Investments in der Praxis – Auch als Anlageinstrument im Versicherungsmantel

Umstellung deraktiven MyFolios auf Artikel 8 plus neue Investmentansätze

Steffen Liebig
Business Development Manager – Strategic Partners
Standard Life

Dirk Hürter
Investment Specialist – Product Development
Standard Life

Michael Heidinger
Investment Specialist & Head of Wholesale
Germany & Austria
abrdn

abrdn.com

September 2023

Einer der größten Asset Manager in Europa

200

Jahre Erfahrung mit Versicherungs-investitionen*

150

Versicherungen als Kunden*

1

Versicherung als ehemalige Mutter*

203 Mrd.

Euro verwaltetes Vermögen von Versicherungskunden*

>5.000

Mitarbeiter weltweit*

>700

Investmentexperten*

30

Standorte weltweit*

424 Mrd.

Euro verwaltetes Vermögen*

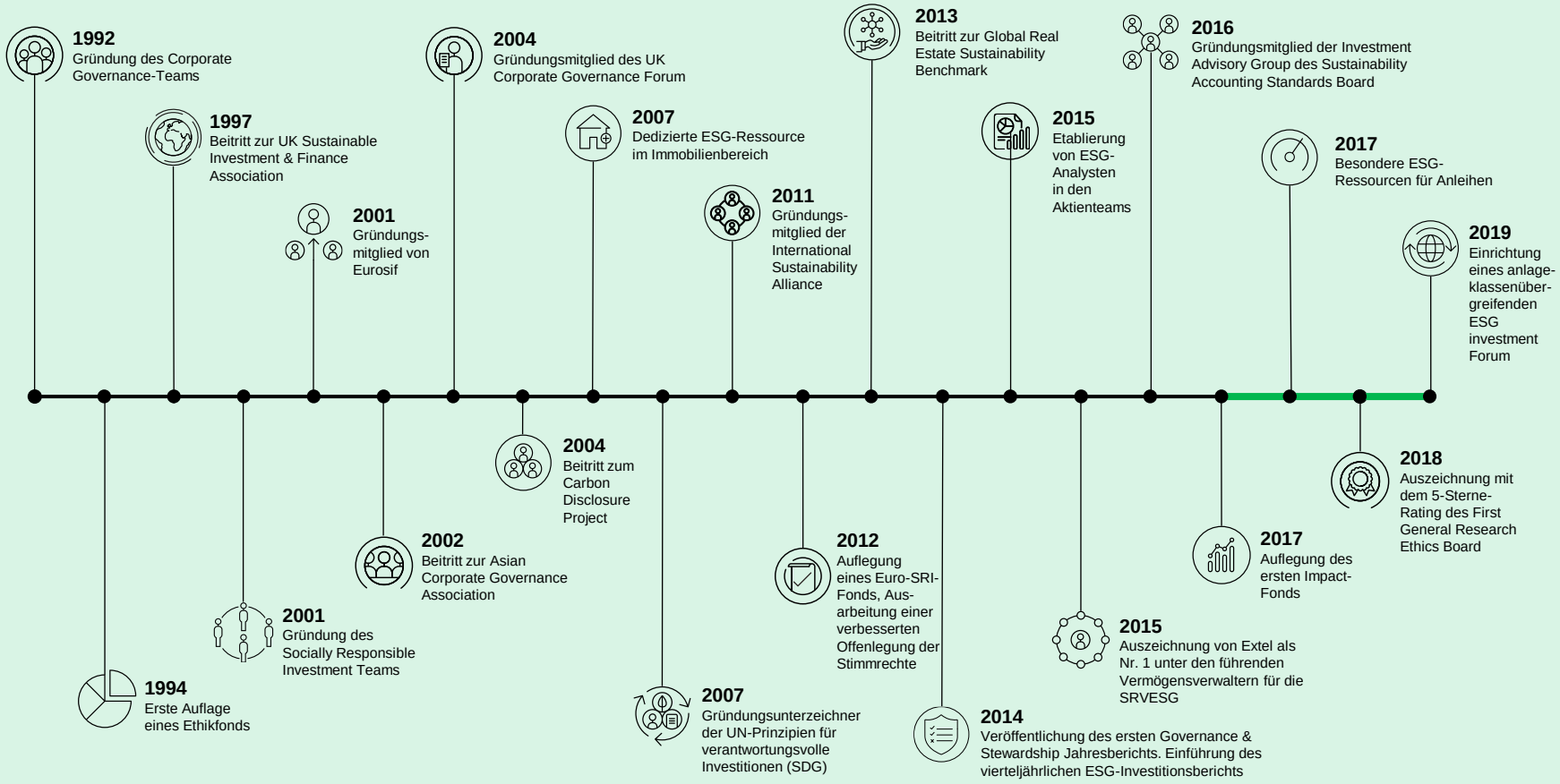
* Alle Daten, Fakten und Zahlen mit Stand vom 31. Dezember 2022. Quelle: abrdn

ESG: Veränderungen vorantreiben

Als aktive, engagierte Anleger sind wir bestrebt, unseren Einfluss bei Unternehmen und Emittenten zu nutzen, um sozialen und ökologischen Fortschritt voranzutreiben. So kann Ihr Kapital dazu beitragen, positive Veränderungen für die Menschen und den Planeten zu schaffen.

* Alle Daten, Fakten und Zahlen mit Stand vom März 2022. Quelle: abrdn

Nachhaltiges Investieren
Teil unserer DNA seit 1992



In dem wir ESG in den Mittelpunkt unserer Anlagekapazitäten stellen, sind wir bestrebt, unseren Kunden solide Finanzergebnisse zu liefern und aktiv zu einer faireren, nachhaltigeren Welt beizutragen.

* Alle Daten, Fakten und Zahlen mit Stand vom März 2022. Quelle: abrdn

Strategische Partnerschaft

- Langjährige Partnerschaft seit 1825
- Erfolgreiche Verknüpfung **der Standard Life Versicherungspolicen** mit den **Investment-Lösungen von abrdn**
- Maklerschulungen, Events und Zugang zu **Investment-Know-How**
- **Gemeinsame Verantwortung** von Kundengeldern in Höhe von über 13 Milliarden Euro in Deutschland und Österreich

Quelle: abrdn, Standard Life

Agenda

1. Warum nehmen wir die Änderungen vor?
2. Nachhaltigkeitsansätze im Markt
3. Die MyFolios sind Artikel 8
4. Upgrade der Investment-Struktur

1.
Warum nehmen wir die Änderungen vor?

Hintergrund für Anpassung

Nicht nur Nachhaltigkeit, sondern auch Erhöhung der Renditepotentiale

I. **Verbesserung des Leistungspotenzials in der Zukunft**

II. **Erhöhung der Diversifikationseigenschaften**

III. **Der Übergang zu Artikel 8**

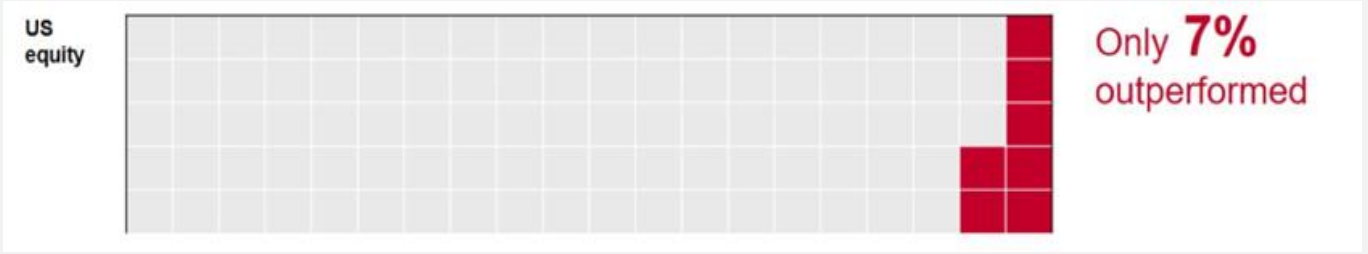
I. Verbesserung des Leistungspotenzials in der Zukunft

➢ **Passivierung der US-Aktien**

Verwendung eines nachhaltigen US ESG Enhanced Passive

- Die Effizienz des aktiven Managements bei Large Caps in den USA gehört zu den niedrigsten aller Anlageklassen, wenn es um Alpha geht (siehe Graphik).
- Der ESG-Ansatz der Sustainable-Index-Strategien führt zu einer erheblichen Verbesserung der Fonds in Bezug auf einen geringeren Kohlenstoffausstoß und die Verbesserung der ESG-Bewertung der Fonds.

Performance aktiver Fonds vs. Stil-Benchmarks*



*Auf 15 Jahre per 31.12.2021

Quelle: Berechnungen von Vanguard auf der Grundlage von Daten von Morningstar, Inc, MSCI, CRSP, Standard and Poor's und Bloomberg, Stand: 31. Dezember 2021, für die Zeiträume bis zum 31. Dezember 2021.

II. Erhöhung der Diversifikationseigenschaften

- **Mehr Small Caps**
- **Globale Staatsanleihen als zusätzlicher Diversifikator**

A Stärkerer Einsatz von Small Caps

- Einführung eines Ziels von 10 % für Small Caps in allen Aktienregionen
- Abrdn ist von der „Small-Cap-Prämie“ überzeugt und nutzt diese nun stärker in den aktiven MyFolios, wo zuvor nur europäische Small Caps verwendet wurden.
- Konkret werden Fonds für kleinere Unternehmen aus Nordamerika, Japan, Asien und den Schwellenländern nun zusätzlich eingesetzt.

B Ergänzung globaler Anleihen bei den defensiven Anlagen

- Globale Staatsanleihen wurden in allen fünf Fonds eingeführt, während zuvor nur europäische Staatsanleihen verwendet wurden.

