



# MyFolio Update

**Datenstand per Ende April 2023**

**Michael Heidinger,**  
Investment Specialist und Head of Wholesale Business Development Germany & Austria,  
abrdn

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

Mai 2023



# 1. Performance & Kapitalmärkte

# Marktthemen 2023

Inflation und Geldpolitik als zentrale Treiber, aber wie stark wird der Banksektor in Mitleidenschaft gezogen?

## 1. Inflation bereits über den Zenit?



## 2. Geldpolitik unter Druck



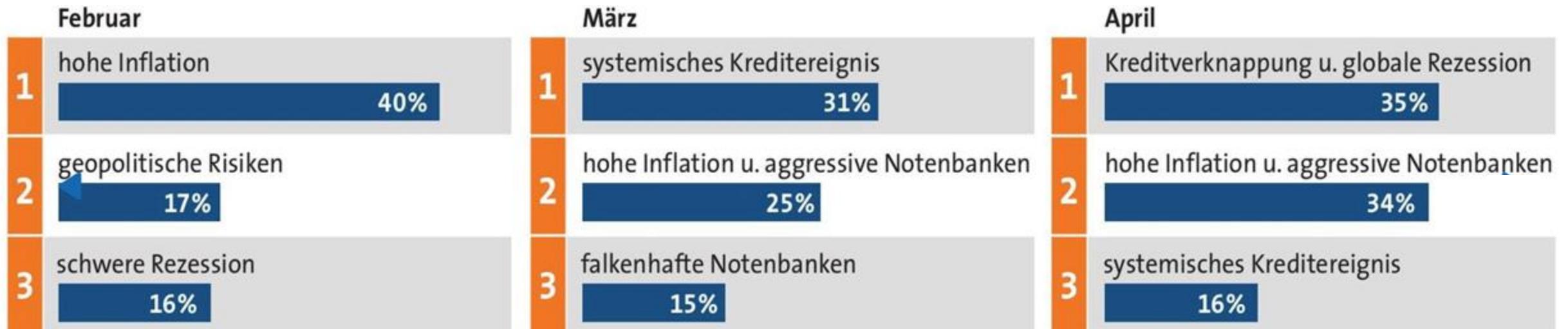
## 3. Krise im Bankensektor?



## 4. Post-Corona-Erholung in China



# Die größten Risiken aus Sicht der Fondsmanager

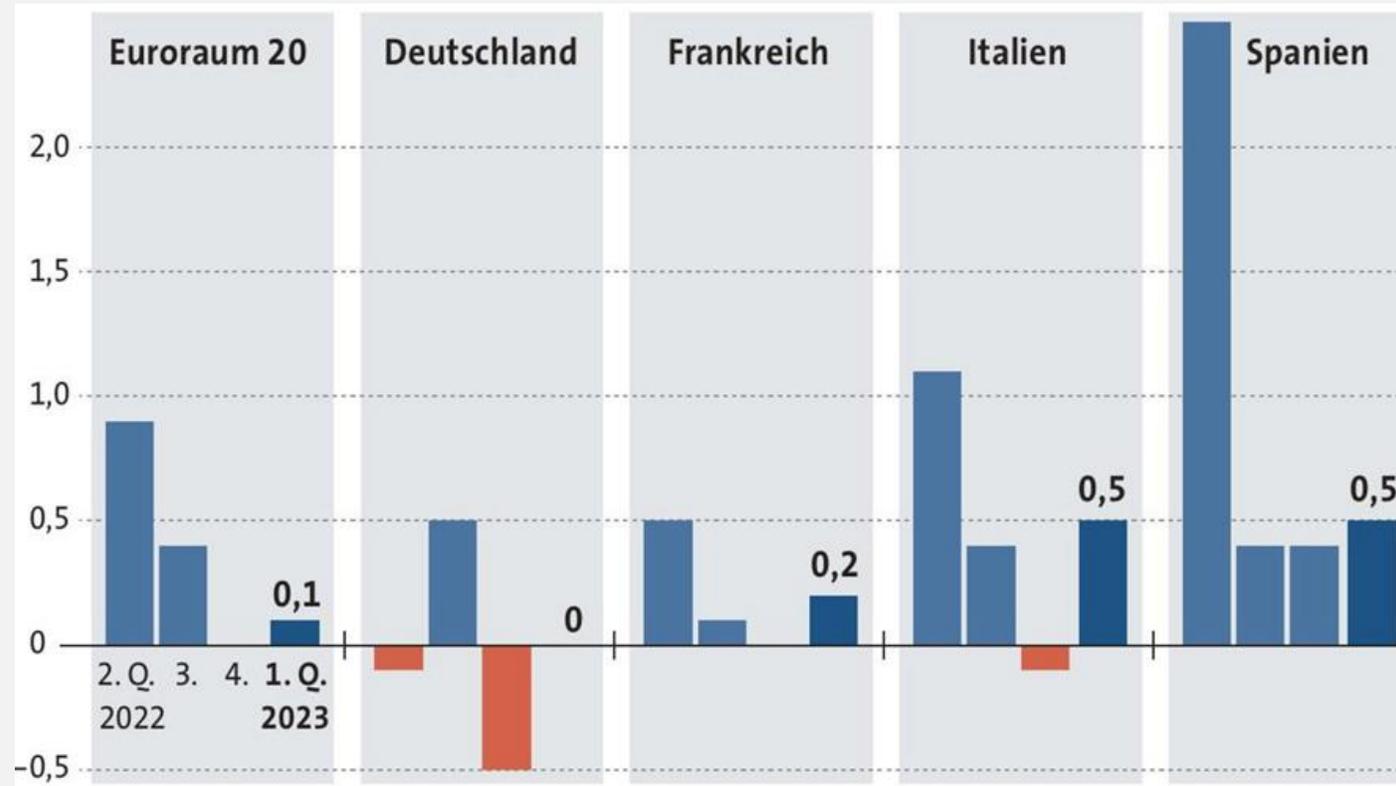


Quelle: BoA Global Research, Börsen-Zeitung 20.04.2023.

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

# Leicht positives Wirtschaftswachstum in der Eurozone

## BIP-Veränderungen zum Vorquartal

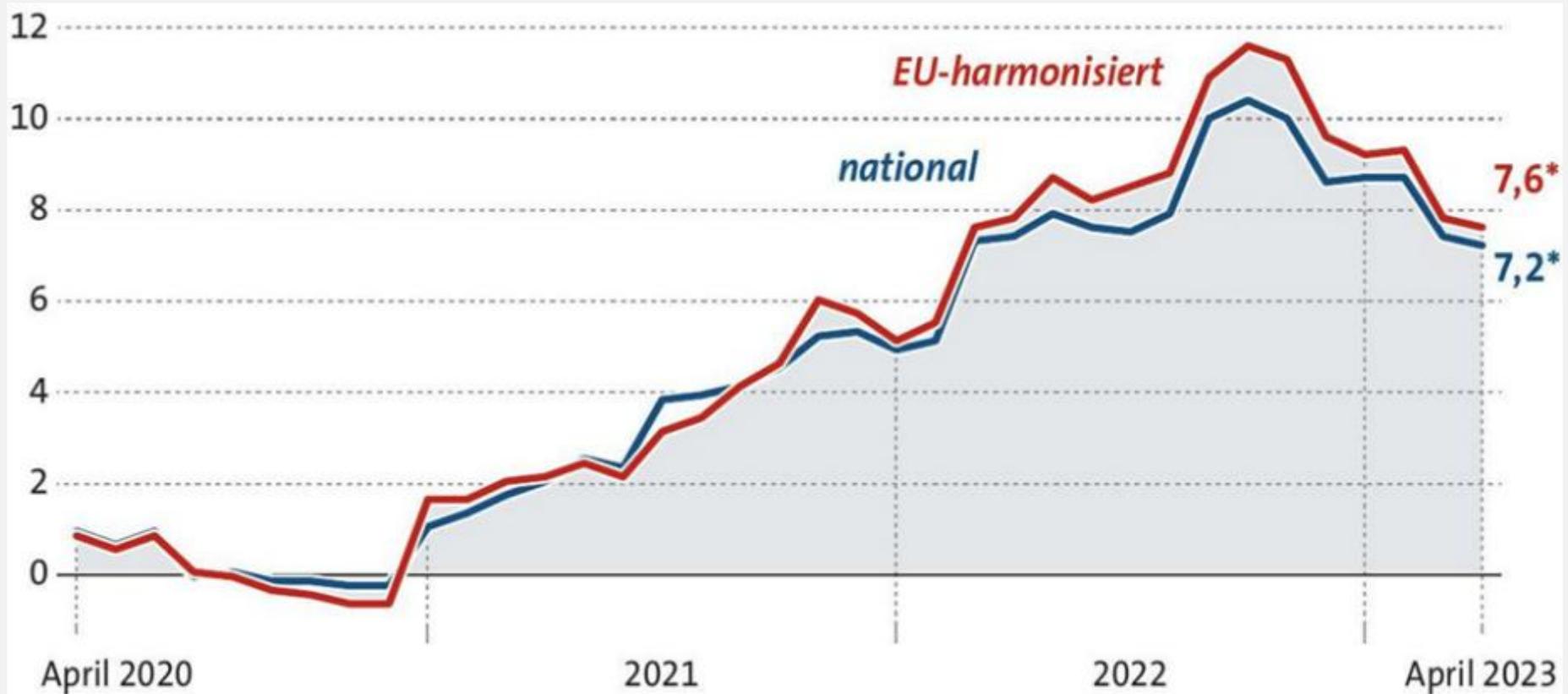


Quelle: Veränderung zum Vorquartal in Prozent, Eurostat, Börsen-Zeitung 29.04.2023.

# Inflation geht im April weiter zurück

Fallende Energiepreise reduzieren Preisdruck

Verbraucherpreise in Deutschland

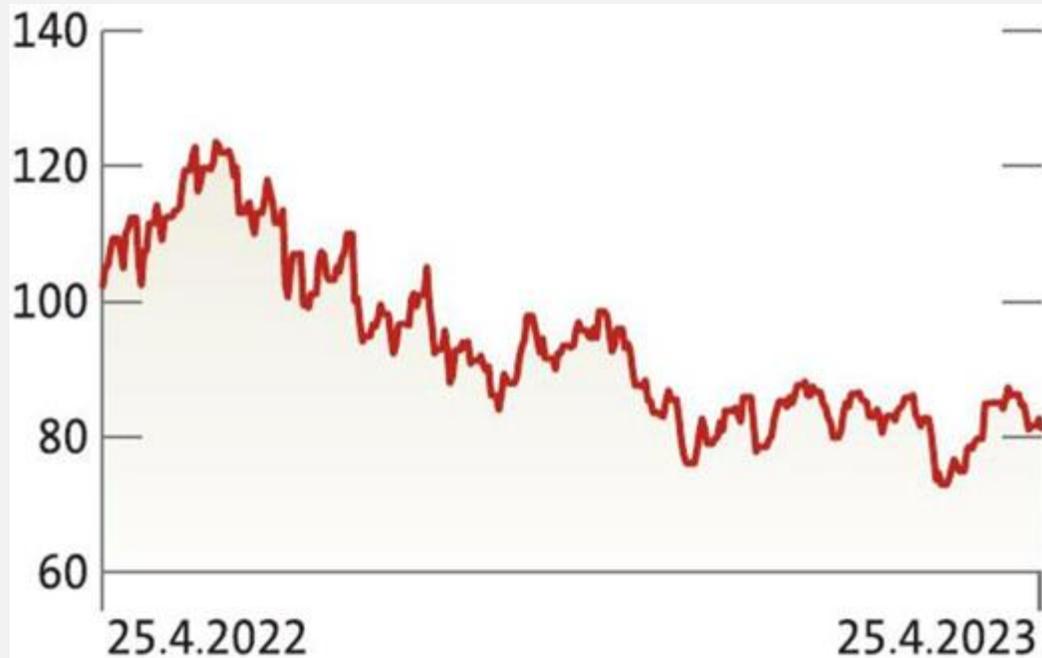


Quelle: Veränderung zum Vorjahr in Prozent, Refinitiv, \*vorläufig, Börsen-Zeitung 29.04.2023.

# Preisauftrieb der fossilen Rohstoffe ebbt ab

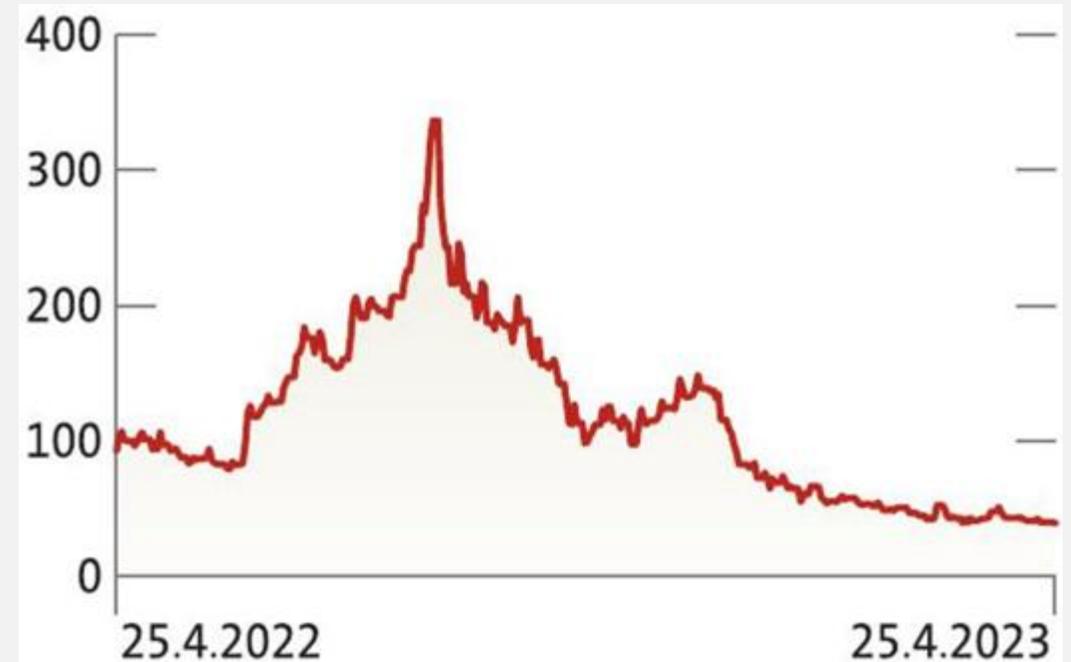
Rezessionsängste belasten Ölpreis; Gaspreis durch milden Winter weiter abgesunken

Entwicklung Ölpreis seit April 2022



Quelle: Future-Kontrakt, in Dollar je Barrel, Refinitiv, Börsen-Zeitung 26.04.2023.

Entwicklung Gaspreis seit April 2022



Quelle: Gaspreis TTF, Terminkontrakt, in Euro je MWh, Refinitiv, Börsen-Zeitung 26.04.2023.

