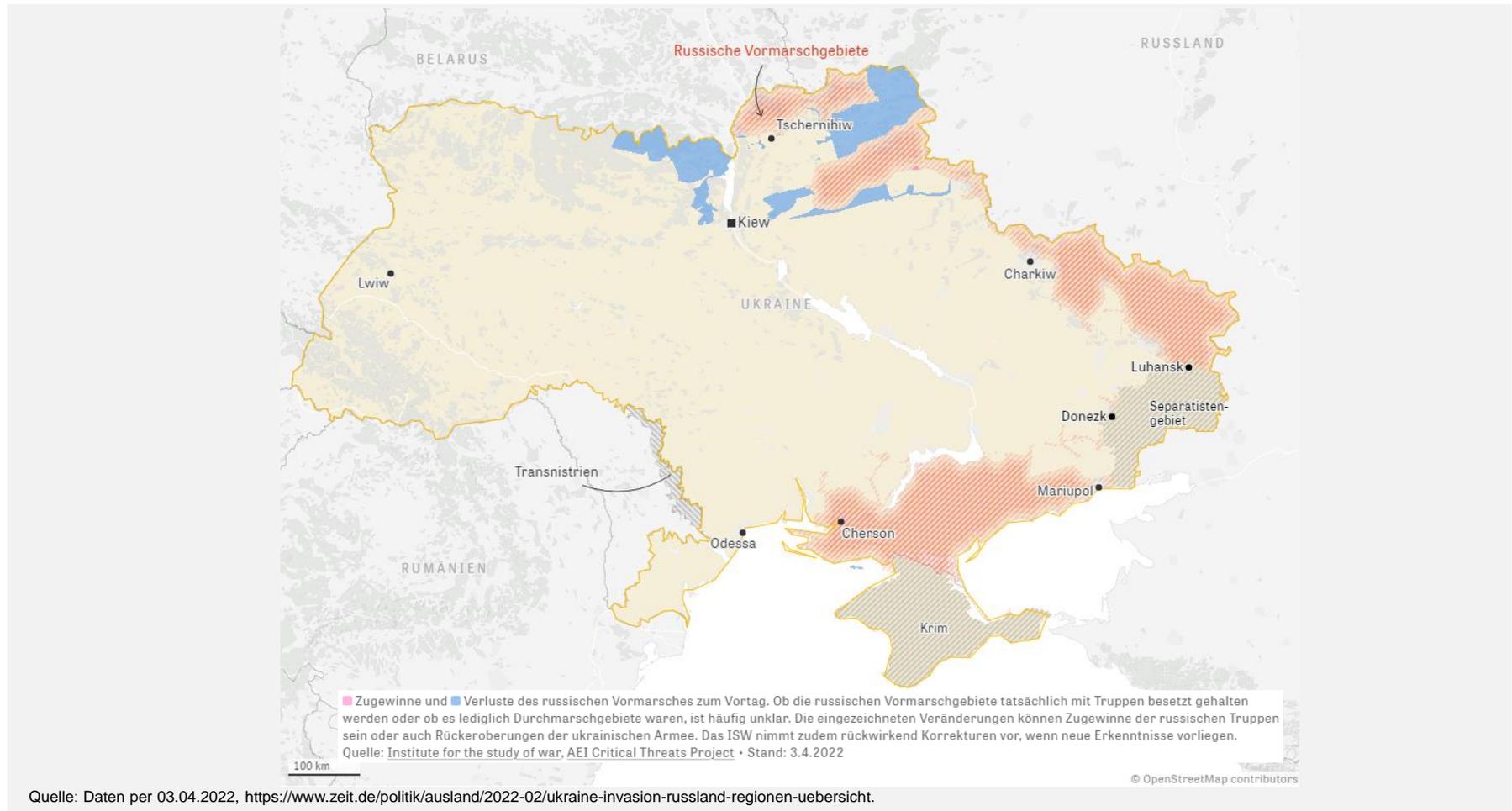


4. Corona und die Lieferketten



Ukraine-Krieg nach 5 Wochen

Erste Verhandlungen über eine friedliche Lösung beruhigen Aktienmärkte im März



Quelle: Daten per 03.04.2022, <https://www.zeit.de/politik/ausland/2022-02/ukraine-invasion-russland-regionen-uebersicht>.

Neuer Höchststand im Euroraum erreicht

Energiepreise treiben die Inflation weiter nach oben

Inflation im Euroraum

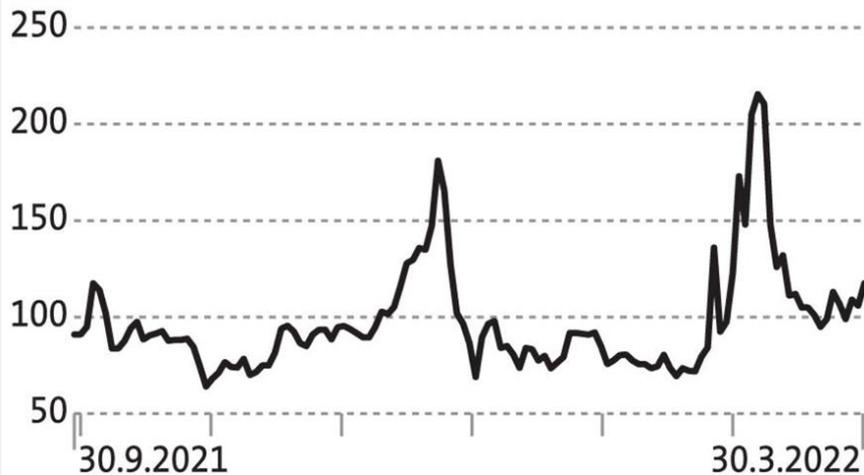


Quelle: Veränderung zum Vorjahr in Prozent, *vorläufig, Refinitiv, Börsen-Zeitung 02.04.2022.

Was treibt die Inflation am aktuellen Rand?

Energiepreise als Haupttreiber

Entwicklung des Gaspreises (TTF) im letzten halben Jahr



Quelle: Futures-Kontrakt, in Euro je MWh, Börsen-Zeitung 31.03.2022.

Ölpreis auf ein Jahr (Futures-Kontrakt, in Dollar je Barrel Brent)



Quelle: Refinitiv, Börsen-Zeitung 02.04.2022.

Zinswende im Fokus

Anleihenmärkte drehen in den positiven Bereich

Entwicklung Rendite 10-Jährige Bundesanleihe (in Prozent)

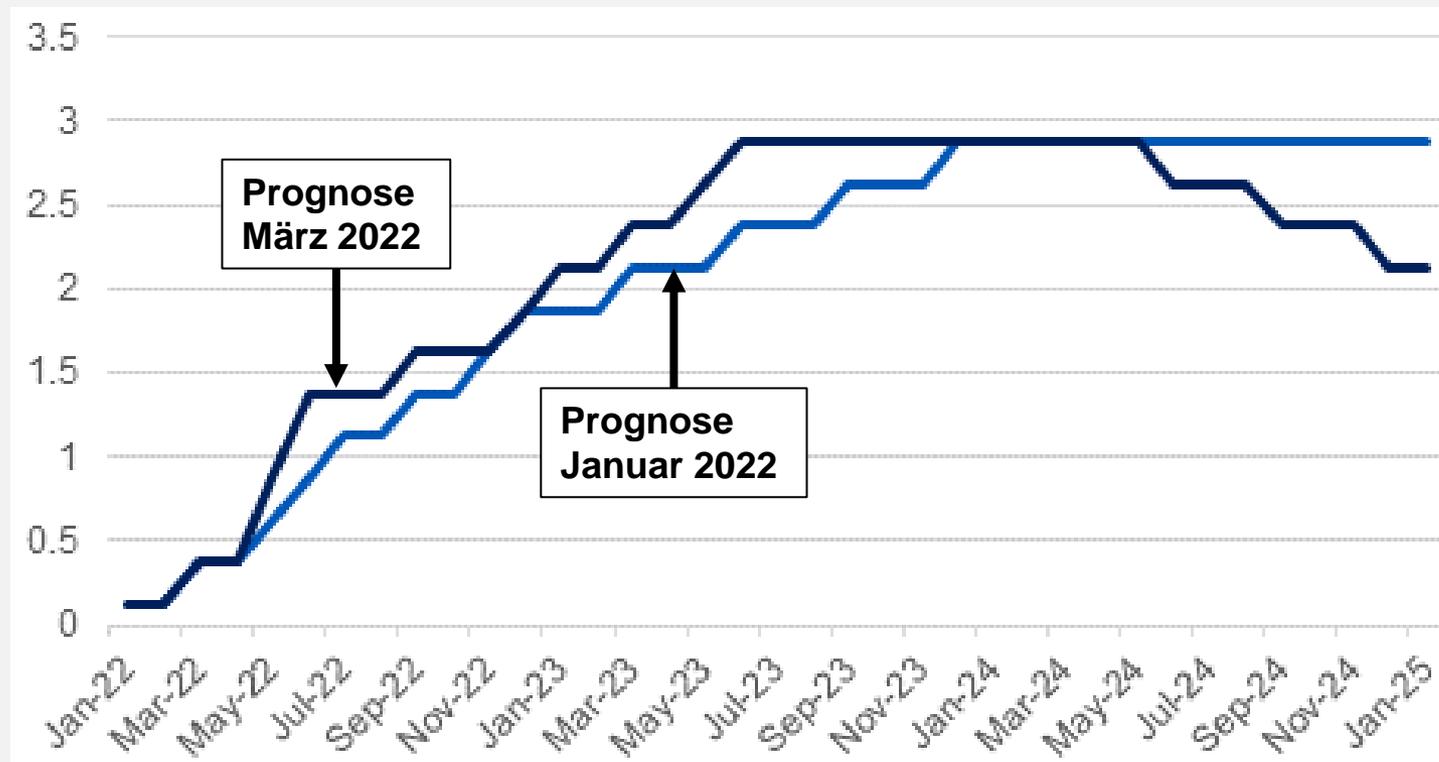


Quelle: Refinitiv, Börsen-Zeitung 02.04.2022.

In den USA wird ein schnellerer Zinsanstieg erwartet

10 Zinsschritte im Steigerungszyklus erwartet

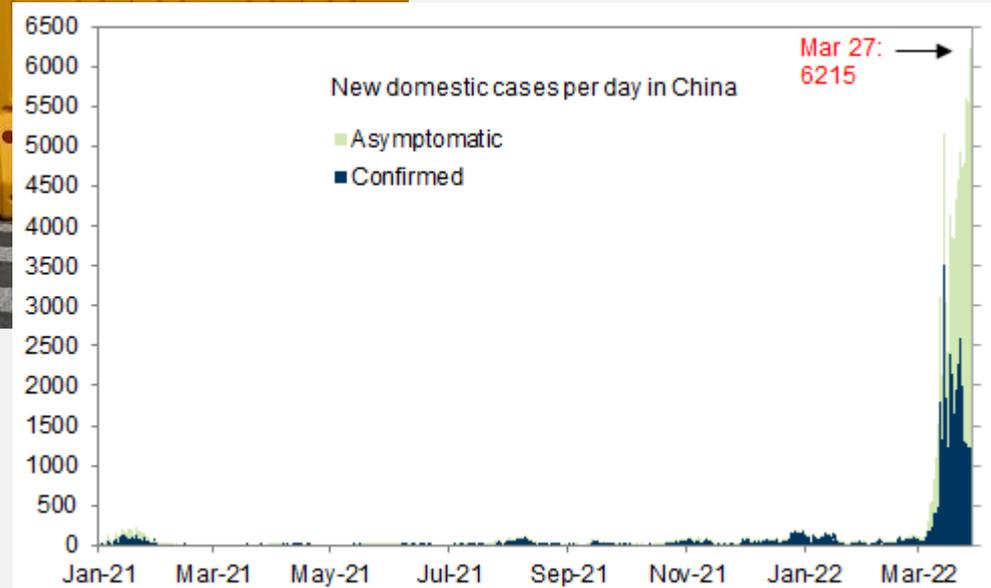
Erwartung der Zinsentwicklung in den USA



Quelle: abrdn Research Institute, 25.03.2022.

