



# IDD-zertifiziertes Investment- Update: Investments als Anlageinstrument

## Welche Fonds Top-Renditen liefern können?

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

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

**abrdn.com**

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

# Agenda

**1. Der Blick auf den aktuellen Kapitalmarkt**

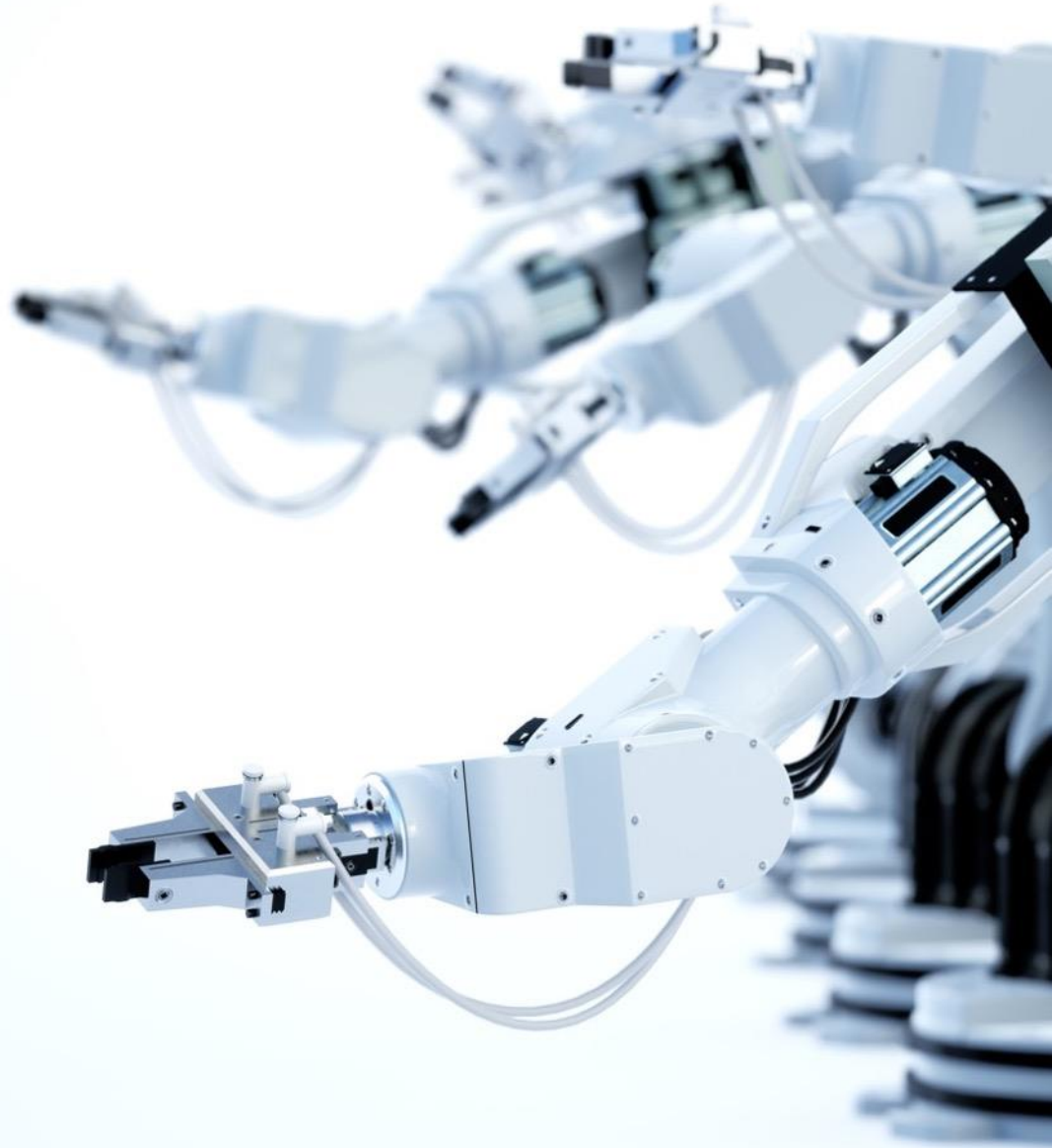
---

**2. Was machen die MyFolios?**

---

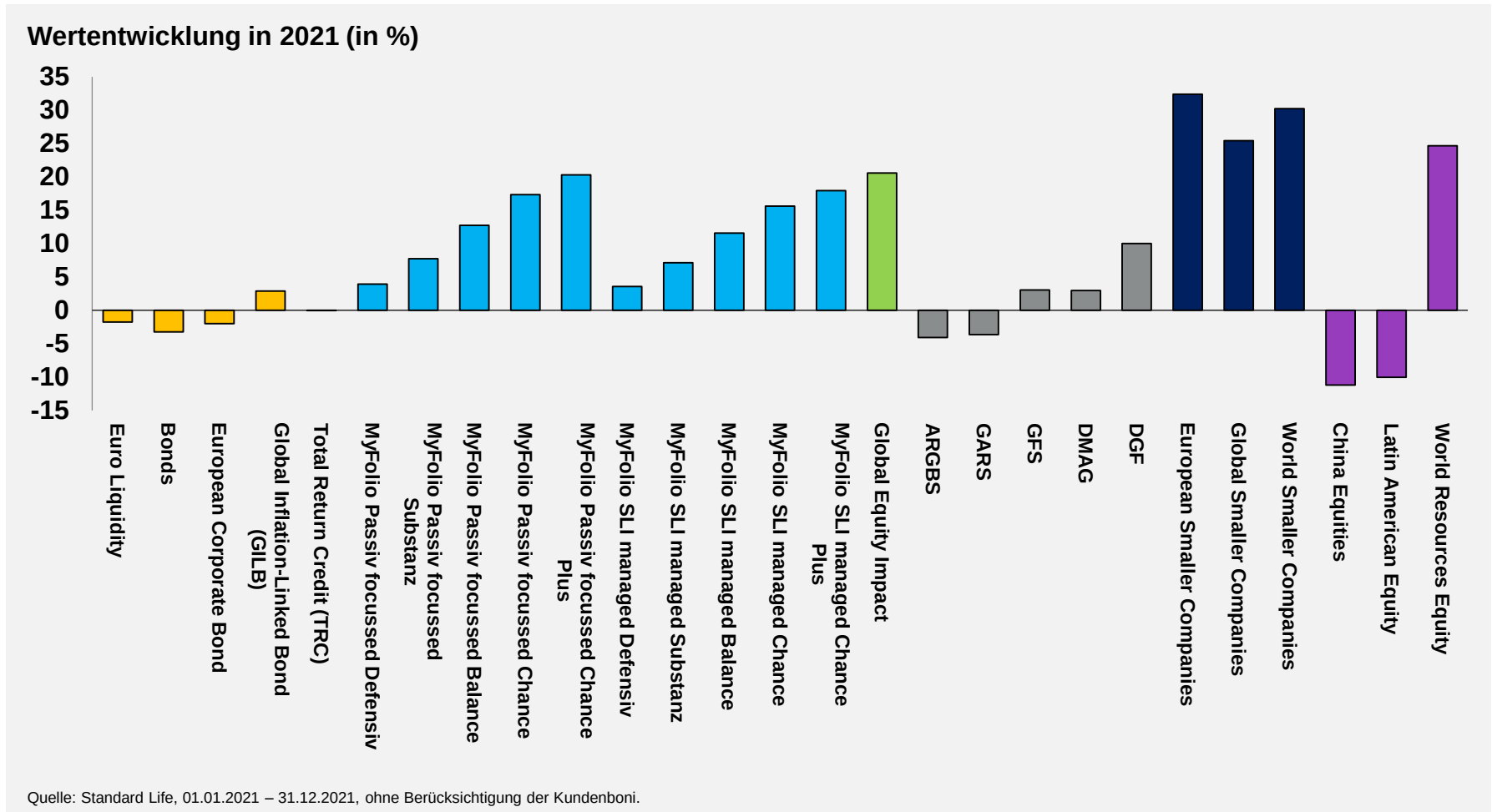
**01**

# **Der Blick auf den aktuellen Kapitalmarkt**



# Entwicklung der abrdn Strategien bei Standard Life

Starke Performance in 2021



# Marktthemen 2022

Was wird uns in diesem Jahr begleiten?

## 1. Omikron-Variante vs. Aufschwung



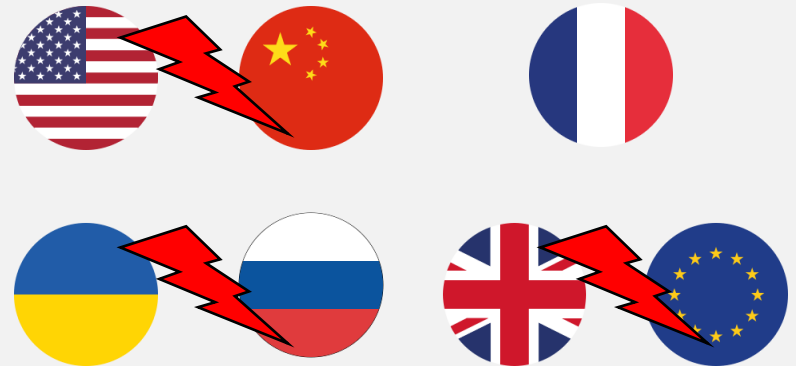
## 2. Ein Ende der lockeren Geldpolitik?



