

Investment Update 06/2024

mit unserem Partner

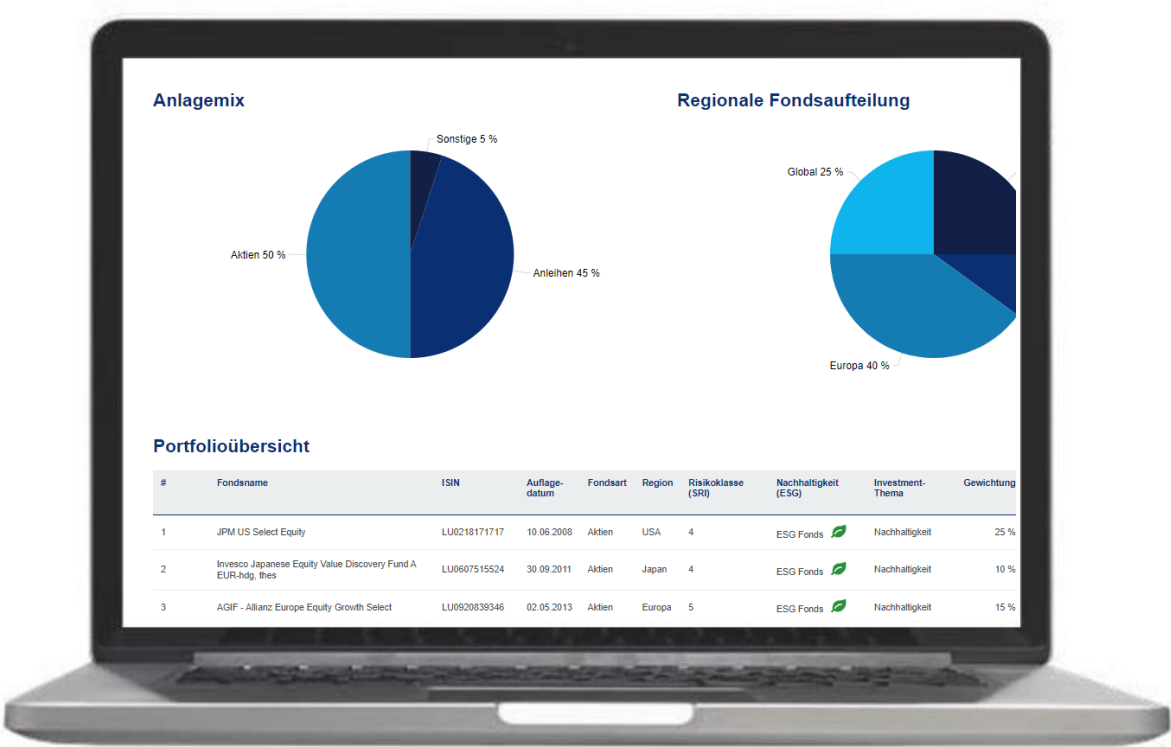


Investments als Anlageinstrument
im Versicherungsmantel

19.06.2024

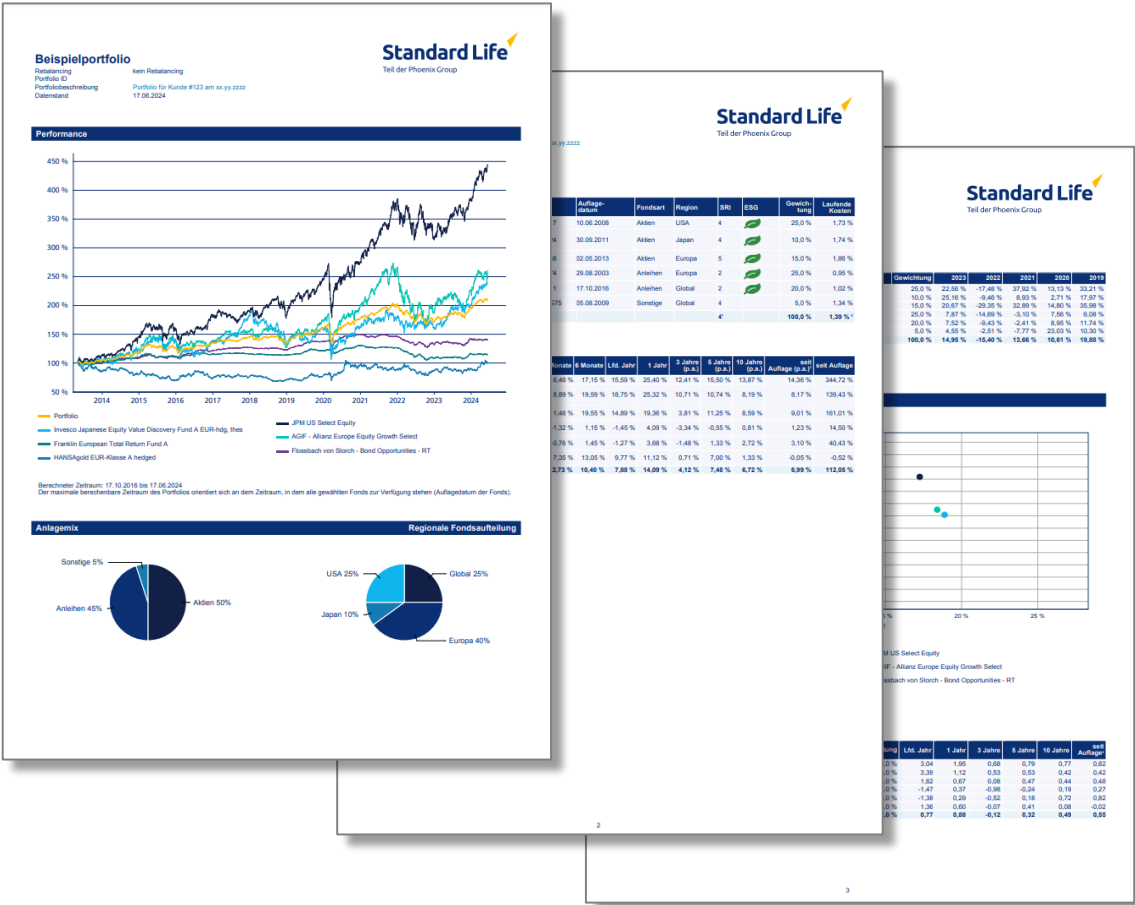
Sneak Preview: Portfolio Planner

Portfoliokonstruktion & Analyse



Weitere Informationen in Kürze...

Portfolio Factsheets



Unsere Themen

- 1 Aktien - Diversifikation und Konzentration
- 2 MyFolios – Risikokontrolle, Diversifikation, Performance
- 3 abrdn – Makro- und Marktausblick
- 4 Termine

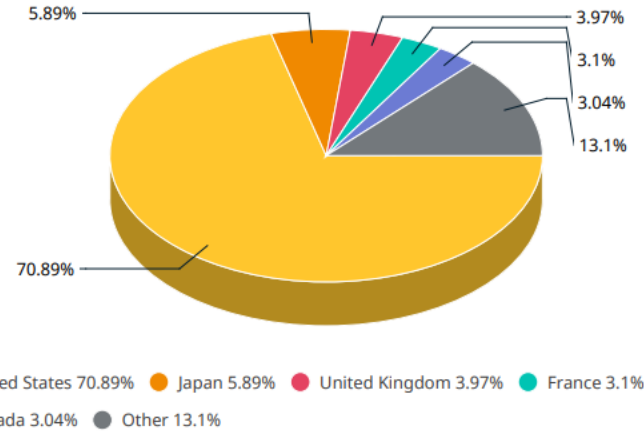
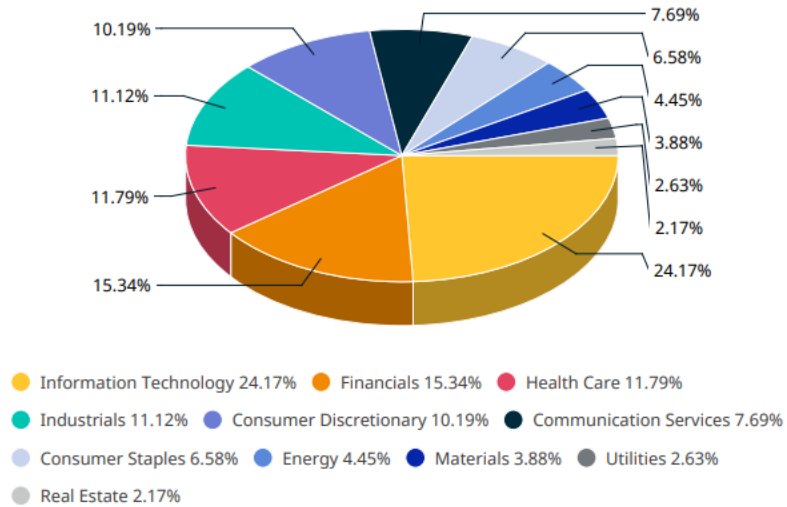
Aktien: Diversifikation & Konzentration

Index-Konzentration, Europa vs. USA,...



Breit diversifiziert mit dem MSCI World?

Länder und Sektoren



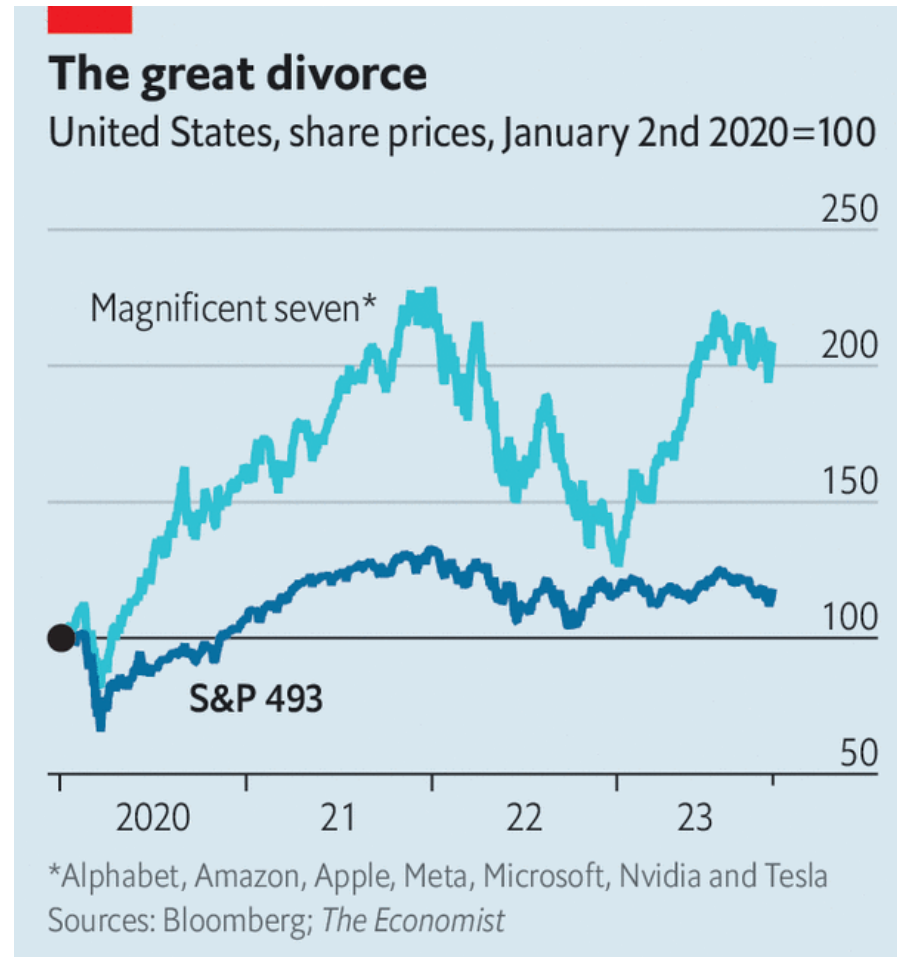
Top Positionen

	Float Adj Mkt Cap	Index Wt. (%)	Sector
MICROSOFT CORP	2,931.09	4.50	Info Tech
APPLE	2,823.92	4.34	Info Tech
NVIDIA	2,707.94	4.16	Info Tech
AMAZON.COM	1,641.00	2.52	Cons Discr
META PLATFORMS A	1,036.18	1.59	Comm Svcs
ALPHABET A	1,020.86	1.57	Comm Svcs
ALPHABET C	896.33	1.38	Comm Svcs
LILLY (ELI) & COMPANY	661.94	1.02	Health Care
BROADCOM	590.85	0.91	Info Tech
JPMORGAN CHASE & CO	585.81	0.90	Financials
Total	14,895.91	22.88	