Der Übergang zu Artikel 8

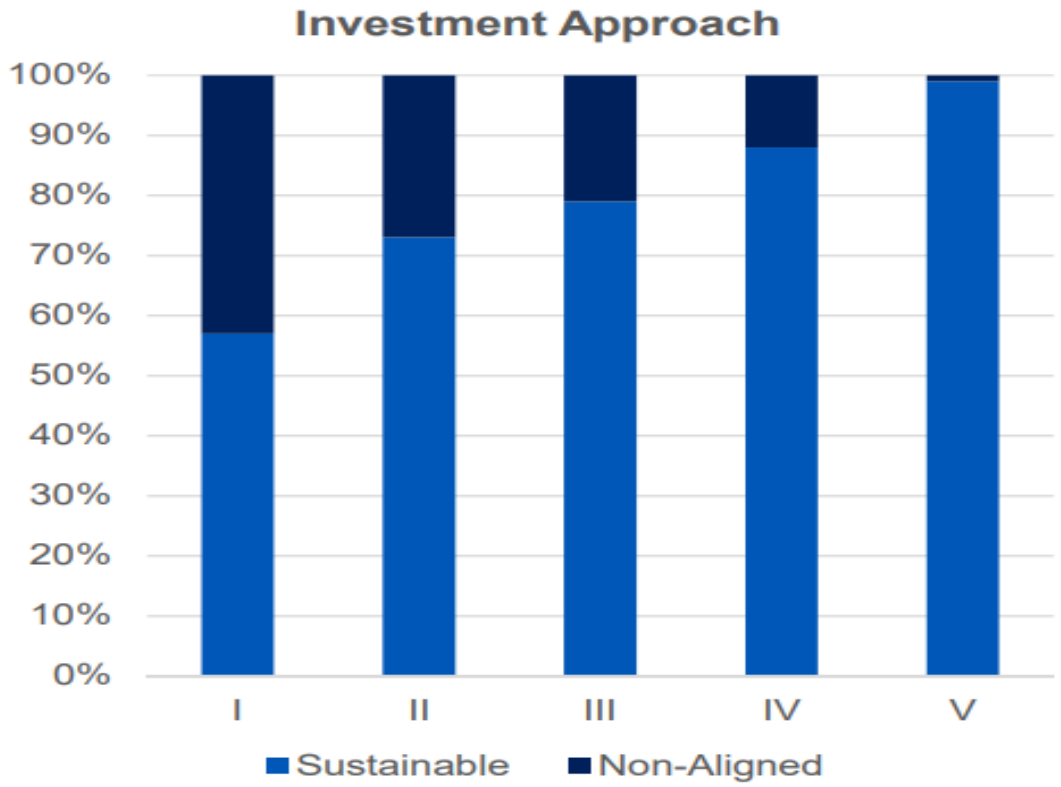
Standard Life

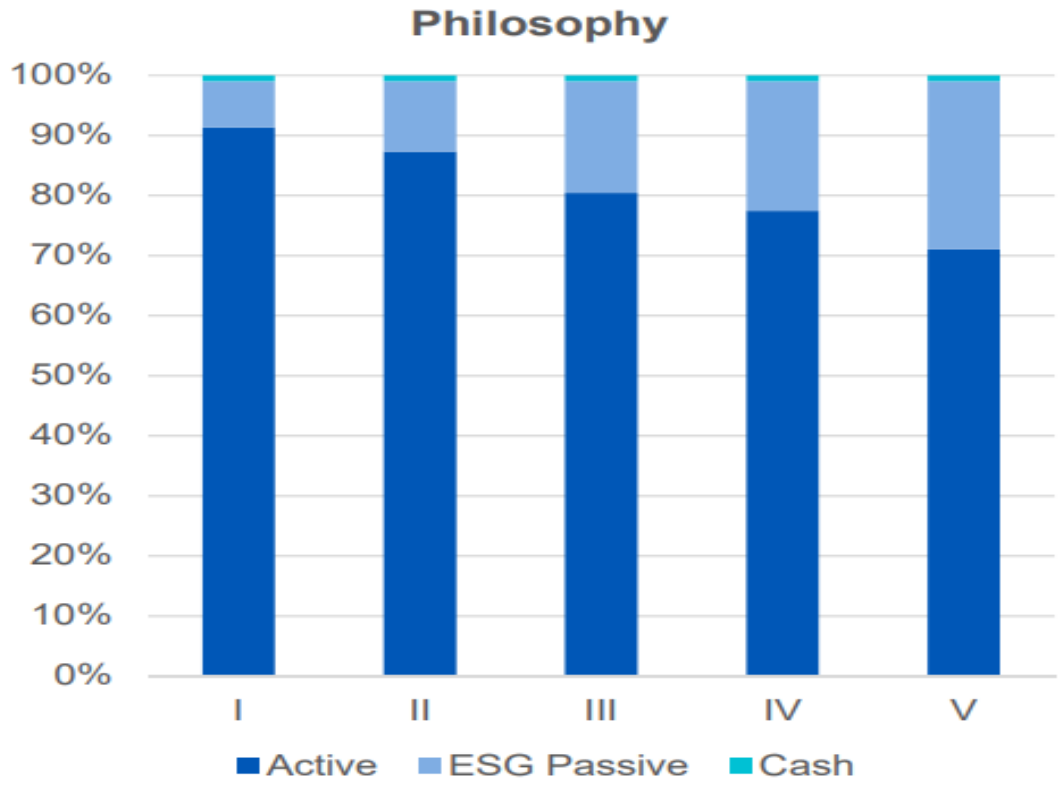
Diversifiziertes Marktengagement mit eingebetteten nachhaltigen Merkmalen:

Kundenergebnis	Ziel ist die Erzielung konsistenter langfristiger Renditen bei gleichzeitig verbesserten ESG-/Nachhaltigkeitsergebnissen
Ausschlüsse	Ausschluss von Unternehmen, die in kontroverse Aktivitäten verwickelt sind oder sehr negative Auswirkungen auf die Umwelt oder die Gesellschaft haben
ESG-Kennzahlen	Mehr Mittel für Unternehmen mit besseren ESG-Merkmalen und -Bewertungen bereitstellen
Kohlenstoff	Kann eine geringere Kohlenstoffintensität anstreben als herkömmliche Benchmarks mit Marktkapitalisierung

Der Übergang zu Artikel 8

MyFolio Active ESG Aufschlüsselungen

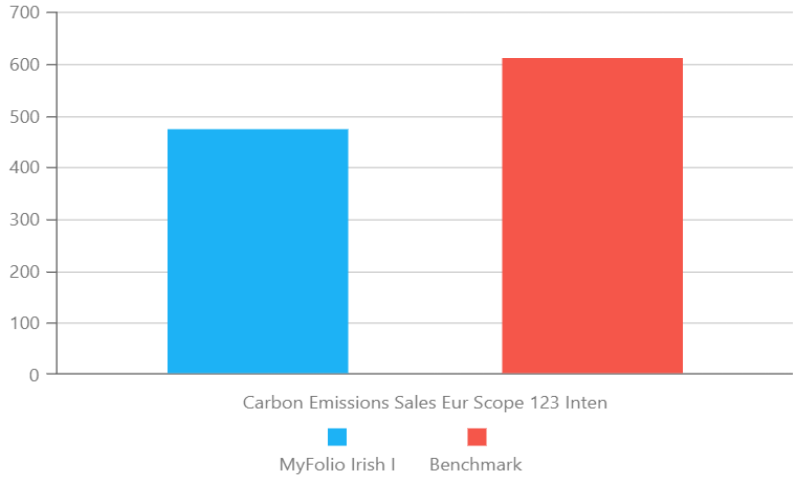


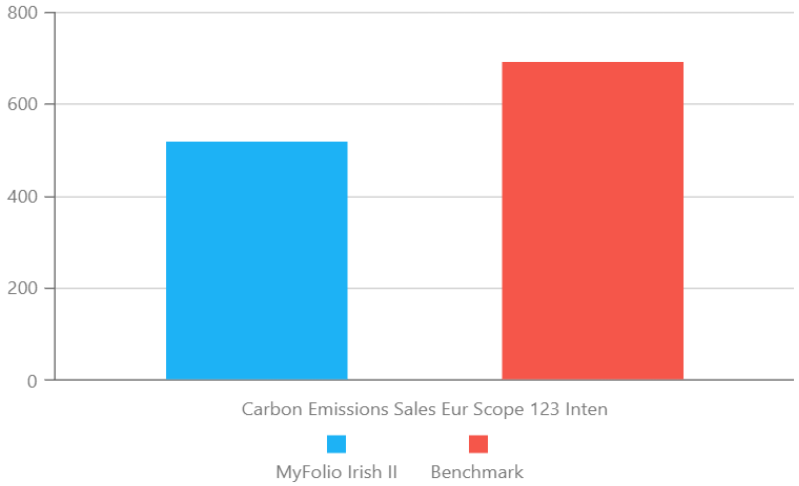


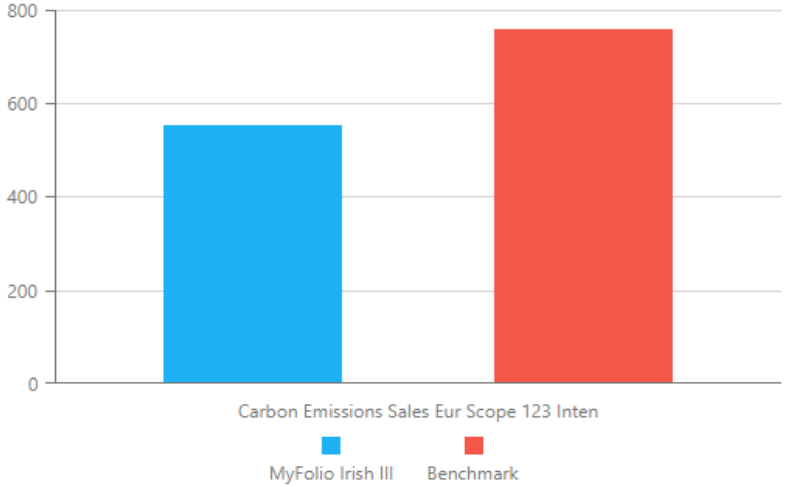
Quelle: abrdn, 31. Januar 2023

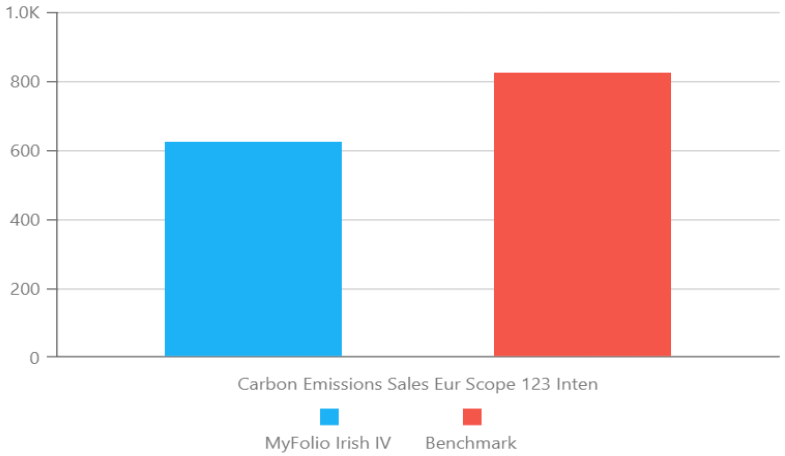
Der Übergang zu Artikel 8

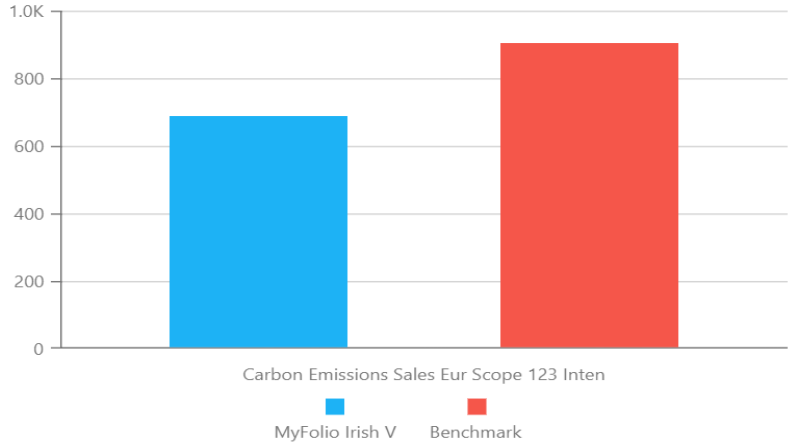
Geringere Kohlenstoffemissionen als die Benchmark