## 3. Inflation im Steigflug

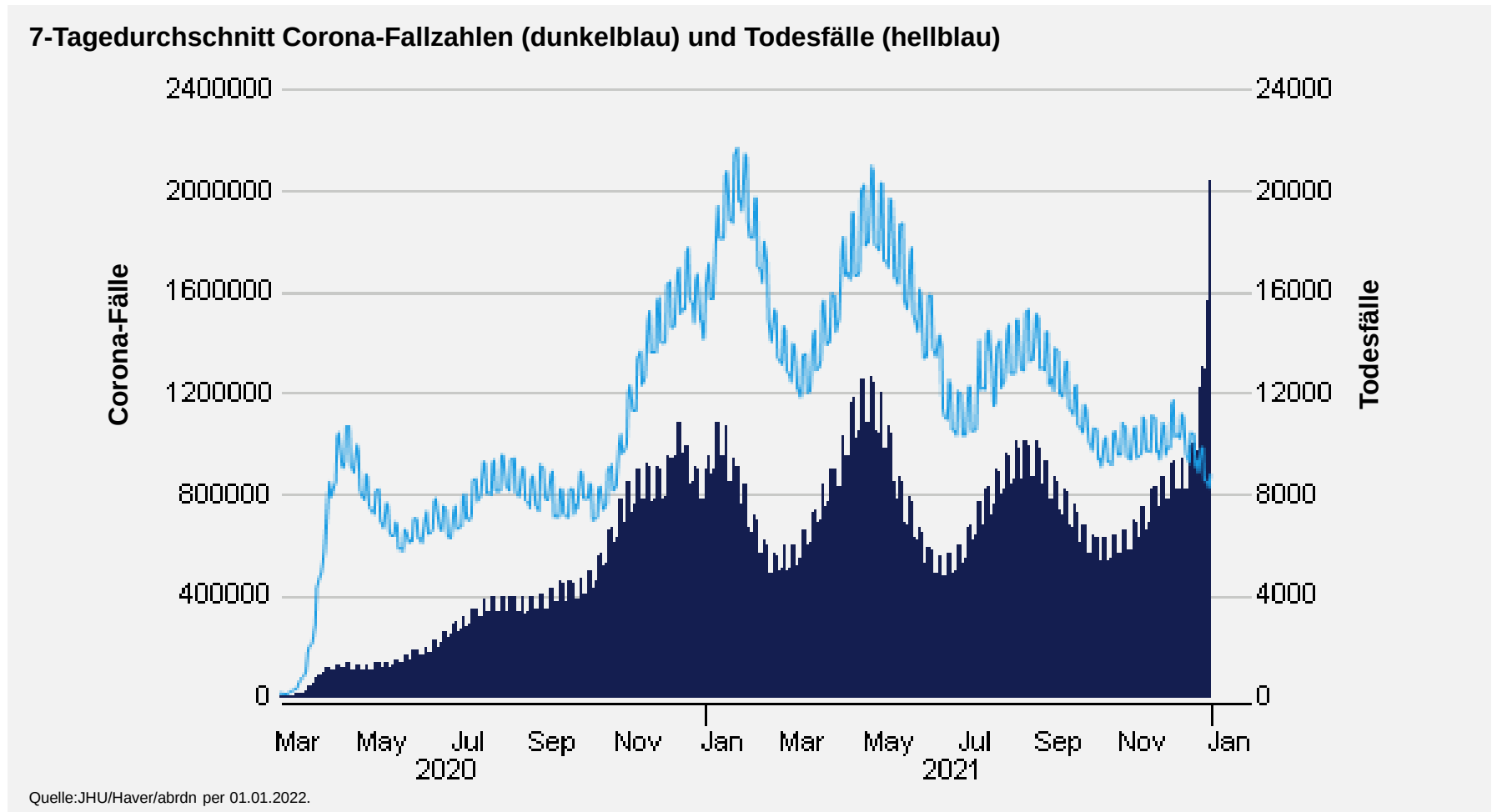


## 4. Politische Themen



# Entwicklung der Coronazahlen

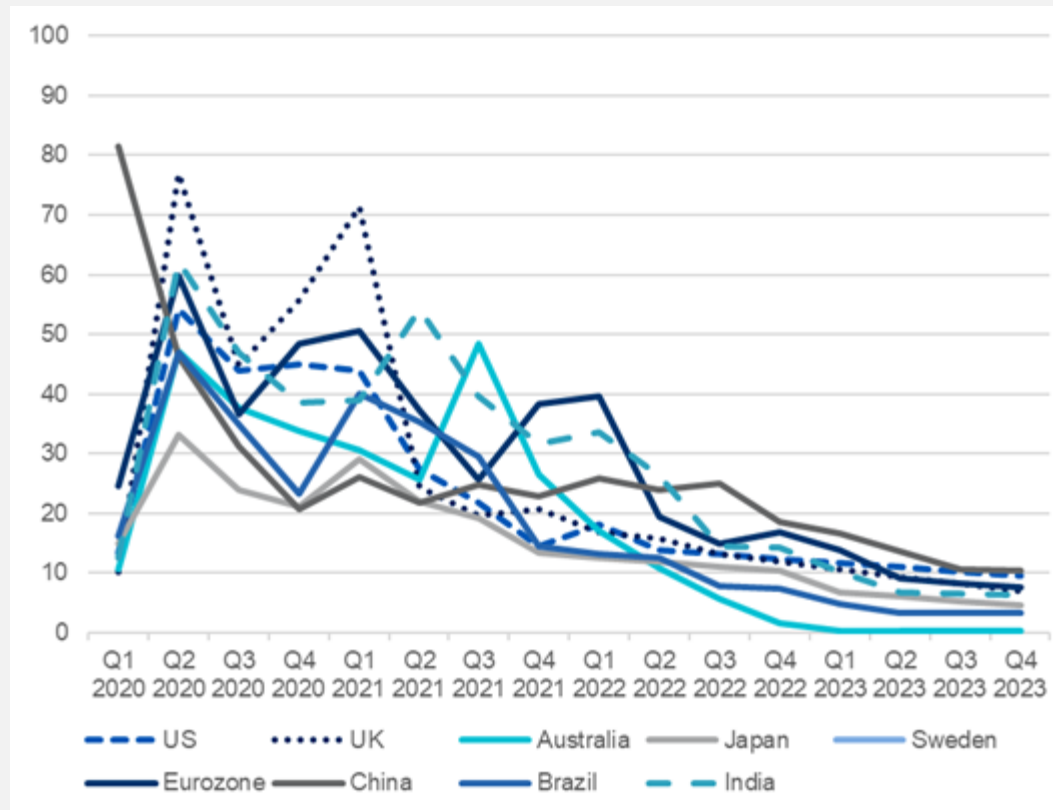
Massiver Anstieg der allgemeinen Fallzahlen, aber Rückgang der Todesfälle