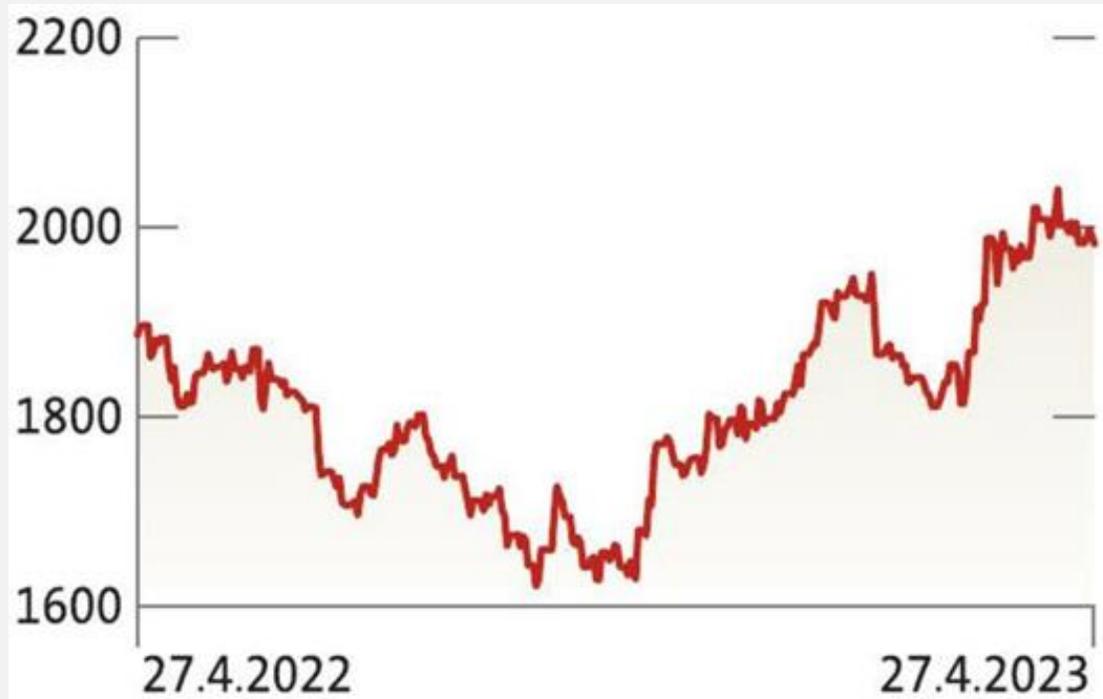
## Vom Falken zur Taube? Was erwartet uns im Mai?



# Goldpreis und Zinsen stagnieren auf hohen Niveaus

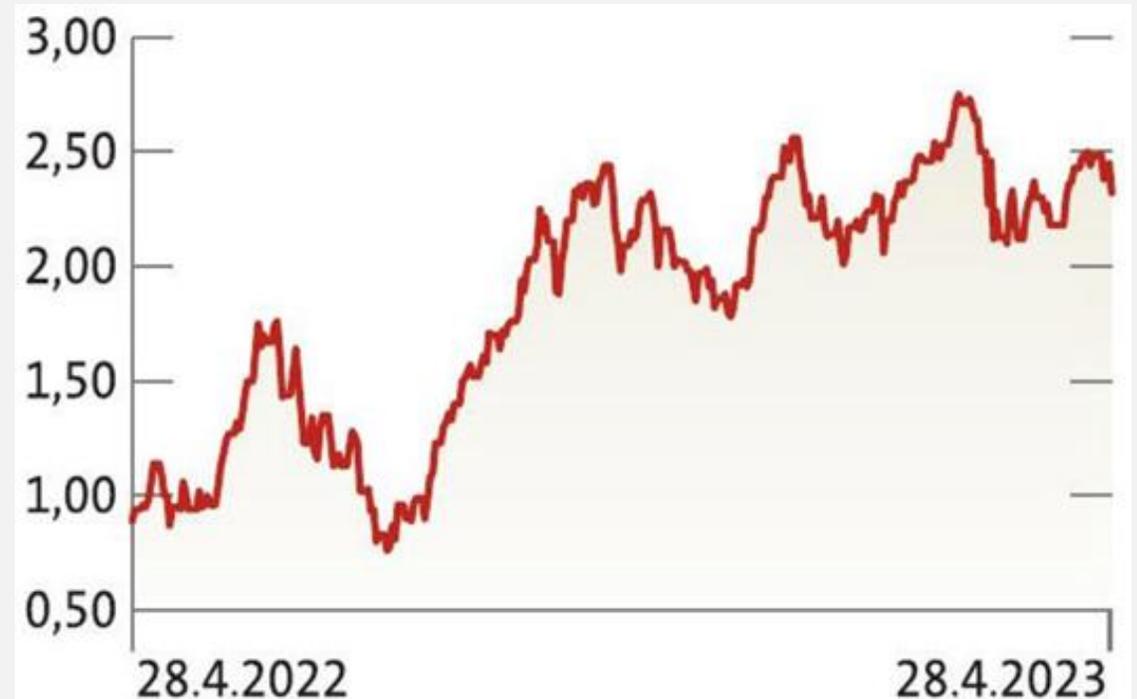
Bankenkrise und Inflation als Triebkräfte für Gold und Zins

Entwicklung des Goldpreises



Quelle: in Dollar je Feinunze, Refinitiv, Börsen-Zeitung 30.04.2023.

Rendite 10-jährige Bundesanleihen seit April 2022

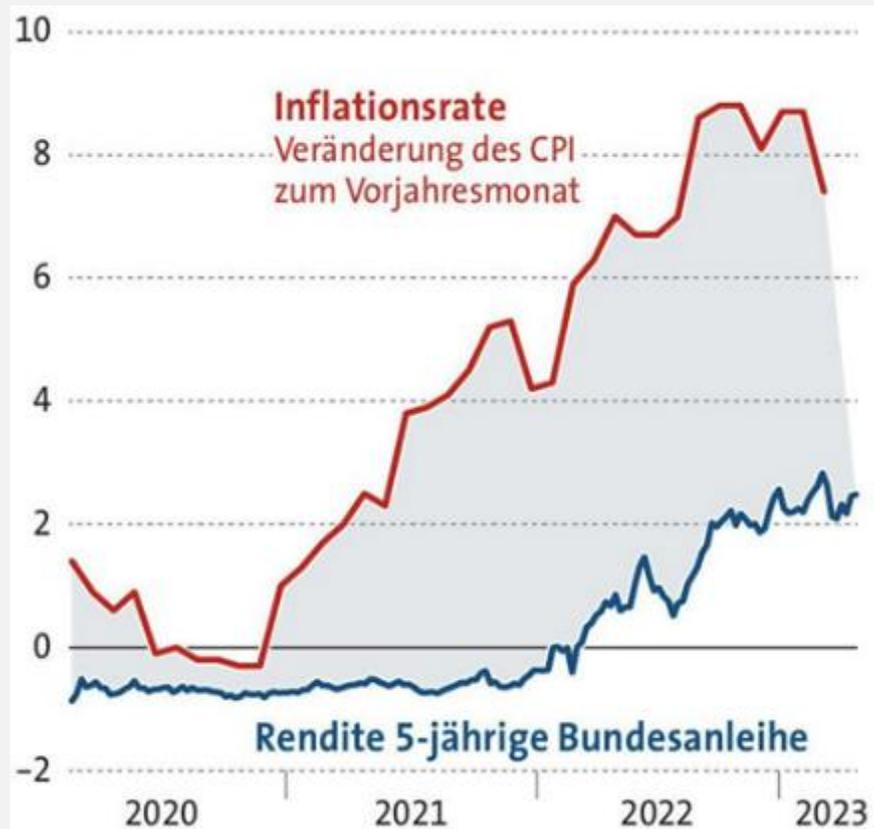


Quelle: in Prozent, Refinitiv, Börsen-Zeitung 29.04.2023.

# Zinsanstieg bringt noch keine positive reale Verzinsung

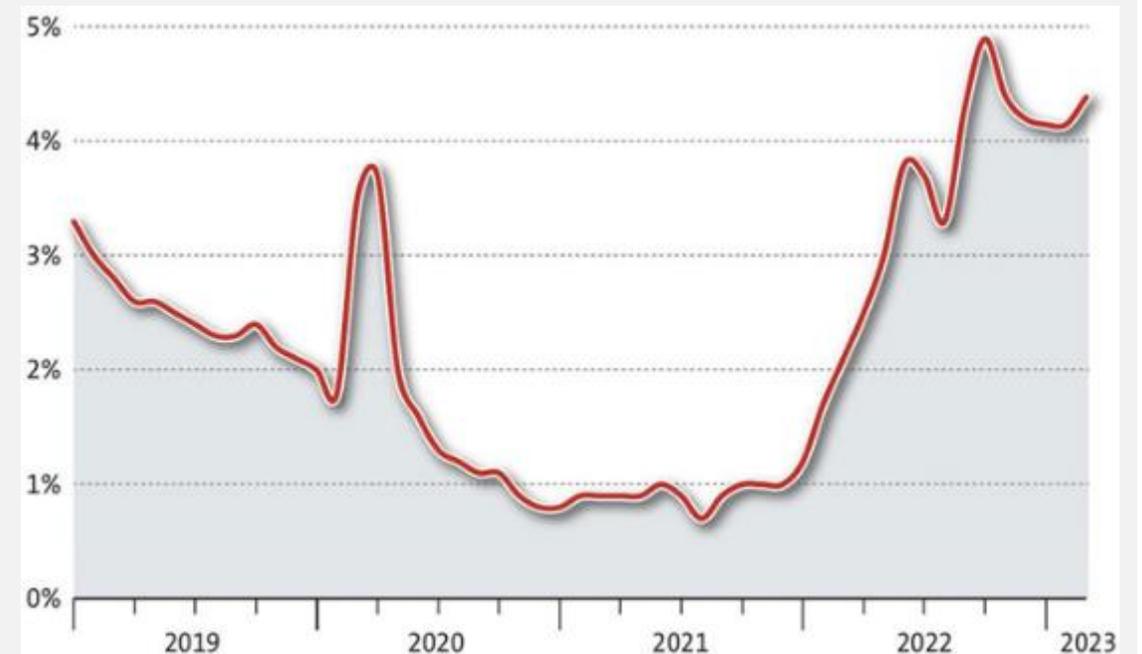
Weiterhin deutlich negativer Realzins; Risikoaufschlag auf Unternehmensanleihen verbleibt auf hohem Niveau

Zins vs. Inflation



Quelle: Refinitiv, Börsen-Zeitung 22.04.2023.

Durchschnittliche Rendite deutscher Unternehmensanleihen



Quelle: Moody's Investor Services, Börsen-Zeitung 22.04.2023.

# Schuldenquoten reduzieren Spielräume der EZB

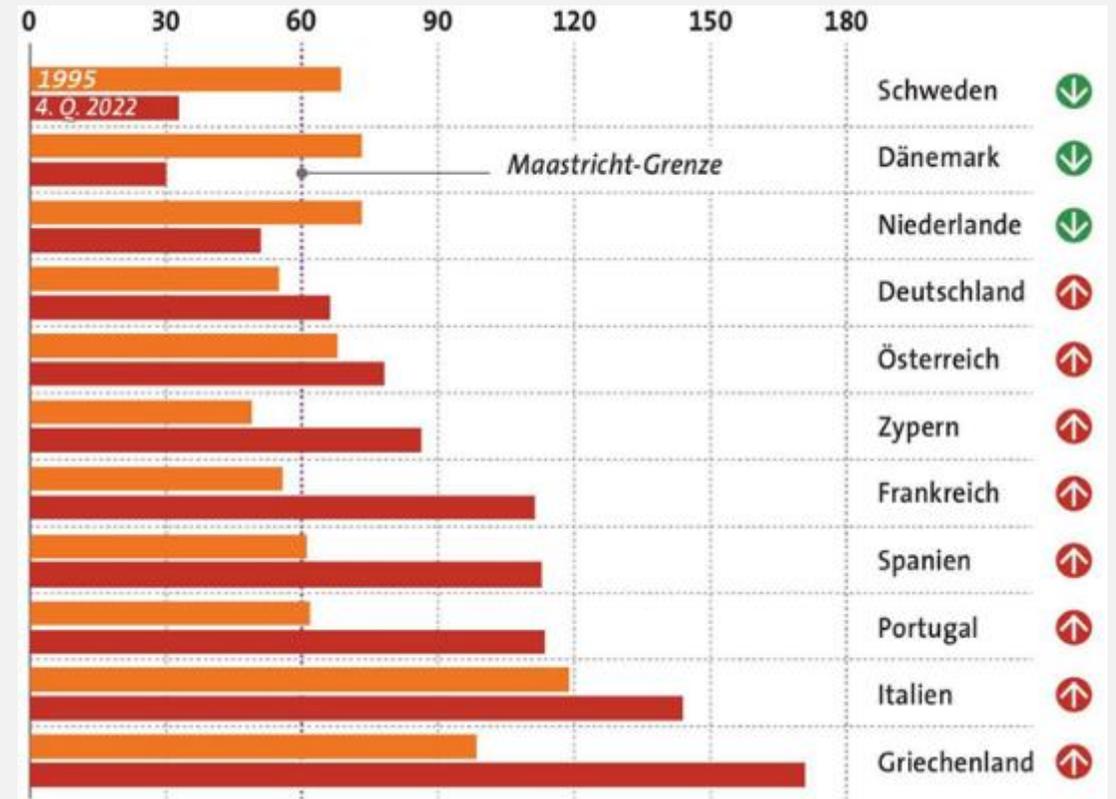
Südeuropa weiterhin die „Sorgenkinder“ im Maastricht-Vergleich

Entwicklung der Schuldenquote in der EU-27



Quelle: Eurostat, Börsen-Zeitung 27.04.2023.

Maastricht-Grenze im 27-Jahrescheck

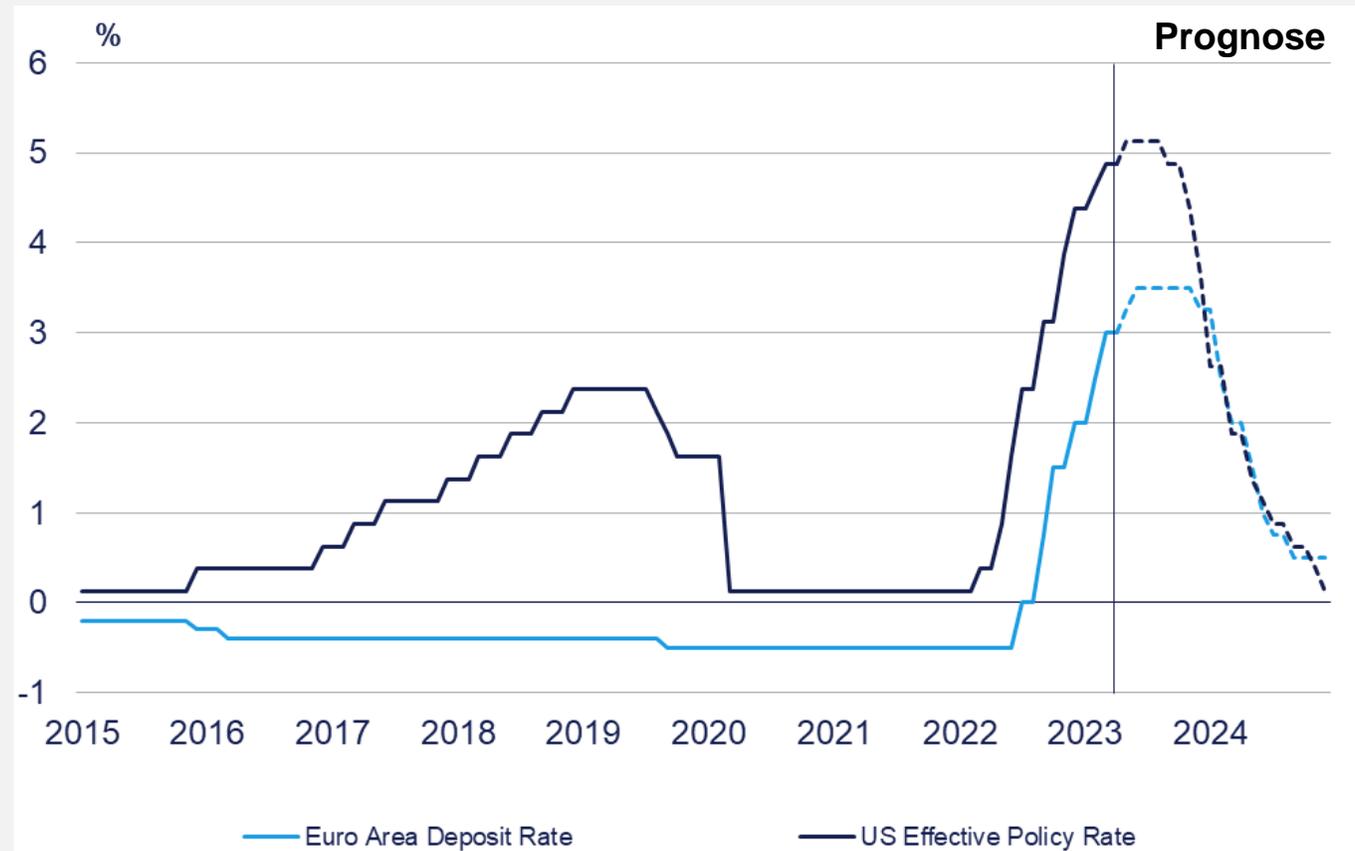


Quelle: Schulden (Angaben von Prozent des BIP) von 1995 und 2022 bei ausgewählten europäischen Ländern im Vergleich, Eurostat, Börsen-Zeitung 27.04.2023.