Shanghai im Lockdown

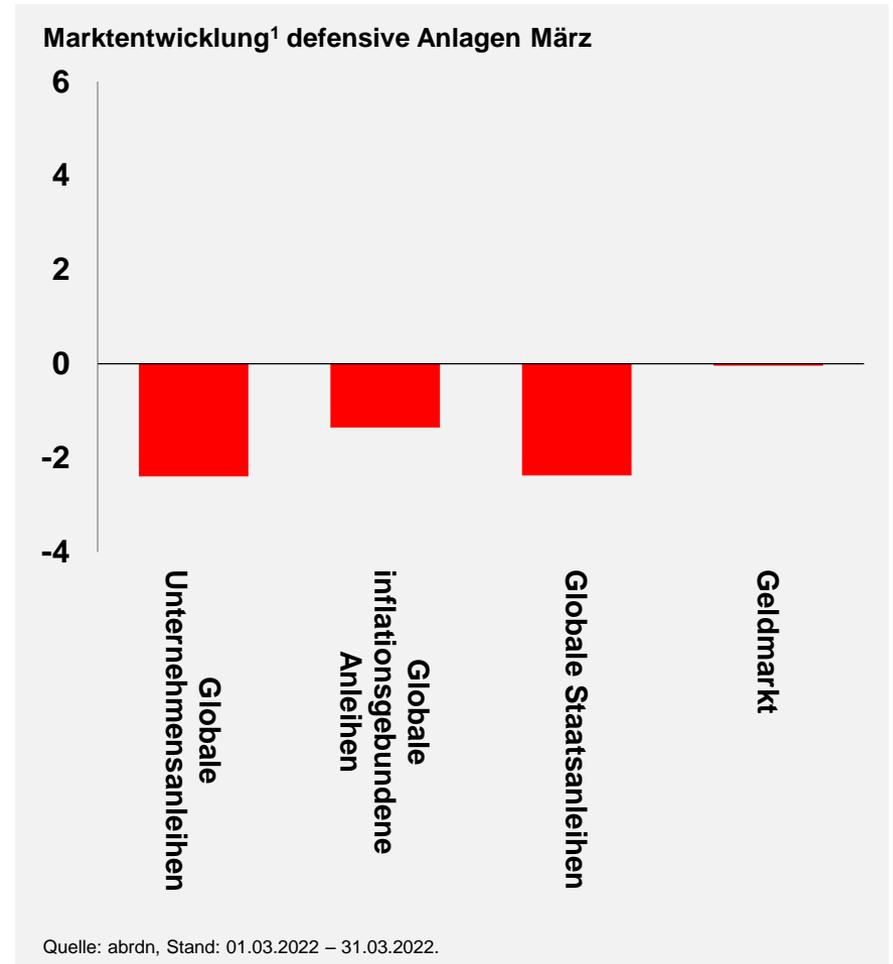
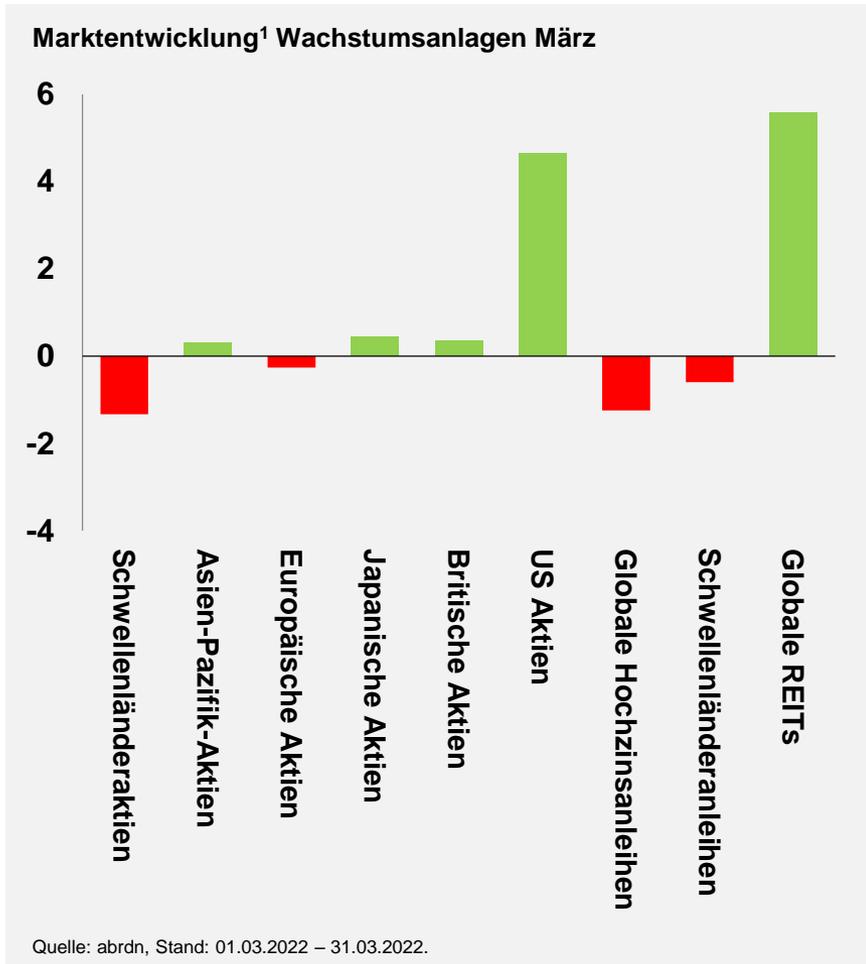
Null-Corona-Politik in China belastet die Wachstumsaussichten und Lieferketten



Quelle: abrdn Research Institute per 28.03.2022, Bild: <https://www.zeit.de/politik/ausland/2022-03/corona-lockdown-china-shanghai>.

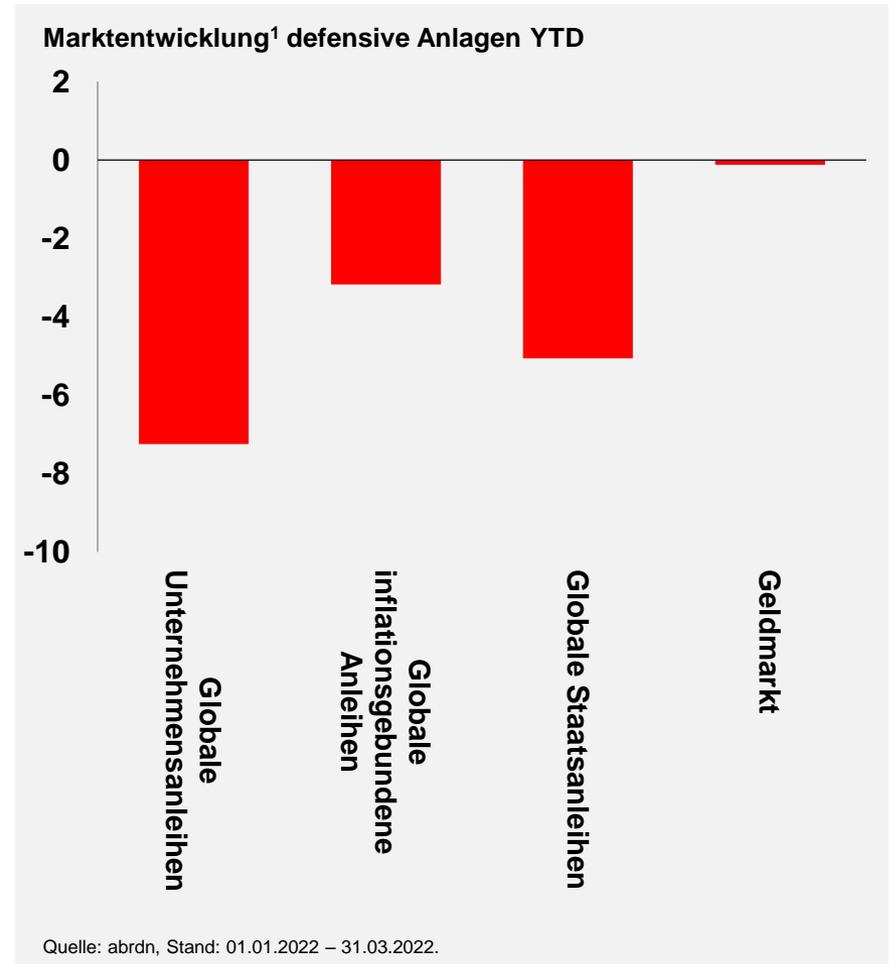
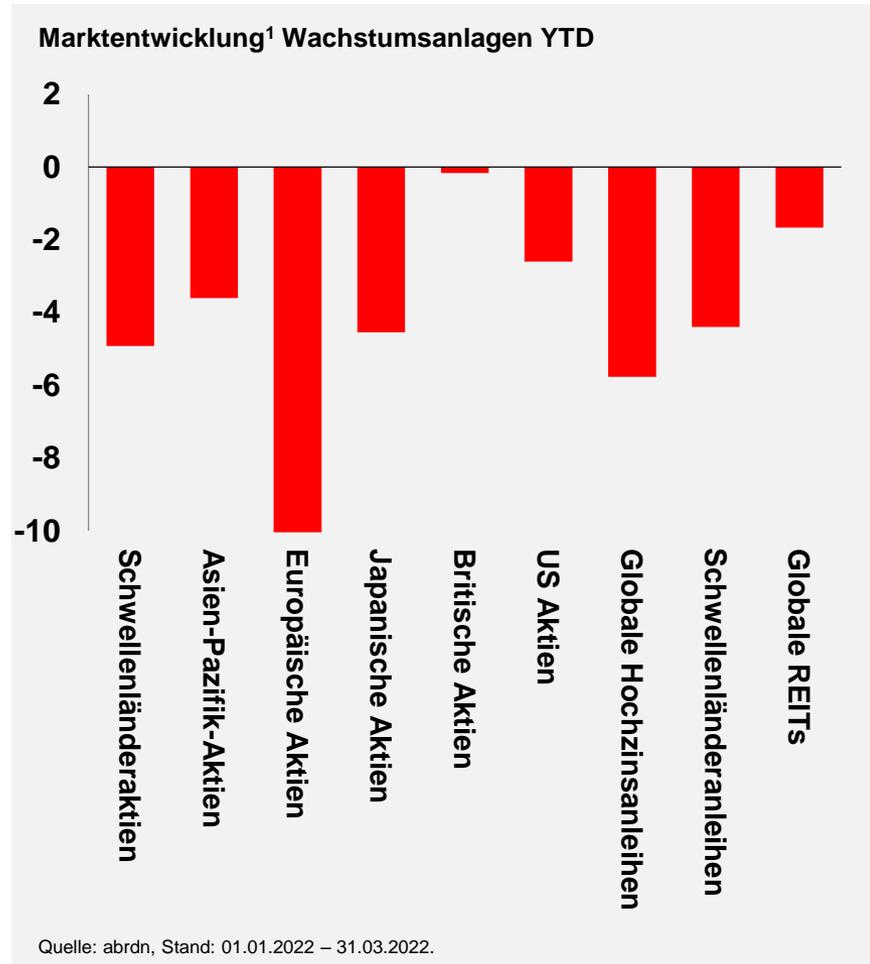
Marktentwicklung März