# Entwicklung der Coronamaßnahmen

Omikron führt in einigen Regionen zu Einschränkungen

## Lockdown-Index

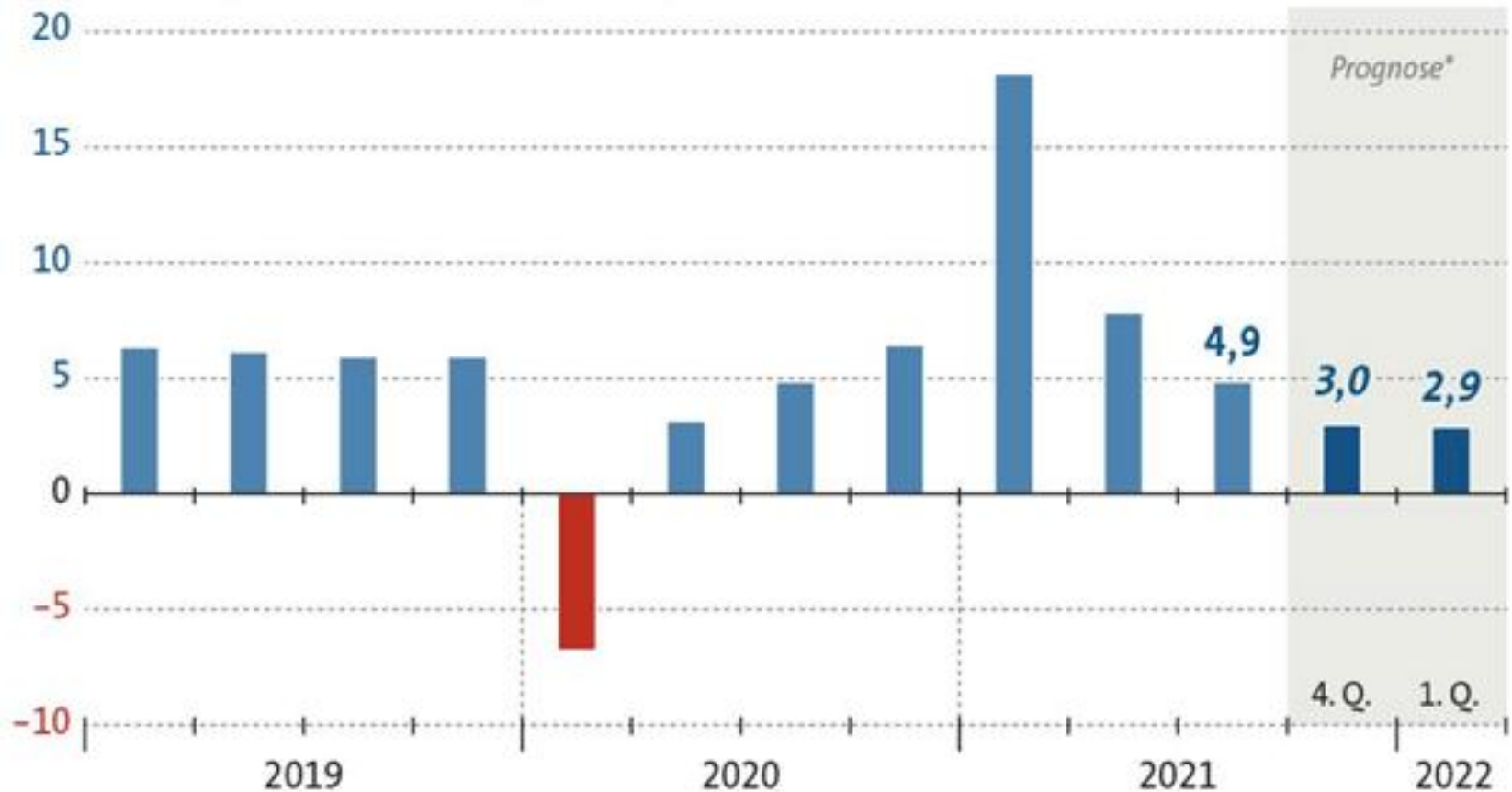


Quelle: LSE-Stringency-Index, abrdn per 11.01.2022.