# Druck auf Zentralbanken bleibt hoch

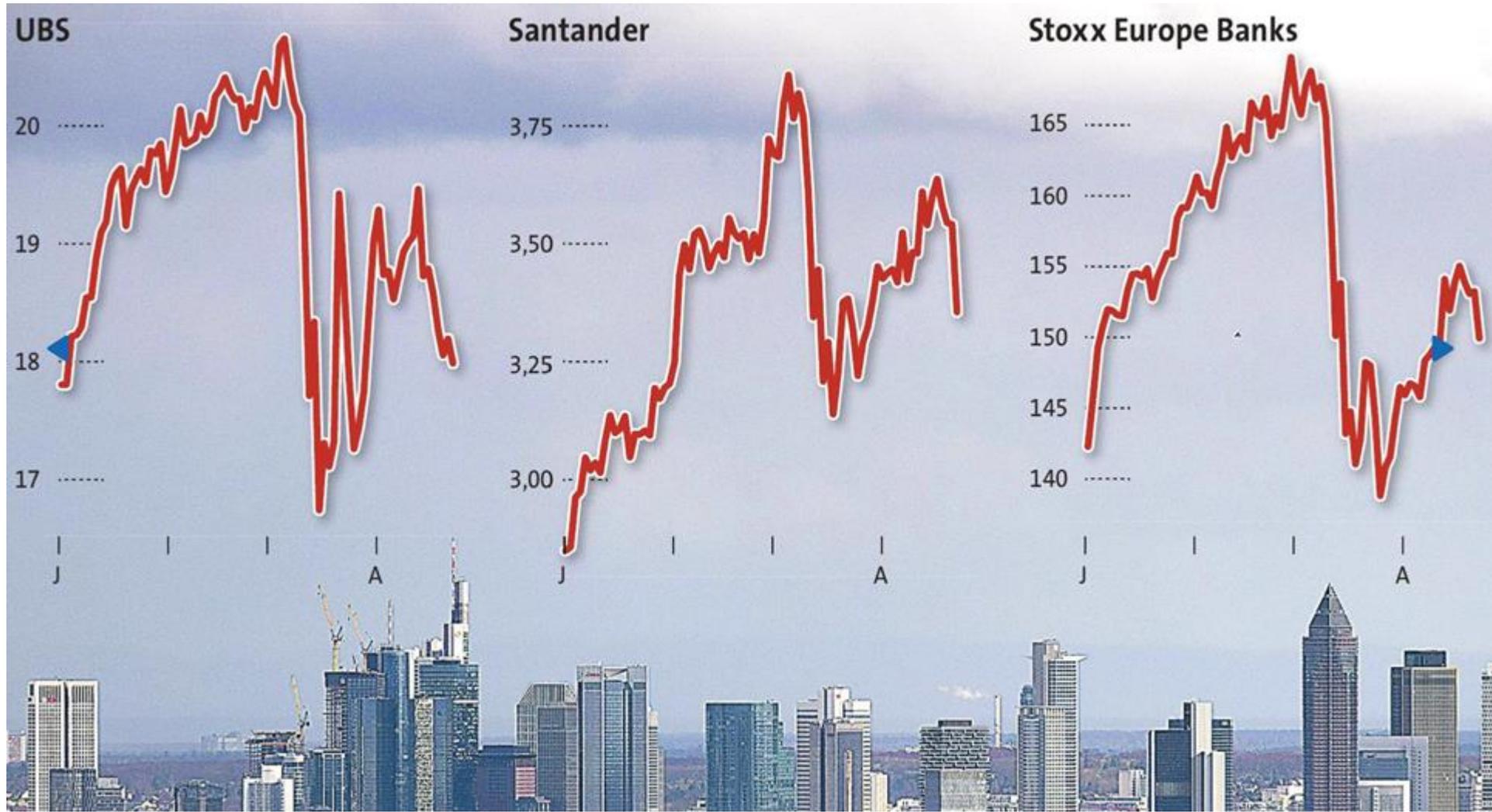
Zinsplateau auf beiden Seiten des Atlantiks in Sicht

abrdn-Research Institut: Leitzinsprognosen



Quelle: Haver, abrdn, Anmerkung: Die gestrichelten Linien zeigen unsere aktuellen Leitzinsprognosen nach Regionen. Mai 2023

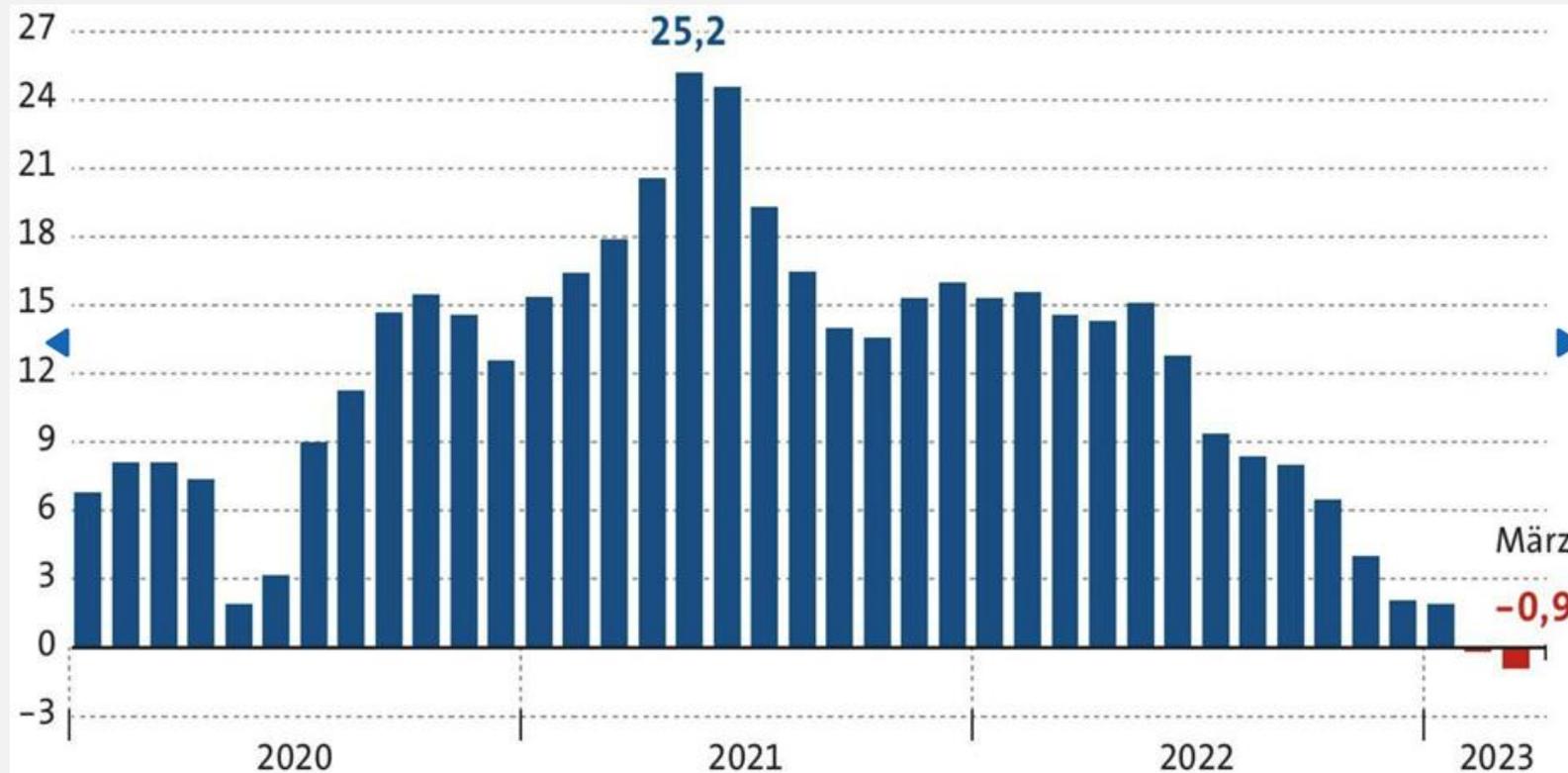
# Banken noch nicht aus dem Krisenmodus raus



Quelle: Refinitiv, Börsen-Zeitung 26.04.2023.

# Und täglich grüßt der Häusermarkt...

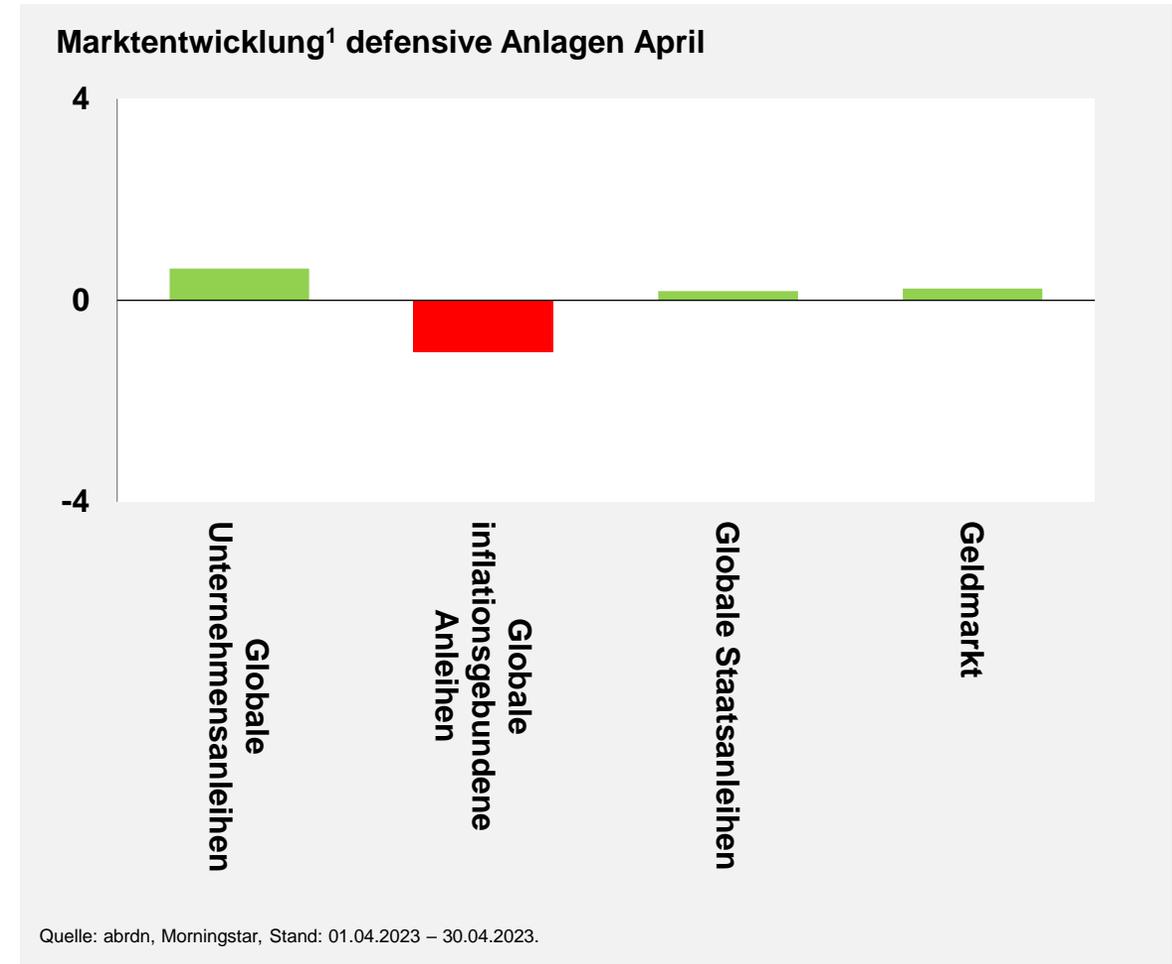
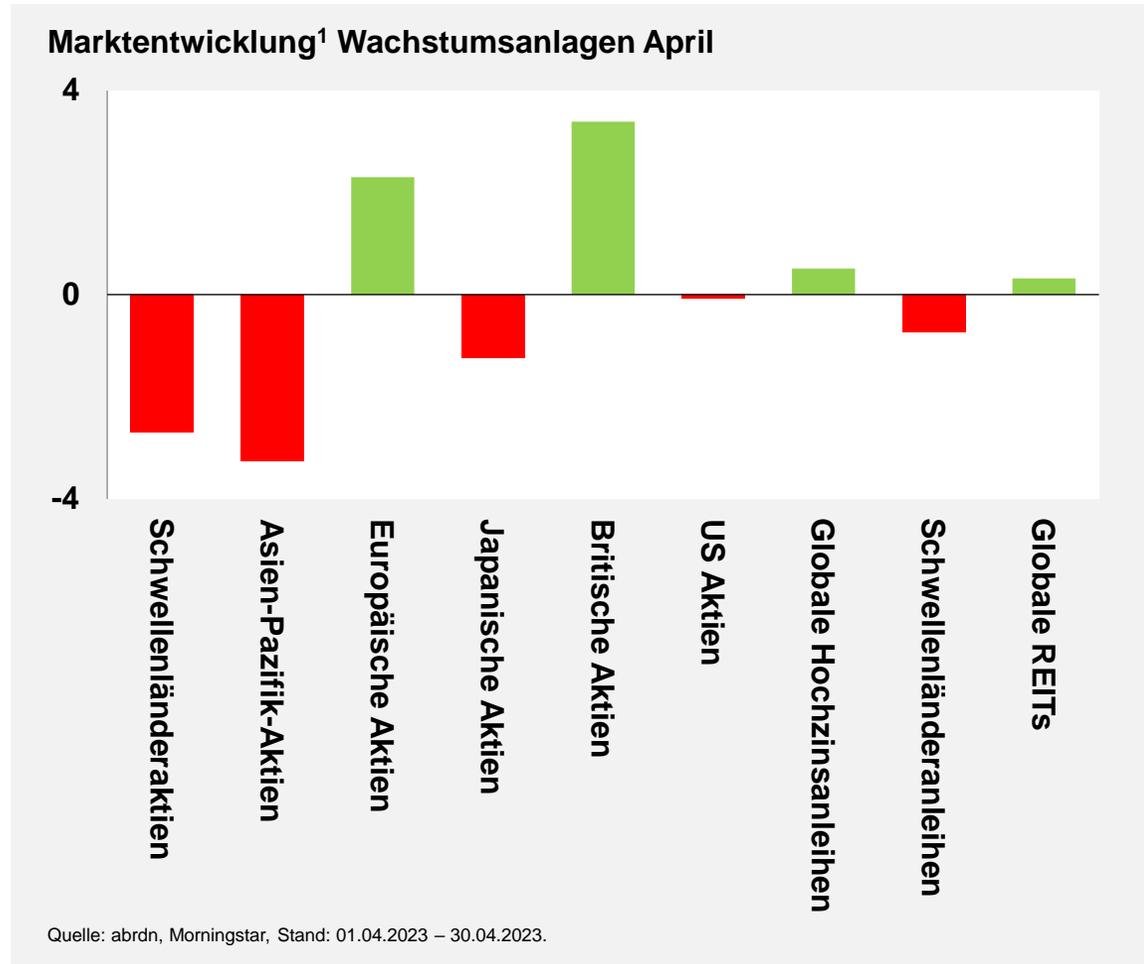
## Veränderungen der Preise für US-Bestandsimmobilien zum Vorjahr



Quelle: in Prozent, National Association of Realtors, Börsen-Zeitung 22.04.2023.