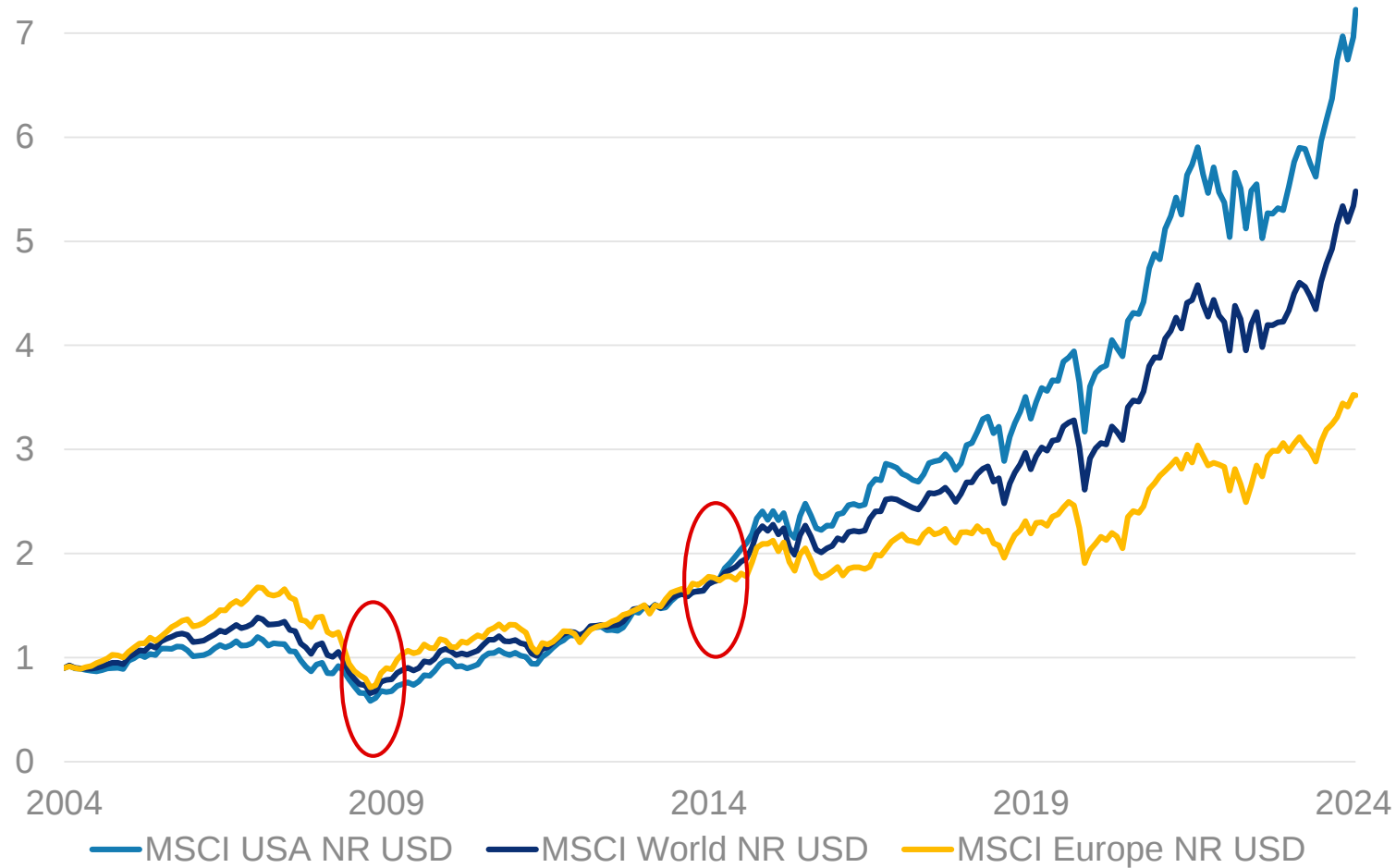
Highlights

- 71% USA
- 32% IT und Communication Services
- Top 10 100% USA
- 12% Top 3, 100% USA, 100% IT

MSCI World = Mag 7 + 19% Europe + 10% APAC ?



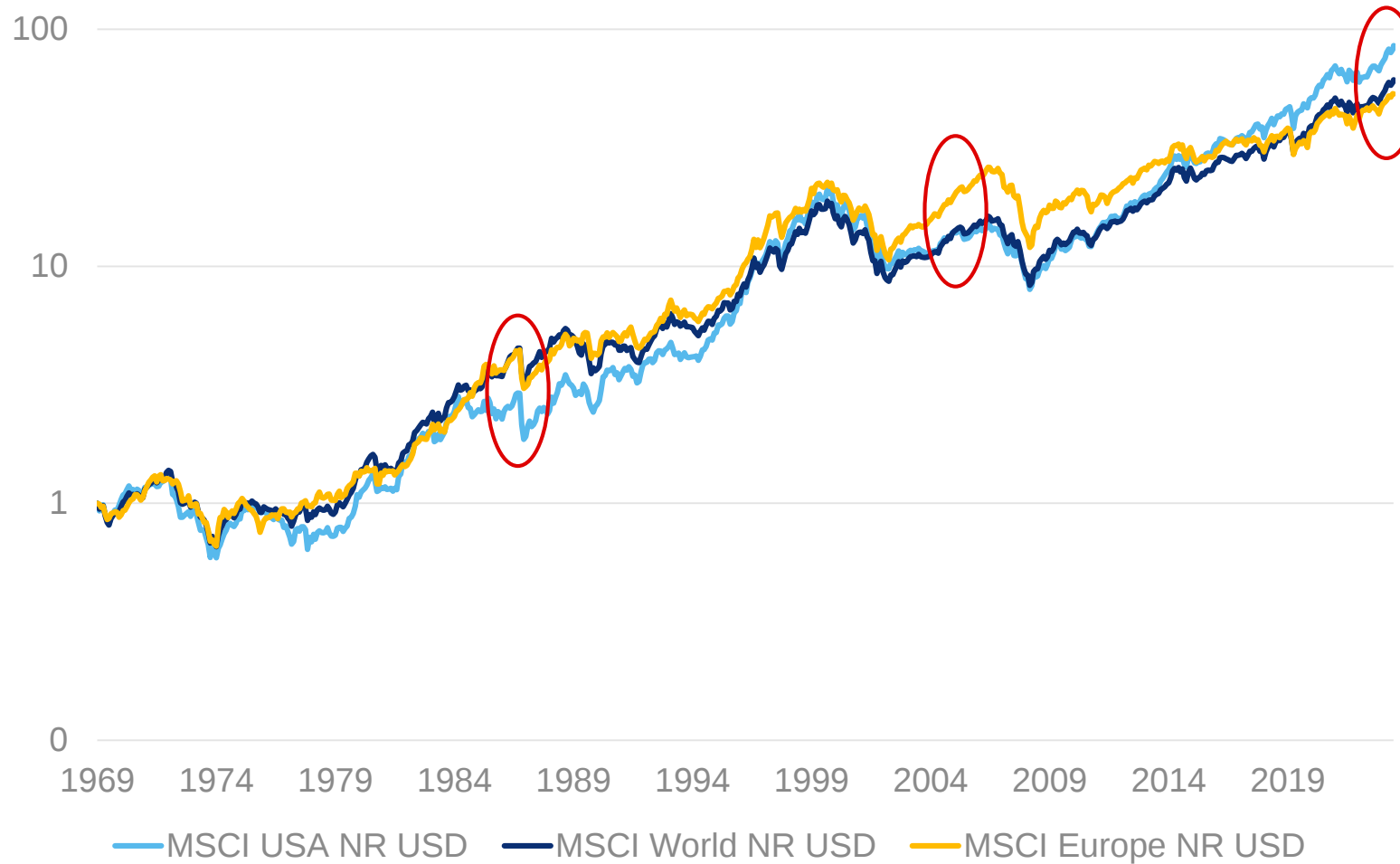
MSCI USA vs. MSCI Europe – Teil 1



Vergleich 10-jährige Anlage

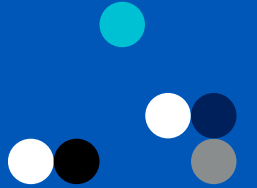
- Letzte 20 Jahre: MSCI USA in 99% der Fälle besser

MSCI USA vs. MSCI Europe – Teil 2



Vergleich 10-jährige Anlage

- Seit 1969: MSCI Europe in 50% der Fälle besser
- Seit 1986: MSCI USA in zwei Drittel der Fälle besser



MyFolios

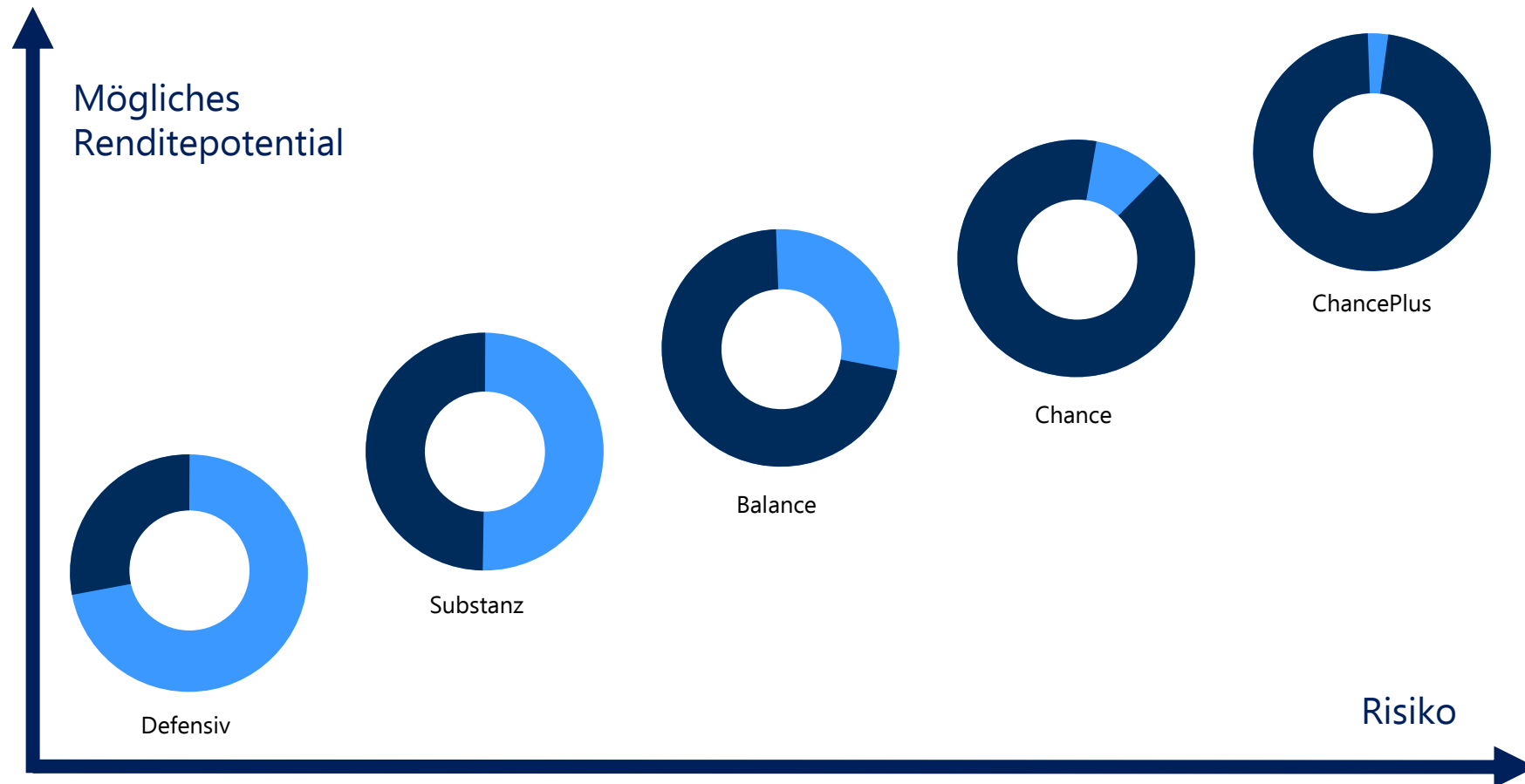
Risikoprofile & Kontrolle

Ewa Hangül, Director Business Development
Wholesale Germany & Austria

abr_{dn}.com

Welches Risiko passt zu Ihren Kunden?