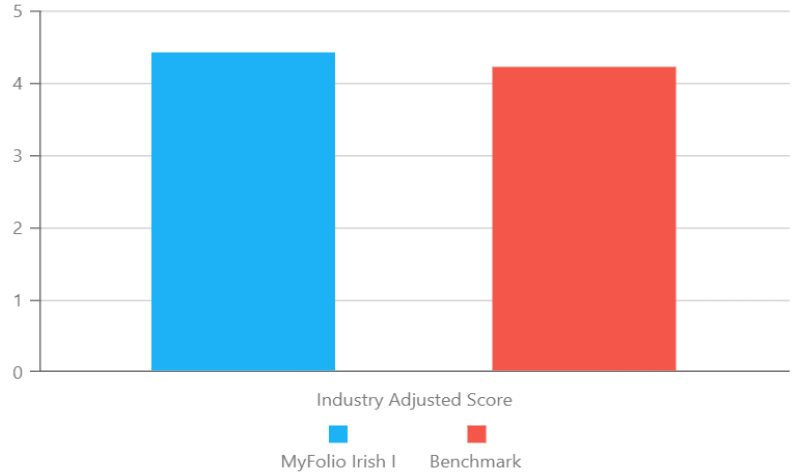


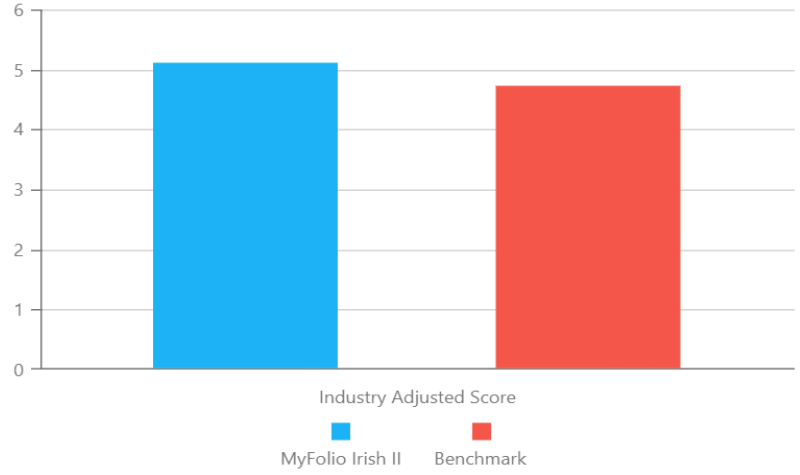


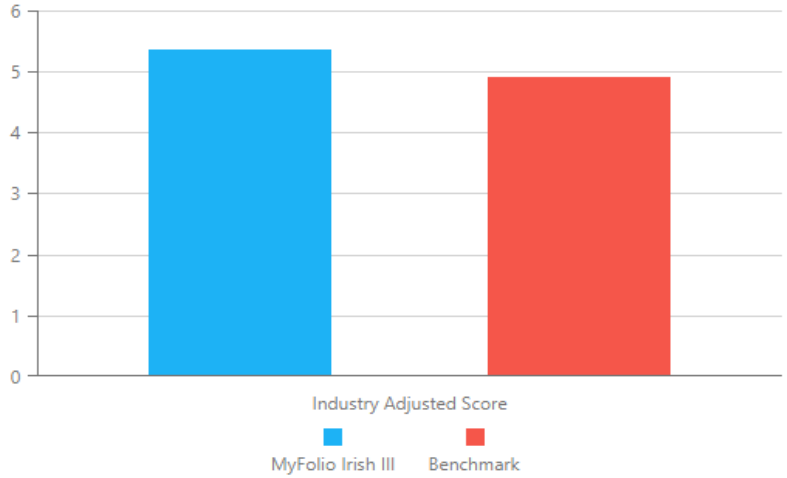
Quelle: abrdn, MSCI, 31. Dezember 2022

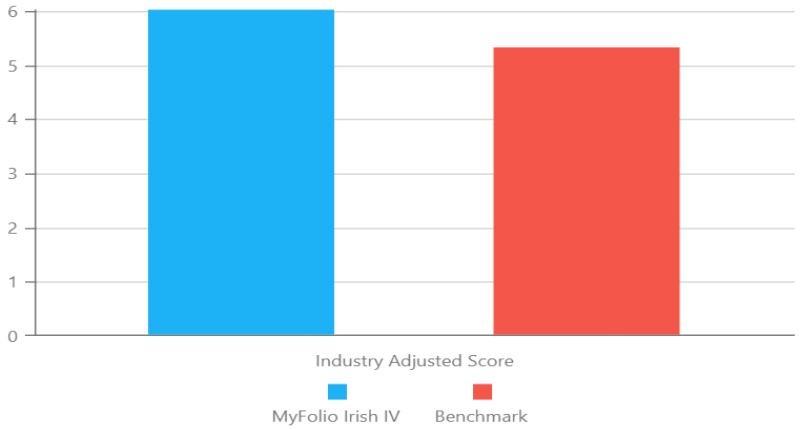
Der Übergang zu Artikel 8

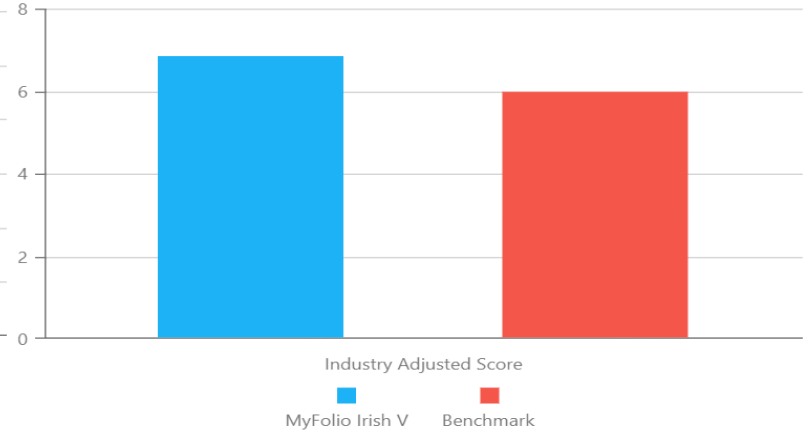
Besserer ESG-Score als die Benchmark











Quelle: abrdn, MSCI, 31. Dezember 2023

Der Übergang zu Artikel 8

MyFolio Active ESG Launch Portfolio

Anlageklasse	Name der Aktienklasse	RP I	RP II	RP III	RP IV	RP V
Geldmarkt einschließlich Bargeld	abrdn Euro Global Liquidity Fund	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%
Globale Staatsanleihen	abrdn Global Government Bond Fund	20.5%	13.1%	8.6%	1.8%	0.0%
Globale indexgebundene Anleihen	abrdn Global Inflation Linked Bond	10.0%	8.4%	3.0%	1.8%	0.0%
EUR Unternehmensanleihen	abrdn Euro Corporate Sustainable Bond Fund	19.0%	17.7%	12.5%	5.4%	2.0%
Globale Unternehmensanleihen	abrdn Global Corporate Sustainable Bond Fund	10.9%	7.4%	1.5%	0.0%	0.0%
Kurzfristige globale Unternehmensanleihen	abrdn Global Short Dated Corporate Bond Fund	8.6%	2.4%	1.5%	0.0%	0.0%
Europäische Aktien (Large & Mid Cap)	abrdn UK Sustainable and Responsible Investment Equity Fund	5.2%	10.5%	13.0%	18.4%	23.0%
Europäische Aktien (Small Cap)	abrdn Sustainable Index American Equity Fund	0.6%	1.2%	1.5%	2.1%	2.6%
US-Aktien (Large & Mid Cap)	abrdn North American Smaller Companies Fund	7.7%	11.7%	18.6%	21.6%	28.0%
US-Aktien (Small Cap)	abrdn Europe ex UK Sustainable Equity Fund	0.8%	1.3%	2.1%	2.4%	3.1%
UK-Aktien (Large & Mid Cap)	abrdn European Smaller Companies Fund	2.1%	3.6%	4.9%	6.3%	7.9%
Japan-Aktien (Large & Mid Cap)	abrdn Japanese Sustainable Equity Fund	1.4%	4.1%	2.7%	4.3%	4.0%
Aktien Japan (Small Cap)	abrdn Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	0.5%
Asien-Pazifik (Large & Mid Cap)	abrdn Asia Pacific Sustainable Equity Fund	2.9%	4.4%	7.5%	9.8%	12.3%
Aktien von Schwellenländern (Large & Mid Cap)	abrdn Emerging Markets Equity Fund	2.5%	3.0%	4.4%	4.3%	5.5%
Aktien der Schwellenländer (Small Cap)	abrdn Emerging Markets Smaller Companies Fund	0.0%	0.3%	1.1%	1.5%	1.8%
Globale REITs	abrdn Global Real Estate Securities Sustainable Fund	1.0%	2.4%	1.7%	2.2%	1.8%
Hochverzinsliche Anleihen weltweit	abrdn Global High Yield Bond	3.0%	5.0%	7.2%	9.0%	6.5%
Lokalwährungsanleihen aus Schwellenländern	abrdn Emerging Market Local Currency Debt Fund	2.8%	2.5%	7.2%	7.6%	0.0%
		100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Nicht-ausgerichtete Vermögensklassen	Nachhaltige Anlageklassen

Quelle: abrdn, Vorgeschlagene Portfoliopositionen, 2023

2.
Nachhaltigkeitsansätze im Markt

Rendite oder Impact?

ESG-Anlagelösungen
Interne Klassifizierung unserer Fonds

ESG-Integration

ESG-Integration als Standardverfahren: Berücksichtigung von Risiken und Chancen im Zusammenhang mit ESG-Faktoren wird im Anlageprozess unserer Fonds integriert.