# Prognose für chinesisches Wachstum unter Trend

Politische Maßnahmen sowie die Corona-Nulltoleranz-Politik haben das Wachstum im Reich der Mitte verlangsamt

Veränderung des BIP zum Vorjahresquartal in Prozent



Quelle: National Bureau of Statistics, Refinitiv, \*Nomura-Prognose, Börsen-Zeitung 28.12.2021



# Zinsentwicklung und Wirtschaftslage

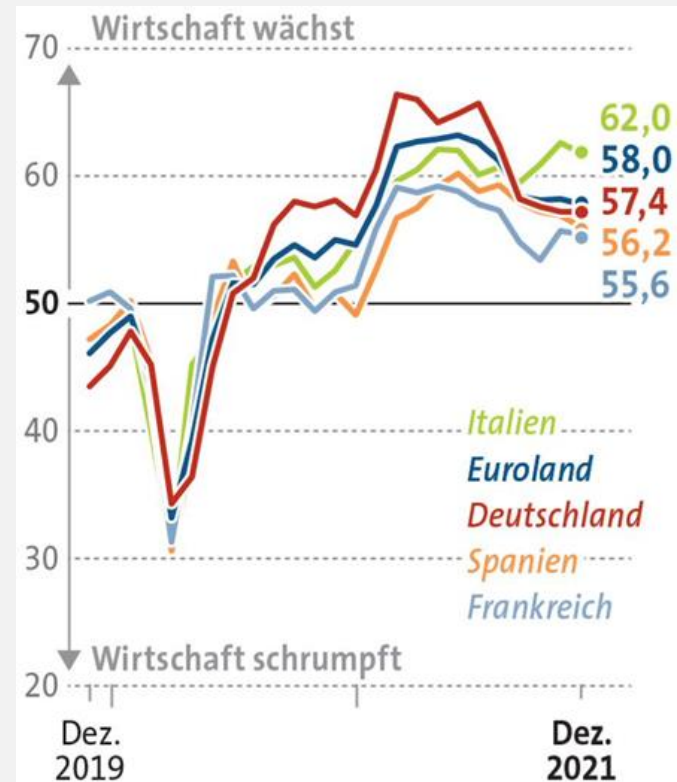
10-Jährige Anleihe wieder stärker im negativen Bereich. Trend der Einkaufsmanager durch Omikron eingetrübt.

Entwicklung der Rendite 10-Jährige Bundesanleihe von Ende Juni bis Ende Dezember



Quelle: Refinitiv, Börsen-Zeitung 22.12.2021.

Einkaufsmanagerindizes in Europa



Quelle: IHS Markit Börsen-Zeitung 04.01.2022.

# Entwicklung der Inflationsrate

Starker Anstieg der Inflationsrate, Frachtkosten als einer der Treiber

Inflationsrate im Euroraum seit 1999



Quelle:Refinitiv, Börsen-Zeitung 30.12.2021.

Frachtkosten in der Schifffahrt

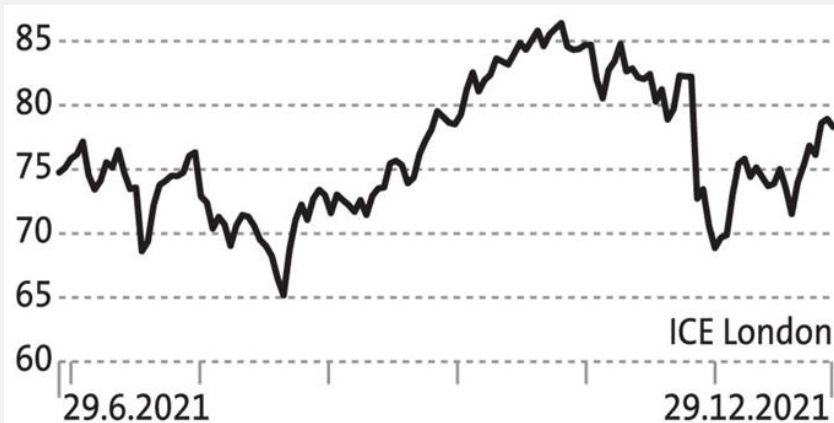


Quelle: Frachtindex, Feb. 2020 = 100, Bantleon, Börsen-Zeitung 30.12.2021.

# Preisentwicklung der fossilen Energieträger

Ölpreis nach „Omikron-Delle“ wieder deutlich über 75; Gaspreis wieder auf niedrigeren Niveaus.

Ölpreisentwicklung von Ende Juni bis Ende Dezember



Quelle: Futures-Kontrakt in Dollar je Barrel, Refinitiv, Börsen-Zeitung 30.12.2021.

Gaspreisentwicklung von Ende Juni bis Ende Dezember



Quelle: Gaspreis TTF, Terminkontrakt, in Euro je MWh, Refinitiv Börsen-Zeitung 25.12.2021.

# Preisentwicklung Strompreis und Industriemetalle

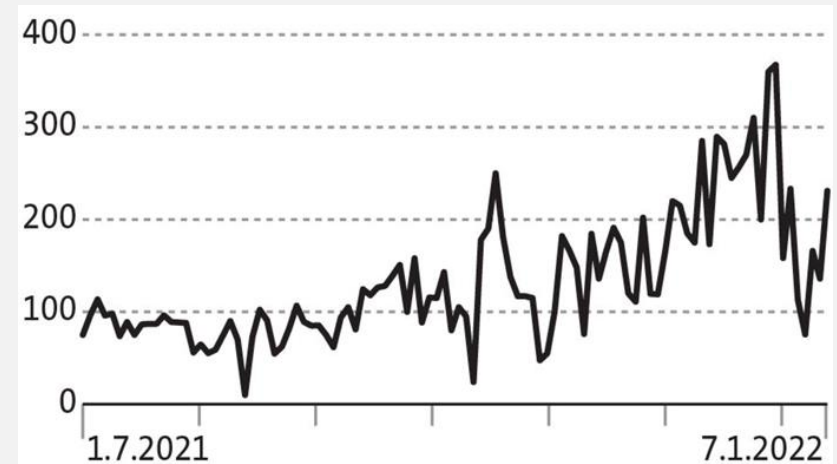
Wirtschaftliche Erholung führt zu deutlichen Preissteigerung

Entwicklung des Industriemetallpreis-Index



Quelle: IMP, IW Köln, Börsen-Zeitung 07.01.2022.