MyFolios investieren in eine Mischung aus defensiven und wachstumsorientierten Anlageklassen



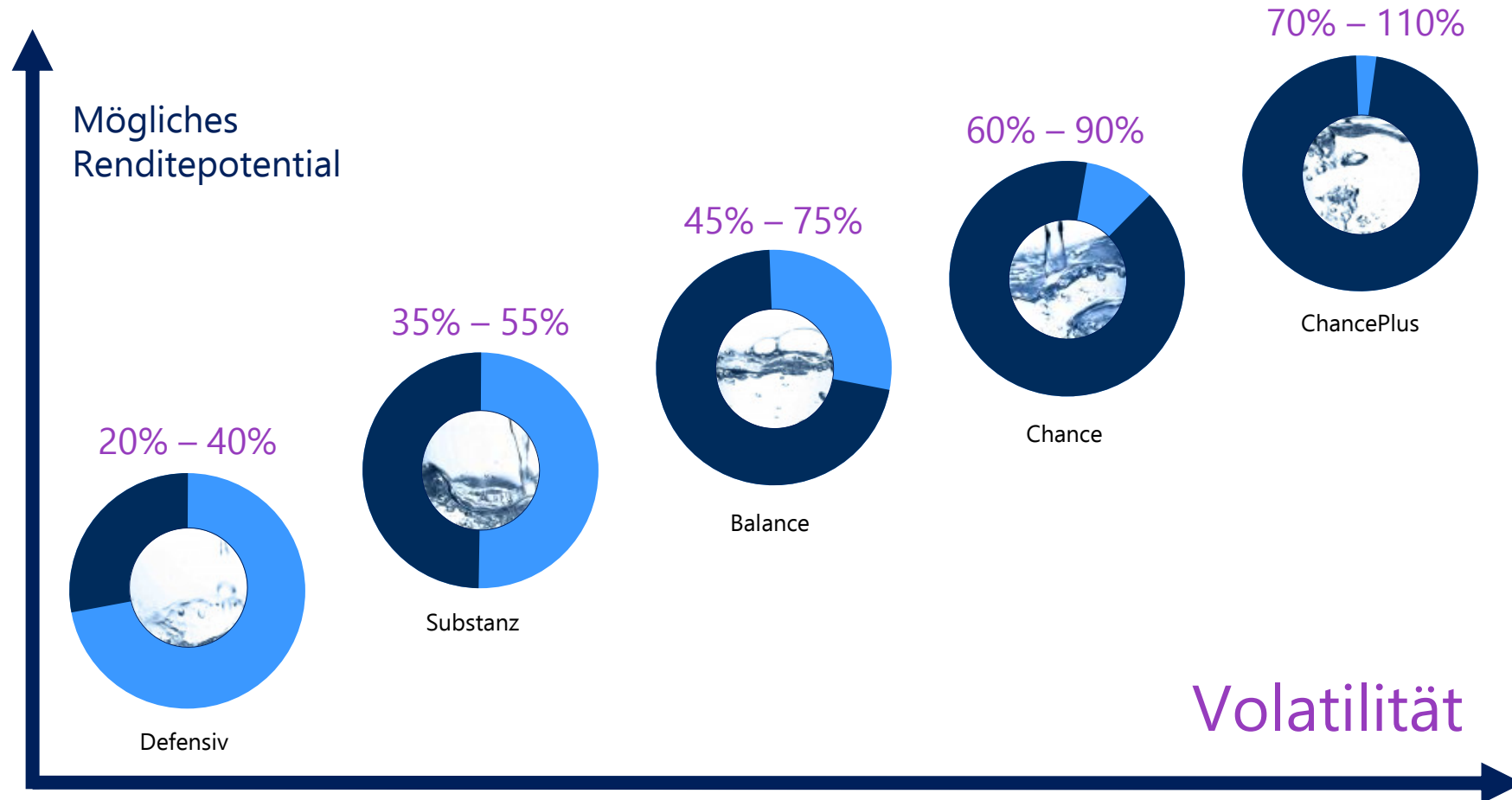
Mit MyFolios können Sie ganz einfach in eine bessere Zukunft investieren, denn Sie haben die Wahl zwischen fünf MyFolio-Fonds mit unterschiedlichem Risikoprofil. Aber welcher ist der richtige für Sie?

Defensiv-Anlagen

Wachstums-Anlagen

Die Steuerung der Aktien-Kursschwankungen

Je höher der Aktienanteil im Portfolio, desto höher die Schwankungen



Feste Risikobereiche steuern die langfristige Aktienmarktvolatilität.

Dadurch bleiben die Portfolios konstant in ihrem definierten Risikoprofil.

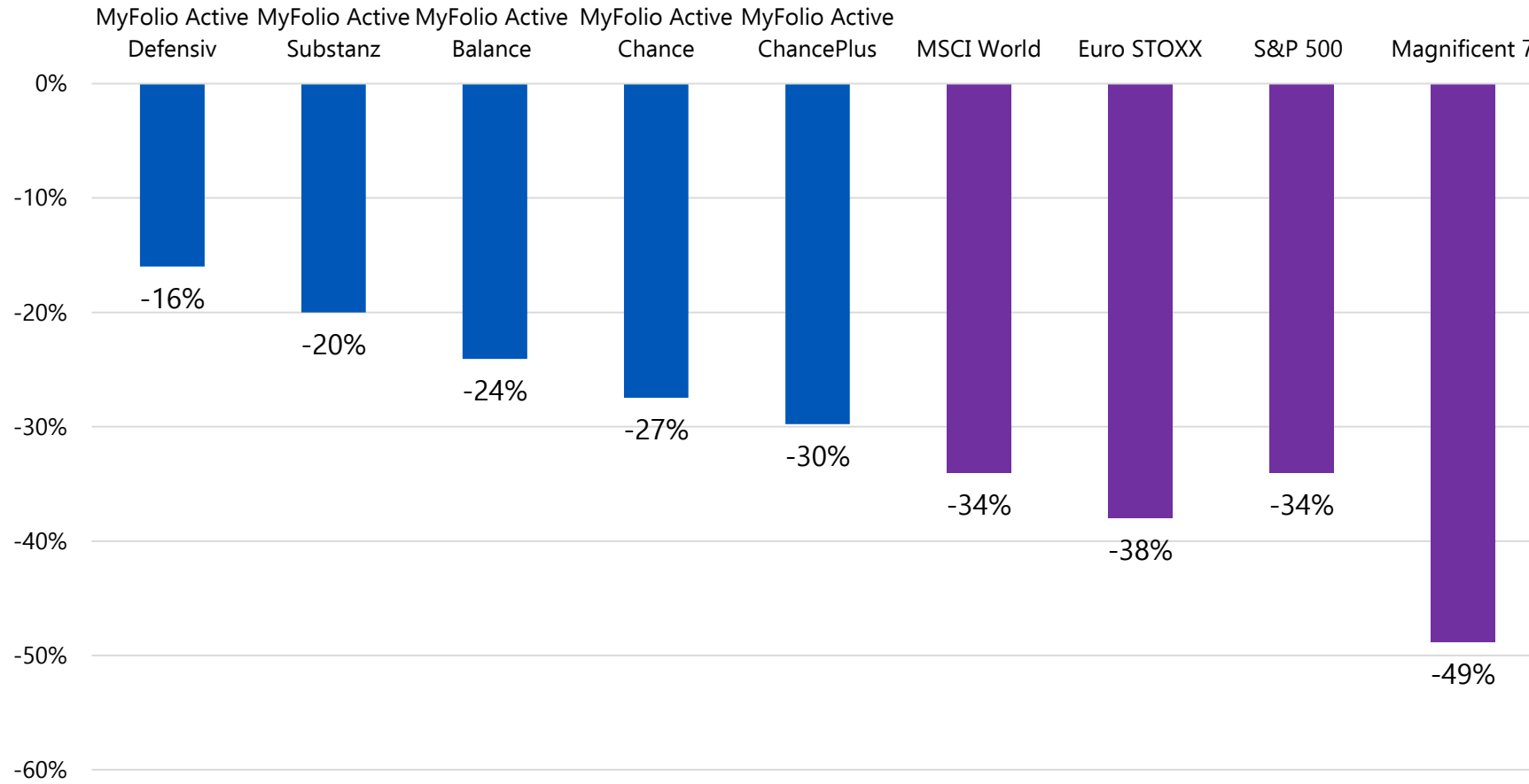
Bandbreite der Volatilität

Defensiv-Anlagen

Wachstums-Anlagen

Drawdown in Krisenzeiten

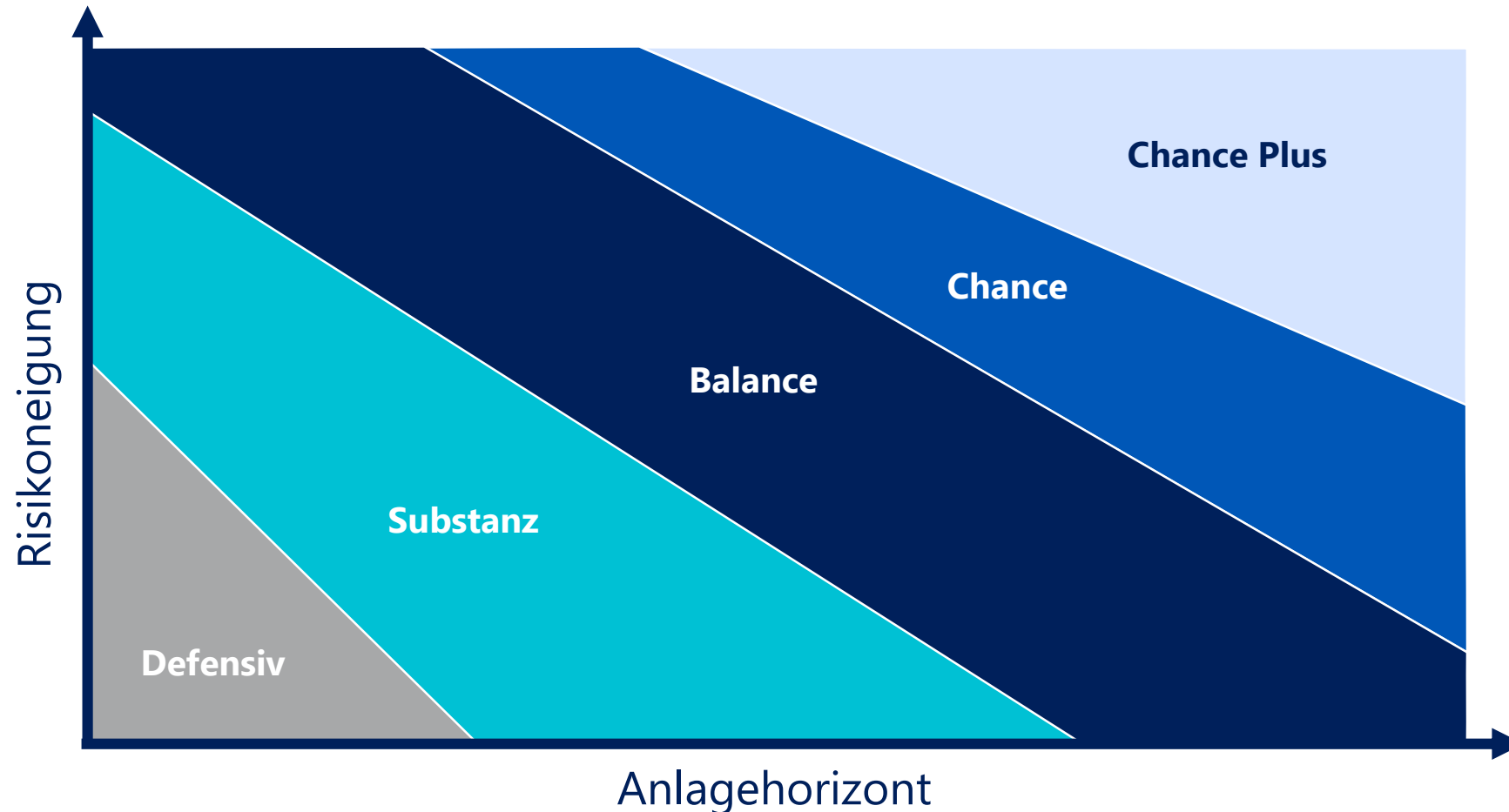
Betrachtungszeitraum über 5 Jahre



Im Vergleich zu den Indizes weisen die MyFolios ein geringeres Risiko auf.