US und Immobilien Aktien konnten sich im März deutlich erholen



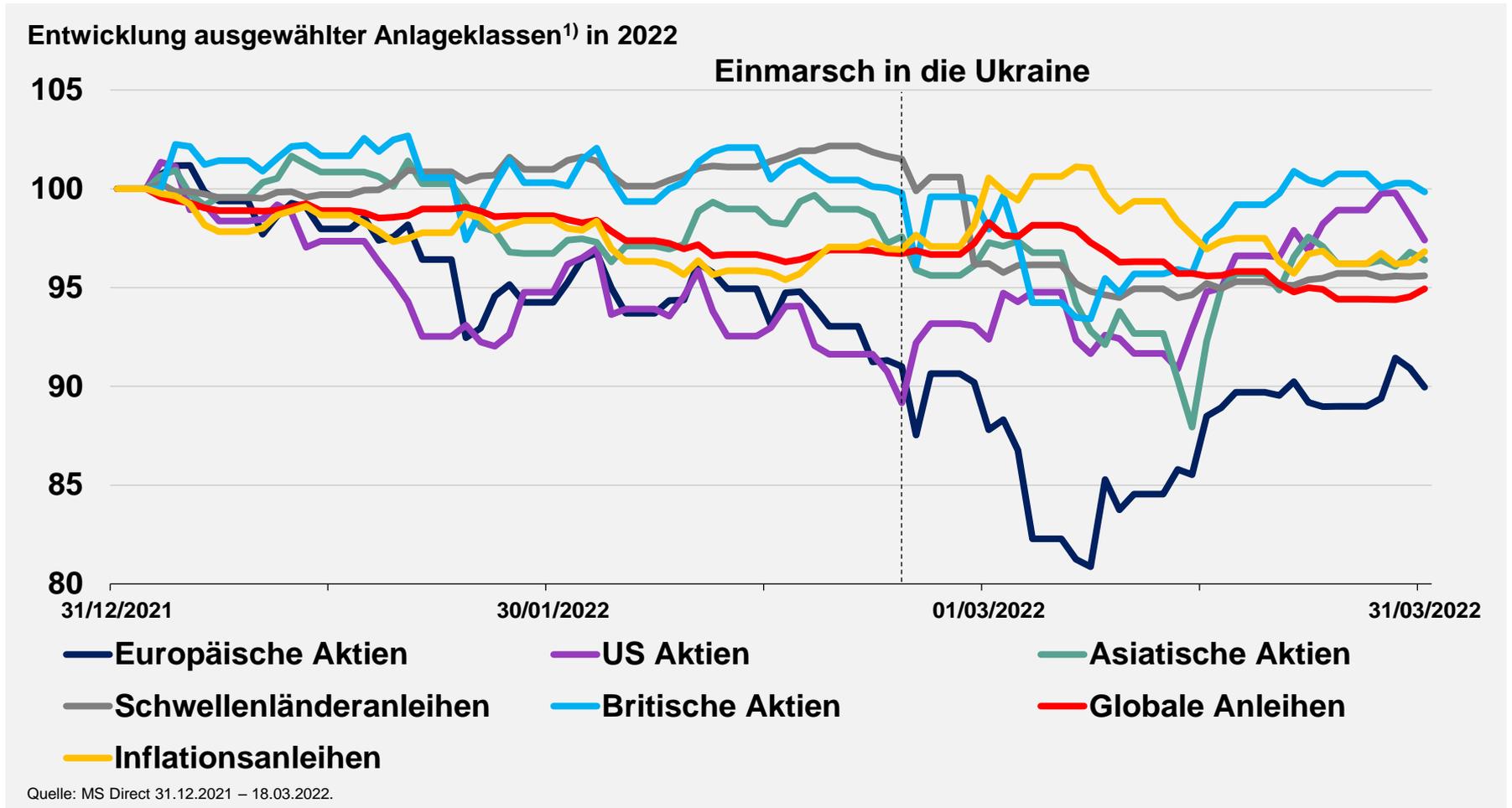
Marktentwicklung YTD

Zinswende und Ukraine-Krise belasten die Märkte



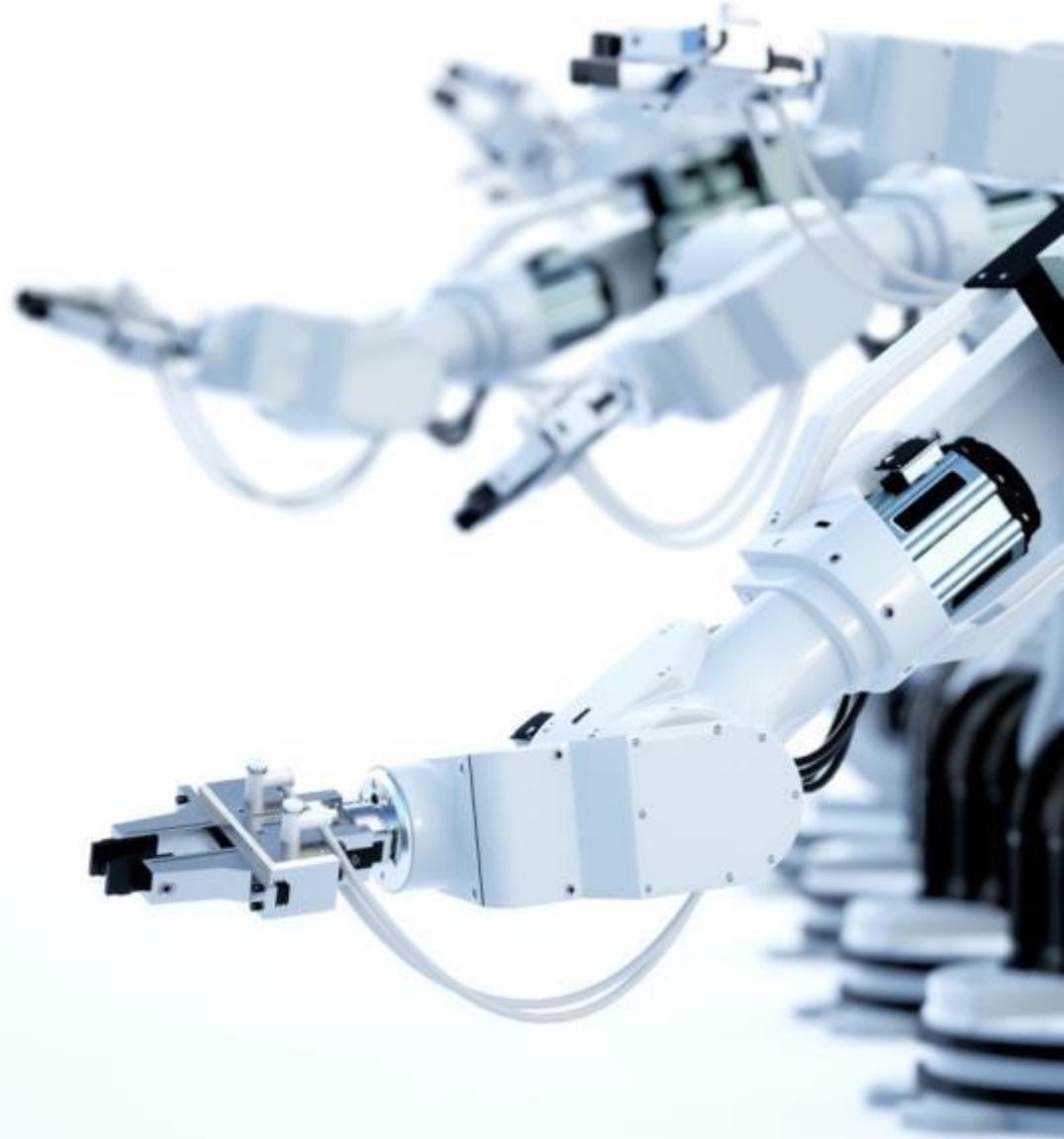
Entwicklung der Märkte in 2022

Ukraine-Krise setzt europäischen Aktien massiv zu



02

Update MyFolio



Gegenüberstellung SLI managed vs. Passiv focussed

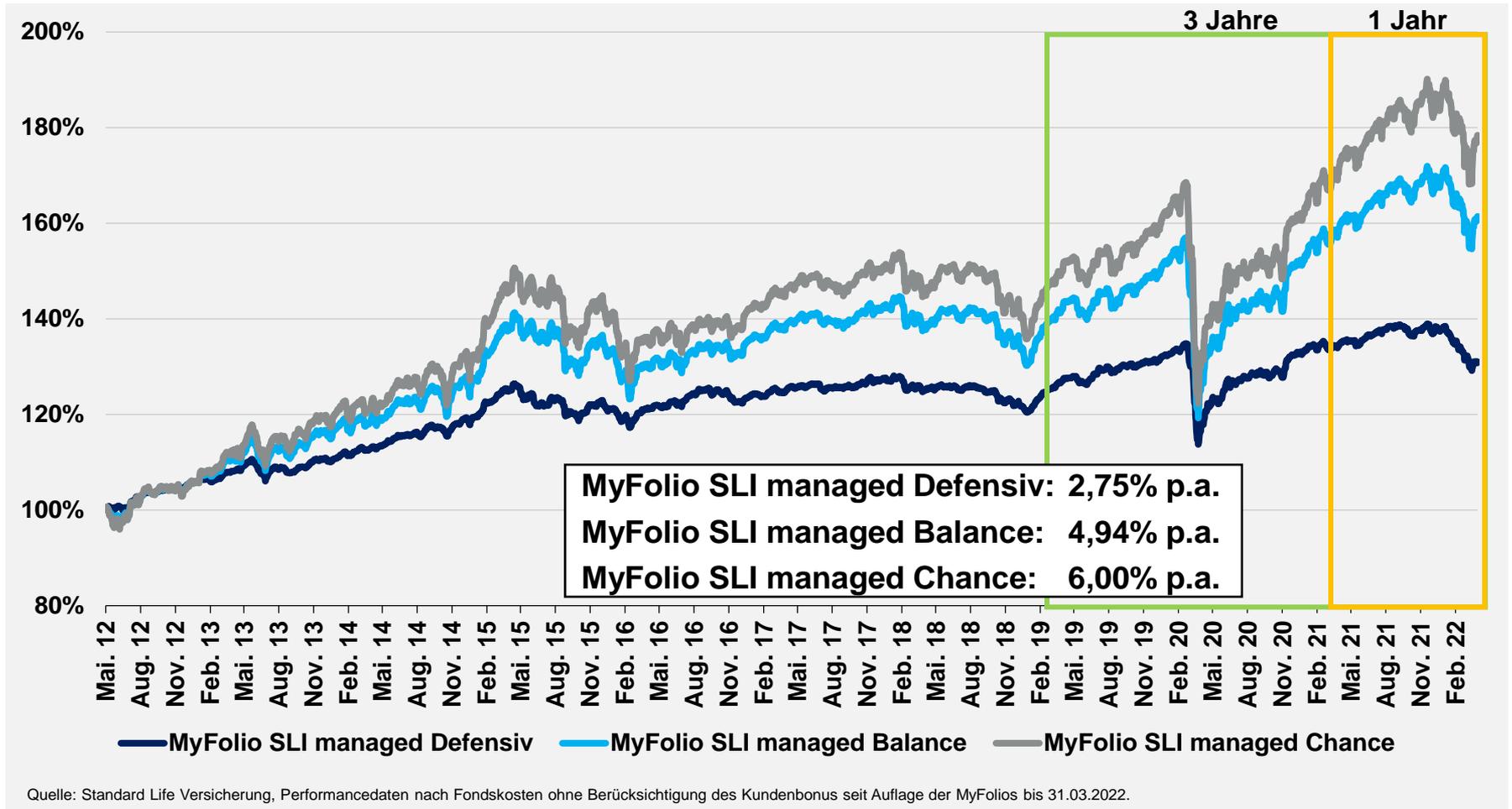
März: Zinswende belastet die defensiven Profile & starke Erholung im Aktienbereich