# Marktentwicklung April

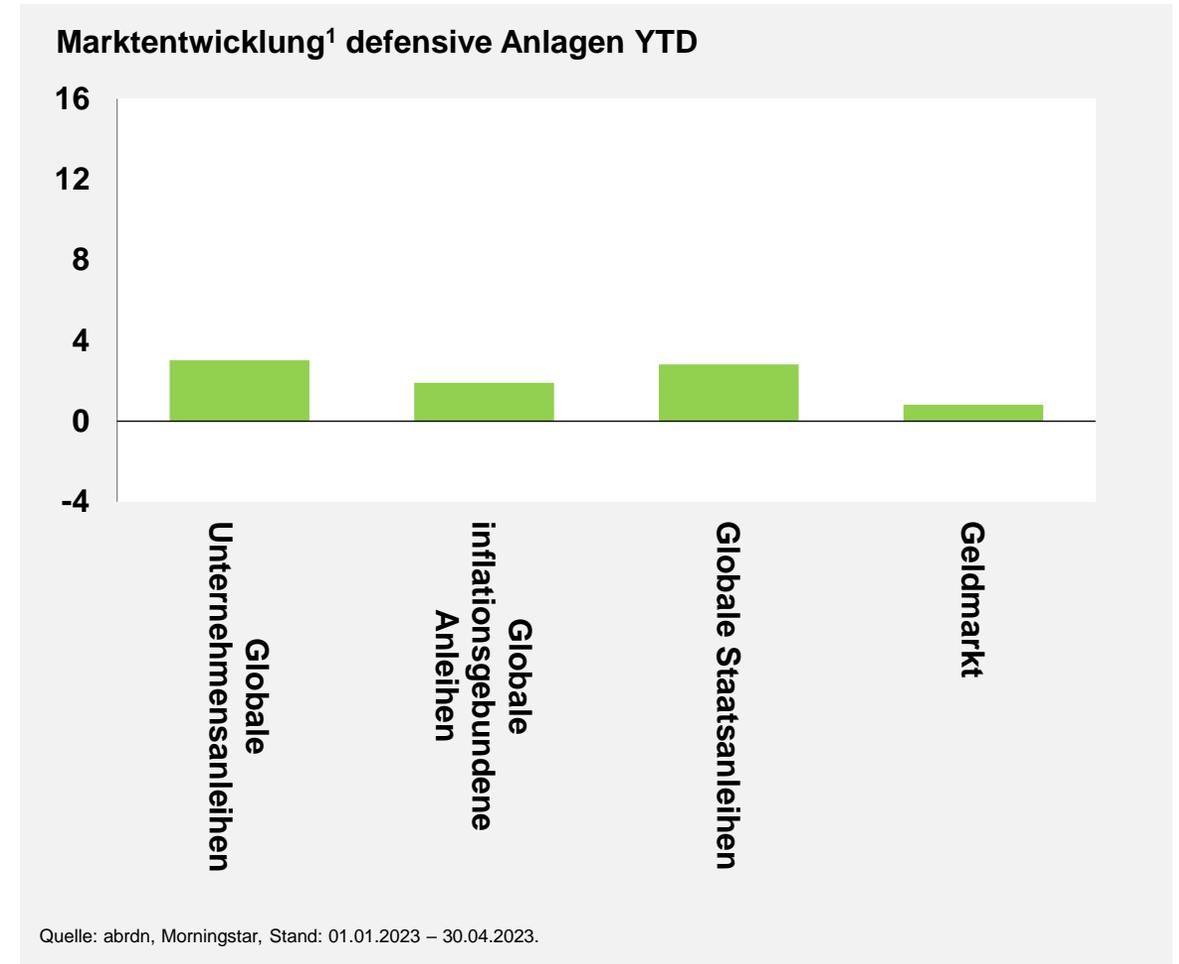
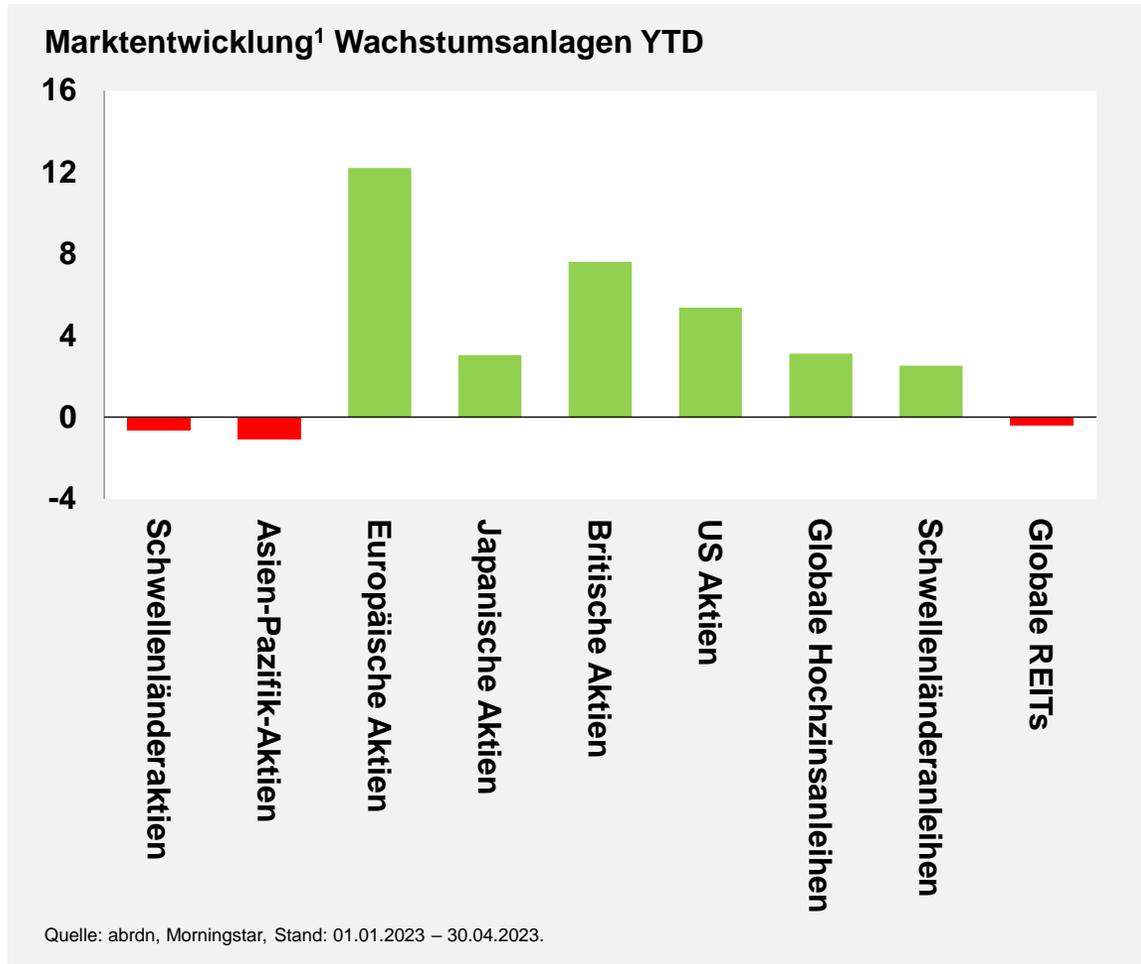
Europäische Aktien lagen im April im Plus, während Schwellenländer und Asien einen Rücksetzer machten



1) Referenz: Globale REITs: FTSE EPRA Nareit Developed TR GBP, US-Aktien: S&P 500 NR EUR, Geldmarkt: DB EONIA TR EUR, Globale indexgebundene Anleihen: Bloomberg Gbl Infl Linked TR Hdg EUR, Schwellenanleihen: JPM GBI-EM Global Diversified TR EUR, Globale Unternehmensanleihen: Bloomberg Gbl Agg Corp 1229 TR Hdg EUR, Japanische Aktien: MSCI Japan NR EUR, Globale Hochzinsanleihen: ICE BofA Gbl HY TR EUR, Europäische Aktien: FTSE AW Eur Ex UK TR EUR, Schwellenländeraktien: MSCI EM NR EUR, Asien-Pazifik-Aktien: MSCI AC Asia Pac Ex JPN NR EUR, Britische Aktien: FTSE Allsh TR GBP, Globale Staatsanleihen: FTSE WGBI Hdg EUR.

# Marktentwicklung YTD

Europäische Aktien mit deutlichem Abstand die Topanlageregion in 2023

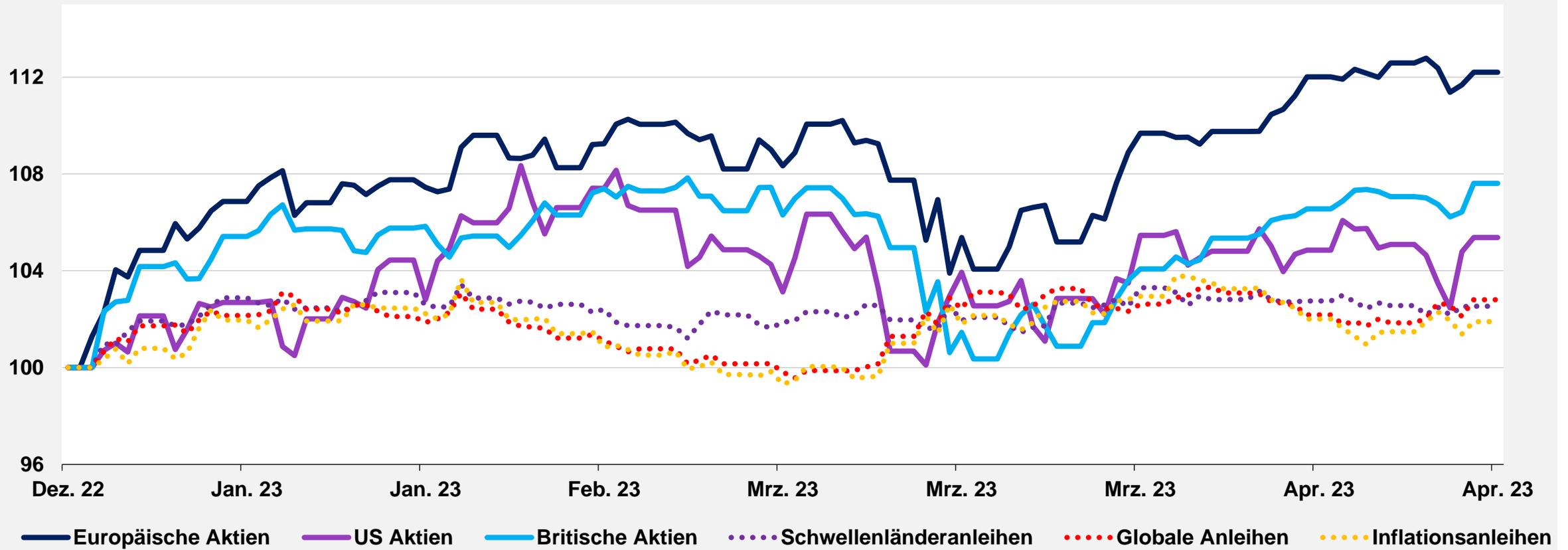


1) Referenz: Globale REITs: FTSE EPRA Nareit Developed TR GBP, US-Aktien: S&P 500 NR EUR, Geldmarkt: DB EONIA TR EUR, Globale indexgebundene Anleihen: Bloomberg Gbl Infl Linked TR Hdg EUR, Schwellenanleihen: JPM GBI-EM Global Diversified TR EUR, Globale Unternehmensanleihen: Bloomberg Gbl Agg Corp 1229 TR Hdg EUR, Japanische Aktien: MSCI Japan NR EUR, Globale Hochzinsanleihen: ICE BofA Gbl HY TR EUR, Europäische Aktien: FTSE AW Eur Ex UK TR EUR, Schwellenländeraktien: MSCI EM NR EUR, Asien-Pazifik-Aktien: MSCI AC Asia Pac Ex JPN NR EUR, Britische Aktien: FTSE Allsh TR GBP, Globale Staatsanleihen: FTSE WGBl Hdg EUR.

# Entwicklung der Märkte in 2023

Europäische Aktien mit vielversprechendem Start in 2023

Entwicklung ausgewählter Anlageklassen<sup>1</sup> in 2023



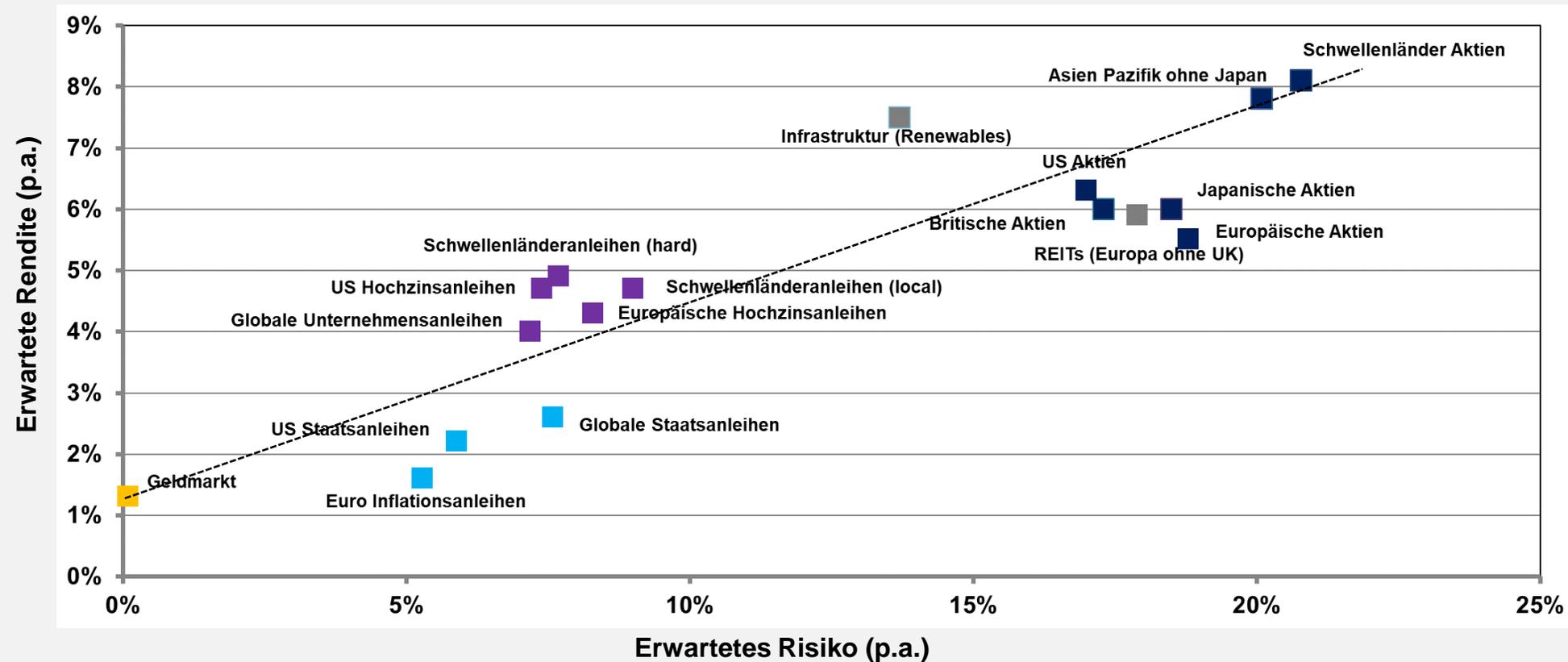
Quelle: MS Direct 31.12.2022 – 30.04.2023.