Nachhaltig

Verbesserung und Förderung besserer Praktiken

Thematisch

Fokus auf ökologische oder soziale Themen

Impact-orientiert

Positiver Einfluss auf unsere Umwelt

ARTIKEL 8

ARTIKEL 9

* Alle Daten, Fakten und Zahlen mit Stand vom März 2022. Quelle: abrdn

Unsere Logik

Nachhaltig

„Integrierte Nachhaltigkeit" (Artikel 8)

Aktien

- Asian Smaller Companies Fund
- Emerging Markets Equity Fund
- Emerging Markets Smaller Companies Fund
- European Smaller Companies Fund
- Global Innovation Equity Fund
- Global Mid-Cap Equity Fund
- Global Smaller Companies Fund
- GREAT
- Indian Equity Fund
- North American Smaller Companies Fund

Anleihen

- Emerging Markets Corporate Bond Fund
- Euro Corporate Bond Fund
- Total Return Credit Fund

„Verstärkte Nachhaltigkeit " (Artikel 8)

Aktien

- All China **Sustainable** Equity Fund
- Asia Pacific **Sustainable** Equity Fund
- China A Share **Sustainable** Equity Fund
- Emerging Markets **Sustainable** Equity Fund
- Europe **Sustainable** Equity Fund
- Global **Sustainable** Equity Fund
- Japanese Smaller Companies **Sustainable** Equity Fund
- Japanese **Sustainable** Equity Fund

Anleihen

- Asian Credit **Sustainable** Bond Fund
- Euro Corporate **Sustainable** Bond Fund
- Global Corporate **Sustainable** Bond Fund
- US Dollar Credit **Sustainable** Bond Fund

Thematisch

Klima (Artikel 9)

- Multi-Asset Climate Opportunities Fund
- Climate Transition Bond Fund
- Global Climate & Environment Equity Fund

Impact-orientiert

Impact / SDG (Artikel 9)

Aktien

- Asian Sustainable Development Equity Fund
- Emerging Markets Sustainable Development Equity Fund
- Global Equity Impact Fund

Anleihen

- Emerging Markets Sustainable Development Corporate Bond Fund

Unser Ansatz für Impact Investments

Ein auf die Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (SDGs) abgestimmter Investitionsrahmen in acht Säulen

UN SDGs	abrdn-Impact-Säulen	Sub-Thema
12, 15	Umweltfreundliche Wirtschaft	• Ressourceneffizienz • Rückgewinnung und Wiederverwendung von Materialien
7, 13	Nachhaltige Energie	• Zugang zu Energie • Saubere Energieerzeugung • Energie-Effizienz
1, 2, 14, 15	Lebensmittel und Landwirtschaft	• Zugang zur Ernährung • Qualität der Lebensmittel • Nachhaltige landwirtschaftliche Praktiken
1, 6, 14	Wasser und sanitäre Einrichtungen	• Zugang zu Wasser und Hygiene • Sauberes Wasser • Wassereffizienz
1, 3, 5	Gesundheits- und Sozialwesen	• Zugang zum Gesundheitswesen und zur Sozialfürsorge • Bessere Ergebnisse und Systeme im Gesundheitswesen • Behandlung vorrangiger Gesundheitsprobleme
1, 8, 10	Finanzielle Inklusion	• Zugang zu elementaren Versicherungsdienstleistungen • Zugang zu elementaren Finanzdienstleistungen
9, 11, 17	Nachhaltige Immobilien	• Bezahlbarer Wohnraum • Öko-Bauweise und -Komponenten • Saubere Mobilität
4, 5, 8, 10	Bildung und Beschäftigung	• Zugang zu Bildung und Kompetenzentwicklung • Qualifizierte Beschäftigung und Schaffung von Arbeitsplätzen
	Vorreiter im Bereich Nachhaltigkeit	• Unternehmen, die integraler Bestandteil der Lieferketten sind und unsere obigen Sub-Themen ermöglichen

* UN Sustainable Development Goals

Unser Portfolio wurde unabhängig überprüft

Handelsblatt
DEUTSCHLANDS WIRTSCHAFTS- UND FINANZZEITUNG

SONDERVERÖFFENTLICHUNG AUS HANDELSBLATT 112
VOM 13. JUNI 2022

GELDANLAGE

Investieren mit gutem Gewissen

Halten nachhaltige Fonds, was sie versprechen?
Das Institut für Vermögensaufbau hat es für das Handelsblatt geprüft.

Die besten nachhaltigen Fonds

Die Gewinner bei umfassenden Nachhaltigkeitszielen

Fondsname	ISIN	Nachhaltigkeitsziel[1]	Anlageuniversum	Nachhaltigkeit ganzheitlich 50 %[2]	Rendite/Risikoprofil 20 %[2]	Impact 20 %[2]	Ethische Ausschlüsse 10 %[2]	Gesamtbewertung Punkte	Note
Abrdn - Global Equity Impact	LU1607922752	E+S+G	Global	46	18	18	10	92	Sehr gut
Sycomore Sélection Responsable	FR0010971721	E+S+G	Europe	45	19	19	9	92	
Triodos Global Equities Impact Fund	LU0278272413	E+S+G	Global	48	16	18	10	92	
Mirova Global Sustainable Equity Fund	LU0914729966	E+S+G	Global	44	17	18	10	89	
Amundi Index MSCI World SRI PAB	LU1861134382	E+S+G	Global	42	16	17	10	85	
DPAM B Equities World Sustainable	BE0058652646	E+S+G	Global	41	17	17	10	85	
JSS Sustainable Equity - SDG Opportunities	LU2207282422	E+S+G	Global	37	18	17	10	82	
Triodos Pioneer Impact Fund	LU0278272843	E+S+G	Global	39	18	14	10	81	
Carmignac Portfolio Grandchildren	LU1966681001	E+S+G	Global	39	15	17	10	81	
DPAM B Equities Europe Sustainable	BE0940002729	E+S+G	Europe	33	19	18	10	80	
Oddo BHF Algo Sustainable Leaders	DE0007045437	E+S+G	Europe	35	18	18	9	80	
Vontobel Fund II - Global Impact Equities	LU2294186296	E+S+G	Global	37	17	15	10	79	Gut
Carmignac Portfolio Grande Europe	LU0099161993	E+S+G	Europe	33	17	19	10	79	
Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund	IE00BG5HR946	E+S+G	Global	32	18	18	10	78	
Neuberger Berman European Sustainable Equity Fund	IE00BMQC7246	E+S+G	Europe	32	18	17	10	77	
Janus Hendersen Investors - Global Sustainable Equity	LU1984711512	E+S+G	Global	32	16	14	10	72	
AB SICAV I - Sustainable Global Thematic Portfolio	LU0079428008	E+S+G	Global	28	18	15	10	71	
AB FCP I - Sustainable US Thematic Portfolio	LU0124676726	E+S+G	USA	29	18	13	10	70	
Neuberger Berman Global Sustainable Equity Fund	IE00BMQC6Y99	E+S+G	Global	28	16	15	10	69	
Pictet-Nutrition P EUR	LU0366834344	E+S+G	Global	28	19	11	10	68	
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	LU2380293275	E+S+G	Global	26	19	10	10	65	
Acatis Fair Value Aktien Global	LI0017502381	E+S+G	Global	27	16	11	10	64	
DPAM B Equities Sustainable Food Trends	BE0947764743	E+S+G	Global	25	19	10	10	64	
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	IE00BG0SL939	E+S+G	Global	26	18	9	8	61	
Abrdn - Emerg. Mkts. Sustainable Development Equity Fund	LU2153592477	E+S+G	Emerging Markets	25	17	8	10	60	
Carmignac Emergents	FR0010149302	E+S+G	Emerging Markets	21	17	10	10	58	Befriedigend
Thematics Safety Fund	LU1923621996	E+S+G	Global	20	15	10	9	54	
SEB Altern. Strategies SICAV - SEB Active Owners Impact Fund	LU1242472170	E+S+G	Global	16	13	6	10	45	

Quelle: Handelsblatt, 13. Juni 2022

Climate Transition Bonds Fund: Investitionsrahmen

Zuordnung der Risiken und Chancen des Klimawandels zu den Investitionssäulen

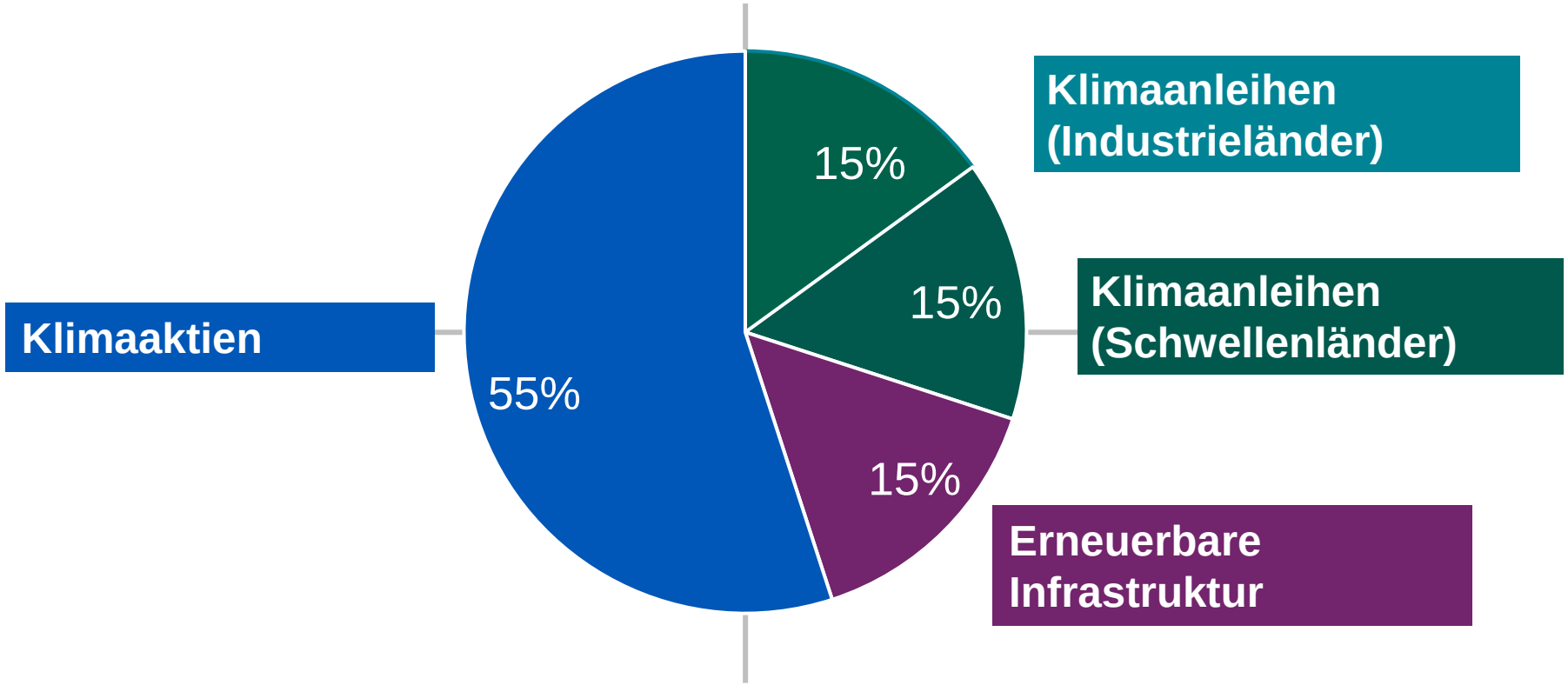
Säule	Leaders	Adaptors	Solutions
Indikativ Gewicht	40 - 60%	5 - 20%	40 - 60%
Thema	**Unterstützung der führenden Emissionsminderer in Sektoren mit hohem Schadstoffausstoß**	**Erleichterung der Anpassung an den Klimawandel**	**Unterstützung der Dekarbonisierung der Gesamtwirtschaft**
Definition	Ehrgeizige und glaubwürdige Dekarbonisierungsziele	Unternehmen und Länder im Umgang mit den physischen Risiken des Klimawandels	Investitionen in Kreislaufwirtschaft, Energieeffizienz, Elektrifizierung, Energiespeicherung, erneuerbare Energie
Begründung für die Investition	Schnellerer Abbau von Übergangsrisiken als vergleichbare Unternehmen	Wachsende Ausgaben für die Widerstandsfähigkeit der Infrastruktur	Profitieren von neuen Märkten für kohlenstoffarme Produkte und Dienstleistungen
Auswirkungen	Materielle Emissionsminderungen in der Praxis	Bevölkerung geschützt / Wasser gespart / Waldbrände vermieden	Vermiedene Emissionen / eingesparte Energie / vermiedener Abfall
Beispiele aus dem Sektor	Versorgungsunternehmen, Baumaterialien, Transport, Bergbau, Schwerindustrie, Lebensmittel und Landwirtschaft	US Municipals, Staaten, Versicherungen, Immobilien, Wasserversorger	Chemie, Versorger, Immobilien, Konsumgüter, Landwirtschaft, Verkehr, Forstwirtschaft, Technologie

Quelle: abrdn, 2023.