Risiko und Anlagehorizont

Das Zusammenspiel von Zeit und Aktienanteil im Portfolio



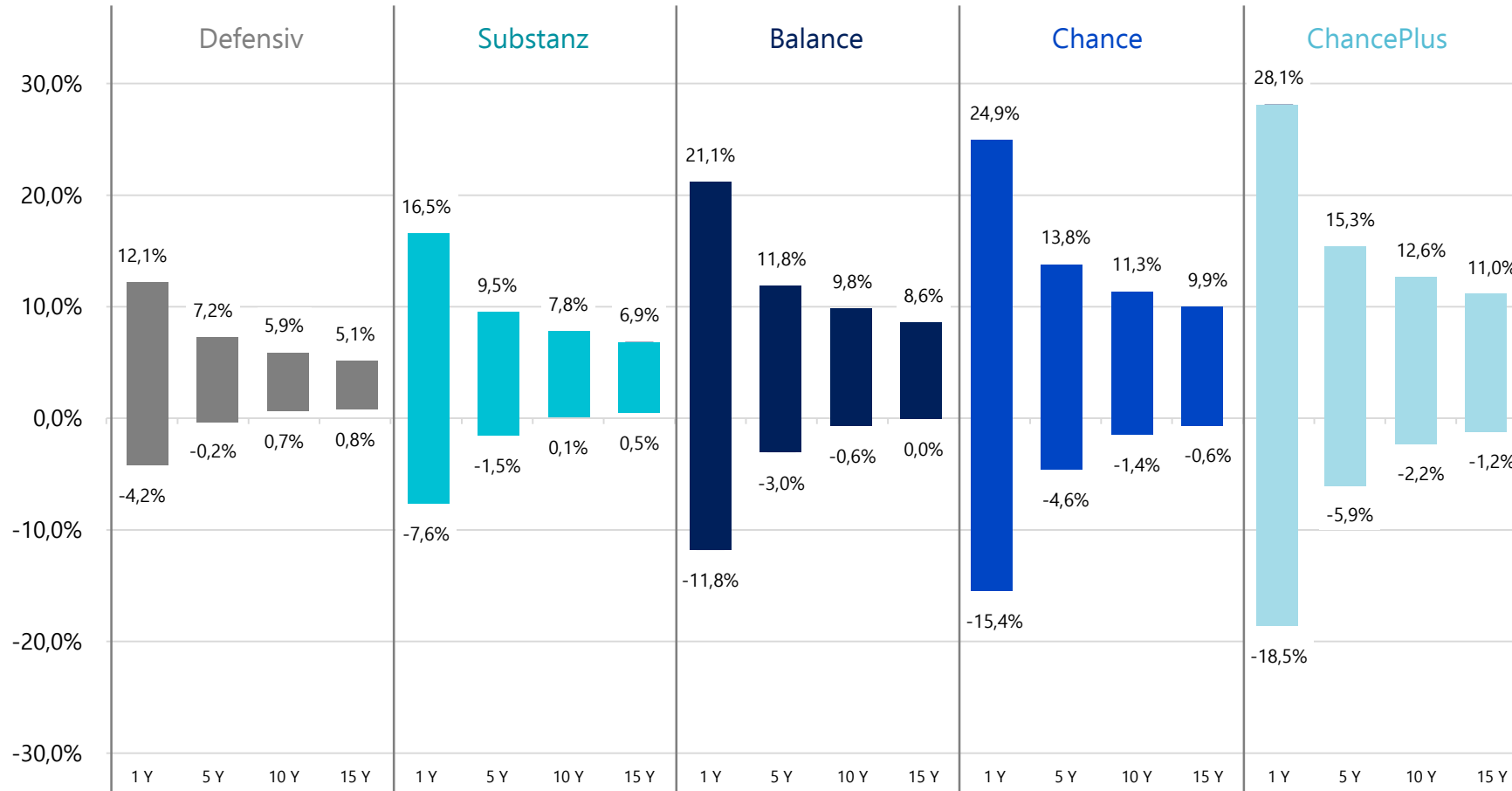
Feste Risikobereiche steuern die langfristige Aktienmarktvolatilität.

Dadurch bleiben die Portfolios konstant in ihrem definierten Risikoprofil.

Keine Empfehlung fürs Kundengespräch. Jedes Kundensituation ist individuell und nicht auf ein einfaches Schema anzuwenden.

Abwägung von Risiko und Rendite

Veranschaulichung der Bandbreite potenzieller Erträge auf Jahresbasis

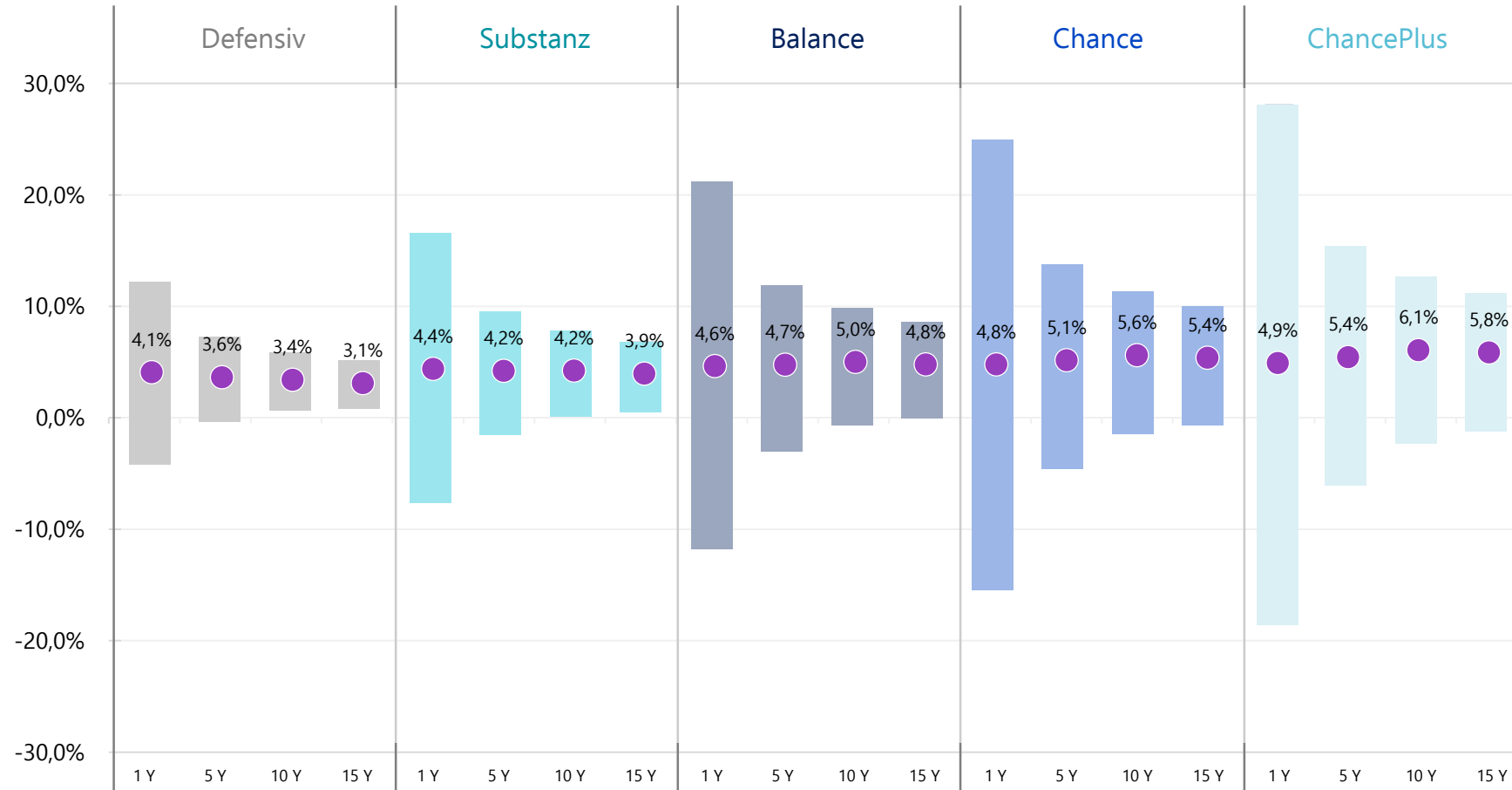


Die Darstellung zeigt, dass die Rendite umso höher sein kann, je mehr Risiko man einzugehen bereit ist. Allerdings sind auch höhere Verluste möglich. Die Grafik zeigt auch, dass langfristige Anlagen von Vorteil sind.

Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

Abwägung von Risiko und Rendite

Darstellung der potenziellen Erträge auf einer jährlichen Basis

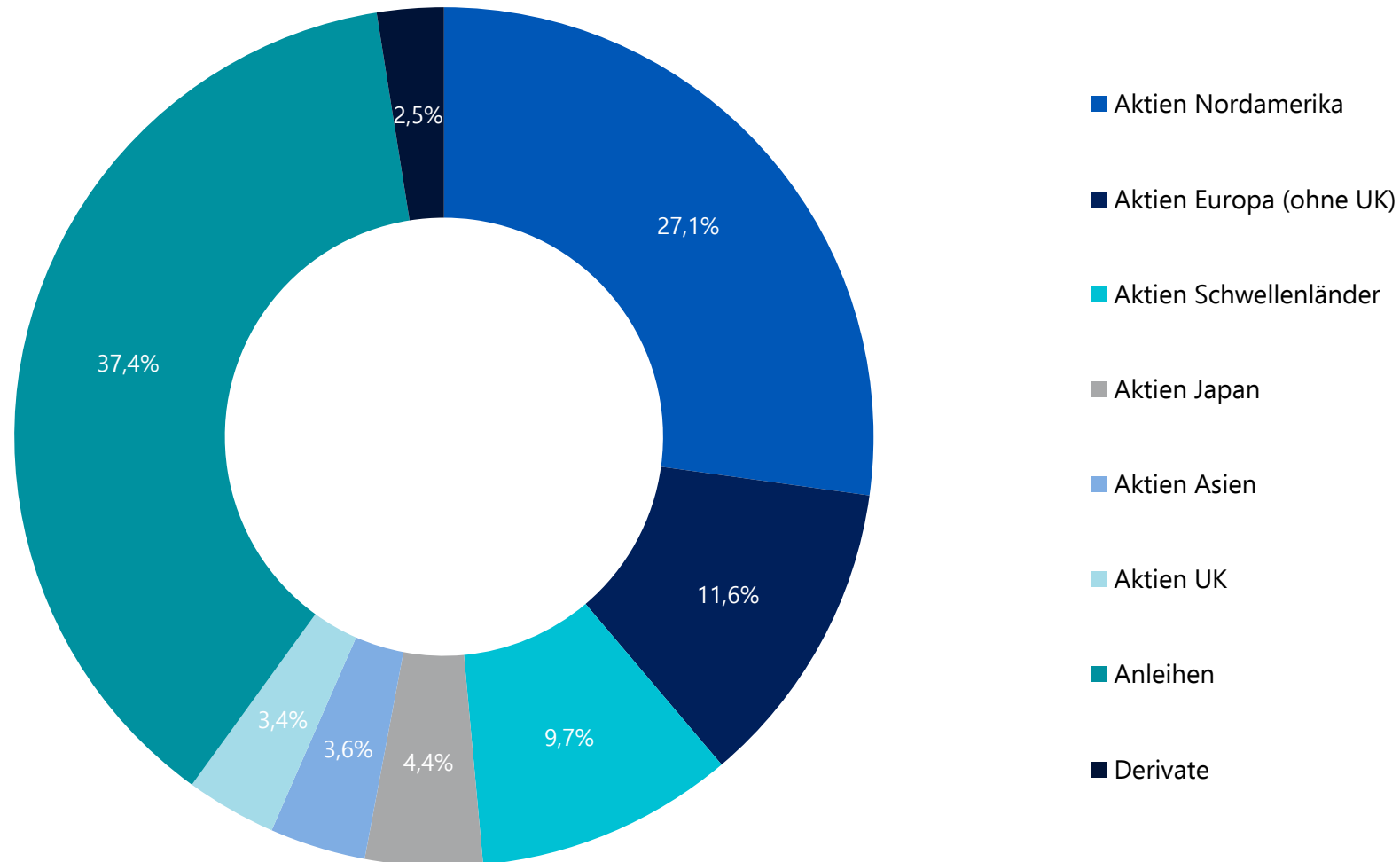


Die Darstellung zeigt, dass die Rendite umso höher sein kann, je mehr Risiko man einzugehen bereit ist. Allerdings sind auch höhere Verluste möglich. Die Grafik zeigt auch, dass langfristige Anlagen von Vorteil sind.

Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

Diversifikation über Anlageklassen

Diversifikation reduziert Risiken und erhöht Renditen



SAA investiert in große, liquide Anlageklassen mit diversifizierten und unterschiedlichen Ertrags- und Risikoquellen.

Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.



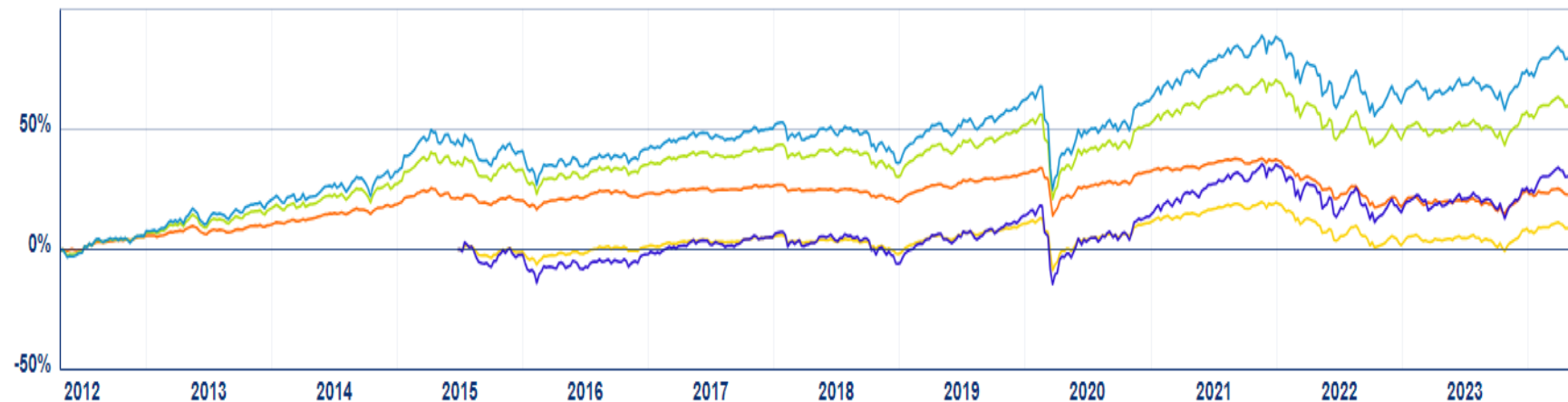
MyFolios

Wertentwicklung

Wertentwicklung MyFolios Active

Daten per 3. Juni 2024

Auflagedatum	01.05.2012	01.07.2015	01.05.2012	01.05.2012	01.07.2015
Lfd. Jahr	-0,78%	0,98%	2,66%	4,11%	5,41%
1 Jahr	2,72%	4,73%	6,86%	8,29%	9,76%
3 Jahre p.a.	-2,85%	-1,67%	-0,02%	1,15%	2,00%
5 Jahre p.a.	-0,30%	1,11%	2,93%	4,29%	5,26%
10 Jahre p.a.	0,78%	n.v.	2,90%	3,80%	n.v.
seit Auflage p.a.	1,82%	1,05%	4,07%	5,08%	3,20%
Volatilität (1 Jahr)	4,95%	5,70%	6,45%	7,53%	8,63 %
Wachstumsanlagen (31.05.2024)	28,12%	53,47%	73,36%	88,02%	96,88 %
Defensive Anlagen (31.05.2024)	71,89%	46,67%	26,64%	11,97%	3,12 %

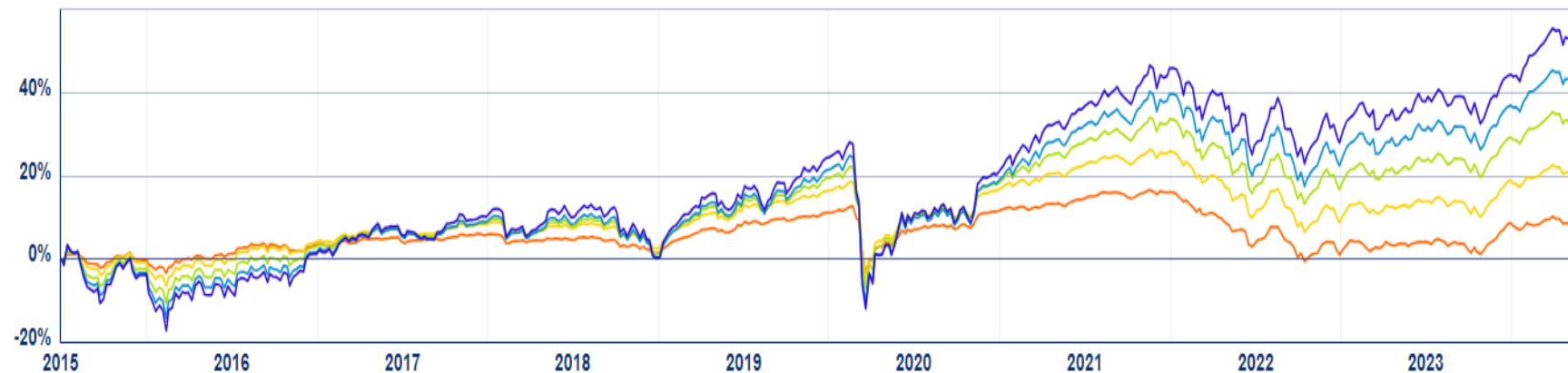


Die historische Wertentwicklung ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Wertentwicklung MyFolios Passive

Daten per 3. Juni 2024

Auflagedatum	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015
Lfd. Jahr	0,50%	2,46%	4,36%	6,07%	7,77%
1 Jahr	5,33%	7,95%	10,51%	12,63%	14,81%
3 Jahre p.a.	-1,29%	0,19%	2,21%	3,80%	5,06%
5 Jahre p.a.	0,54%	2,18%	4,16%	5,64%	6,83%
10 Jahre p.a.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.
seit Auflage p.a.	1,01%	2,27%	3,46%	4,34%	5,17%
Volatilität (1 Jahr)	4,03%	4,55%	5,31%	6,26%	7,35%
Wachstumsanlagen (31.05.2024)	29,98%	54,90%	74,98%	89,88%	96,90%
Defensive Anlagen (31.05.2024)	70,03%	45,10%	25,03%	10,13%	3,10%



Die historische Wertentwicklung ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.



Zusammenfassung

Das Ziel vor Augen - schaffen wir die letzten Meter?

abrdn's Makroökonomischer Ausblick

Andrea Wehner
Investment Director, CAIA, Multi-Asset Investment Solutions

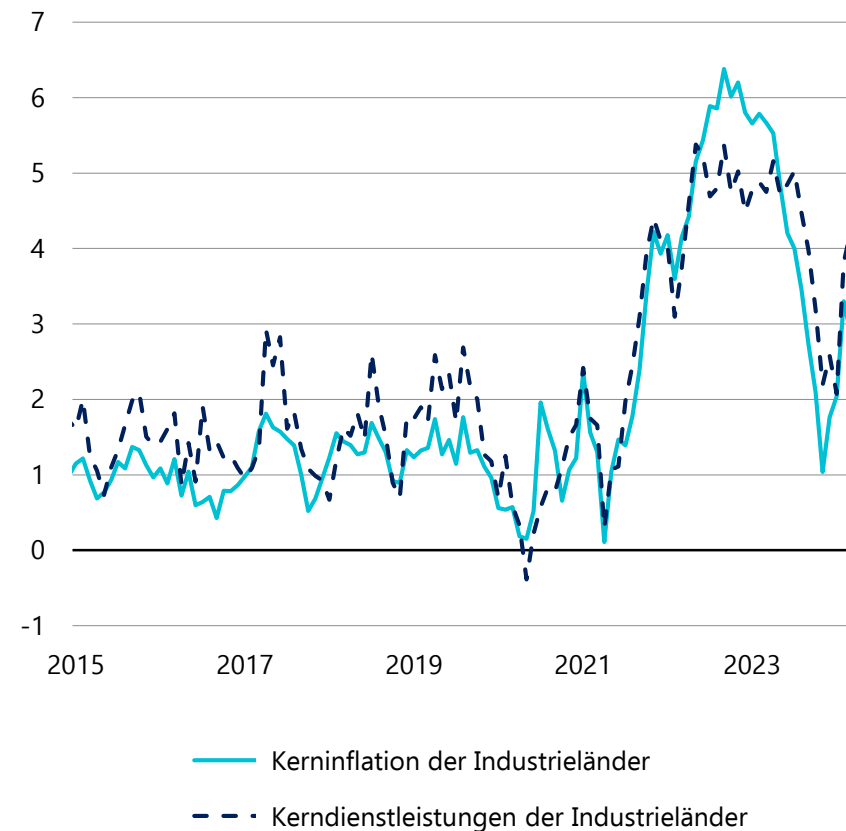
Juni 2024

Inflationsdruck kehrt 2024 zurück

Die Kerninflation stieg zu Beginn des Jahres in allen Industrieländern an

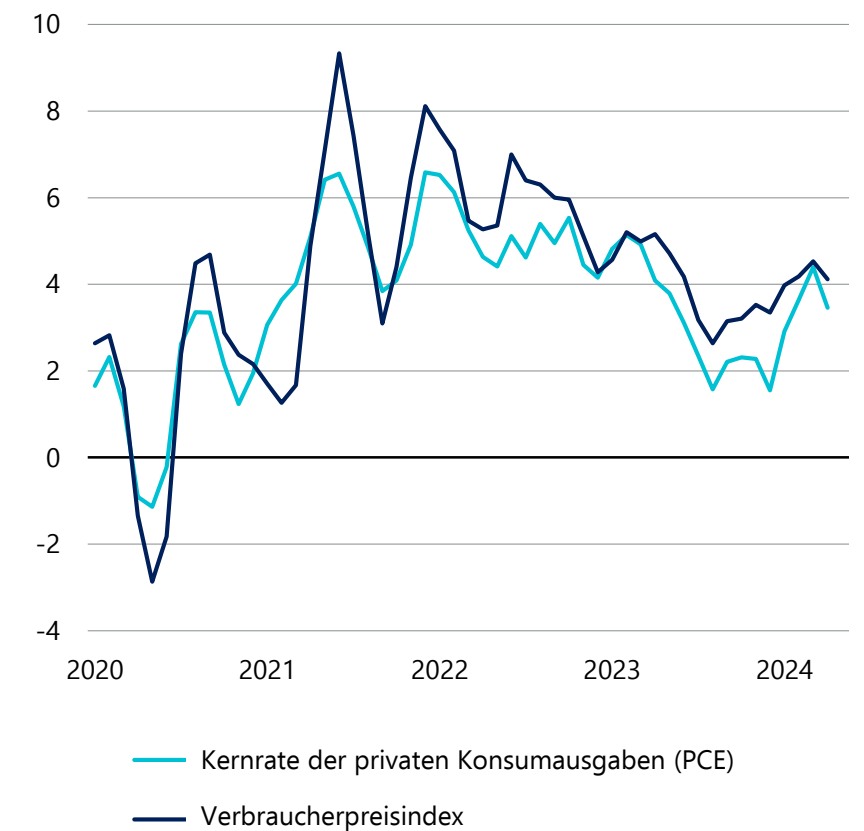
Dienstleistungen beschleunigen die Inflation