	SLI managed Defensiv	SLI managed Substanz	SLI managed Balance	SLI managed Chance	SLI managed Chance Plus
März	-0.66%	0.13%	1.08%	2.16%	2.71%
YTD	-5.32%	-5.59%	-5.65%	-5.59%	-5.54%
2021	3.59%	7.13%	11.60%	15.62%	17.96%
1 Jahr	-2.73%	-1.00%	1.45%	3.69%	4.90%
3 Jahre (p.a.)	1.03%	2.49%	4.37%	5.96%	6.99%
5 Jahre (p.a.)	0.94%	1.90%	3.09%	4.10%	4.79%
Seit Auflage (p.a.)	2.75%	1.81%	4.94%	6.00%	3.71%
Auflagedatum	01.05.2012	01.07.2015	01.05.2012	01.05.2012	01.07.2015
Wachstumsanlagen (per Q4/21)	34.9%	54.6%	78.8%	93.7%	99.1%
Aktienquote (per Q4/21)	24.7%	38.7%	56.3%	74.8%	84.1%
	Passiv focussed Defensiv	Passiv focussed Substanz	Passiv focussed Balance	Passiv focussed Chance	Passiv focussed Chance Plus
März	-0.25%	0.60%	1.89%	3.30%	3.97%
YTD	-4.25%	-4.39%	-4.03%	-3.49%	-3.14%
2021	3.95%	7.75%	12.75%	17.36%	20.30%
1 Jahr	-1.35%	0.76%	3.89%	6.85%	8.63%
3 Jahre (p.a.)	1.45%	3.14%	5.14%	6.75%	7.92%
5 Jahre (p.a.)	1.29%	2.58%	3.96%	5.08%	6.03%
Seit Auflage (p.a.)	1.60%	2.82%	3.82%	4.61%	5.37%
Auflagedatum	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015
Wachstumsanlagen (per Q4/21)	30.7%	50.5%	75.4%	90.2%	97.1%
Aktienquote (per Q4/21)	23.5%	38.4%	57.3%	76.9%	87.4%

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 31.03.2022.

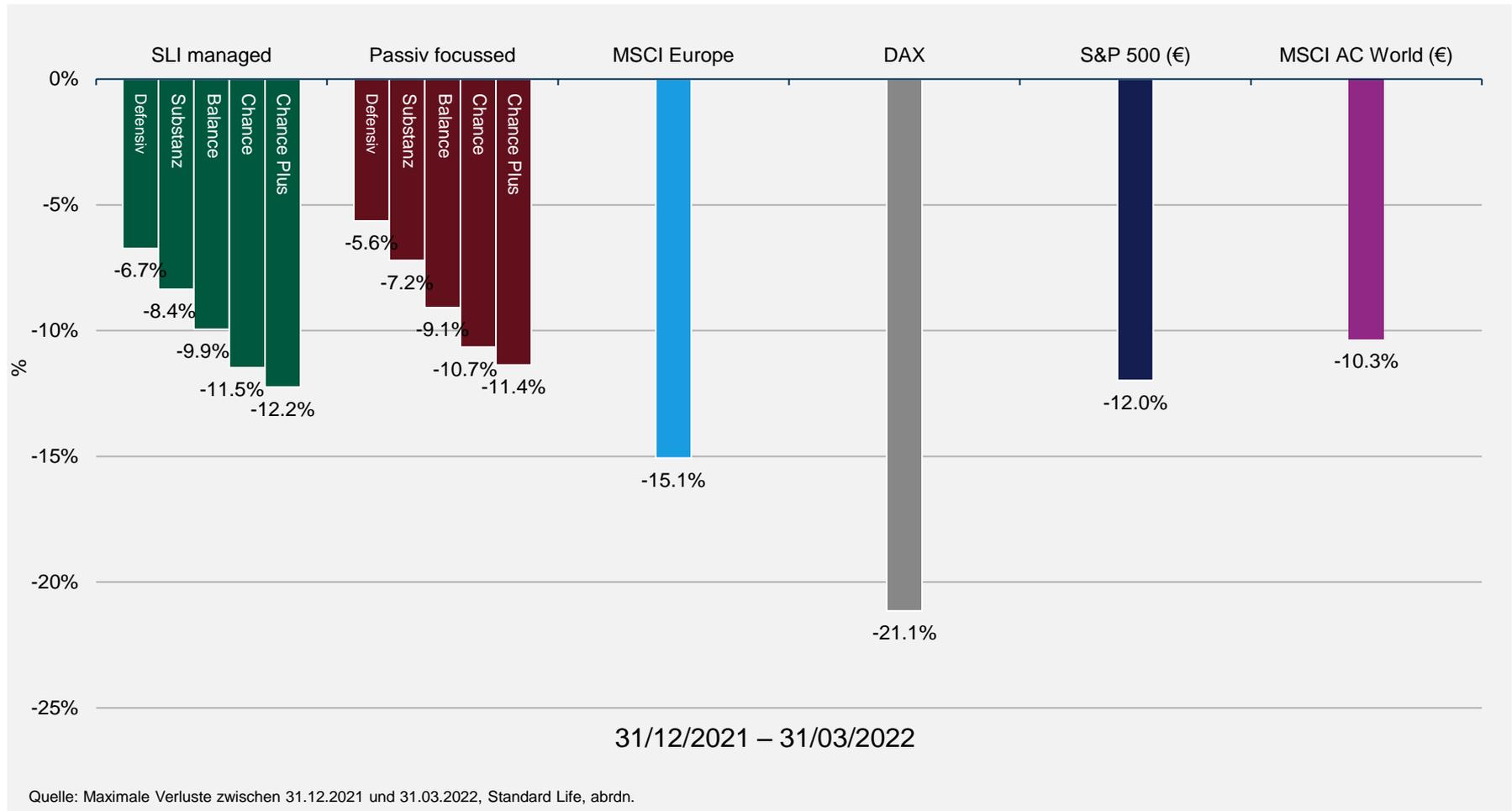
Entwicklung der MyFolios seit Auflage

MyFolios mit deutlichem Rücksetzer in 2022



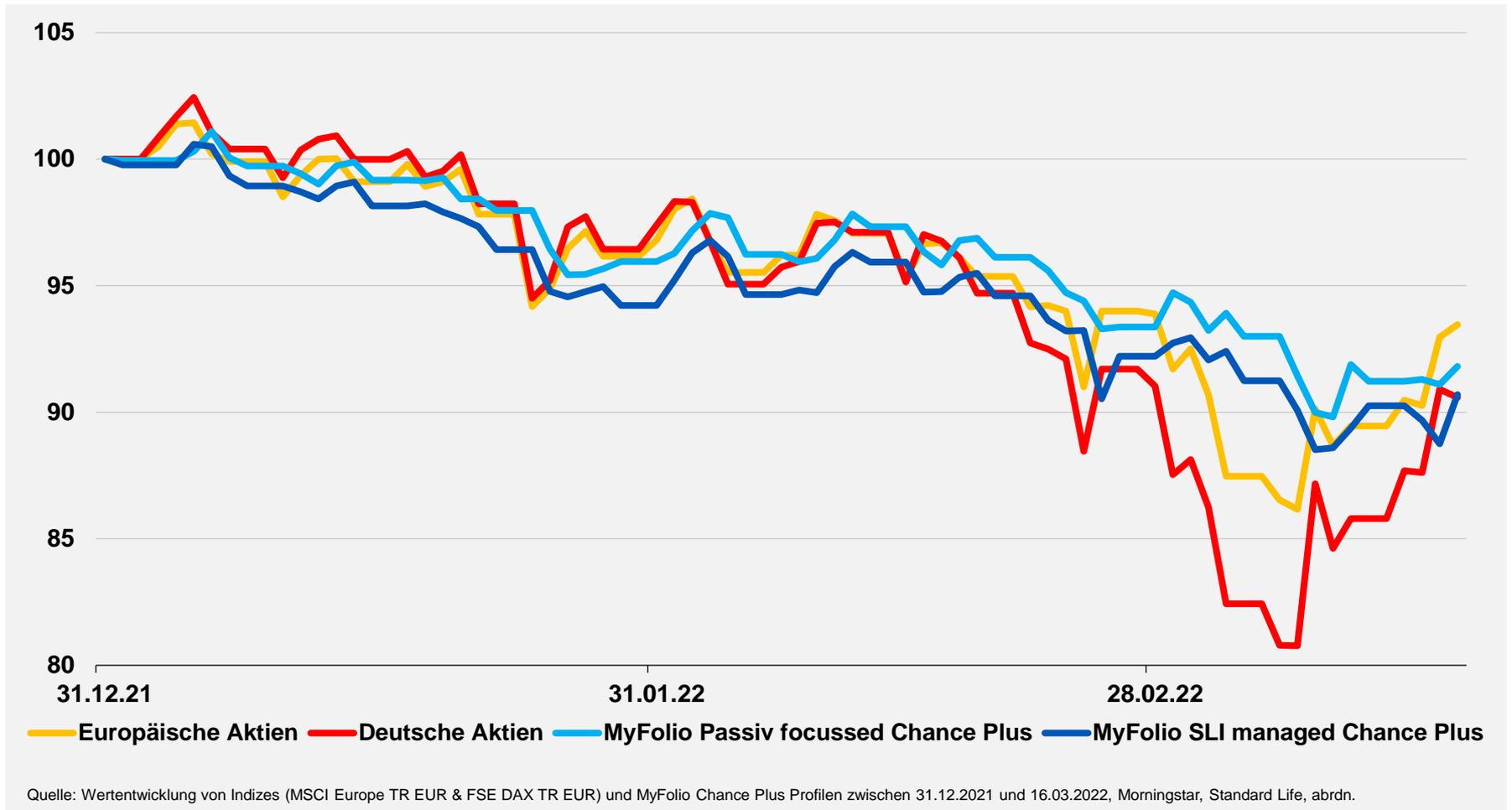
Diversifikation hilft in schwierigen Marktphasen

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



Performance der MyFolios in 2022 gegenüber europäischen Aktienmärkten

Dax und MSCI Europe deutlich stärkere Drawdowns in Jahresverlauf



Top Konditionen

Kundenbonus Flex

Mit dem Kundenbonus „Flex“ erstatten wir Ihnen einen Teil der Fondskosten zurück.