Die Klimafonds von abrdn auf einen Blick

	Anlageziele	Thematischer Fokus: Leaders	Thematischer Fokus: Adaptors	Thematischer Fokus: Solutions
Climate Transition Bond Fund	✓ Attraktive Rendite und Fokus auf Income ✓ Investitionen in den weltweiten Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft und Unterstützung der Unternehmen bei der Anpassung an die Auswirkungen des Klimawandels.	✓ 30% - 60%	✓ 0% - 20%	✓ 10% - 50%
Multi-Asset Climate Opportunities	✓ Diversifizierter Multi-Asset-Ansatz mit dem Ziel, langfristig attraktive Renditen zu erzielen ✓ 100%-ige Investition in saubere Energie und innovative Technologien			✓ 100%

Multi-Asset Climate Opportunities (MACO)



Diversifizierter Mix zum Thema Klima

3.
Die MyFolios sind Artikel 8

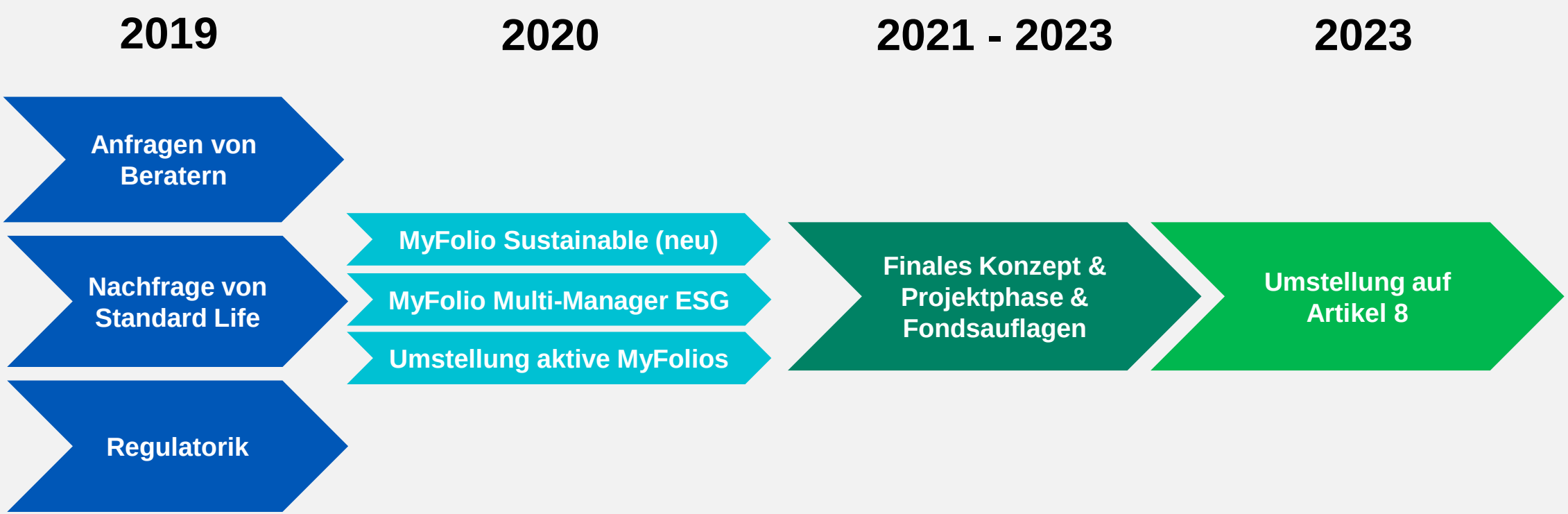
Zwei MyFolio-Familien:
Eine Philosophie & niedrigen Kosten (Kundenbonus!)

	Passiv focussed	SLI managed
Konstantes Risikoprofil	✓	✓
Aktive strategische Ausrichtung	✓	✓
Smartes Rebalancing	✓	✓
Aktive taktische Ausrichtung	✗	✓
Aktive Fonds	✗	✓
Nachhaltigkeit	✗	✓
Exklusiv bei Standard Life	✓	✓

Für MyFolios gilt: Keine Benchmarks oder Limits, Risikoziel im Fokus und aktive Neujustierung.

Quelle: abrdn, 2023

Phasen der Umstellung der MyFolios auf Artikel 8



Quelle: abrdn

ESG Philosophie und DNA

Risiko	Wir glauben, dass das **Verständnis** von ESG-Faktoren zu einer fundierten und damit besseren Entscheidungsfindung führen kann.
Rendite	Wir glauben, dass die **Integration** von ESG-Faktoren zu besseren Anlageerträgen führen kann.
Kundenorientierung	Wir glauben, dass eine stärkere **Wertschätzung** von ESG-Faktoren zu besseren Ergebnissen für eine Reihe von Interessengruppen führen kann.

Quelle: abrdn

Das Multi-Manager Strategies Team

- Aktiv und differenziert
- Diszipliniert und rigoros
- Erfahren und Erfolgreich
- ESG* / Engagement
- Diversifiziert & Langfristig

PMs and Analysts

Robert Bowie
Senior Investment Manager (27)

Christopher Carlton
Head of Research (23)

Justin Jones
Senior Investment Manager (25)

Mark Lane
Senior Investment Manager (14)

Sophie Meatyard
Investment Analyst (7)

Asim Qadri
Investment Analyst (8)

Daniel Reynolds
Investment Manager (25)

Tom Rosser
Investment Analyst (4)

Rickey Thevakarrunai
Senior Investment Analyst (16)

Katie Trowsdale
Head of Multi-Manager Strategies (22)

Data, Research & PM Support

Feryal Bensalah
Senior Portfolio Management & Research Assistant (21)

Axel Galion
Senior Full Stack Engineer (11)

Taylor Jenkins
Portfolio Management Support (2)

Dee Jones
Head of Investment Platform (10)

Wilma Rensburg
Senior Portfolio Management & Research Assistant (7)

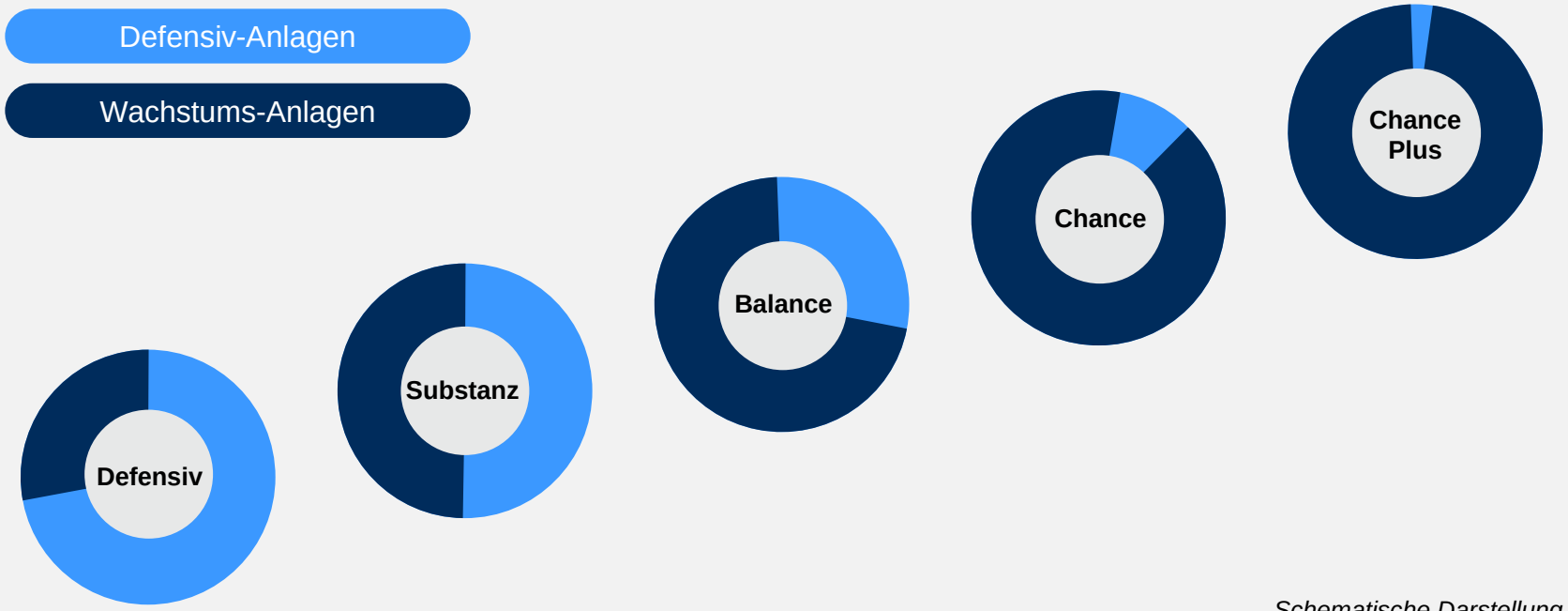
*Das MyFolio Team verwaltet über **38 Mrd. Euro** und ist seit Mai 2012 für deutsche Kunden über die Standard Life verfügbar.*

* Umwelt, Soziales und Governance
Quelle: abrdn, 31. Dezember 2022

5 einfache Risikoprofile in der Auswahl

Quelle: abrdn

MyFolio-Familie: Übersicht Risikoprofile



Schematische Darstellung

Je höher das Risikoprofil, desto höher ist der Anteil des Portfolios, der in wachstumsstarke Anlagen investiert wird.

Jedes MyFolio investiert in eine Mischung aus defensiven und wachstumsorientierten Anlageklassen

Zu den defensiven Anlagen gehören Bareinlagen, Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, und globale indexgebundene Anleihen.