Strompreis in Deutschland

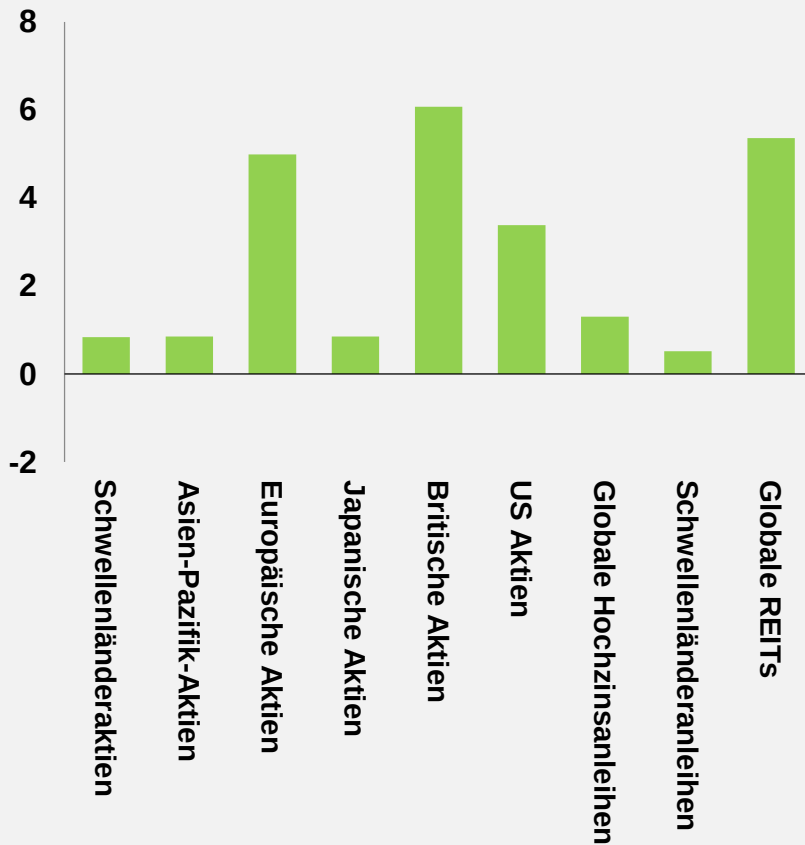


Quelle: in Euro je MWh, 3-Tageskontrakt, Refinitiv Börsen-Zeitung 08.01.2022.

# Marktentwicklung Dezember

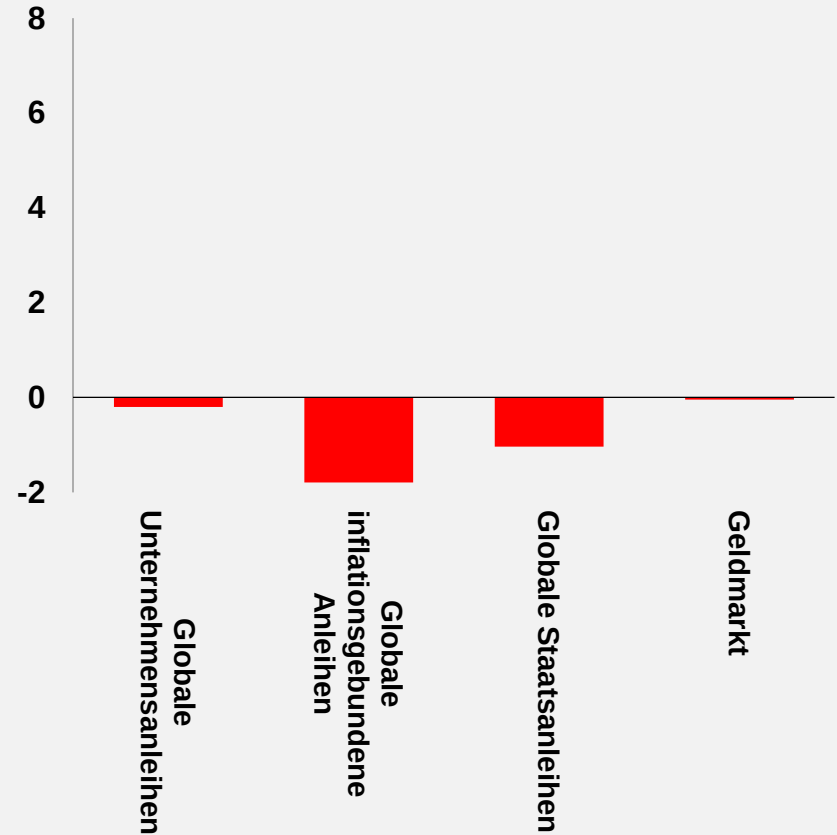
Massive Erholung bei den Wachstumsanlagen, insbesondere in Europa

Marktentwicklung<sup>1</sup> Wachstumsanlagen Dezember



Quelle: abrdn, Stand: 01.12.2021 – 31.12.2021.