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

# Die 10 Jahresprognose für Anlageklassen

## Stand Ende Februar 2023

Erwartete Renditen & Risiken für Anlageklassen (%)

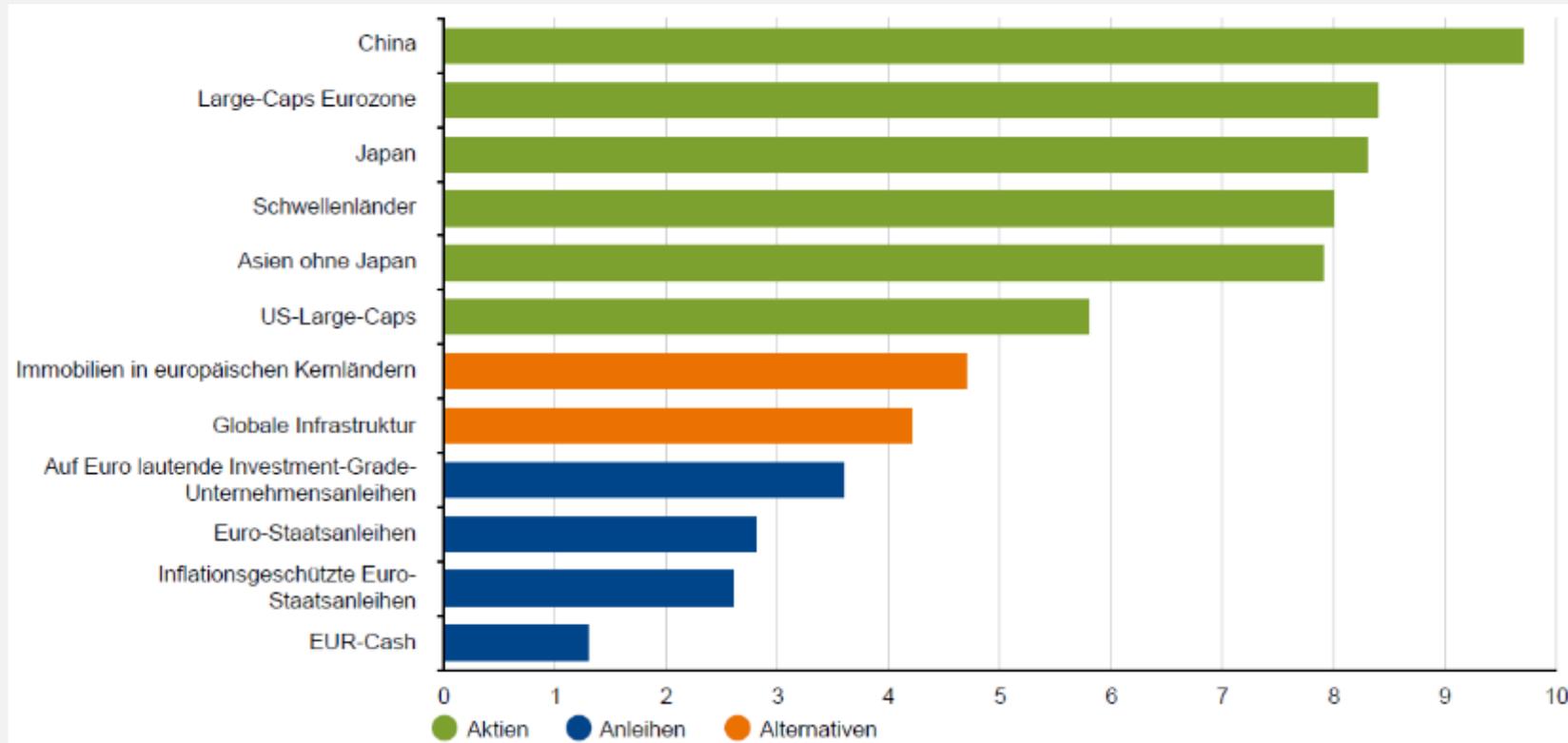


Quelle: abrdn, <https://abrdnforecaster.com/forecaster#>, Februar 2023.

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.

# Die 10 Jahresprognose für Anlageklassen Stand Ende März 2023 von JP Morgan

Erwartete Renditen für die nächsten 10-15 Jahre für Anlageklassen (%)





# 2.

## Performance MyFolio

# Guter Start in 2023. Erholung bei europäischen Aktien als Treiber der ersten Monate

	Active Defensiv	Active Substanz	Active Balance	Active Chance	Active Chance Plus
April	0,50%	0,71%	0,83%	0,99%	1,12%
YTD	2,27%	2,65%	2,77%	3,20%	3,36%
2022	-13,53%	-13,88%	-13,26%	-13,08%	-13,05%
2021	4,65%	8,39%	13,08%	17,45%	19,95%
1 Jahr	-5,37%	-5,11%	-4,24%	-3,70%	-3,52%
3 Jahre (p.a.)	0,30%	2,36%	4,78%	6,96%	8,23%
5 Jahre (p.a.)	-0,14%	0,91%	2,26%	3,38%	4,02%
Seit Auflage (p.a.)	2,00%	0,96%	4,11%	5,15%	2,90%
Auflagedatum	01.05.2012	01.07.2015	01.05.2012	01.05.2012	01.07.2015
Wachstumsanlagen (per Q1/23)	26,4%	46,3%	68,4%	86,2%	94,6%
Aktienquote (per Q1/23)	21,3%	38,6%	54,1%	69,5%	86,3%

	Passive Defensiv	Passive Substanz	Passive Balance	Passive Chance	Passive Chance Plus
April	0,29%	0,68%	0,90%	1,29%	1,50%
YTD	2,42%	3,29%	3,83%	4,70%	5,27%
2022	-11,89%	-12,34%	-11,26%	-10,76%	-10,57%
2021	5,02%	8,94%	14,16%	19,05%	22,15%
1 Jahr	-4,07%	-3,47%	-2,19%	-1,19%	-0,87%
3 Jahre (p.a.)	0,80%	3,12%	6,22%	8,93%	10,74%
5 Jahre (p.a.)	0,41%	1,70%	3,28%	4,50%	5,37%
Seit Auflage (p.a.)	0,83%	1,95%	3,02%	3,84%	4,57%
Auflagedatum	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015
Wachstumsanlagen (per Q1/23)	29,8%	49,7%	71,3%	89,7%	96,9%
Aktienquote (per Q1/23)	22,9%	39,8%	55,1%	70,8%	88,6%

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten und neuer Gebührenstruktur (01.05.2020) seit Auflage bis 30.04.2023. Davor seit Auflage ohne Kundenbonus.

# Guter Start in 2023. Erholung bei europäischen Aktien als Treiber der ersten Wochen

	SLI managed Defensiv	SLI managed Substanz	SLI managed Balance	SLI managed Chance	SLI managed Chance Plus
April	0,42%	0,62%	0,73%	0,87%	0,99%
YTD	1,93%	2,26%	2,33%	2,67%	2,80%
2022	-14,41%	-14,88%	-14,39%	-14,44%	-14,49%
2021	3,59%	7,13%	11,60%	15,62%	17,96%
1 Jahr	-6,33%	-6,21%	-5,49%	-5,20%	-5,11%
3 Jahre (p.a.)	-0,72%	1,17%	3,41%	5,30%	6,44%
5 Jahre (p.a.)	-0,75%	0,20%	1,46%	2,41%	2,98%
Seit Auflage (p.a.)	1,72%	0,51%	3,74%	4,70%	2,24%
Auflagedatum	01.05.2012	01.07.2015	01.05.2012	01.05.2012	01.07.2015
Wachstumsanlagen (per Q1/23)	26,4%	46,3%	68,4%	86,2%	94,6%
Aktienquote (per Q1/23)	21,3%	38,6%	54,1%	69,5%	86,3%

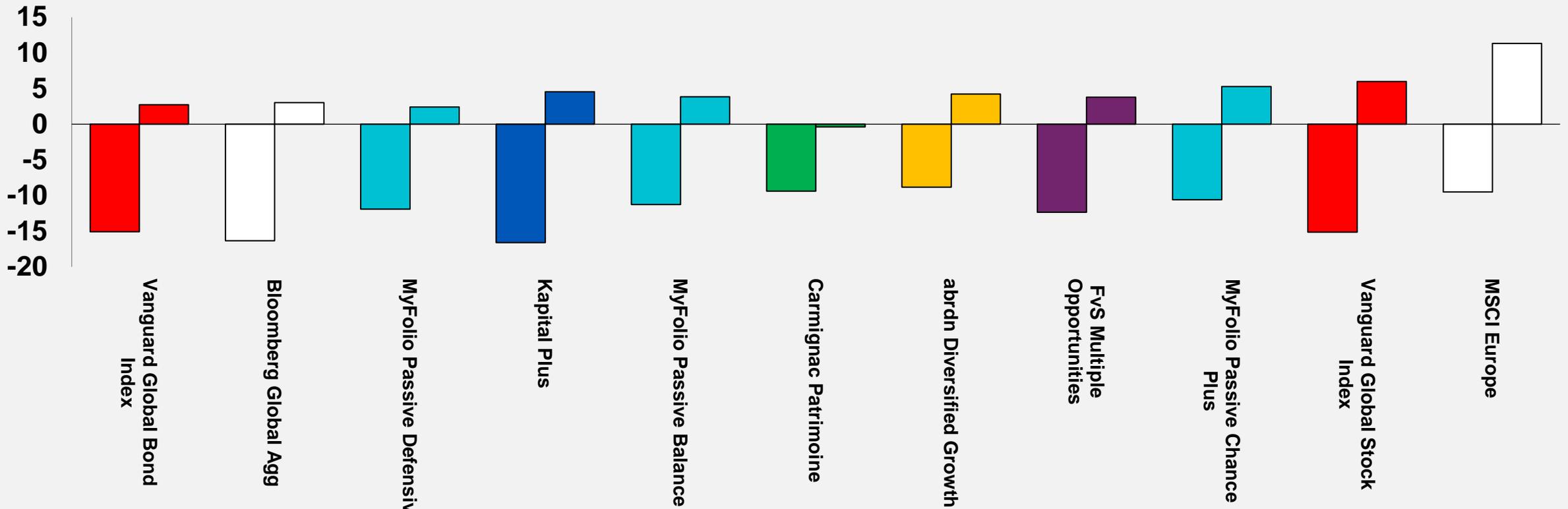
	Passiv focussed Defensiv	Passiv focussed Substanz	Passiv focussed Balance	Passiv focussed Chance	Passiv focussed Chance Plus
April	0,22%	0,59%	0,80%	1,17%	1,39%
YTD	2,07%	2,92%	3,43%	4,21%	4,78%
2022	-12,87%	-13,35%	-12,39%	-12,02%	-11,92%
2021	3,95%	7,75%	12,75%	17,36%	20,30%
1 Jahr	-5,10%	-4,53%	-3,36%	-2,59%	-2,28%
3 Jahre (p.a.)	-0,23%	1,98%	4,91%	7,40%	9,09%
5 Jahre (p.a.)	-0,21%	1,02%	2,51%	3,62%	4,43%
Seit Auflage (p.a.)	0,43%	1,52%	2,53%	3,28%	3,97%
Auflagedatum	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015
Wachstumsanlagen (per Q1/23)	29,8%	49,7%	71,3%	89,7%	96,9%
Aktienquote (per Q1/23)	22,9%	39,8%	55,1%	70,8%	88,6%

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 30.04.2023

# MyFolio „Passiv“ im Konkurrenzvergleich

Starke Vergleichszahlen im Kalenderscheibenvergleich

Performance in 2022 & 2023

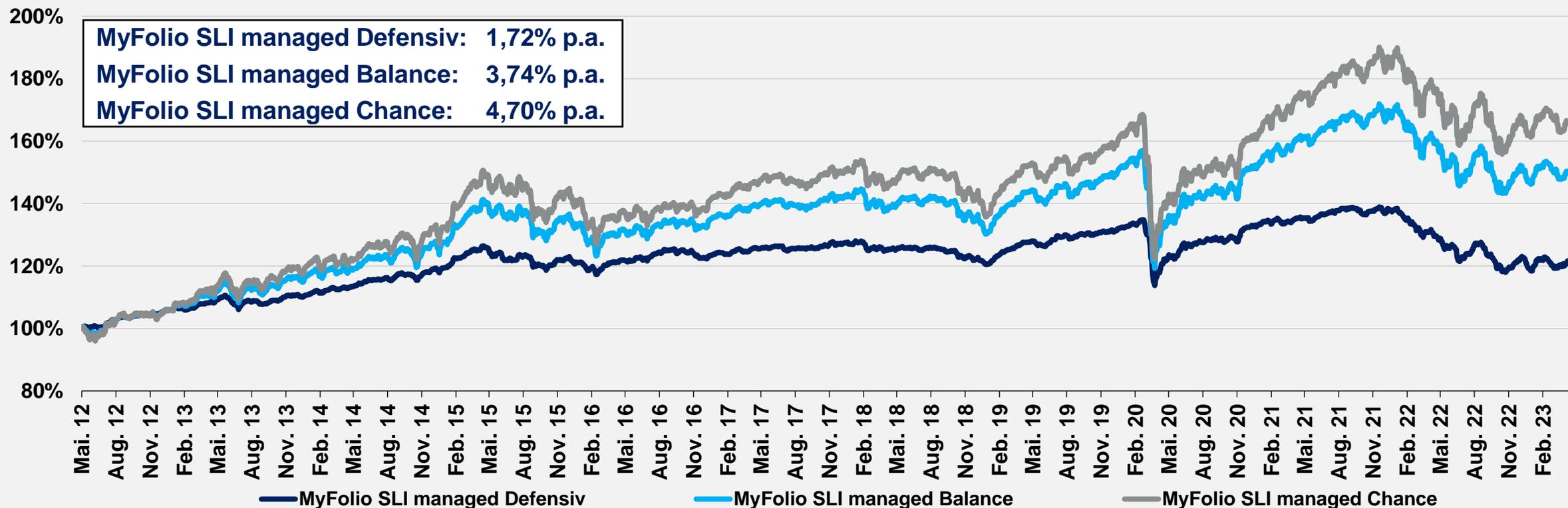


Quelle: Rendite in Prozent, Morningstar, MyFolio Passive Defensiv C, MyFolio Passive Balance C, MyFolio Passive Chance Plus C, Vanguard Global Bd Idx EUR H Acc, Vanguard Glb Stk Idx € Acc, Bloomberg Gbl Agg Corp 1229 TR Hdg EUR, MSCI Europe NR EUR, FvS Multiple Opportunities II I, Carmignac Patrimoine A EUR Acc, Kapital Plus A EUR, abrdn Diversified Gr X Acc EUR, 30.04.2023.