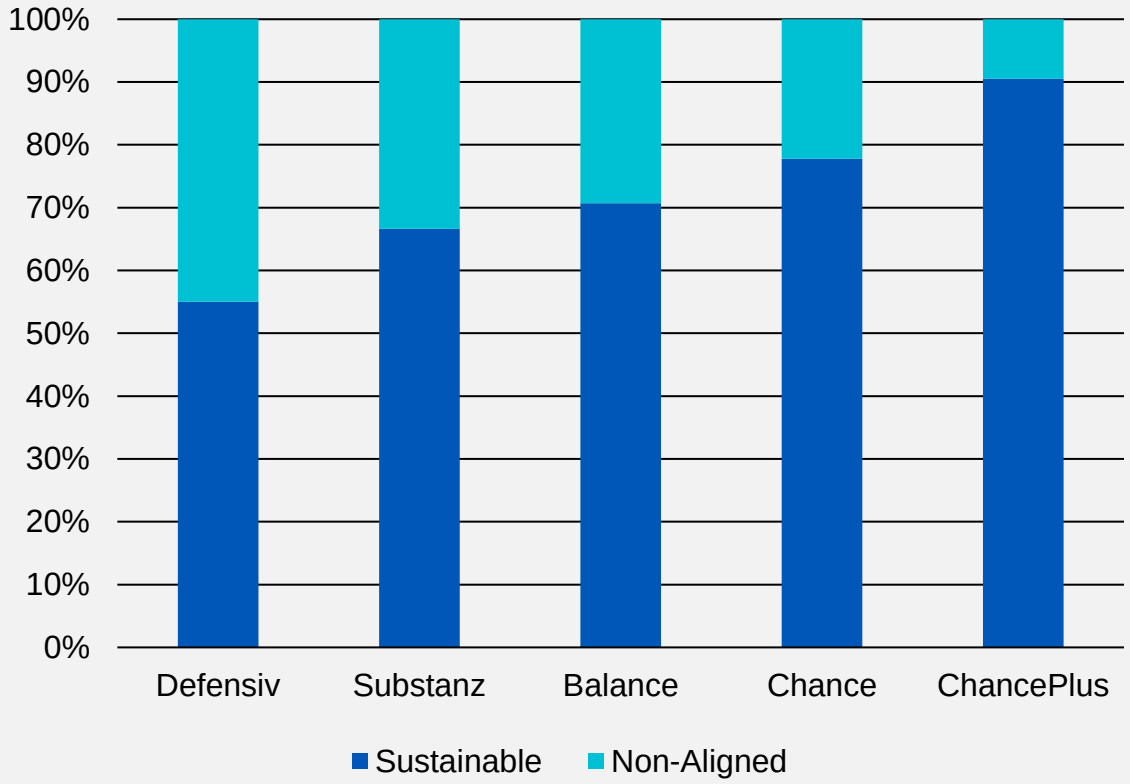
Wachstumsanlagen umfassen Aktien, hochverzinsliche Anleihen, Lokalwährungsanleihen aus Schwellenländern und Immobilien.

Wir investieren auch in zusätzliche diversifizierende wachstumsorientierte und defensive Anlagen.

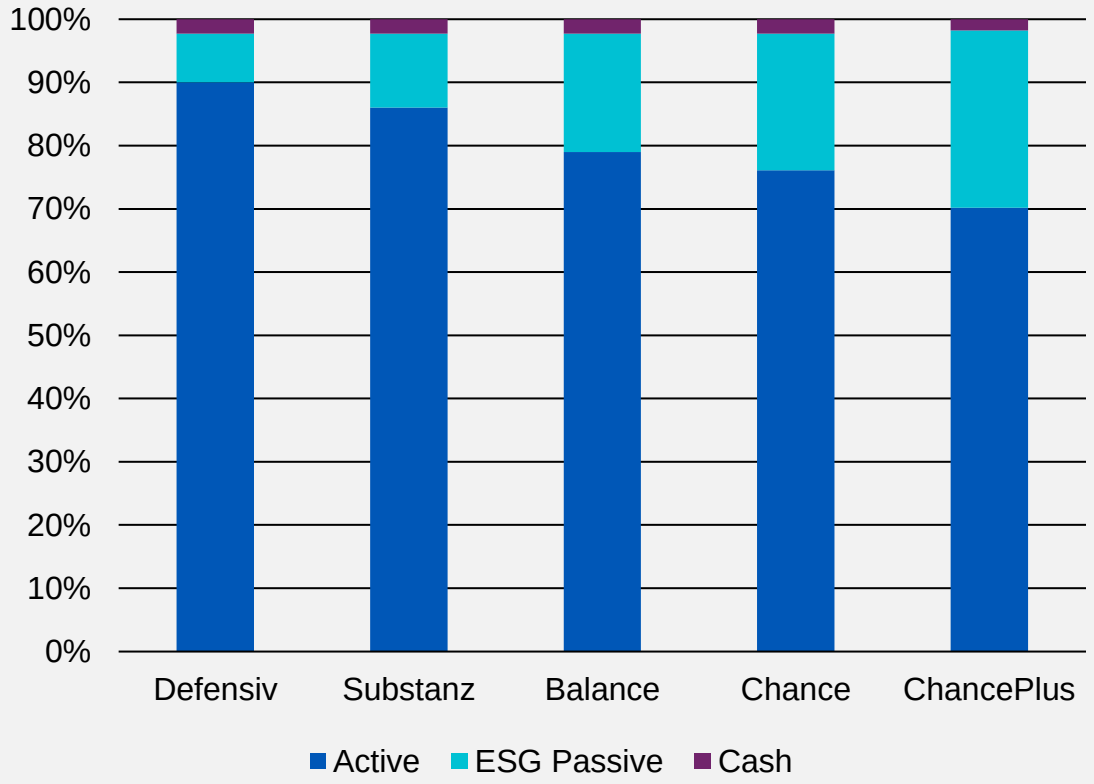
Quelle: abrdn

ESG-Zusammensetzung
MyFolios SLI managed

Investment-Ansatz



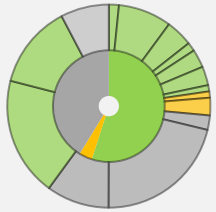
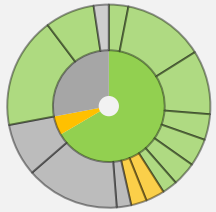
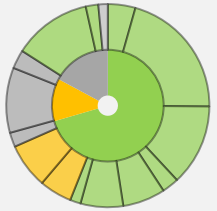
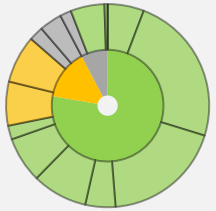
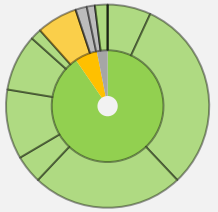
Philosophie



Quelle: abrdn. Daten per 30. April 2023

ESG-Umstellung: neues Portfolio

MyFolios Active

		Defensiv	Substanz	Balance	Chance	Chance Plus
						
	Sustainable	**55,0%**	**66,6%**	**70,7%**	**77,8%**	**90,5%**
	Future Sustainable	3,8%	5,5%	12,4%	14,6%	6,5%
	Non-Aligned	41,3%	28,0%	17,2%	7,7%	3,1%
	UK Equities	1,6%	3,1%	4,4%	5,8%	6,9%
	US Equities	8,5%	13,0%	20,8%	24,0%	31,1%
	European Equities	4,3%	10,2%	13,0%	19,0%	24,1%
	Japan Equities	1,4%	4,1%	2,7%	4,8%	4,5%
	Asia Pacific Equities	2,9%	4,4%	6,8%	8,8%	11,1%
	Emerging Market Equities	3,0%	3,8%	6,8%	7,3%	9,0%
	Global Reits	1,0%	2,4%	1,7%	2,2%	1,8%
	Global High Yield Bonds	1,0%	3,0%	5,2%	7,0%	6,5%
	Emerging Market Local Currency Bonds	2,8%	2,5%	7,2%	7,6%	0,0%
	Money Market Including Cash	2,3%	2,3%	2,3%	2,3%	1,8%
	Global Govt Government Bonds	21,3%	14,9%	10,4%	3,6%	1,3%
	Global Index Linked Bonds	10,0%	8,4%	3,0%	1,8%	0,0%
	EUR Corporate Bonds	19,0%	17,7%	12,5%	5,4%	2,0%
	Global Corporate Bonds	13,3%	7,9%	2,0%	0,5%	0,0%
	Short Dated Global Corporate Bonds	7,7%	2,4%	1,5%	0,0%	0,0%

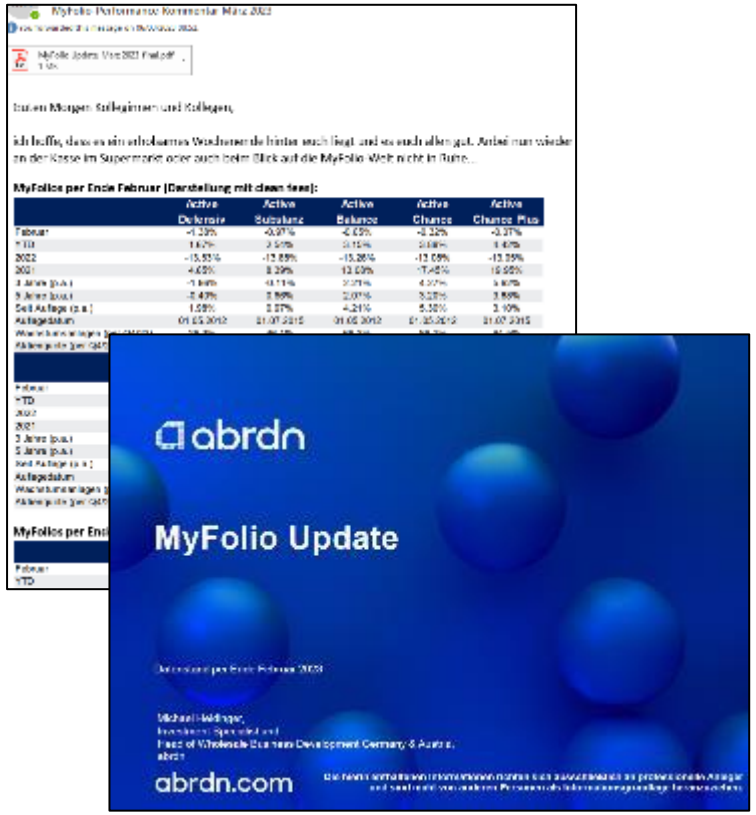
Quelle: abrdn. Vorgeschlagene Portfoliopositionen. Theoretische Investitionsmerkmale und Richtlinien für das Fonds-Konzept