Marktentwicklung<sup>1</sup> defensive Anlagen Dezember

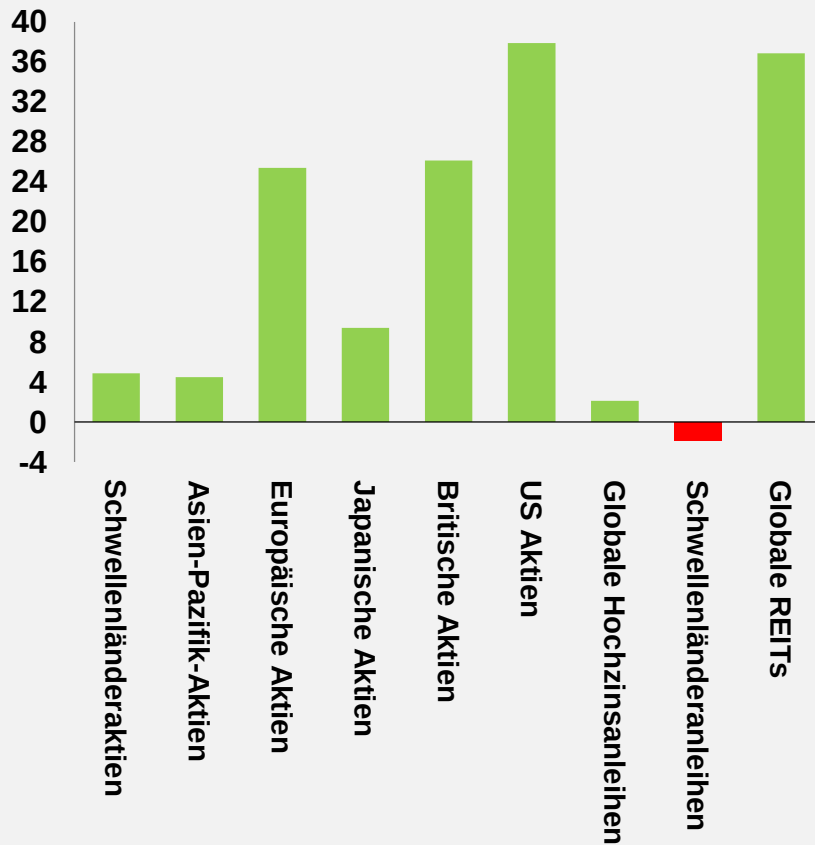


Quelle: abrdn, Stand: 01.12.2021 – 31.12.2021.

# Marktentwicklung YTD (31.12.)

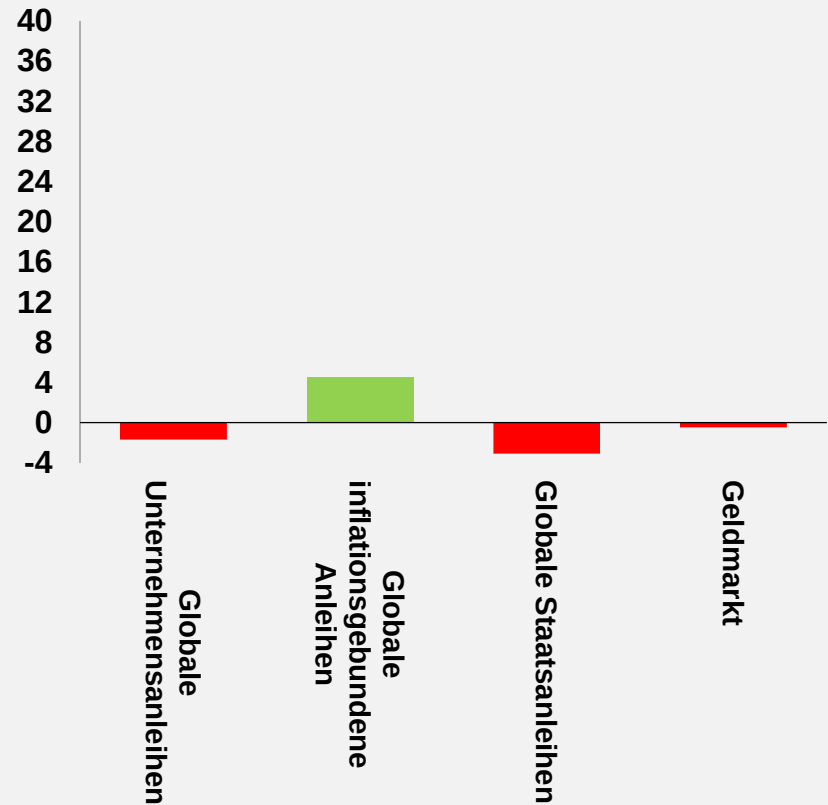
Nordamerikanische und europäische Aktien sowie Immobilienaktien stark in 2021

Marktentwicklung<sup>1</sup> Wachstumsanlagen YTD



Quelle: abrdn, Stand: 01.01.2021 – 31.12.2021.

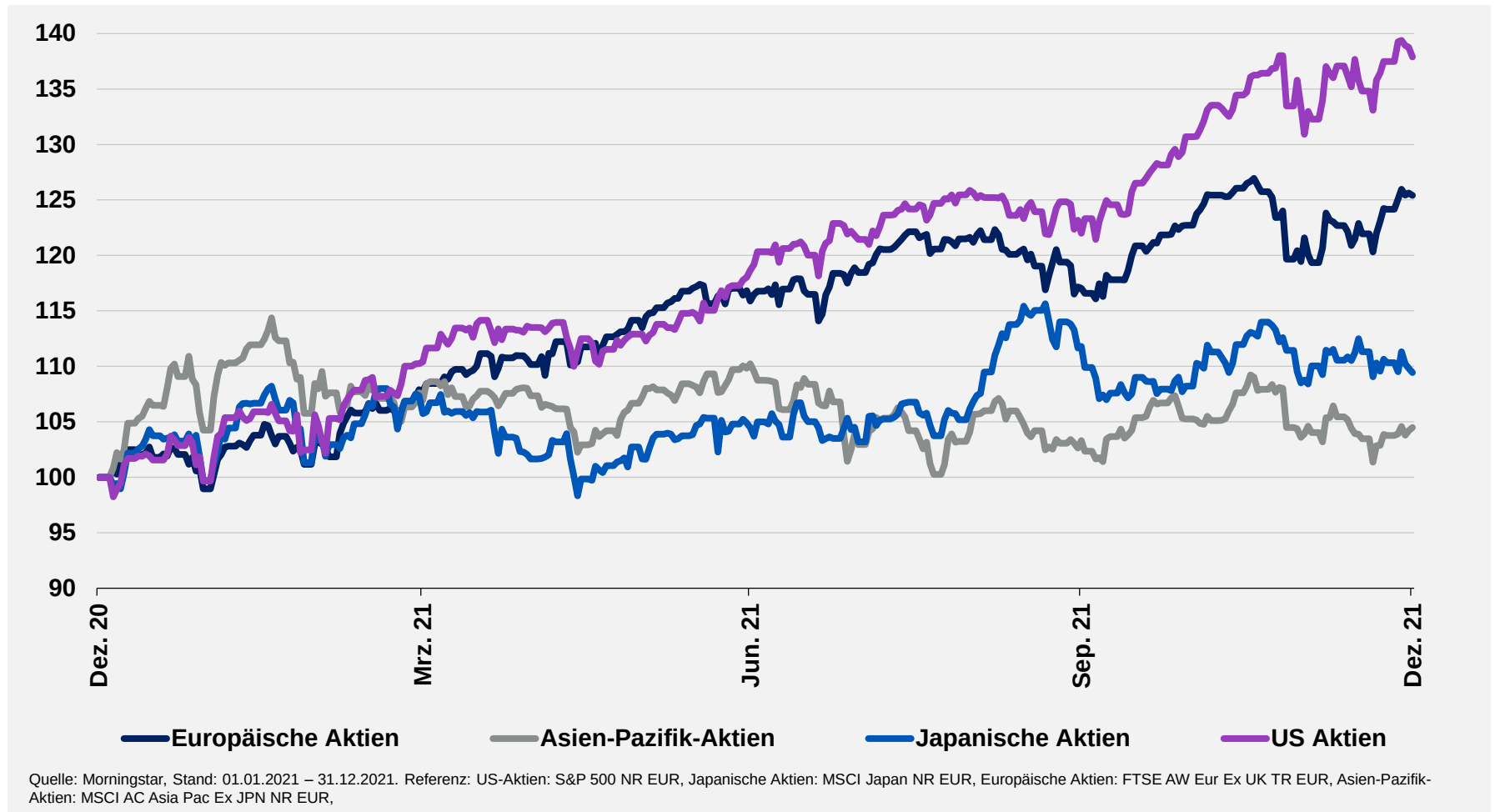
Marktentwicklung<sup>1</sup> defensive Anlagen YTD