	Laufende Kosten	Kundenbonus " Flex"*	Fondskosten
Standard Life MyFolio SLI managed Balance	1,60%	1,20%	0,40%
Standard Life MyFolio SLI managed Chance	1,85%	1,40%	0,45%
Standard Life MyFolio SLI managed ChancePlus	1,95%	1,45%	0,50%
Standard Life MyFolio SLI managed Defensiv	1,30%	1%	0,30%
Standard Life MyFolio SLI managed Substanz	1,45%	1,10%	0,35%
Standard Life MyFolio Passive focussed Balance	1,40%	1,27%	0,13%
Standard Life MyFolio Passive focussed Chance	1,60%	1,46%	0,14%
Standard Life MyFolio Passive focussedChance Plus	1,65%	1,50%	0,15%
Standard Life MyFolio Passive focussed Defensiv	1,15%	1,04%	0,11%
Standard Life MyFolio Passive focussed Substanz	1,25%	1,13%	0,12%

*d in welcher Höhe ein Kundenbonus „Flex“ gezahlt wird, hängt vom jeweiligen Fonds ab und kann sich im Laufe der Zeit auch ändern. Den für das aktuelle Quartal gültigen Stand aller Kundenboni „Flex“ finden Sie [hier](#).

With Profit

Verlauf des zugrundeliegenden Fonds

Serie III seit Auflage



Jahr	Rendite
2017	2,28%
2018	1,49%
2019	5,98%
2020	4,85%
2021	6,88%
lfid	0,95%

*Stand 04.04.2022 .**Wichtiger Hinweis:** Die in dieser Information dargestellte Wertentwicklung der With Profits bezieht sich ausschließlich auf die Kapitalanlage, die unseren With Profit Verträgen zugrunde liegt. Kosten für den Abschluss, die Verwaltung und den Risikoschutz sind nicht berücksichtigt. Berücksichtigt sind alle weiteren Beträge, die dem Fonds entnommen oder separiert wurden. Die Werte sind damit nicht direkt auf Versicherungsverträge Ihrer Kunden anzuwenden.

Vergangenheitswerte erlauben keine Rückschlüsse auf die Zukunft.

MyFolio-Vorteile auf einen Blick



vs.