# Entwicklung der MyFolios seit Auflage in 2012

Die MyFolios konnte sich im turbulenten Umfeld gut behaupten

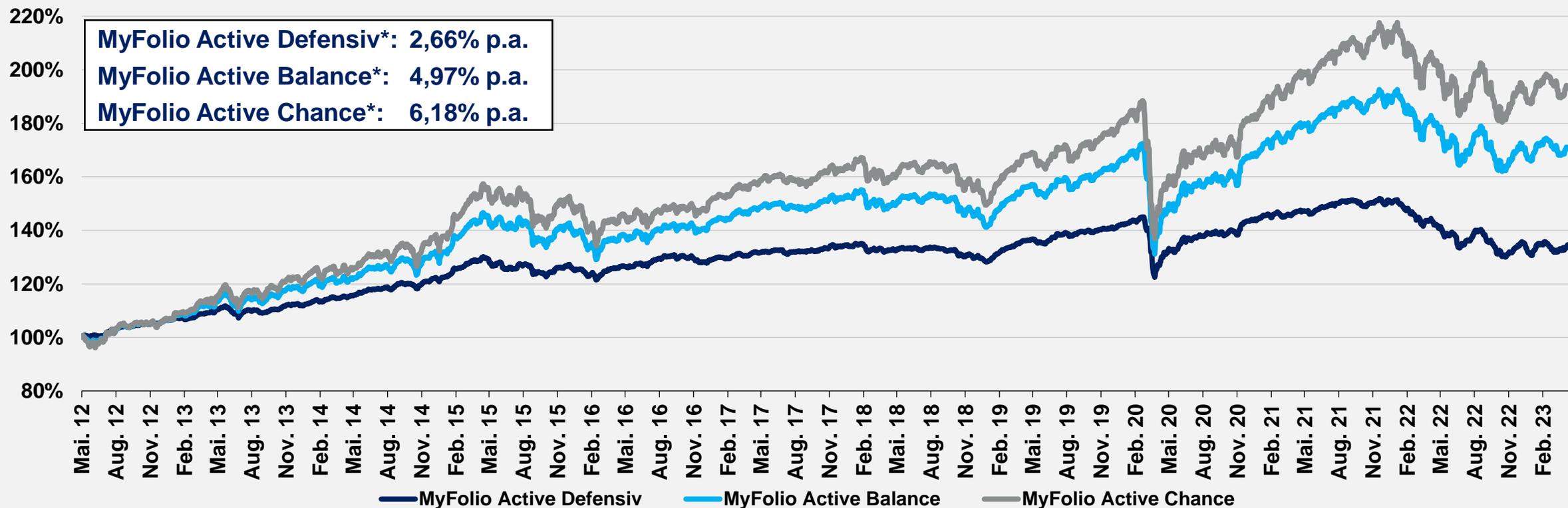
Wertentwicklung seit Auflage der drei „ersten“ MyFolios in 2012



Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 30.04.2023.

# Entwicklung der MyFolios seit Auflage in 2012

MyFolio Active Chance Plus läge bei einer Wertentwicklung von ca. 7%

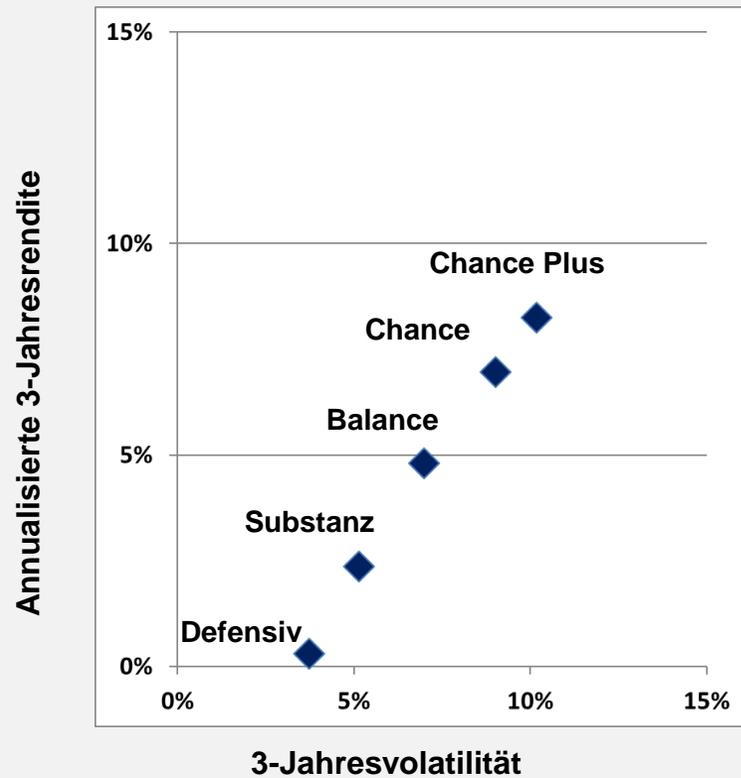


Quelle: Standard Life Versicherung, \*Performancedaten nach neuen Fondskosten für die komplette Historie seit Auflage der MyFolios bis 30.04.2023

# Entwicklung der MyFolios in den letzten drei Jahren (Stand 30.04.2023)

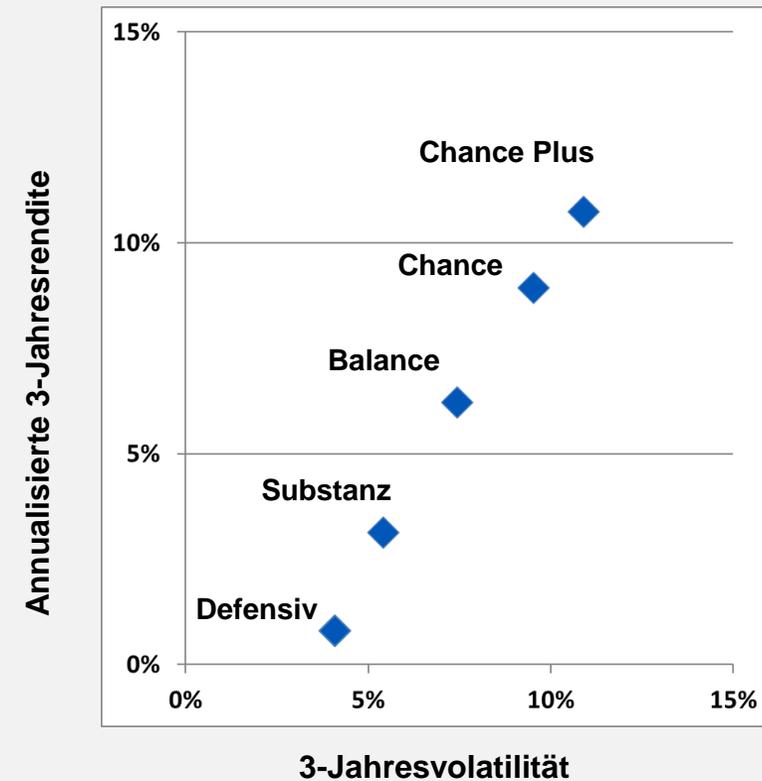
Rendite-Risiko Darstellung

Rendite-Risiko Matrix MyFolio Active



Quelle: Standard Life, Stand: 30.04.2020 – 30.04.2023.

Rendite-Risiko Matrix MyFolio Passive

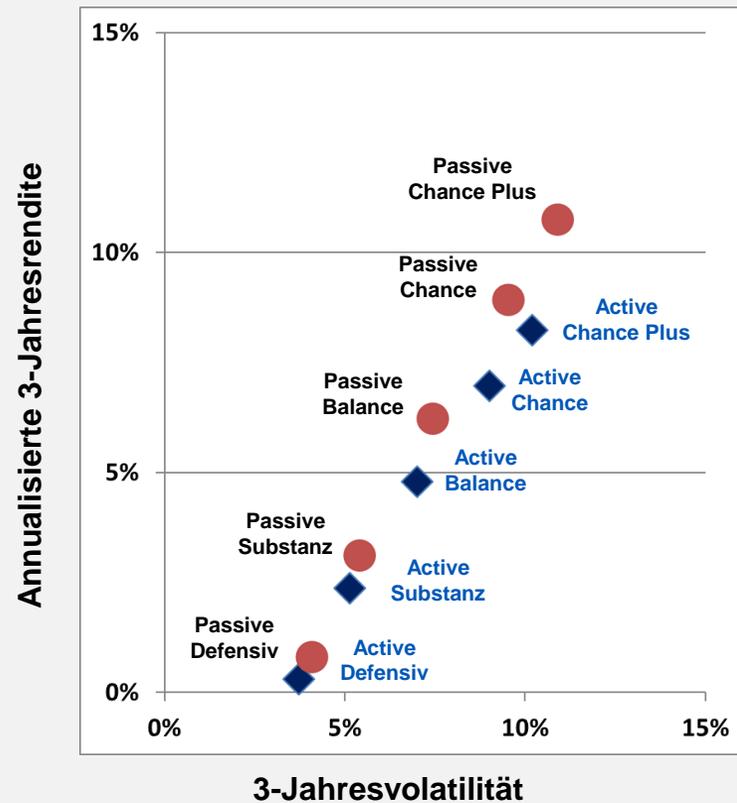


Quelle: Standard Life, Stand: 30.04.2020 – 30.04.2023.

# Entwicklung der MyFolios in den letzten drei Jahren (Stand 30.04.2023)

## Rendite-Risiko Darstellung

Rendite-Risiko Matrix MyFolio Active



Quelle: Standard Life, Performancedaten nach Fondskosten und neuer Gebührenstruktur (seit 01.05.2020), vorher ohne Berücksichtigung von Kundenboni. Volatilität auf Basis von 36-Monatsrenditen. Stand: 30.04.2020 – 30.04.2023.

Rendite-Risiko Matrix MyFolio Passive

Profil	3-Jahresrendite p.a.	3-Jahresvolatilität p.a.
Active Defensiv	0,30%	3,74%
Active Substanz	2,36%	5,15%
Active Balance	4,78%	7,01%
Active Chance	6,96%	9,02%
Active Chance Plus	8,23%	10,20%
Passive Defensiv	0,80%	4,09%
Passive Substanz	3,12%	5,41%
Passive Balance	6,22%	7,44%
Passive Chance	8,93%	9,53%
Passive Chance Plus	10,74%	10,89%

Quelle: Standard Life, Performancedaten nach Fondskosten und neuer Gebührenstruktur (seit 01.05.2020), vorher ohne Berücksichtigung von Kundenboni. Volatilität auf Basis von 36-Monatsrenditen. Stand: 30.04.2020 – 30.04.2023.

# STANDARD LIFE MyFolio Familienübersicht

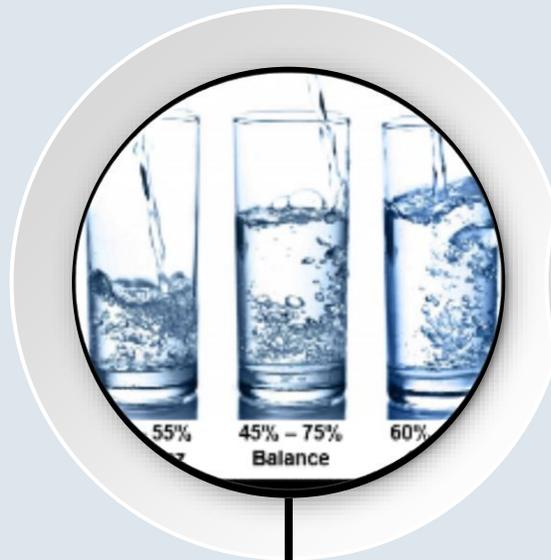
Stand: 30.04.2023

Zeitraum	MyFolio Familien									
	SLI managed Defensiv	SLI managed Substanz	SLI managed Balance	SLI managed Chance	SLI managed Chance Plus	Passiv focussed Defensiv	Passiv focussed Substanz	Passiv focussed Balance	Passiv focussed Chance	Passiv focussed Chance Plus
1 Monat	0,42%	0,62%	0,73%	0,87%	0,99%	0,22%	0,59%	0,80%	1,17%	1,39%
Lfd. Jahr	1,93%	2,26%	2,33%	2,67%	2,80%	2,07%	2,92%	3,43%	4,21%	4,78%
1 Jahr	-6,33%	-6,21%	-5,49%	-5,20%	-5,11%	-5,10%	-4,53%	-3,36%	-2,59%	-2,28%
3 Jahre (p.a.)	-0,72%	1,17%	3,41%	5,30%	6,44%	-0,23%	1,98%	4,91%	7,40%	9,09%
5 Jahre (p.a.)	-0,75%	0,20%	1,46%	2,41%	2,98%	-0,21%	1,02%	2,51%	3,62%	4,43%
<b>Seit Auflage (p. a.)</b>	<b>1,72%</b>	<b>0,51%</b>	<b>3,74%</b>	<b>4,70%</b>	<b>2,24%</b>	<b>0,43%</b>	<b>1,52%</b>	<b>2,53%</b>	<b>3,28%</b>	<b>3,97%</b>
<b>Auflage</b>	01.05.2012	01.07.2015	01.05.2012	01.05.2012	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015

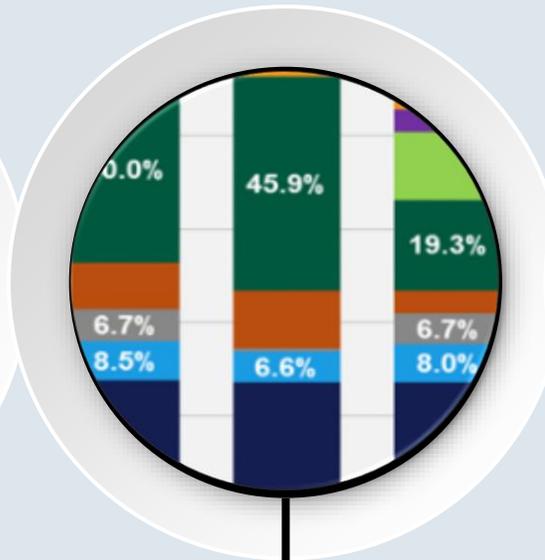
Wichtiger Hinweis: Die in der Vergangenheit erzielte Performance und die Erträge lassen keinen Rückschluss auf die zukünftige Performance und Erträge der Fonds zu. Die Performance ist nach Kapitalanlagekosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus. Die Fonds sind weder mit einer Garantie noch mit einem Kapitalschutzmechanismus ausgestattet. Der in Euro umgerechnete Wert internationaler Anlagen der Fonds kann infolge von Wechselkursschwankungen (Währungsschwankungen) sowohl steigen als auch sinken. Der Wert der Fonds und damit der Wert ihres Investments kann gegenüber dem Einstandspreis steigen oder fallen. Die Fonds wurden als interne Fonds für die fondsgebundene Rentenversicherungen Maxxellence Invest, ParkAllee komfort und ParkAllee aktiv, B-SMART Invest sowie der Lebensversicherung WeitBlick von Standard Life Assurance Ltd. aufgelegt. Die MyFolio SLI managed Fonds sind auch in der MAXXELLENCE verfügbar. Beschreibung: Die Darstellung zu der bisherigen Wertentwicklung basieren auf Berechnungen nach der BVI-Methode, soweit keine anderen Angaben gemacht werden. Das bedeutet, dass bei der Berechnung von einer Wiederanlage der Gesamtausschüttung (Barausschüttung zuzüglich evtl. Steuerguthaben) zum Anteilswert ohne Berücksichtigung steuerlicher Gesichtspunkte ausgegangen wurde. Die steuerliche Behandlung der Erträge unterliegt den jeweils gültigen steuerlichen Bestimmungen. Steuerliche Aspekte bleiben deshalb bei der Berechnung der Wertentwicklung unberücksichtigt. Werte indexiert.