Quelle: abrdn, Stand: 01.01.2021 – 31.12.2021.

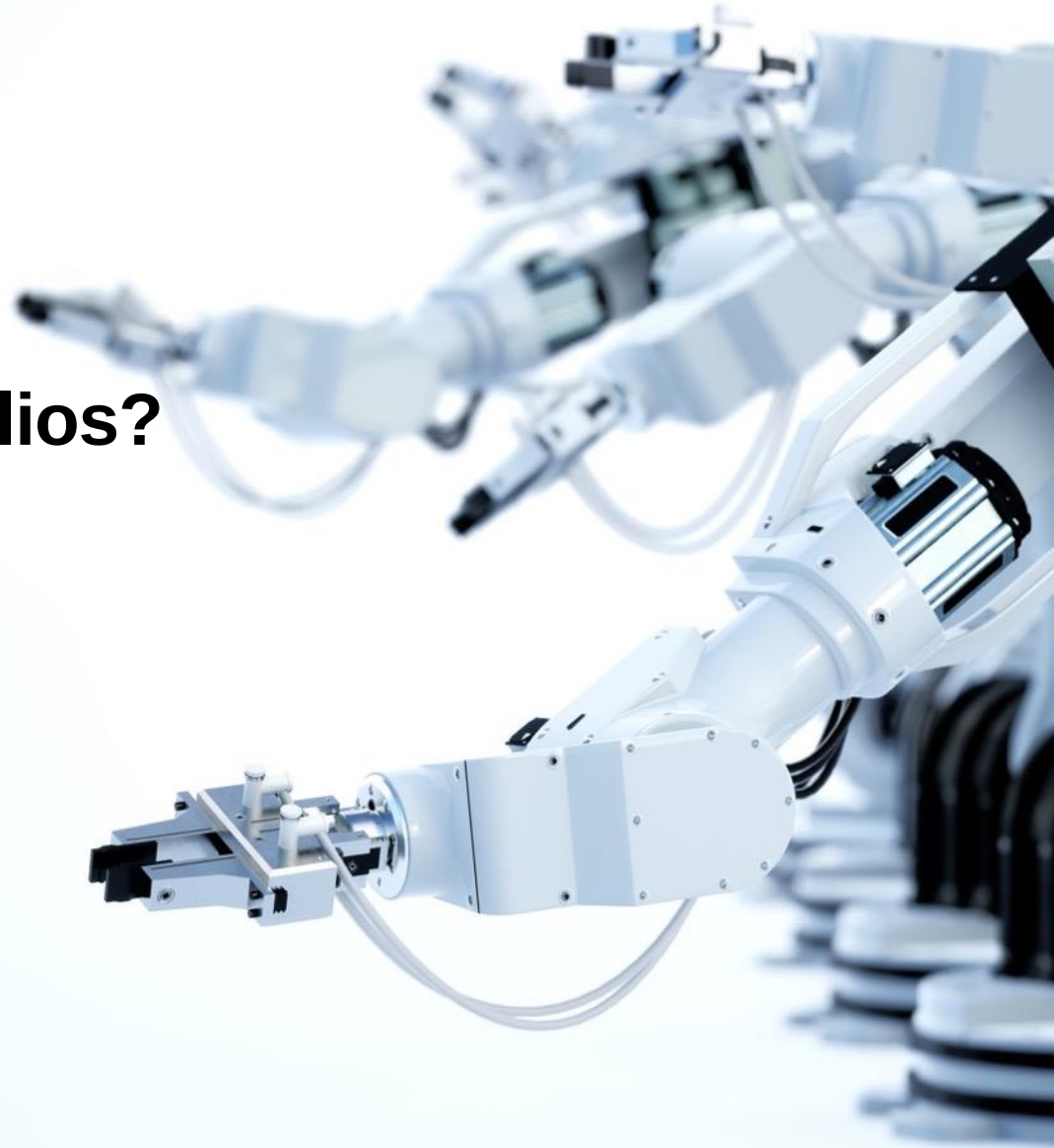
# Performanceverlauf der Aktienregionen

US Aktien und Europäische Aktien deutlich vor Asien und Japan



**02**

**Was machen die MyFolios?**





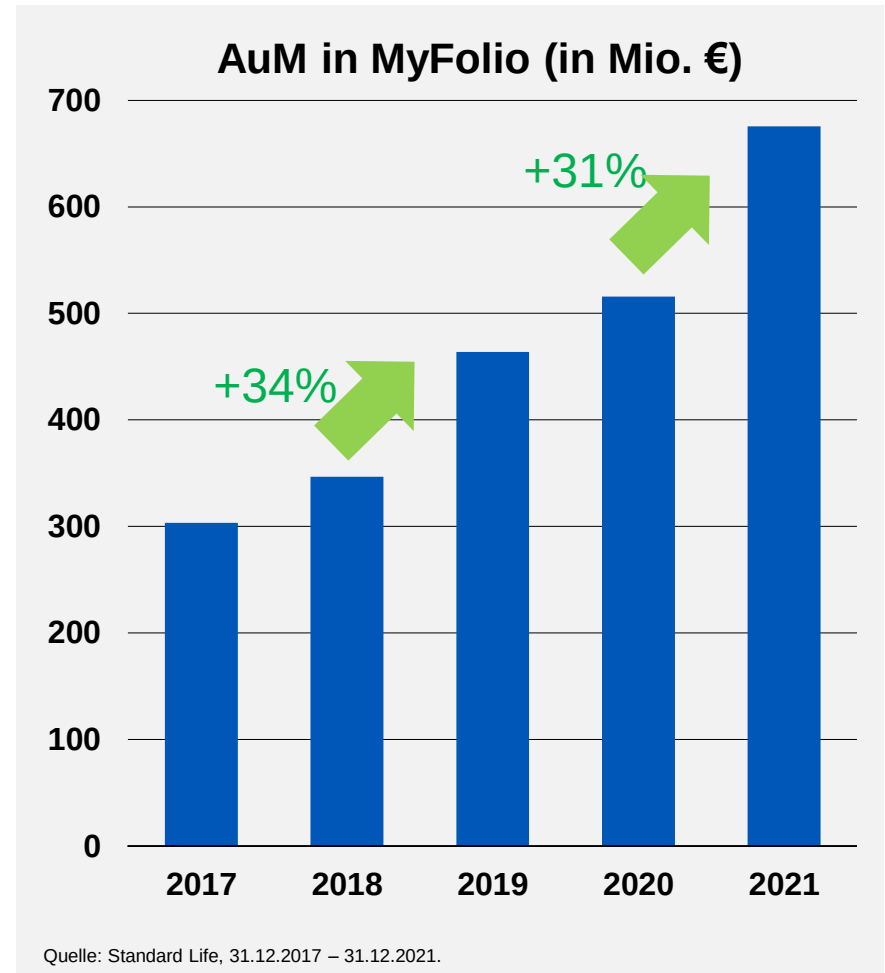
# Danke!

## Enorm positive Entwicklung in den letzten dreieinhalb Jahren

### Verdoppelung der Kundengelder seit 2017

Tolle Entwicklung der MyFolio-Vermögensverwaltung

- MyFolio “Passive” deutlich stärker im Neugeschäft im Einsatz (ca. 70%), da die Kosten äußerst attraktiv sind, aber auch die “Passiv”-Story treibt.
- An den Gesamtkundengeldern macht MyFolio “Active” weiterhin ca. 77% aus.