3-monatiger Durchschnitt, annualisiert



Kerninflation in den USA

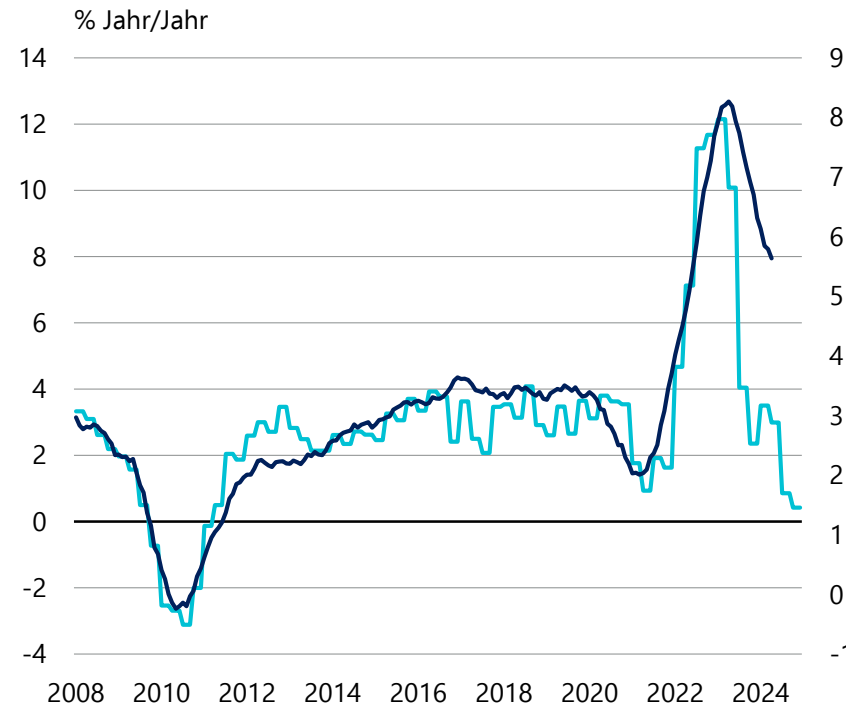
Saisonbereinigt, 3 Monate rollierend, annualisiert %



Die Inflation dürfte sich aber wieder abschwächen

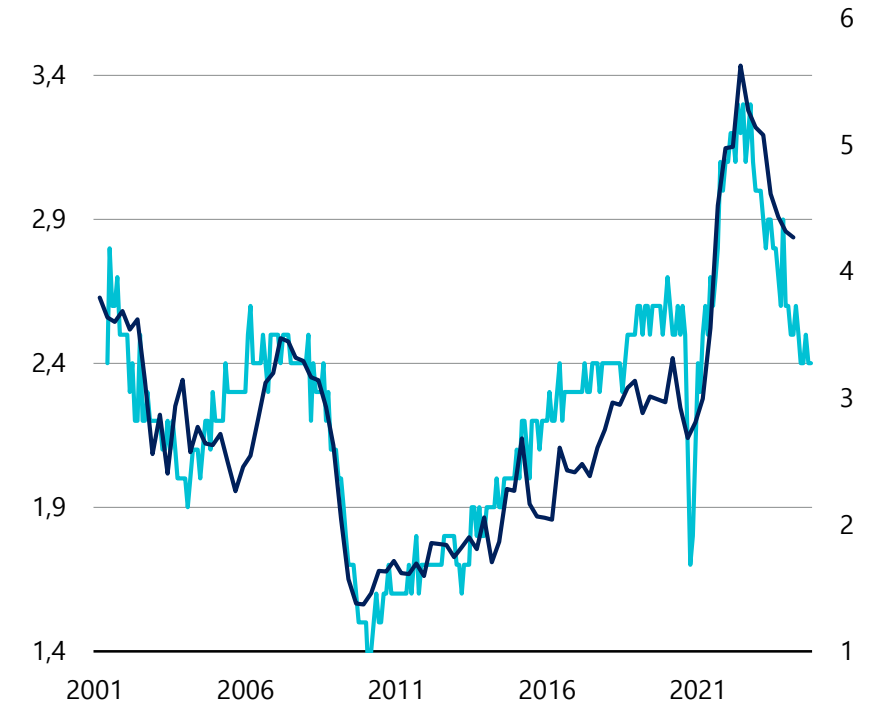
Rückgang der Mietpreise und Abkühlung des Arbeitsmarktes

Preise für Wohnungen und Mieten im Vergleich



— Neumieter-Mietspiegel (Durchschnitt, 9 Monate, linke Skala)
— Persönliche Konsum-Hauspreise (rechte Skala)

Lohnwachstum schwächt sich ab



— JOLTS*-Quote der privaten Kündigungen (% 6M, linke Skala)
— ECI** Private Löhne und Gehälter (% Jahr/Jahr, rechte Skala)
— ECI Private Wages & Salaries (%y/y, RHS)

Quelle: abrden, Haver, *Job Openings and Labor Turnover Survey (Erhebung über offene Stellen und Arbeitskräftefluktuation), ** Employment Cost Index (Beschäftigungskostenindex). Juni 2024

Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

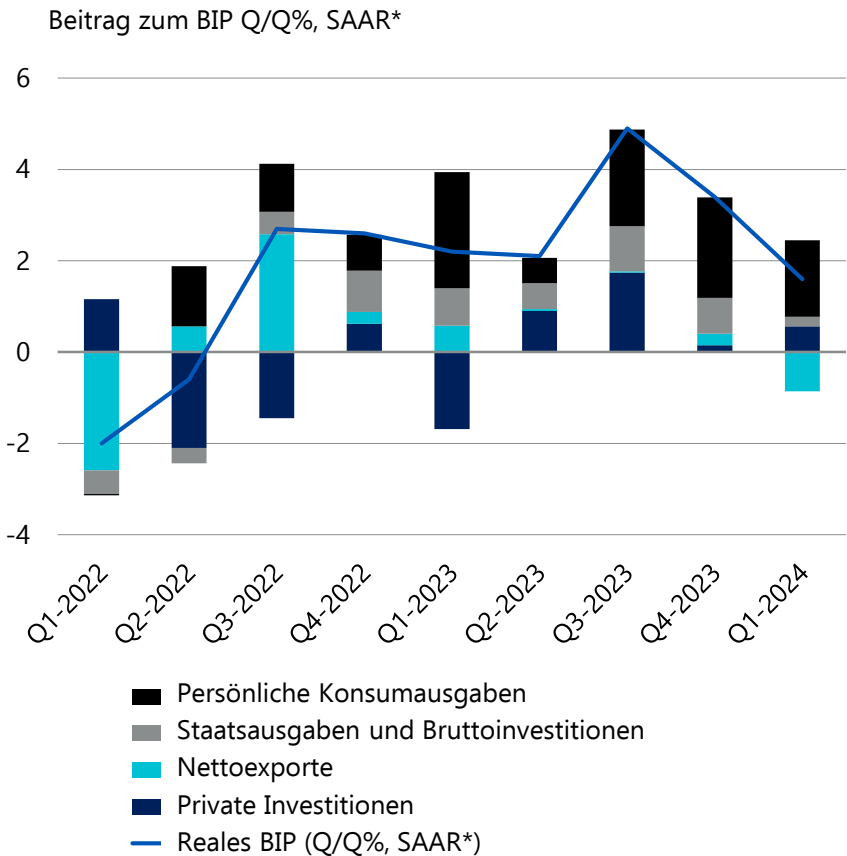


Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

Straffe Geldpolitik scheint langsam zu greifen

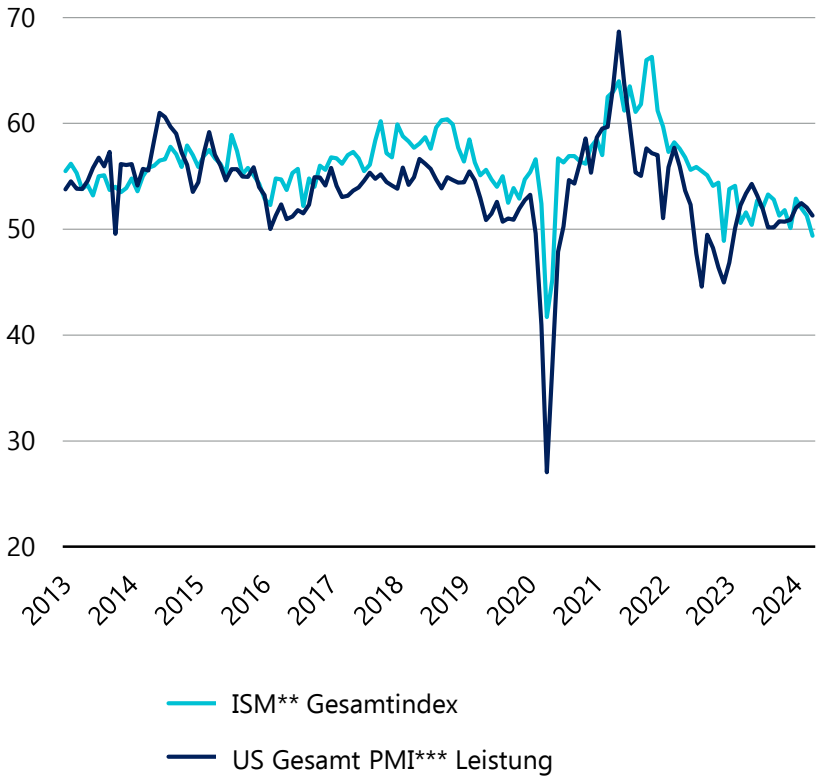
Das gigantische US-Wachstum normalisiert sich

BIP-Wachstum in den USA



Quelle: abrdn, Haver, * Seasonally Adjusted Annual Rate (Saisonbereinigte Jahresrate), ** Institute of Supply Management (Institut für Angebotsmanagement), *** Purchasing Managers' Index (Einkaufsmanagerindex), Juni 2024