# MyFolio-Vorteile auf einen Blick

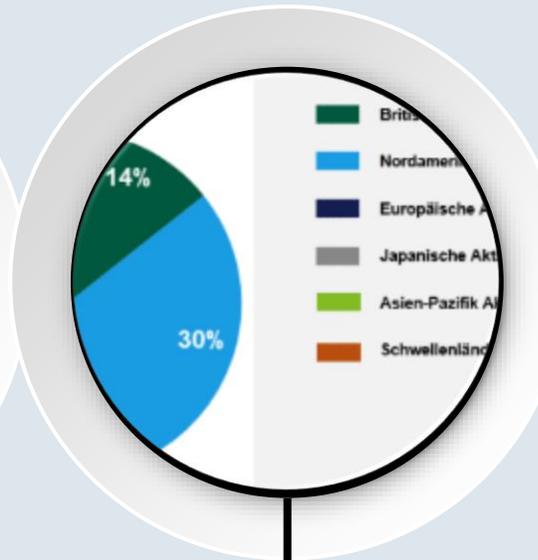
## Schwankungen kontrollieren mit MyFolio



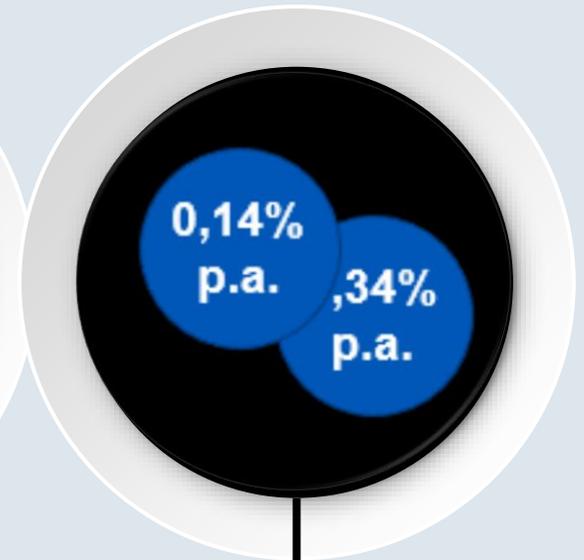
Einfache Lösung durch Risikoprofile



Laufende Strategische Ausrichtung



„Trend zur Mitte“ als Anlageprinzip



Unschlagbare Kosten

# Anhang

# 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%									

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 30.04.2023.

# 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%									

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 30.04.2023.

# 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%									

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 30.04.2023.

# Die Investment-Updates in 2023 auf einen Blick

## Weiter geht es nach Ostern

Save the date  
in Deutschland



### Im Mai

Dienstag, 09.05. 10-11 Uhr  
Investment-Update

### Im Juni

Dienstag, 06.06. 10-11 Uhr  
Investment-Update

### Im Juli

Dienstag, 11.07. 10-11 Uhr  
Investment-Update

**Im August**  
**Sommerpause**



### Im September

Dienstag, 05.09. 10-11 Uhr  
Investment-Update

### Im Oktober

Dienstag, 10.10. 10-11 Uhr  
Investment-Update

### Im November

Dienstag, 07.11. 10-11 Uhr  
Investment-Update

### Im Dezember

Dienstag, 05.12. 10-11 Uhr  
Investment-Update

# Die Investment-Updates in 2023 auf einen Blick

## Weiter geht es nach Ostern

**Save the date  
in Österreich**



### **Im Mai**

Mittwoch, 10.05. 10-11 Uhr  
Investment-Update

### **Im Juni**

Mittwoch, 07.06. 10-11 Uhr  
Investment-Update

### **Im Juli**

Mittwoch, 12.07. 10-11 Uhr  
Investment-Update

**Im August**  
**Sommerpause**



### **Im September**

Mittwoch, 13.09. 10-11 Uhr  
Investment-Update

### **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 bei abrDN



## **Michael Heidinger**

Investmentspezialist und Head of Wholesale Germany & Austria

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

**Mobile:** +49 170 703 1564

**E-Mail:** [michael.heidinger@abrDN.com](mailto:michael.heidinger@abrDN.com)



## **Ewa Hangül**

Investmentspezialist und Associate Director Business Development Wholesale Germany & Austria

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

**Mobile:** +49 152 018 90795

**E-Mail:** [ewa.hanguel@abrDN.com](mailto:ewa.hanguel@abrDN.com)



# Einzigartige Services für Sie rundum MyFolio

Kompetente Ansprechpartner,  
Material und Schulungen

Umfassende, aktuelle und  
zeitnahe Updates

Ad hoc Statements in  
schwierigen Marktphasen

Standard Life



MyFolio Performance Kommerzial März 2022

MyFolio Update März 2022

Teilen Sie dieses Folienpaket mit Ihren Kollegen

Ich hoffe, dass es ein erfolgreiches Wochenende hinter sich liegt und es auch alle gut. Anbei man würde zu der Klasse im Supermarkt oder auch beim Klick auf die MyFolio Website in Ruhe...

MyFolios per Ende Februar (Darstellung mit dem Team):

	Active	Active	Active	Active	Active
	Defensive	Stabilisanz	Balance	Chance	Chance Plus
2021	+1,22%	+0,27%	+1,52%	+2,32%	+2,27%
2022	-15,53%	-12,89%	-13,28%	-13,09%	-13,55%
2021	4,05%	3,29%	3,23%	3,74%	3,97%
3. Janus (D&I)	-1,99%	0,71%	0,29%	0,57%	0,97%
3. Janus (D&I)	-4,43%	3,89%	2,07%	0,22%	3,89%
Self Anlage (D&I)	1,09%	0,27%	0,21%	0,52%	0,99%
Aktieanlagen	01.05.2012	01.07.2012	01.02.2012	01.25.2012	01.07.2012

abrdn

MyFolio Update

aktuelle und zeitnahe Updates

abrdn.com

Statement - MyFolio Defensiv

Dezember 2022

**Rückblick**

Das vergangene Jahr ist ein Jahr der Herausforderungen. Die Märkte sind volatil und die Anleger sind verunsichert. In diesem Umfeld ist es wichtig, sich für defensive Strategien zu entscheiden, die das Risiko begrenzen und gleichzeitig die Rendite maximieren.

**Performance von Anlageklassen**

Die Performance von Anlageklassen ist ein wichtiger Indikator für die Risikopräferenz der Anleger. In diesem Jahr haben sich die Renditen für defensive Anlageklassen verbessert, während die Renditen für aggressive Anlageklassen gesunken sind.

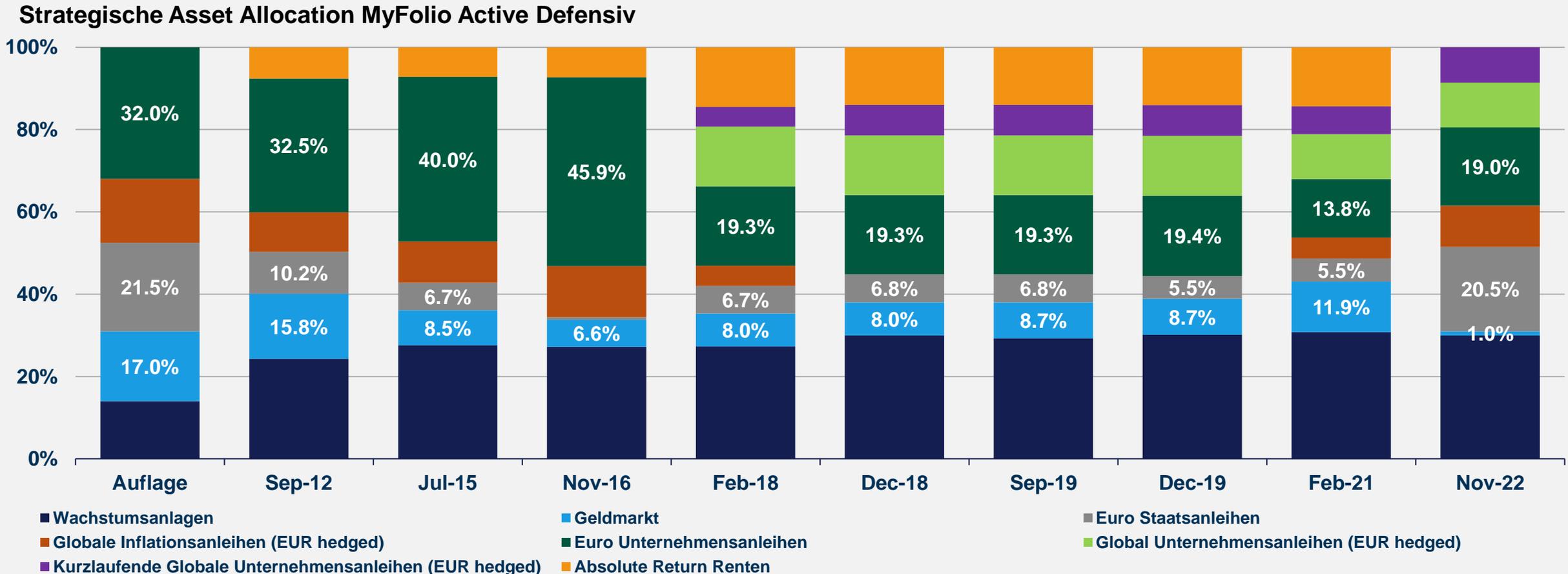
**Konkurrenzverhalten**

Das Verhalten der Konkurrenz ist ein wichtiger Faktor für die strategische Positionierung. In diesem Jahr haben sich die Renditen für defensive Anlageklassen verbessert, während die Renditen für aggressive Anlageklassen gesunken sind.

abrdn.com

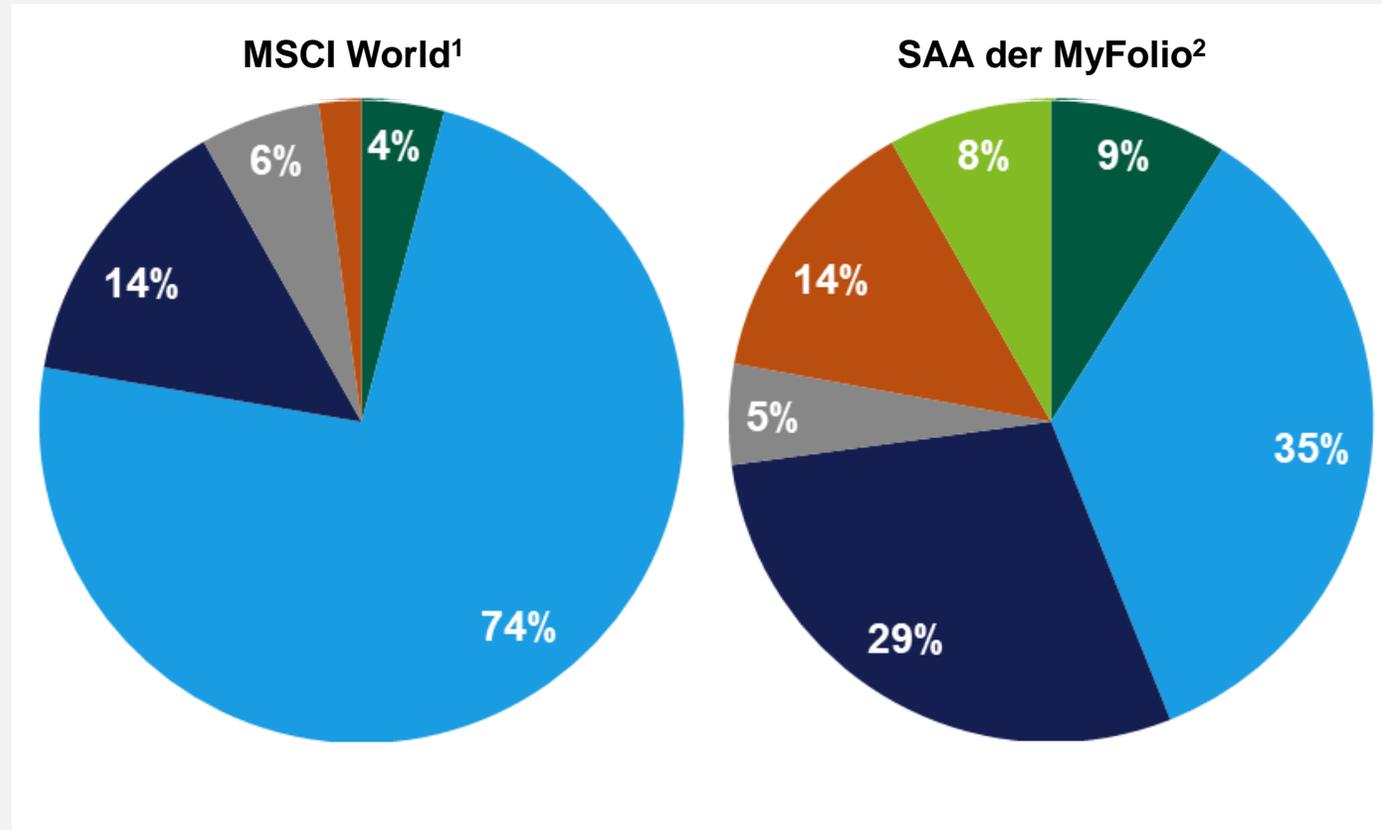
# So aktiv wie nötig, so kostensparend wie möglich!

Massive Anpassungen seit 2012. Im November 2022 wurde der Rentenanteil deutlich erhöht.



# MyFolio nutzt den langfristigen „Trend zur Mitte“

MyFolio deutlich breiter gestreut als der MSCI World



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.