1

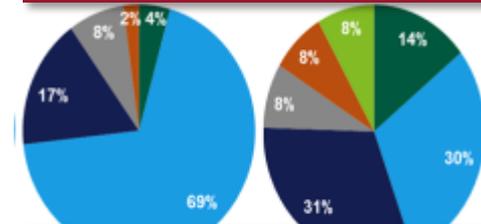
Mögliches Renditepotential

Feste Risikoprofile



2

10 Jahre in die Zukunft



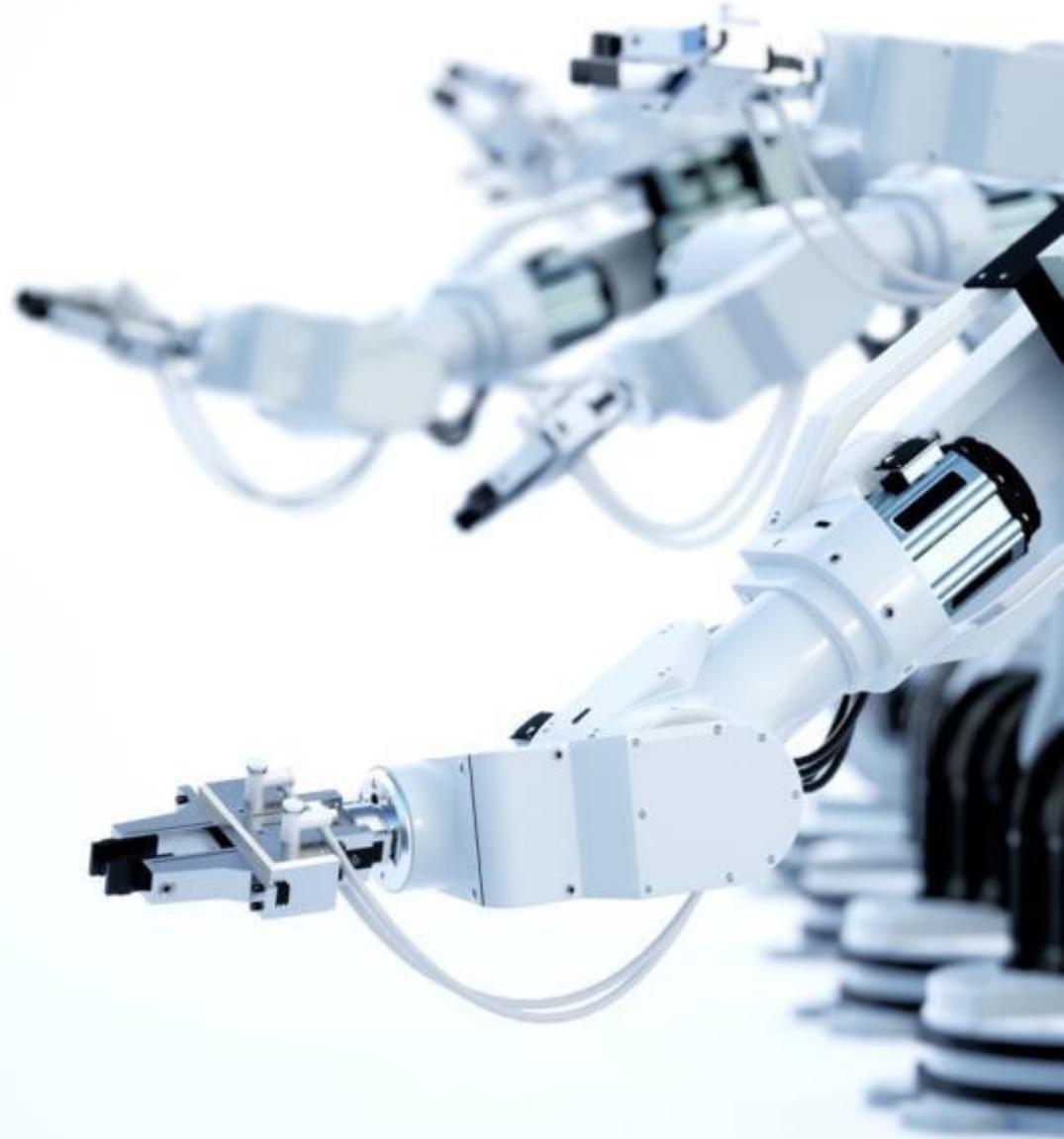
Unschlagbare Kosten

3

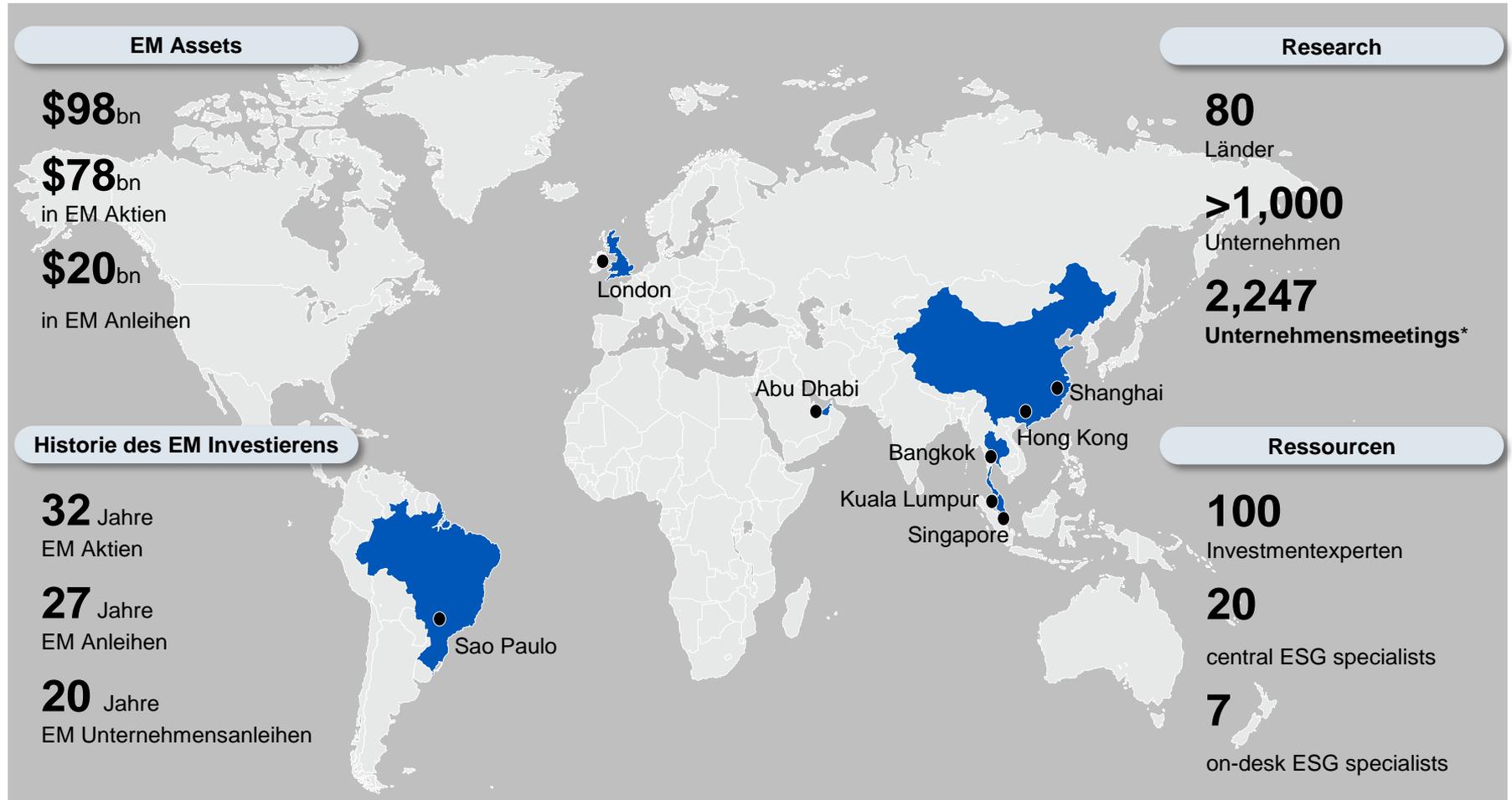
Kundenbonus

03

Update Schwellenländer

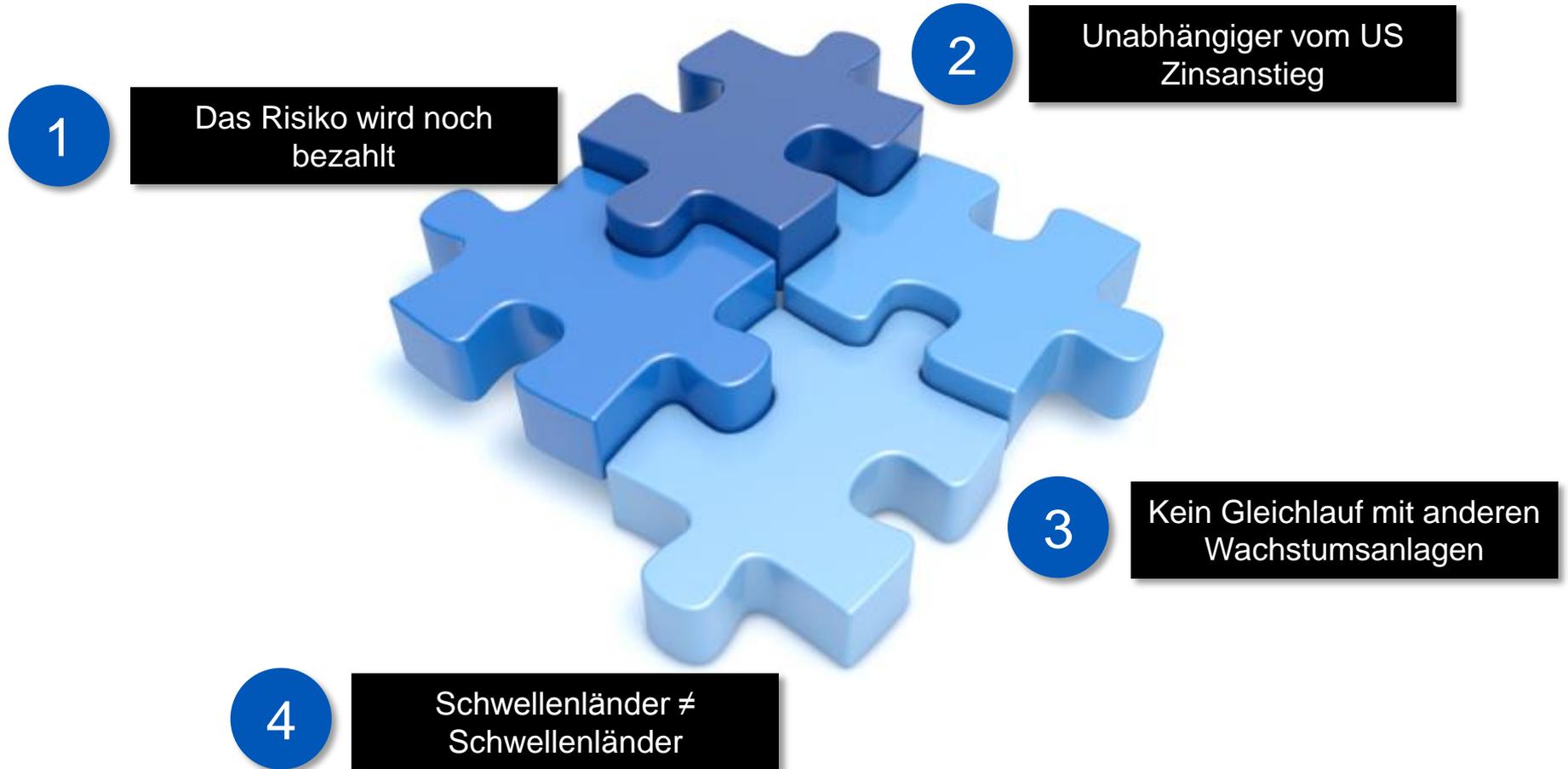


abrdns Aufstellung im Bereich der Schwellenländer => Anlageklasse der With Profits



Quelle: abrdn, 31. Dezember 2021 * Im Kalenderjahr 2020

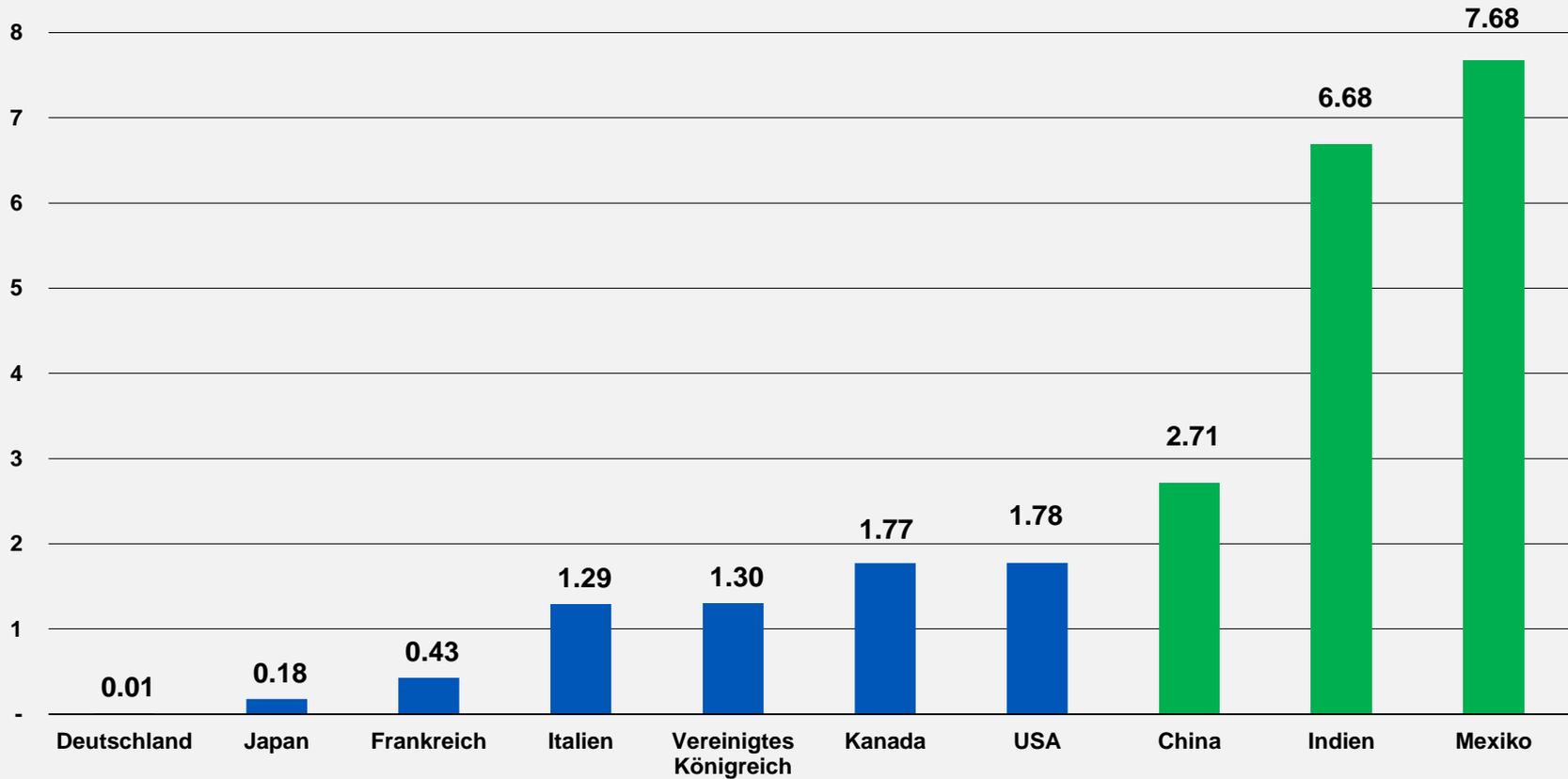
Vier strukturelle Vorteile von Schwellenländeranleihen



Quelle: abrdn.

Zinsen auf Staatsanleihen mit guter Bonität (Investment Grade) gibt es noch in den Schwellenländern

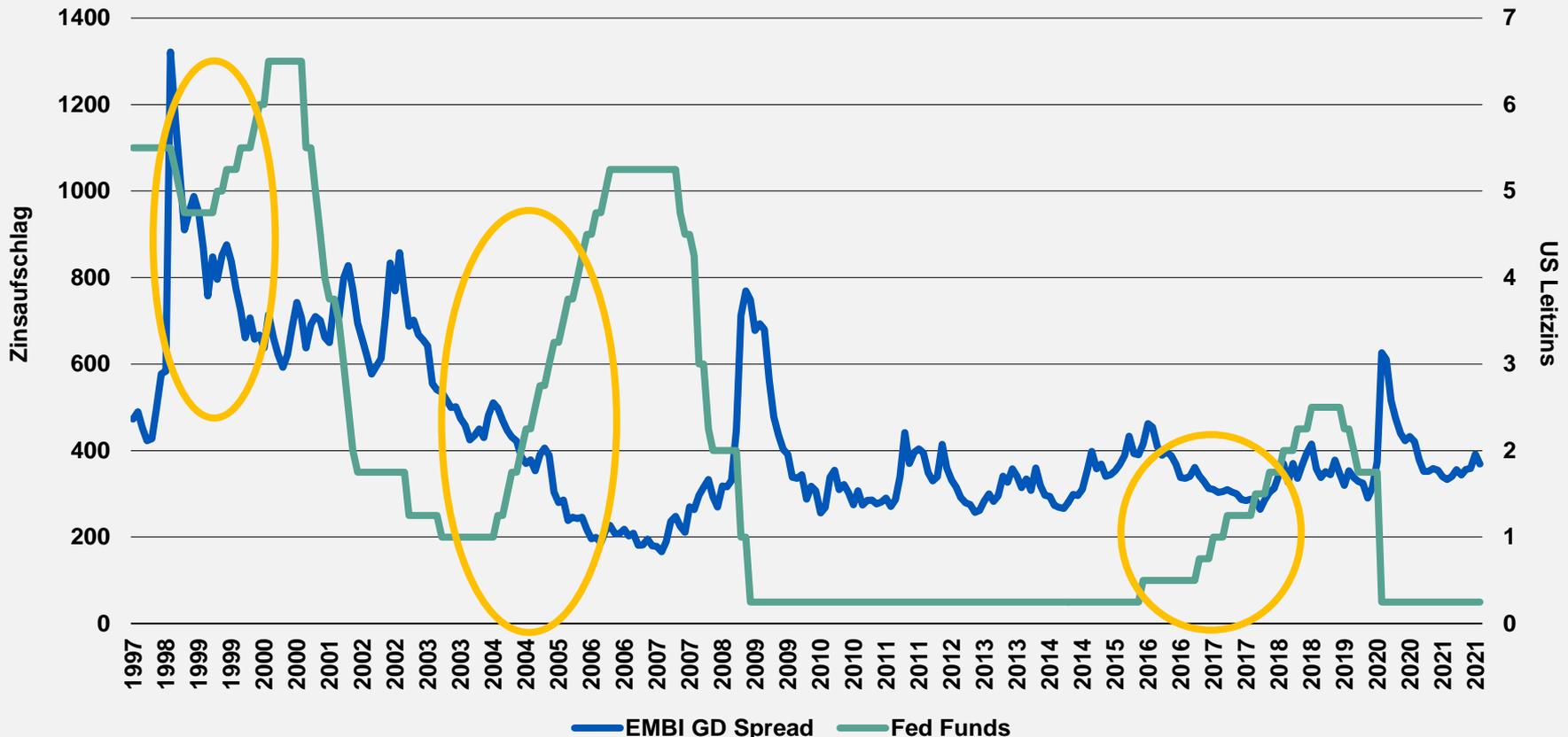
Nominale Zinsen auf 10-jährigen Staatsanleihen (in %)



Quelle: Bloomberg, 31. Januar 2022.