Einzigartige Services für Sie rundum MyFolio

Kompetente Ansprechpartner, Material und Schulungen

Standard Life

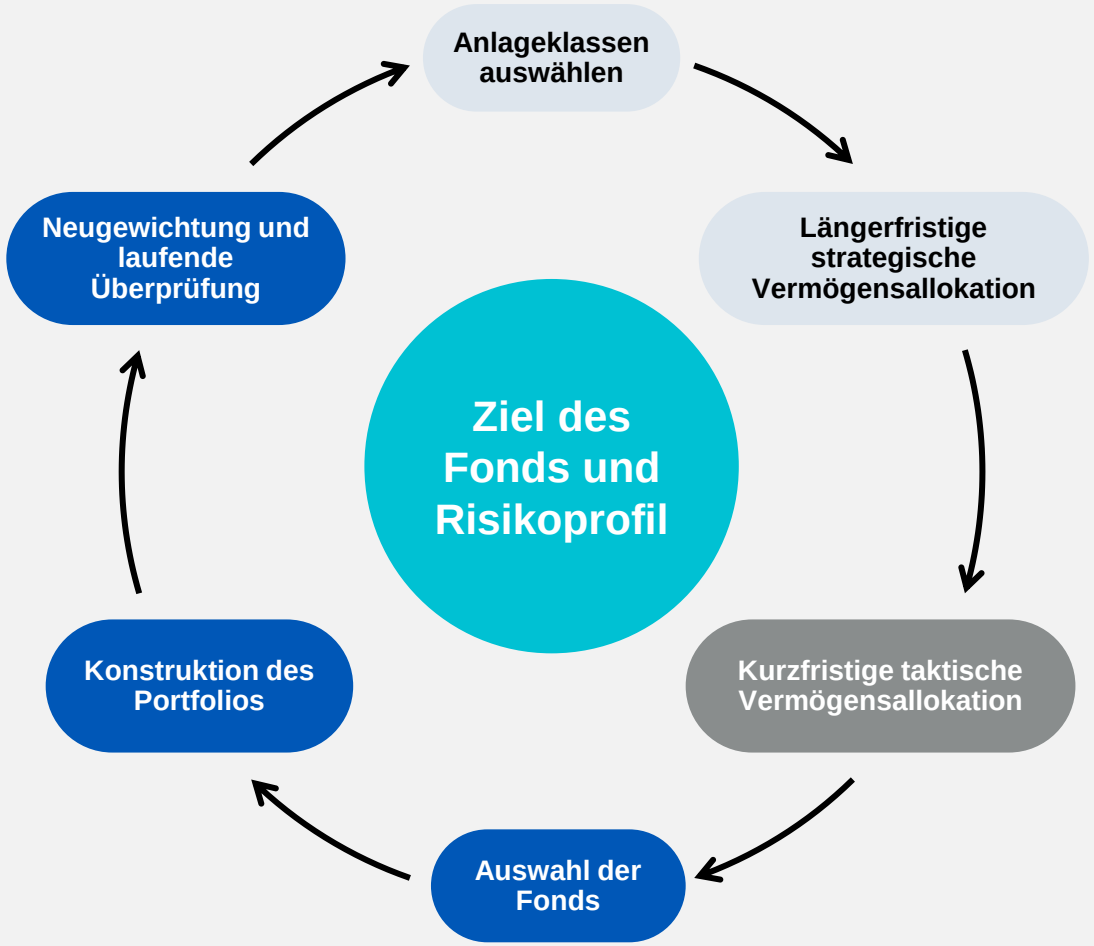
Umfassende, aktuelle und zeitnahe Updates



Ad hoc Statements in schwierigen Marktphasen

4.
Upgrade der Investment-Struktur

Der MyFolio-Investmentprozess



- **Einheitlicher Prozess** für alle Fonds (aktiv/passiv, Risikoprofil)
- Ein **quantitativer** und **qualitativer** Entscheidungsrahmen
- **Strategische** und **taktische** Allokation
- **Regelmäßige Überprüfung und Anpassung** je nach individuellem Fondsstil und -Ziel

Quelle: abrdn

Was bedeutet strategische Ausrichtung?

„Es gibt einen Grund, warum die Frontscheibe größer ist, als der Rückspiegel.“

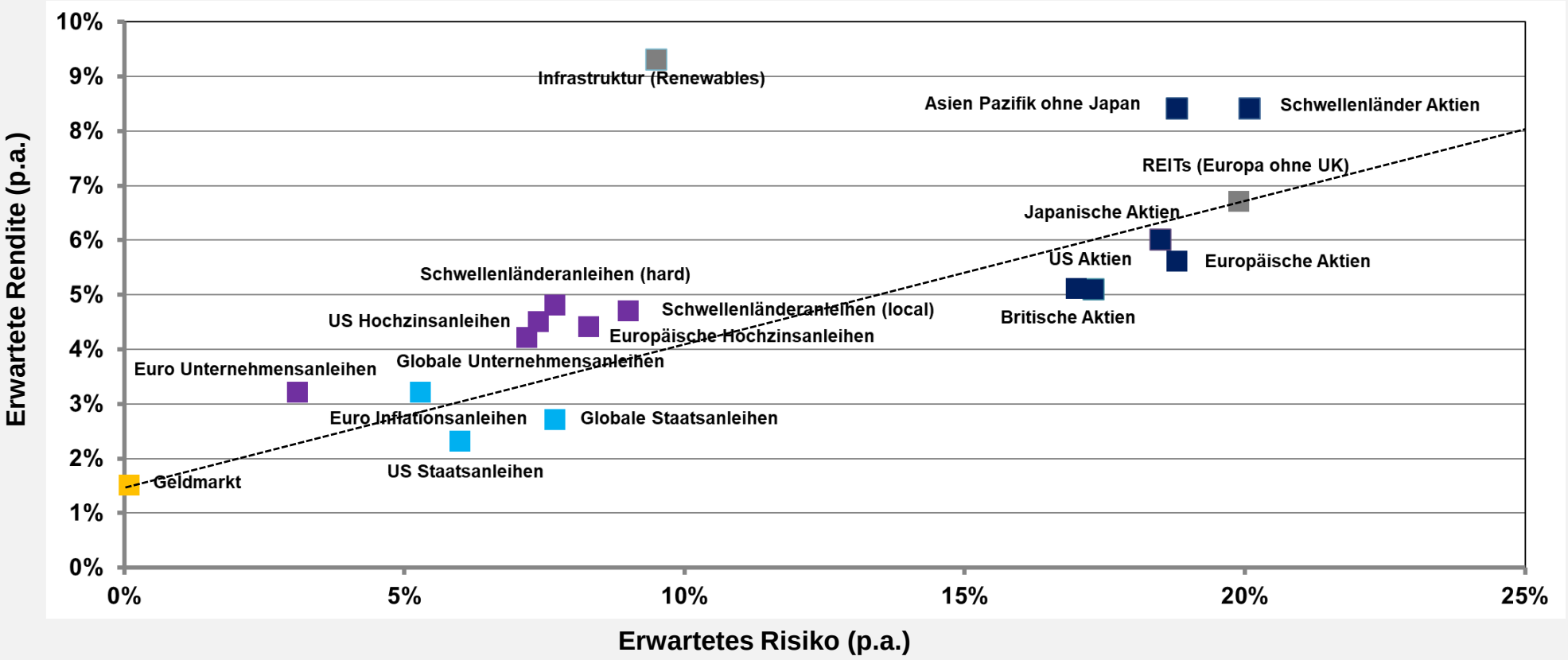
Der „Rückspiegel“ liefert historische Daten, aber keine Prognosen für die Zukunft.

Unsere Experten identifizieren günstige und nachhaltige Investment-Opportunitäten.

Quelle: abrdn

Die 10 Jahresprognose für Anlageklassen
Stand Ende Juni 2023

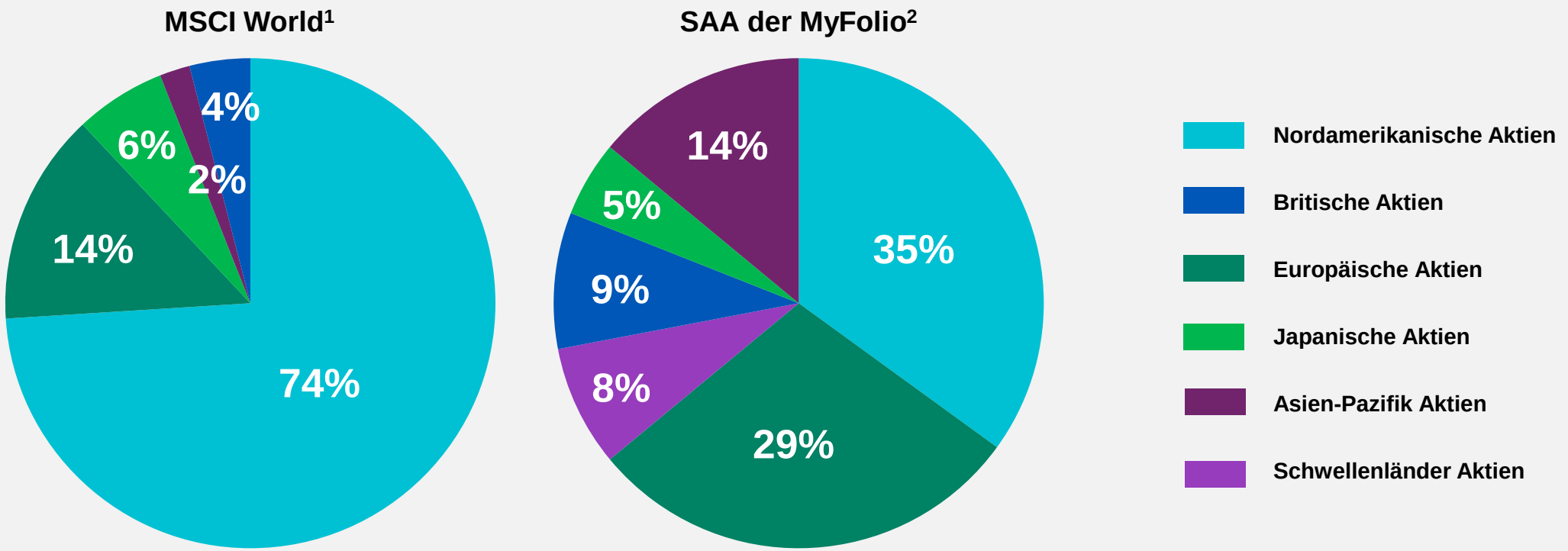
Erwartete Renditen & Risiken für Anlageklassen (%)



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.

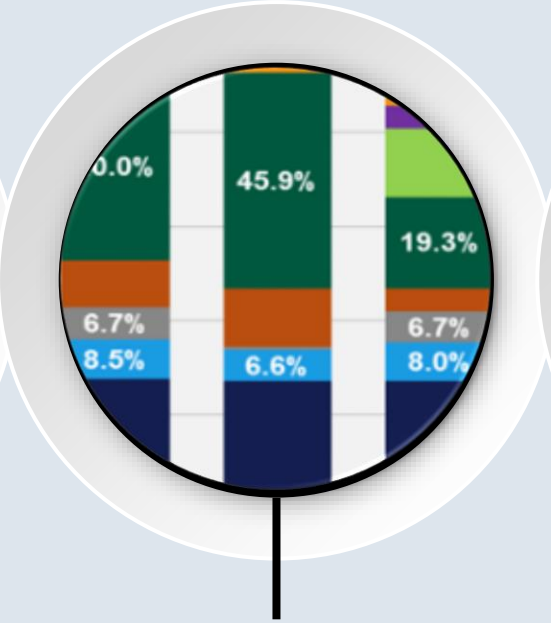
MyFolio nutzt den langfristigen „Trend zur Mitte“
MyFolio ist deutlich breiter gestreut