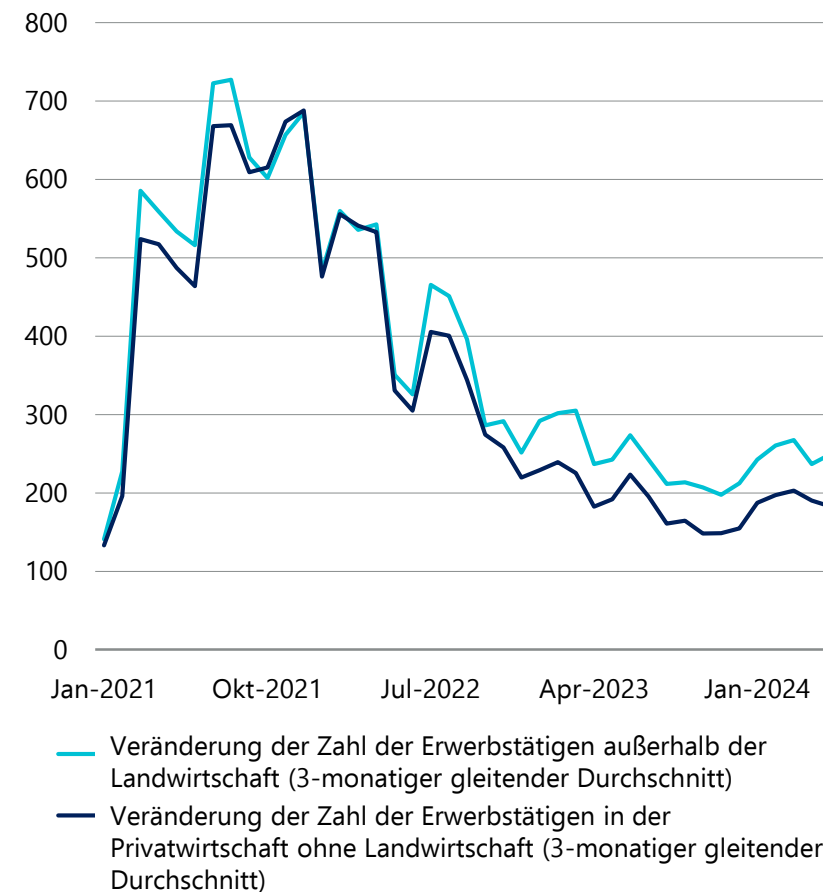
Verhaltene Unternehmens- und Verbraucherstimmung



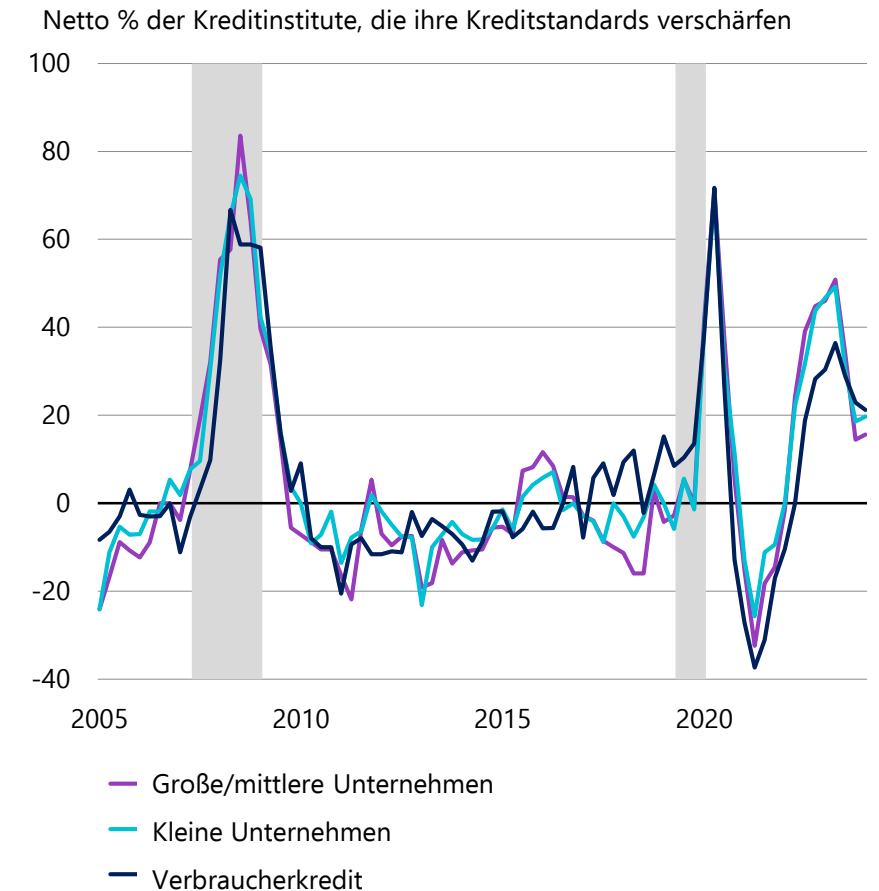
„Keine oder harte Landung“ aber auch möglich

Es gibt Anlass zur Sorge über die „letzten Meter“ der Desinflation

Arbeitskräftenachfrage in den USA



Kreditkonditionen

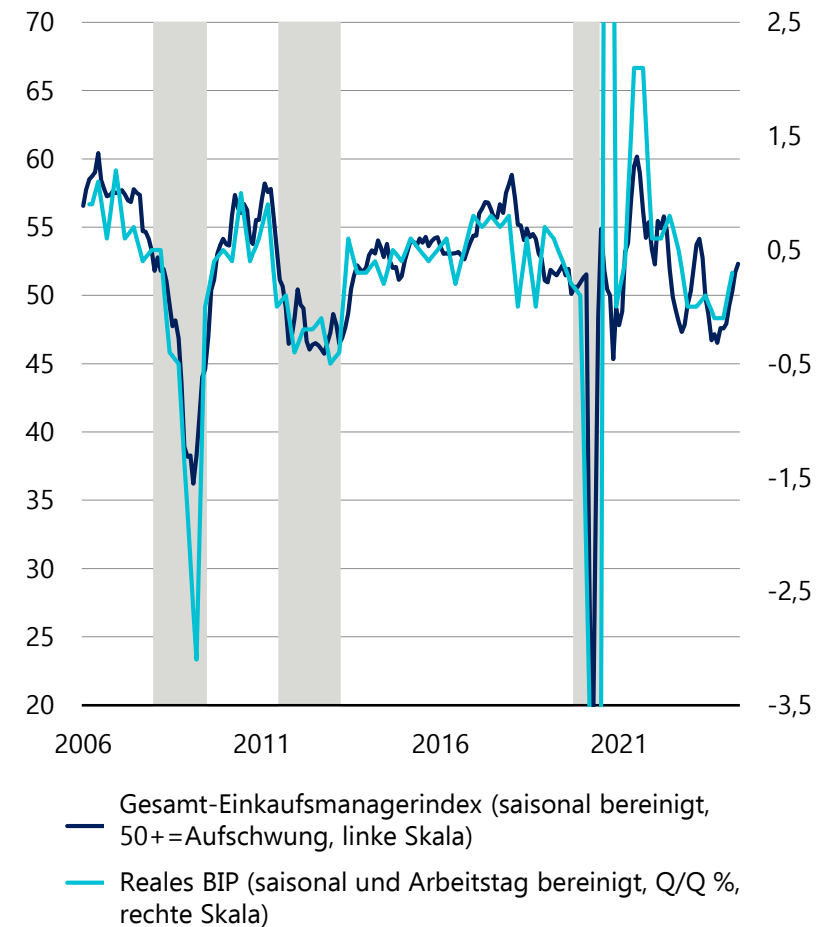


Quelle: abrdn, Haver, Juni 2024

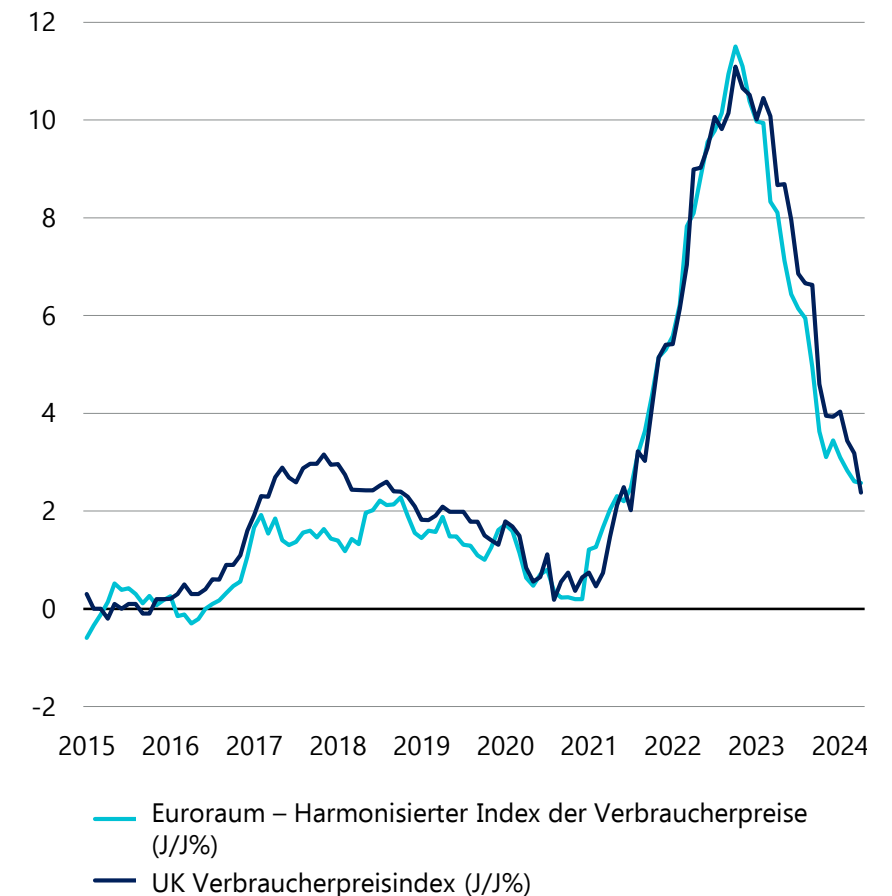
Europäisches Wachstum hat sich erholt, ...