# Gegenüberstellung der Aktienseite auf Fondssicht<sup>1</sup>

Passive

Active

Britische Aktien	Vanguard UK All Share Fund	abrDN UK Equity Fund
Nordamerikanische Aktien	Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund	abrDN North American Equity Fund
Europäische Aktien	Vanguard Eurozone Stock Index Fund	abrDN European Equity Fund abrDN European Smaller Comp Fund
Japanische Aktien	Vanguard Japan Stock Index Fund	abrDN Japanese Equity Fund
Aktien aus Schwellenländern	Vanguard Emerging Market Stock Index Fund	abrDN Global Emerging Market Equity Fund
Asien-Pazifik-Aktien	Vanguard Pacific Basin Stock Index Fund	abrDN Pacific Basin Equity Fund

# 6 Fonds

# 7 Fonds

# Top 10 Aktien in den MyFolios<sup>1</sup> per Dezember 2022

## Passive

Aktien	Gewicht
Apple	2,1%
Microsoft	1,9%
ASML	1,4%
LVMH	1,3%
BHP	1,2%
Alphabet	1,1%
AIA	1,0%
Total	1,0%
Commonweath Bank of Australia	0,9%
Amazon	0,8%

**# 3.517 Aktien**

## Active

Aktien	Gewicht
Microsoft	2,7%
Novo Nordisk	1,8%
Alphabet	1,7%
Taiwan Semiconductor	1,7%
Shell	1,6%
Apple	1,5%
BHP	1,4%
ASML	1,3%
Tencent	1,3%
Samsung Electronics	1,2%

**# 373 Aktien**

# Breite Diversifikation für eine aktive Lösung

## 1.340 bis 1.620 Einzelpositionen in den MyFolios

MyFolio Active Defensiv			MyFolio Active Chance Plus	
~ 373 Titel	21,3%	<b>Aktien</b>	86,1%	~ 373 Titel
~ 56 Titel	1,0%	<b>Immobilienaktien</b>	1,8%	~ 56 Titel
~ 54 Titel	3,0%	<b>Schwellenländeranleihen</b>		
~ 73 Titel	1,0%	<b>Hochzinsanleihen</b>	6,6%	~ 73 Titel
~ 115 Titel	21,4%	<b>Staatsanleihen</b>	1,2%	~ 115 Titel
~ 759 Titel	40,7%	<b>Unternehmensanleihen</b>	2,5%	~ 612 Titel
~ 81 Titel	9,9%	<b>Inflationsanleihen</b>		
~ 112 Titel	1,6%	<b>Geldmarktpapiere</b>	1,8%	~ 112 Titel
<b>~ 1.622 Titel</b>				<b>~ 1.340 Titel</b>

Quelle: Holdings bezogen auf MyFolio Active Defensiv & MyFolio Active Chance Plus. Gewichtung (linke Seite) per 31.12.2022.  
Quelle für Holdings: Morningstar mit Datenstand per 31.12.2022.

# Maximale Diversifikation in einer passiven Lösung

## 6.830 bis 11.880 Einzelpositionen in den MyFolios

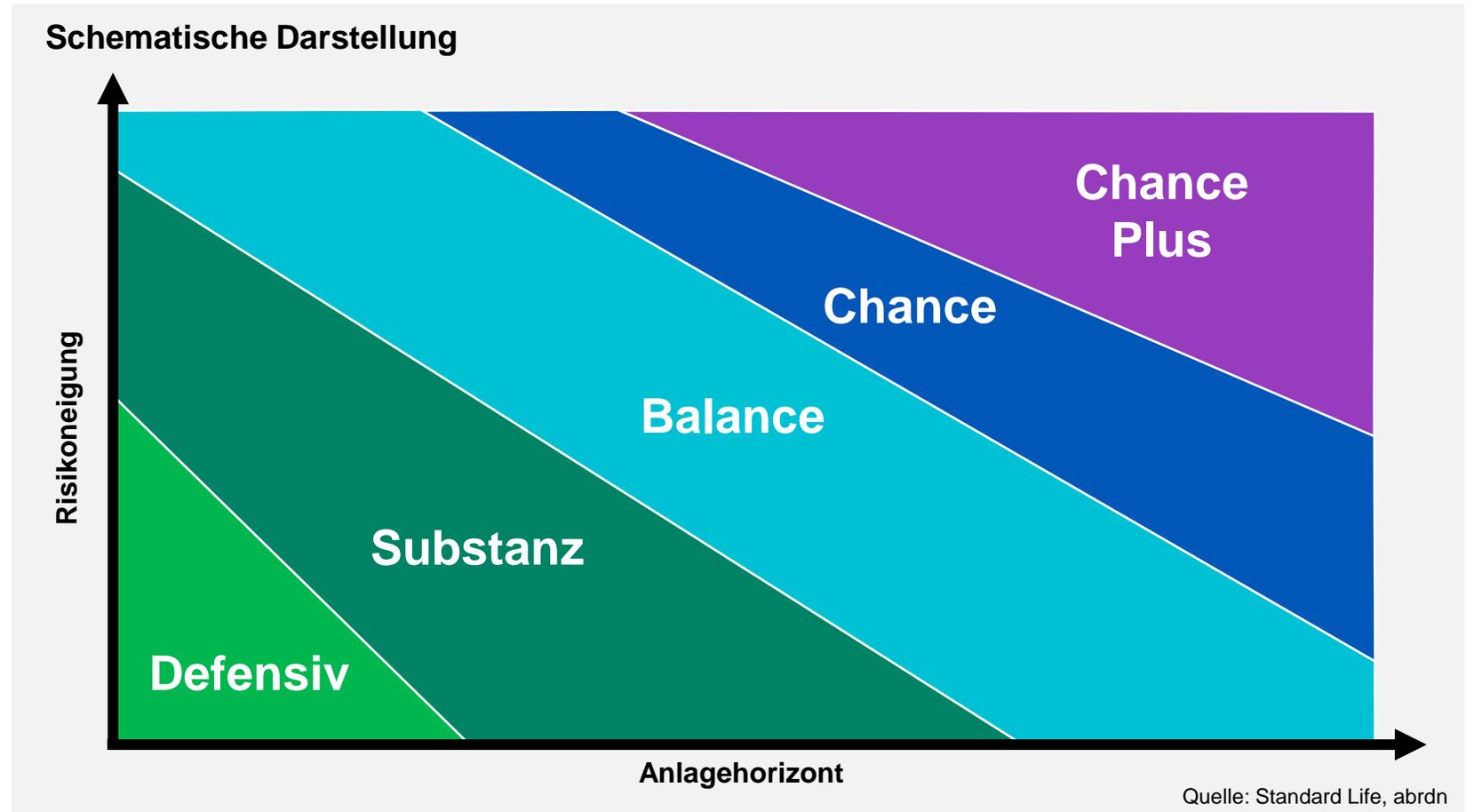
MyFolio Passive Defensiv			MyFolio Passive Chance Plus	
~ 3.517 Titel	23,0%	<b>Aktien</b>	88,7%	~ 3.517 Titel
~ 56 Titel	1,0%	<b>Immobilienaktien</b>	1,8%	~ 56 Titel
~ 54 Titel	2,9%	<b>Schwellenländeranleihen</b>		
~ 73 Titel	3,1%	<b>Hochzinsanleihen</b>	6,5%	~ 73 Titel
~ 881 Titel	20,2%	<b>Staatsanleihen</b>		
~ 7.101 Titel	38,7%	<b>Unternehmensanleihen</b>	2,0%	~ 3.072 Titel
~ 81 Titel	10,1%	<b>Inflationsanleihen</b>		
~ 112 Titel	1,0%	<b>Geldmarktpapiere</b>	1,0%	~ 112 Titel
<b>~ 11.875 Titel</b>				<b>~ 6.830 Titel</b>

Quelle: Holdings bezogen auf MyFolio Passive Defensiv & MyFolio Passive Chance Plus. Gewichtung (linke Seite) per 31.12.2022.  
Quelle für Holdings: Morningstar mit Datenstand per 31.12.2022.

# Und wie setze ich MyFolio ein?

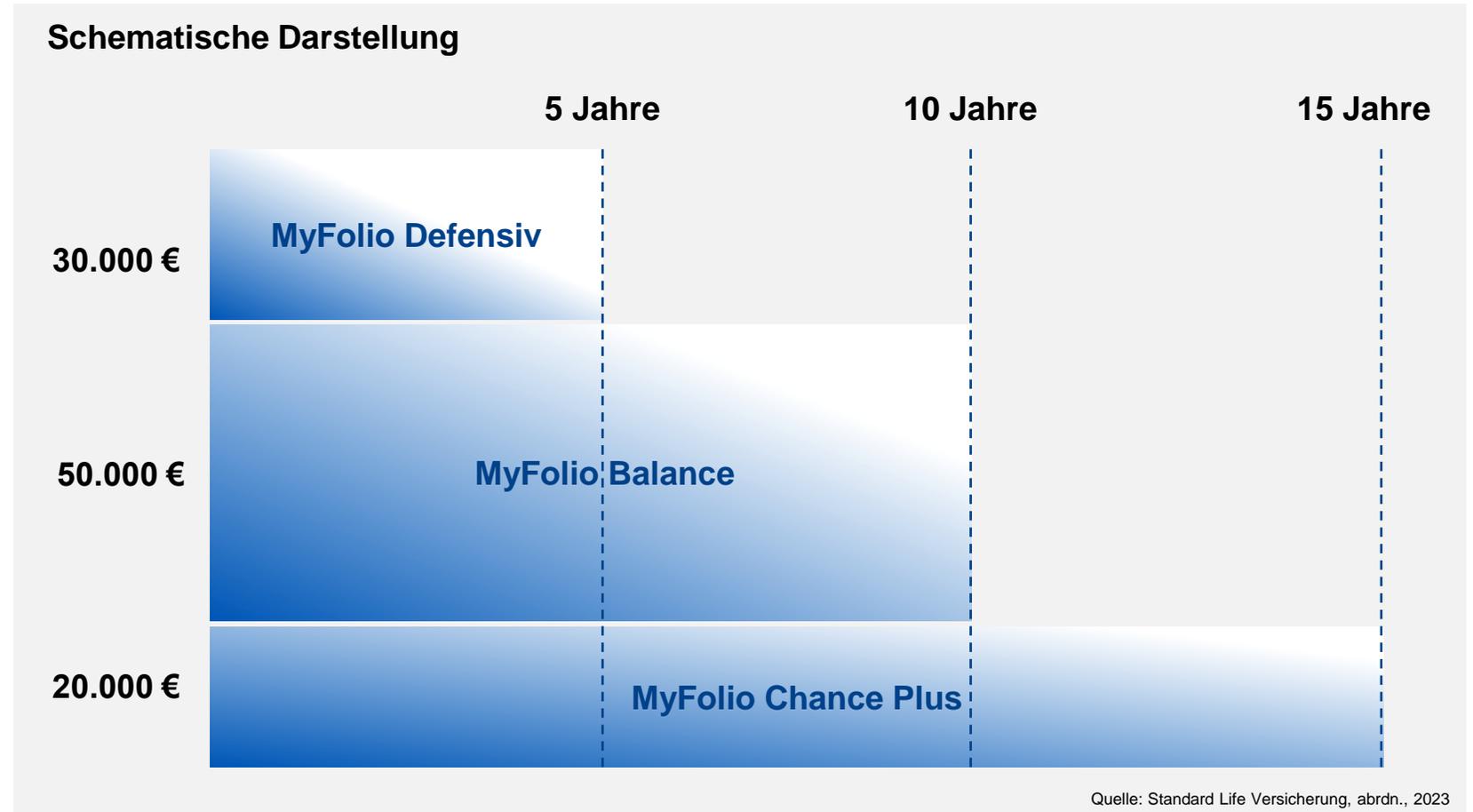
## Die Anlagematrix

Zusammenspiel aus  
Risikoneigung und  
Anlagehorizont



# Gestaltungsmöglichkeiten mit MyFolio

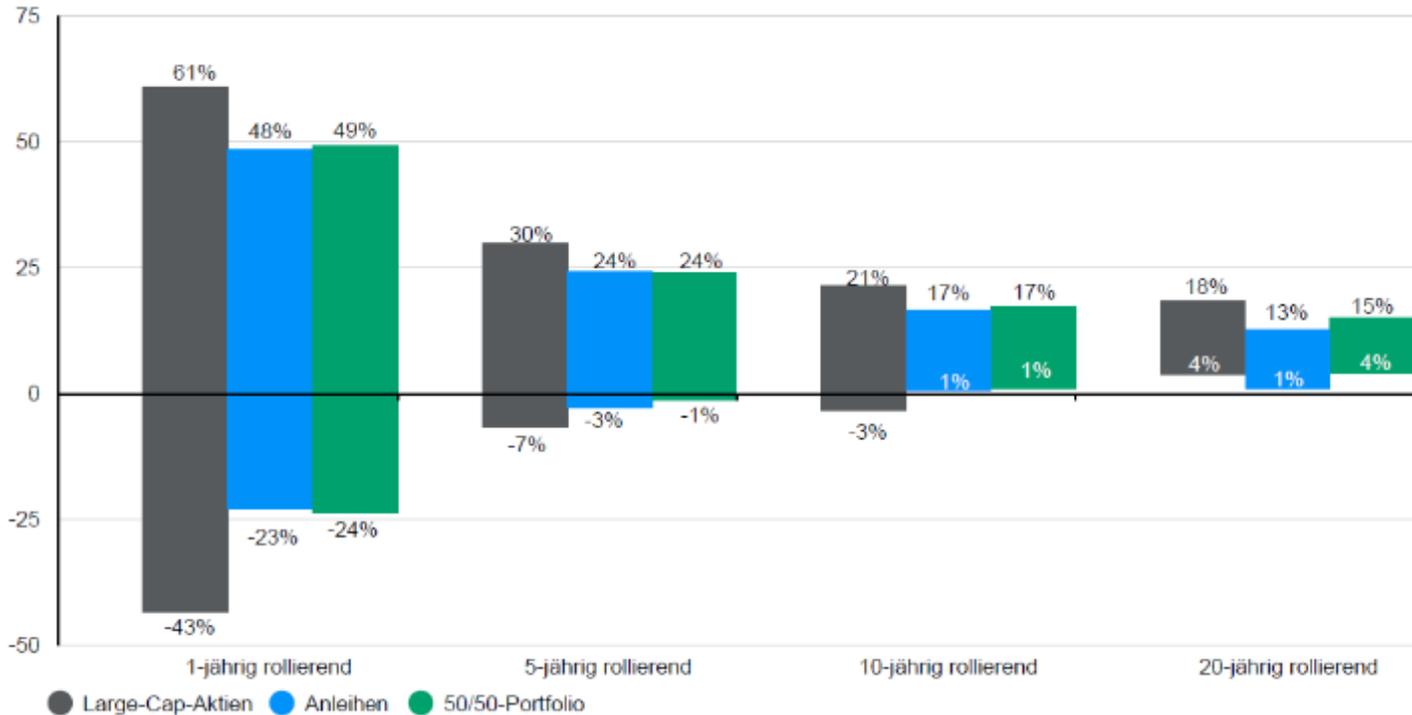
Mehrere „Bausteine“  
für Anlagehorizonte  
und Anlagezwecke  
wählbar



# Langfristige Betrachtungszeiträume sind zentral

## Nach 10 Jahren waren Multi-Asset Fonds in allen rollierenden Betrachtungszeiträumen immer positiv

Entwicklung von Aktien, Anleihen und Multi-Asset-Lösungen seit 1950



Quelle: Bloomberg Barclays, Refinitiv Datastream, S&P Global, Strategas/Ibbotson, J.P. Morgan Asset Management. Large Cap Aktien repräsentieren den S&P 500 Composite und Anleihen repräsentieren den Strategas/Ibbotson US Government Bond Index, den US Long Term Corporate Bond Index bis 2000 und den Bloomberg Barclays US Agg. Unternehmen Investment Grade Index ab 2000. Die angegebenen Erträge sind Jahreserträge und basieren auf den monatlichen Erträgen von 1950 bis zum Zeitpunkt der letzten Verfügbarkeit, einschließlich Dividenden. JPM AM GttM-Europa. Daten: 31. März 2023.

# 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](http://www.abrdn.com)

**Die folgenden Risikofaktoren gelten insbesondere für diesen Fonds. Diese kommen zu den allgemeinen Risiken der Investment 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.**

**DE-200323-189726-1**

# Nur für professionellen Investoren

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

**Aberdeen Standard SICAV I, abrdn 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 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](http://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