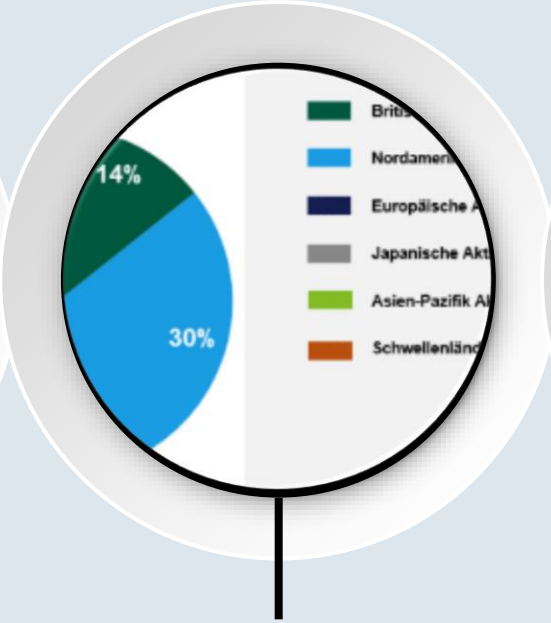
1 Quelle:Morningstar, iShares MSCI World ETFs per 31.12.2022.
2 Quelle: Regionale Verteilung der Aktienanlagen innerhalb der Strategische Asset Allocation von MyFolio; bezogen auf MyFolio Chance Plus per 31.12.2022.
Quelle: abrdn 2023

MyFolio-Vorteile auf einen Blick
Schwankungen kontrollieren mit MyFolio

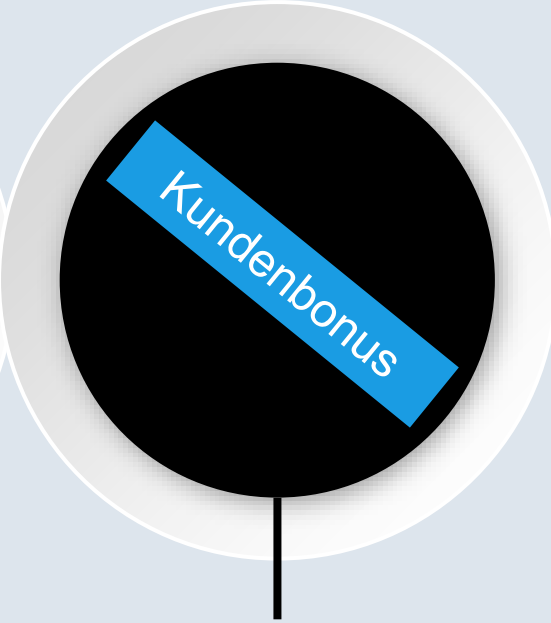
Einfache Lösung durch Risikoprofile



Laufende Strategische Ausrichtung



„Trend zur Mitte“ als Anlageprinzip



Unschlagbare Kosten

Quelle: abrdn

ESG-Umstellung: sechs Fakten
MyFolio SLI managed

1) Vollständig **Artikel 8** konform
2) Ein Portfolio, das **weniger Kohlenstoff** enthält als die SAA-Benchmark
3) Ein Portfolio mit besseren **ESG-Bewertungen** als ein nicht-ausgerichtetes Portfolio
4) Verbessertes Engagement: ein konsistenter Ansatz, der die **Gewichtung der Vermögenswerte** über alle Regionen hinweg nutzt

---

5) **Breitere Palette investierbarer Fonds** und mehr Flexibilität beim Portfoliomanagement zu ermöglichen, z. B. Absicherung und schnellerer Handel

6) Einbeziehung von mehr **regionalen Small-Cap-Strategien**

Quelle: abrdn

Anhang

Sie möchten in Sachen Standard Life und abrdn auf dem Laufenden bleiben? Jetzt Smartphone zücken!

Und für den Standard Life Newsletter anmelden:

Unser Marktbericht aus der Wirtschaft mit Vorschlägen zu Investmentlösungen im Versicherungsmantel für die Zukunft.

Und für den abrdn Newsletter anmelden:

Unsere Highland News informieren wir Sie über aktuelle Produktthemen, interessante Einblicke unserer Investmentspezialisten und News von Ihrem deutschen abrdn-Team

Die Investment-Updates in 2023 auf einen Blick

Save the date in Österreich

Im Oktober
Mittwoch, 11.10. 10-11 Uhr
Investment-Update

Im November
Mittwoch, 08.11. 10-11 Uhr
Investment-Update

Im Dezember
Mittwoch, 06.12. 10-11 Uhr
Investment-Update

Ihre Ansprechpartner im Investment Update

Steffen Liebig
Business Development Manager – Strategic Partners / Standard Life

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 und Head of Wholesale Germany & Austria / abrdn

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

Mobile: +49 170 703 1564
E-Mail: michael.heidinger@abrdn.com

Wertentwicklung auf Einzelmonatsbasis

MyFolio SLI managed Defensiv

Monatsrenditen MyFolio SLI managed Defensiv

	Januar	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember	Jahr
2012					0,52%	-0,22%	2,26%	0,89%	0,52%	0,31%	0,73%	0,70%	5,85%
2013	0,24%	0,51%	1,34%	1,04%	0,40%	-2,46%	1,33%	-0,57%	1,17%	1,05%	0,61%	-0,09%	4,60%
2014	0,64%	1,15%	0,08%	0,46%	1,46%	0,46%	0,69%	0,83%	-0,06%	-0,23%	1,76%	0,40%	7,88%
2015	2,46%	1,39%	0,71%	0,19%	-0,76%	-1,79%	0,82%	-2,21%	-1,18%	2,48%	0,77%	-1,25%	1,50%
2016	-1,55%	-0,24%	1,91%	0,30%	0,79%	-0,73%	2,11%	0,63%	0,03%	-0,78%	-1,22%	1,16%	2,34%
2017	-0,25%	1,22%	-0,26%	0,50%	0,40%	-0,40%	-0,04%	-0,07%	0,11%	0,98%	0,38%	-0,19%	2,38%
2018	0,29%	-0,99%	-0,77%	0,05%	0,29%	-0,34%	0,62%	-0,49%	-0,45%	-1,98%	-0,03%	-1,48%	-5,17%
2019	2,46%	1,57%	1,28%	0,77%	-1,17%	1,51%	1,09%	0,16%	0,40%	0,10%	0,66%	0,68%	9,87%
2020	0,72%	-1,88%	-10,36%	5,12%	1,35%	0,98%	1,03%	0,89%	-0,48%	-0,25%	3,72%	0,81%	0,85%
2021	-0,09%	0,25%	0,66%	0,60%	0,04%	0,99%	0,65%	0,49%	-1,06%	0,49%	-0,35%	0,87%	3,59%
2022	-2,65%	-2,10%	-0,66%	-1,63%	-1,57%	-3,50%	3,33%	-1,32%	-4,53%	-0,14%	2,40%	-2,81%	-14,41%
2023	3,00%	-1,46%	0,00%	0,42%	-0,29%	0,61%	0,71%	-1,45%					

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 31.08.2023.

Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Indikation und keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung auf Einzelmonatsbasis

MyFolio SLI managed Balance

Monatsrenditen MyFolio SLI managed Balance

	Januar	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember	Jahr
2012					-1,15%	0,39%	3,44%	0,76%	0,66%	0,06%	0,58%	0,88%	5,70%
2013	1,60%	0,69%	2,53%	0,91%	1,56%	-3,58%	2,36%	-1,00%	2,42%	1,48%	1,06%	0,34%	10,70%
2014	-0,13%	1,94%	-0,68%	0,33%	2,50%	0,49%	1,03%	0,86%	-0,05%	-0,79%	2,87%	0,38%	9,03%
2015	3,92%	2,71%	1,21%	0,84%	0,06%	-1,88%	0,31%	-4,22%	-2,18%	4,68%	1,45%	-1,80%	4,82%
2016	-4,11%	-0,60%	2,41%	0,45%	1,33%	-2,71%	3,01%	0,88%	0,07%	-0,40%	-0,82%	2,22%	1,49%
2017	0,33%	1,49%	0,22%	0,91%	0,53%	-0,64%	-0,19%	-0,94%	1,28%	1,53%	0,17%	-0,06%	4,70%
2018	1,19%	-1,83%	-2,03%	0,74%	1,23%	-0,70%	1,49%	-0,45%	-0,70%	-4,27%	0,74%	-3,71%	-8,18%
2019	4,24%	2,71%	1,58%	1,70%	-2,68%	2,00%	1,63%	-0,81%	1,61%	0,53%	1,48%	1,45%	16,41%
2020	0,76%	-4,31%	-14,01%	7,55%	2,30%	0,97%	1,18%	2,09%	-0,89%	-1,23%	6,93%	1,29%	0,87%
2021	0,32%	1,31%	2,11%	1,53%	0,17%	1,96%	0,53%	1,35%	-1,58%	1,63%	-0,38%	2,14%	11,60%
2022	-4,43%	-2,34%	1,08%	-1,75%	-2,23%	-4,60%	4,84%	-0,92%	-5,97%	0,35%	3,96%	-2,82%	-14,39%
2023	3,71%	-0,75%	-1,30%	0,73%	0,98%	0,51%	1,59%	-1,81%					

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 31.08.2023.

Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Indikation und keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung auf Einzelmonatsbasis

MyFolio SLI managed Chance

Monatsrenditen MyFolio SLI managed Chance

	Januar	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember	Jahr
2012					-1,83%	0,58%	4,15%	0,63%	0,69%	-0,19%	0,57%	0,98%	5,63%
2013	2,27%	0,73%	3,26%	0,95%	2,09%	-4,23%	2,92%	-1,24%	3,08%	1,75%	1,23%	0,49%	13,85%
2014	-0,47%	2,37%	-1,05%	0,29%	3,08%	0,57%	1,22%	0,96%	-0,09%	-1,04%	3,56%	0,41%	10,13%
2015	4,87%	3,37%	1,65%	1,05%	0,38%	-2,03%	0,17%	-5,23%	-2,64%	5,79%	1,75%	-2,06%	6,70%
2016	-5,40%	-0,83%	2,62%	0,52%	1,62%	-3,83%	3,47%	0,83%	0,02%	-0,30%	-0,54%	2,67%	0,48%
2017	0,61%	1,55%	0,49%	1,10%	0,63%	-0,75%	-0,22%	-1,40%	1,93%	1,82%	0,01%	0,00%	5,87%
2018	1,65%	-2,18%	-2,54%	1,05%	1,60%	-0,85%	1,84%	-0,48%	-0,82%	-5,34%	1,17%	-4,65%	-9,45%
2019	4,96%	3,10%	1,70%	2,03%	-3,21%	2,18%	1,81%	-1,07%	2,10%	0,64%	1,82%	1,77%	19,10%
2020	0,75%	-5,50%	-15,25%	8,60%	2,60%	0,86%	1,13%	2,59%	-1,02%	-1,80%	8,49%	1,52%	0,71%
2021	0,43%	1,83%	2,95%	1,92%	0,18%	2,39%	0,54%	1,79%	-1,93%	2,37%	-0,35%	2,60%	15,62%
2022	-5,39%	-2,32%	2,16%	-1,85%	-2,58%	-5,08%	5,66%	-1,03%	-6,88%	0,68%	4,84%	-2,84%	-14,49%
2023	4,08%	-0,44%	-1,76%	0,87%	1,34%	0,40%	1,91%	-2,14%					

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 31.08.2023.

Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Indikation und keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung.

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 des Investments 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 professionellen 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 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 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.

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: 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 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 (ww.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.

Standard Life

Teil der Phoenix Group