Zinsanhebungen der amerikanischen Zentralbank (Fed) führten nicht zu direkten Problemen in den Schwellenländern

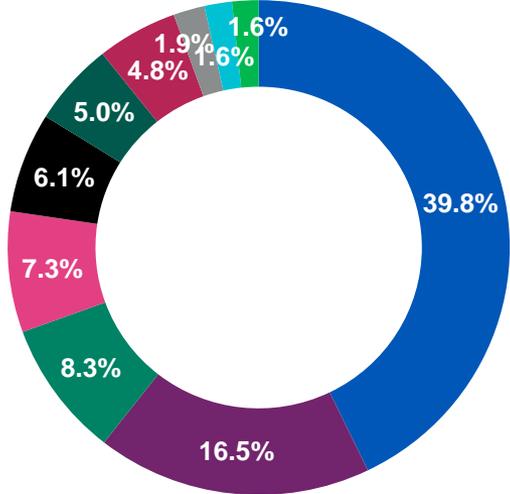
Zinssaufschlag für Schwellenländeranleihen (Hartwährung) vs. Leitzinsen in den USA (Fed Funds)



Quelle: Bloomberg, Januar 2022. Der Index ist nicht gemanaged und wurde lediglich als Vergleich herangezogen.. Keine Gebühren oder Kosten sind reflektiert. Es ist nicht möglich direkt in den Index zu investieren. Ausschließlich Für illustrative Zwecke geeignet.

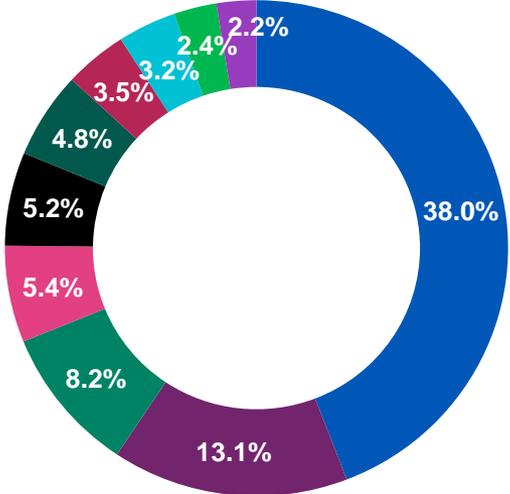
Top 10 Länder in Anleiheindizes im Vergleich

Globale Staatsanleihen



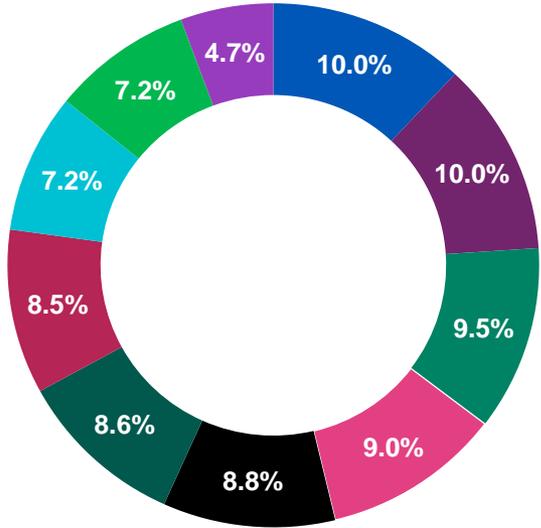
- USA
- Japan
- Frankreich
- Italien
- Deutschland
- Vereinigtes Königreich
- Spanien
- Belgien
- Kanada
- Niederlande

Globale Industrieländeranleihen



- USA
- Japan
- China
- Frankreich
- Vereinigtes Königreich
- Deutschland
- Kanada
- Italien
- Spanien
- Übernational

Globale Schwellenländeranleihen

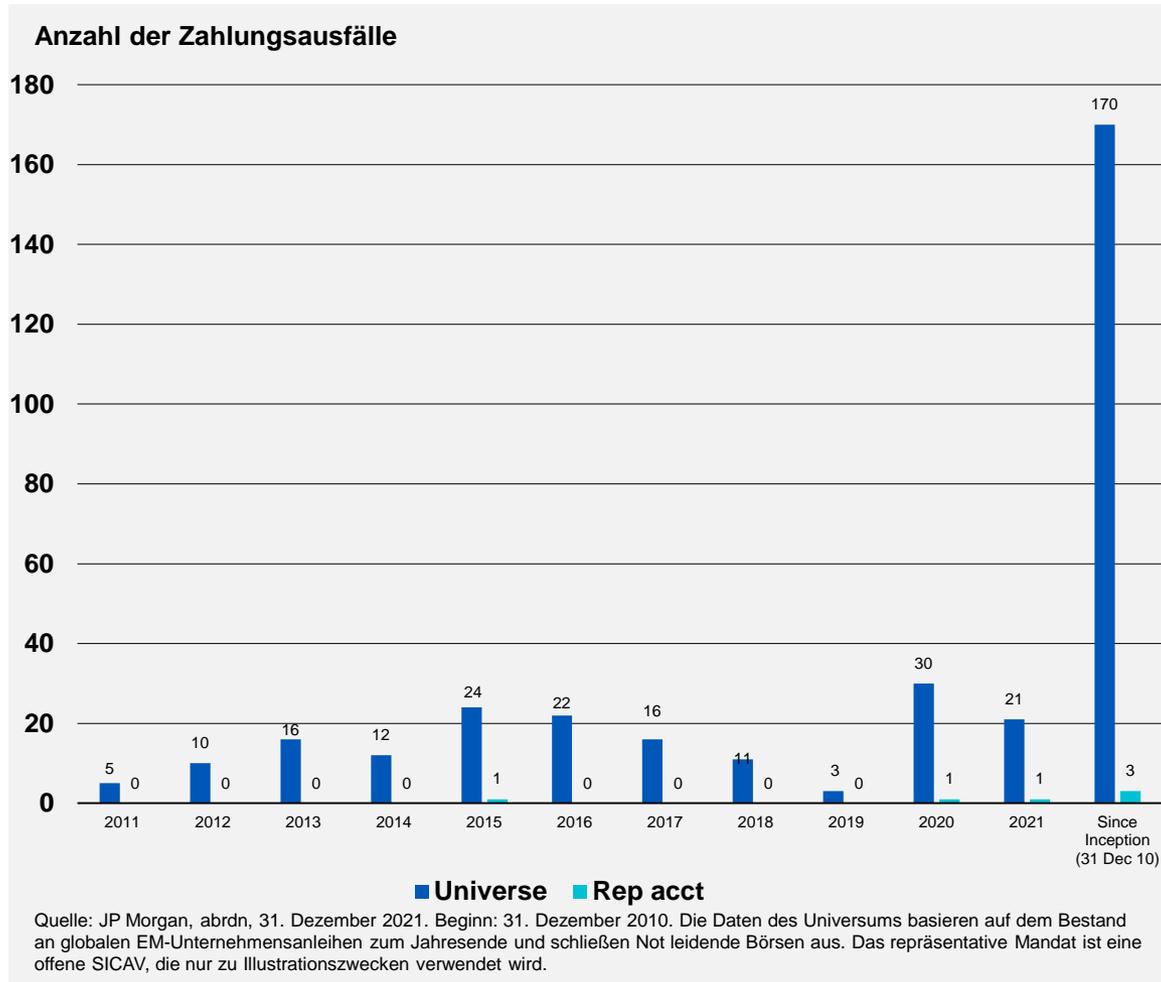


- China
- Indonesien
- Mexiko
- Thailand
- Malaysia
- Südafrika
- Brasilien
- Polen
- Russland
- Tschechien

Quelle: Globale Staatsanleihen = FTSE WGBI, Globale Industrieländeranleihen = Bloomberg Global Aggregate & Globale Schwellenländer = JPM GBI EM Global Diversified ,abrdn.

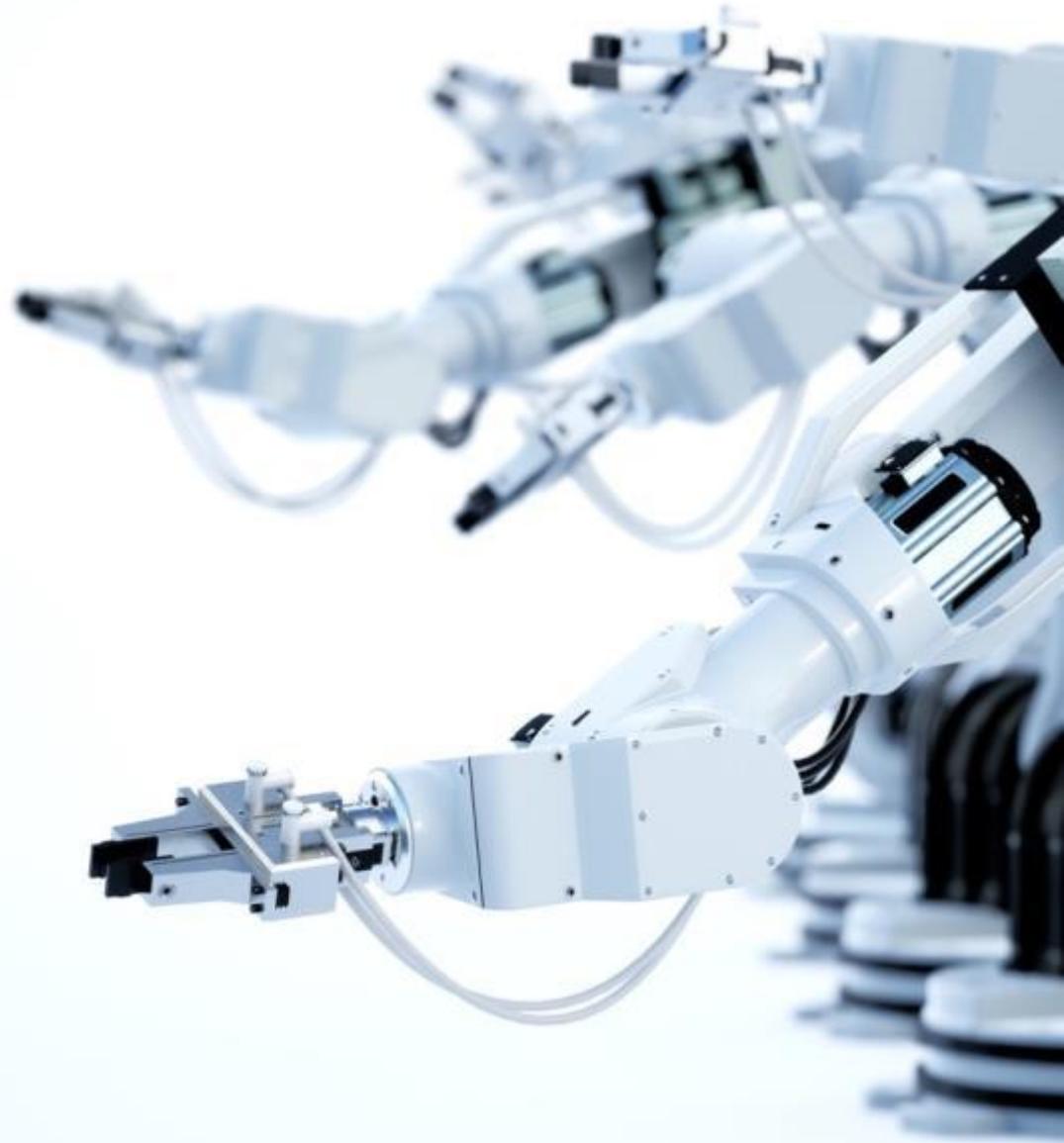
Schwellenländeranleihen bieten Zugang zu regionaler Diversifikation