... aber Inflation bleibt etwas hartnäckiger

Konjunkturumfragen in der Eurozone



Gesamtinflation im Euroraum und UK

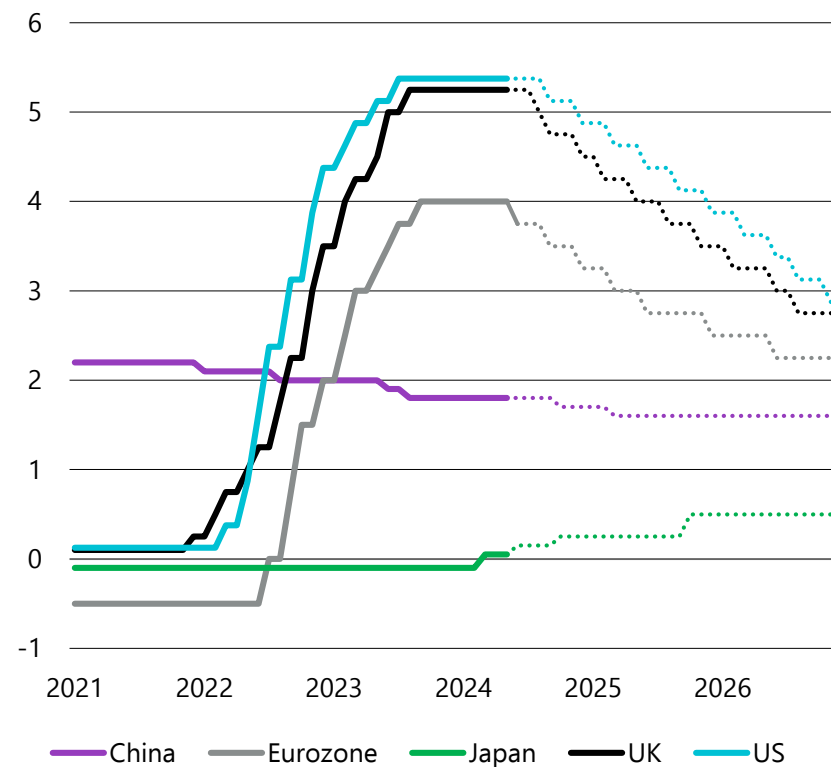


Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

Der globale Lockerungszyklus hat begonnen

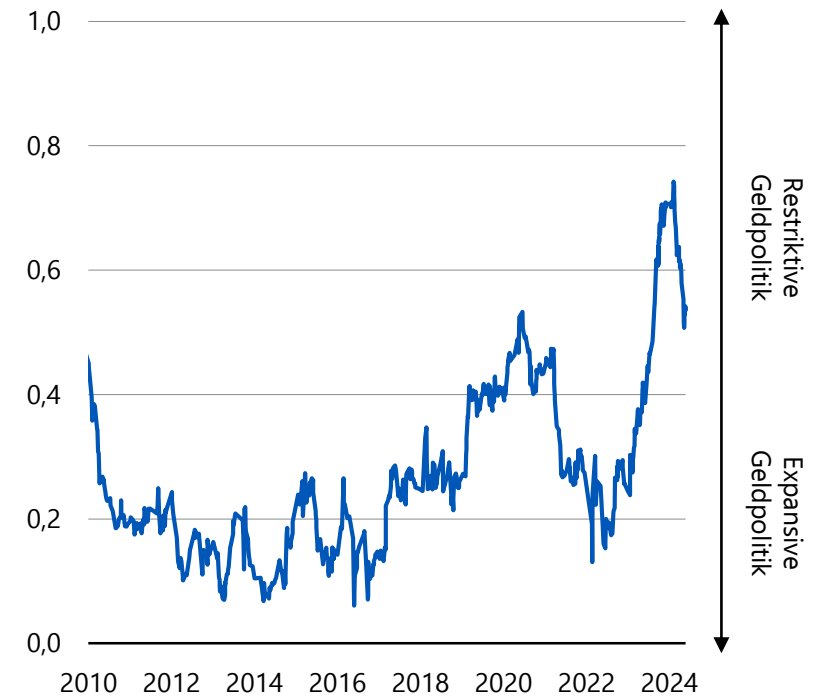
Er wird jedoch schrittweise erfolgen

Leitzins in %



Gestrichelte Linien zeigen abrdn Prognosen

AI-abgeleiteter Index für restriktive und expansive Geldpolitik



— 3 Monate nach Relevanz bereinigter Wert für restriktive und expansive Geldpolitik

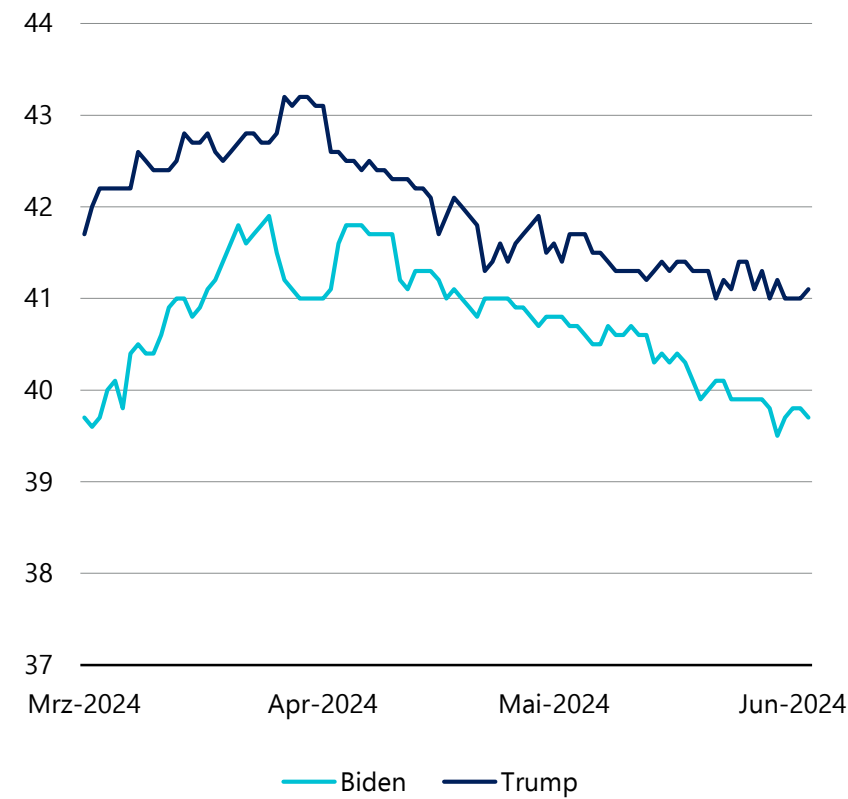
Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.



Trump 2.0 – was dann?

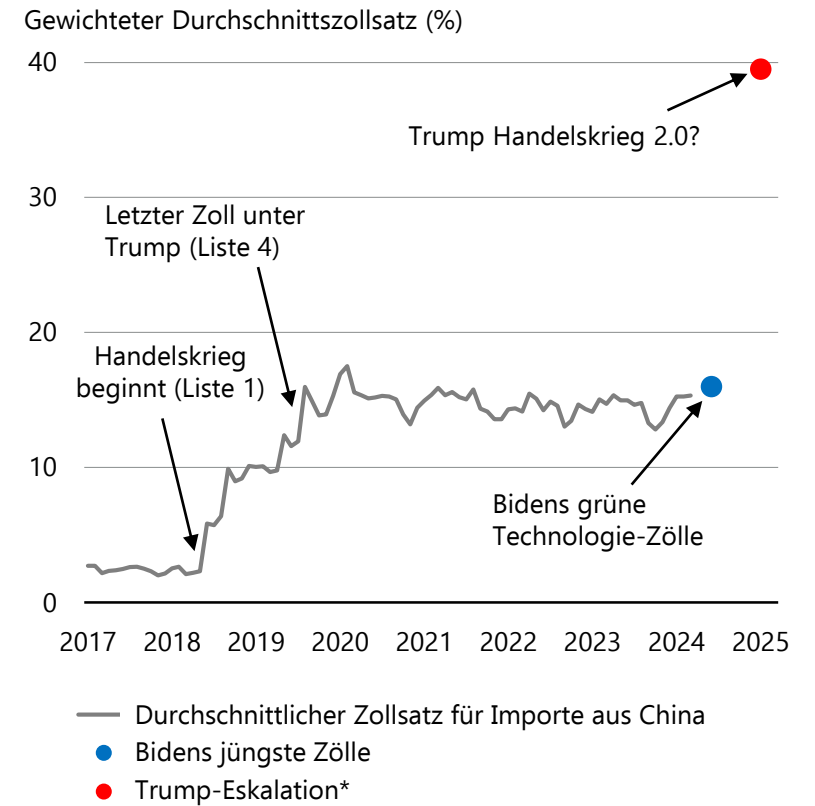
Die Märkte müssen anfangen, über die Auswirkungen nachzudenken

Knapper, aber beständiger Vorsprung in nationalen Umfragen



Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse und es kann nicht garantiert werden, dass diese erreicht werden.

(Vorgeschlagene) Zölle unter Biden und Trump



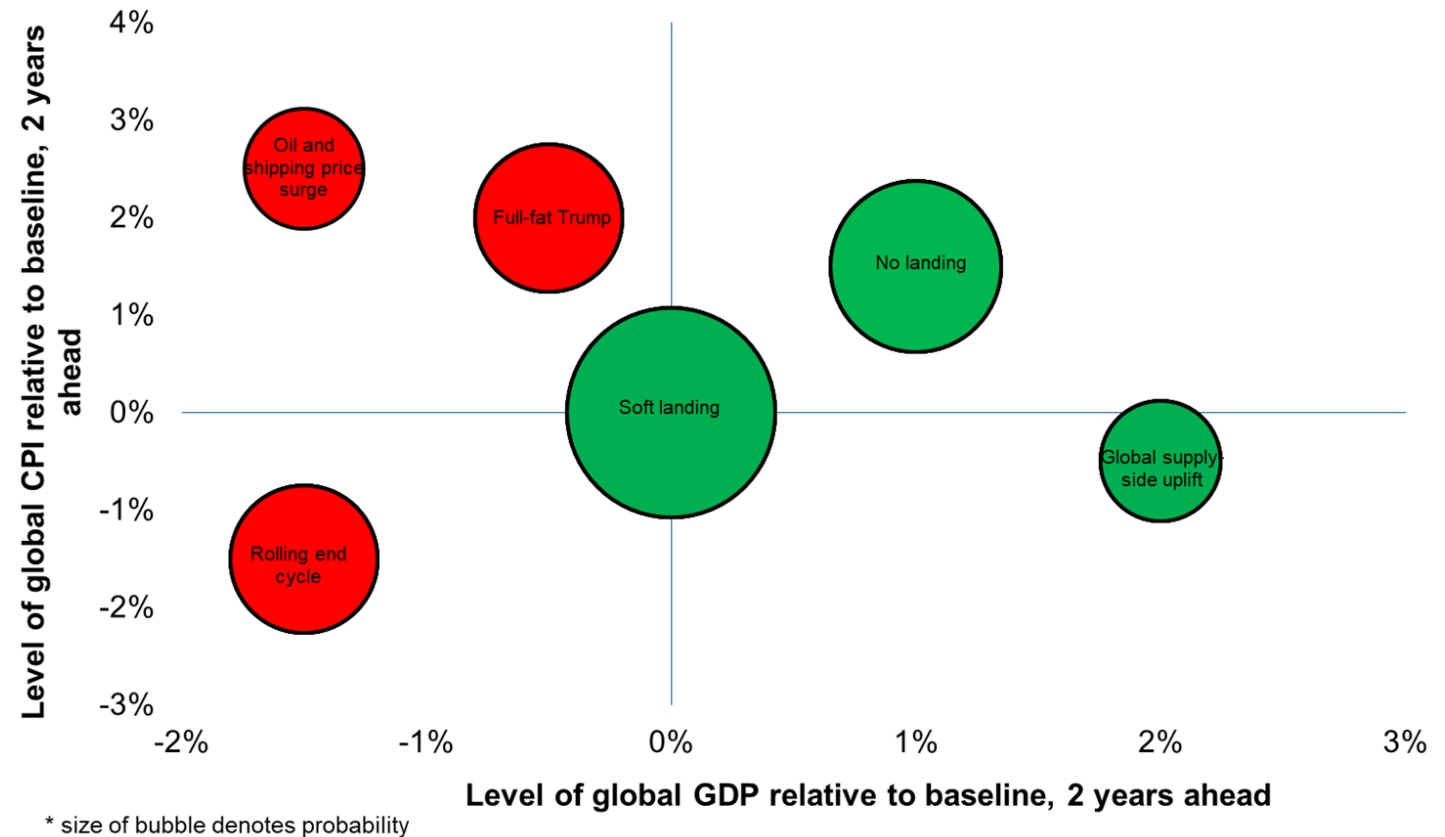
*Szenario unter der Annahme, dass die Zölle von 60% auf die Listen 1-4 angewendet werden



Mögliche Szenarien

Weiche Landung oder gar keine Landung derzeit am wahrscheinlichsten

Globale Aktivität und Preisniveau in möglichen Szenarien im Vergleich zur Ausgangslage, 2 Jahre in die Zukunft gerichtet



Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.



Q&A

Termine

Standard Life
Teil der Phoenix Group



Weitere Investment Updates – Q3 2024



- Vorstellung SL Portfolio Planner
- Marktausblick Franklin Templeton
- Produktteil ESG-focused Balanced Fund



- Investmentthema & Marktrückblick
- Marktausblick Vanguard
- Produktteil SL Global Index Fonds

Danke

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

standardlife.de

© 2023 Standard Life, reproduziert unter Lizenz. All rights reserved

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

Österreich: 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.



Rechtliche Hinweise

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“, „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. 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 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)

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.

Ihre Ansprechpartnerin bei abrDN



Ewa Hangül

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