Mehrwert durch aktives Management durch unseren Fokus auf Qualität



- Übergewicht im Bereich der Hochzinsanleihen seit Auflage, **aber starke Erfolgsbilanz bei der Vermeidung von Ausfällen von Anleihen**
- Fokus auf die **Steuerung der Positionsgröße** und **Hinzufügen diversifizierter Risikoquellen**
- Intensives Kredit-Research und interne Risikoanalysen für Titel in die wir investieren und unsere Portfolien

Anhang



Gesprächsangebot mit Standard Life & abrdn

Direkt auf dem Fondskongress



Die nächsten Investment-Updates auf einen Blick

Termine fixiert bis Ende Q2 2022

Save the date
In Österreich

Im Mai

Mittwoch, 11.05. 10-11 Uhr

Investment-Update

Im Juni

Mittwoch, 08.06. 10-11 Uhr

Investment-Update

Ihre Ansprechpartner im Investment Update



Steffen Liebig

Business Development Manager – Strategic Partners

Standard Life Versicherung, Zweigniederlassung Deutschland der SLIDAC
Lyoner Straße 15, 60528 Frankfurt am Main

Phone: +49 69 66572 1856

Mobile: +49 172 6500719

E-Mail: steffen.liebig@standardlife.de



Michael Heidinger

Investmentspezialist Multi-Asset, Head of Wholesale Germany & Austria

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

Phone: +49 69 7680 72709

Mobile: +49 170 703 1564

E-Mail: michael.heidinger@abrdn.com



Disclaimer

Bitte beachten Sie, dass sich die untenstehenden Informationen auf die Anteilsklasse Institutionelle Kumulation beziehen. Weitere Informationen zu den Aktienklassen finden Sie auf der Website www.abrdn.com

Die folgenden Risikofaktoren gelten insbesondere für diesen Fonds. Diese kommen zu den allgemeinen Risiken der Investition hinzu. Eine vollständige Liste der für diesen Fonds geltenden Risiken ist dem Prospekt zu entnehmen, der auf der Website oder auf Anfrage erhältlich ist.

a) Der Fonds investiert in Wertpapiere, die dem Risiko unterliegen, dass der Emittent mit Zinsen oder Kapitalzahlungen in Verzug gerät.

(b) Der Fondspreis kann täglich aus einer Vielzahl von Gründen steigen oder fallen, einschließlich Änderungen der Zinssätze, Inflationserwartungen oder der wahrgenommenen Kreditqualität einzelner Länder oder Wertpapiere.

(c) Der Fonds investiert in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere. Diese sind empfindlich gegenüber Schwankungen an den Aktienmärkten, die volatil sein können und sich in kurzen Zeiträumen erheblich verändern.

(d) Der Fonds kann in Aktien aus Schwellenländern und / oder Anleihen investieren. Investitionen in Schwellenländer bergen ein höheres Verlustrisiko als

Investitionen in stärker entwickelte Märkte, was unter anderem auf größere politische, steuerliche, wirtschaftliche, devisa-, liquiditäts- und regulatorische Risiken zurückzuführen ist.

e) Der Einsatz von Derivaten birgt das Risiko einer verminderten Liquidität, eines erheblichen Verlusts und einer erhöhten Volatilität unter ungünstigen Marktbedingungen, wie beispielsweise einem Versagen der Marktteilnehmer. Der Einsatz von Derivaten führt dazu, dass der Fonds fremdfinanziert wird (wenn das Marktrisiko und damit das Verlustpotenzial des Fonds den investierten Betrag übersteigt) und unter diesen Marktbedingungen wird der Effekt des Fremdkapitals darin bestehen, die Verluste zu vergrößern. Der Fonds setzt in großem Umfang Derivate ein.

(f) Der Fonds investiert in hochverzinsliche Anleihen, die ein höheres Ausfallrisiko tragen als solche mit niedrigeren Renditen.

Ausschließlich professionellen Investoren vorbehalten

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

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

Die in diesen Marketing-Unterlagen enthaltenen Informationen stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Handel mit Anteilen an Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar. Sie sind nicht für die Verteilung an oder die Nutzung durch Personen oder Rechtssubjekte bestimmt, die die Staatsbürgerschaft eines Landes oder den Wohnsitz in einem Land oder Gerichtsbezirk haben, in dem die Verteilung, Veröffentlichung oder Nutzung solcher Informationen verboten ist.

Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist kein Indikator für die zukünftige Entwicklung. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind allgemeiner Art und dienen ausschliesslich der Informationsfindung Sie beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig erachten, und alle hierin geäußerten Meinungen erfolgen nach bestem Wissen und Gewissen und sind nur zum Zeitpunkt der Veröffentlichung gültig. Sofern die Informationen in diesem Dokument Projektionen oder sonstige zukunftsgerichtete Aussagen enthalten, entsprechen diese lediglich Prognosen, die erheblich von den tatsächlichen Ereignissen oder erzielten Ergebnissen abweichen können. abrdn übernimmt weder eine

Gewähr für die Richtigkeit oder Zuverlässigkeit dieser Informationen noch irgendeine Haftung gegenüber Personen, die sie als Entscheidungsgrundlage verwenden. Sämtliche Quellen stammen von der Aberdeen Standard Investments Unternehmensgruppe.

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

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

Disclaimer

In der Vergangenheit erzielte Performance bietet keine Gewähr für die zukünftige Entwicklung. Der Wert von Anlagen sowie die mit ihnen erzielten Erträge können sowohl sinken als auch steigen und unter Umständen erhalten Anleger ihren Anlagebetrag nicht in voller Höhe zurück.

Die steuerliche Behandlung hängt von den Lebensumständen der einzelnen Anleger ab und kann sich in Zukunft ändern. Ehe Sie Anlageentscheidungen treffen, sollten Sie sich persönlich von einem Fachmann beraten lassen.

Erstellt in der europäischen Union durch: Aberdeen Standard Investments Luxembourg S.A. , 35a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg. Eingetragen in Luxemburg unter der Nr. S00000822. Zugelassen in Luxemburg und beaufsichtigt durch die CSSF.

FTSE International Limited ('FTSE') © FTSE 2018. 'FTSE®' ist ein Warenzeichen der Unternehmen der London Stock Exchange Group und wird von FTSE International Limited unter Lizenz verwendet. RAFI® ist eine eingetragene Marke von Research Affiliates, LLC. Alle Rechte an den FTSE-Indizes und/oder FTSE-Ratings liegen bei FTSE und/oder seinen Lizenzgebern. Weder FTSE noch seine Lizenzgeber übernehmen eine Haftung für Fehler oder Auslassungen in den FTSE-Indizes und/oder FTSE-Ratings oder den zugrunde liegenden Daten. Eine weitere Verbreitung von FTSE-Daten ist ohne die ausdrückliche schriftliche Zustimmung von FTSE nicht gestattet.

Die MSCI- Informationen dürfen lediglich für interne Zwecke verwendet werden. Ihre Vervielfältigung oder Weitergabe in beliebiger Form ist nicht gestattet. Auch dürfen Sie nicht als Grundlage für oder Komponente von Finanzinstrumenten,

Produkten oder Indizes dienen. Die MSCI- Informationen stellen keine Anlageberatung oder Empfehlung für eine Anlageentscheidung (bzw. den Verzicht auf eine solche dar und dürfen nicht als Grundlage für Anlageentscheidungen dienen. Historische Daten oder Analysen sind nicht als Anhaltspunkt oder Garantie für Analysen, Prognosen oder Vorhersagen einer künftigen Performance zu verstehen. Die MSCI Daten werden ohne Gewähr ("wie besehen") zur Verfügung gestellt, wobei der Nutzer dieser Informationen das alleinige Risiko für ihre Verwendung trägt. MSCI, alle mit MSCI verbundenen Unternehmen und alle anderen an der Erfassung, Berechnung oder Generierung von MSCI- Daten beteiligten Personen (gemeinschaftlich die "MSCI-Parteien") lehnen ausdrücklich jede Haftung (insbesondere die Haftung für die Echtheit, Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität, Gesetzeskonformität, Markteignung oder Eignung für einen bestimmten Zweck) bezüglich dieser Informationen ab. Ohne Einschränkung des Vorstehenden haften die MSCI-Parteien unter keinen Umständen für direkte, indirekte, Spezial-, Neben-, Straf- oder Folgeschäden (insbesondere entgangener Gewinn) sowie sonstige Schäden (www.msci.com)

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

Disclaimer

In der Vergangenheit erzielte Performance bietet keine Gewähr für die zukünftige Entwicklung. Der Wert von Anlagen sowie die mit ihnen erzielten Erträge können sowohl sinken als auch steigen und unter Umständen erhalten Anleger ihren Anlagebetrag nicht in voller Höhe zurück.

Der "S&P 500" ist ein Produkt von S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI") und wurde zur Verwendung durch abrdn lizenziert. Standard & Poor's® und S&P® sind eingetragene Marken von Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"); Dow Jones® ist eine eingetragene Marke von Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"); S&P 500 sind Marken von S&P; und diese Marken wurden für die Verwendung durch SPDJI lizenziert und für bestimmte Zwecke von abrdn unterlizenziiert. Die abrdn-Fonds werden nicht von SPDJI, Dow Jones, S&P oder ihren jeweiligen verbundenen Unternehmen gesponsert, unterstützt, verkauft oder beworben, und keine dieser Parteien gibt eine Zusicherung hinsichtlich der Ratsamkeit einer Investition in ein solches Produkt oder solche Produkte ab, noch haften sie für etwaige Fehler, Auslassungen oder Unterbrechungen des S&P 500.

Nur zum internen Gebrauch für Vermittler von Standard Life

Es handelt sich um eine allgemeine Betrachtung und Darstellung und keine rechtliche Beratung im Einzelfall. Die Ausführungen sind auch nicht abschließend und können sich durch neue Gesetze und/oder neue Rechtsprechung ändern. Diese Präsentation wurde sorgfältig erstellt, es kann aber keine Haftung hierfür übernommen werden.

Bei der Durchführung der hier angesprochenen Gestaltungen sollte immer individuelle rechtliche und steuerliche Beratung eingeholt werden.

Wir bitten um Verständnis, dass wir dem Lesefluss zuliebe überall dort, wo alle Geschlechtsformen erwähnt sein sollten, nur die männliche Schreibweise verwenden.