# Gegenüberstellung SLI managed vs. Passiv focussed

MyFolios mit starker Performance in 2021.

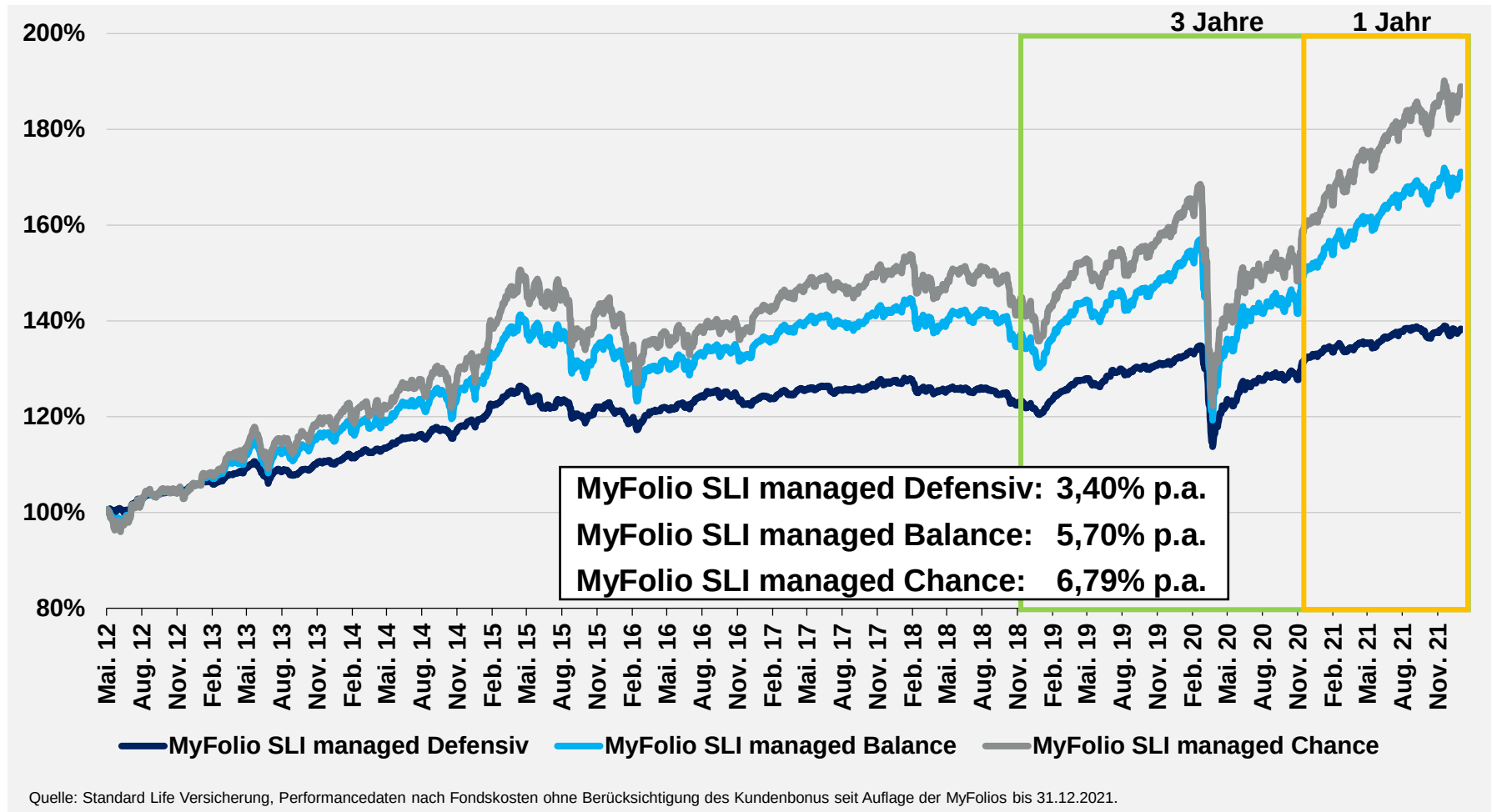
|                              | SLI managed<br>Defensiv | SLI managed<br>Substanz | SLI managed<br>Balance | SLI managed<br>Chance | SLI managed<br>Chance Plus |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------|----------------------------|
| Dezember                     | 0.87%                   | 1.48%                   | 2.14%                  | 2.60%                 | 2.82%                      |
| YTD                          | 3.59%                   | 7.13%                   | 11.60%                 | 15.62%                | 17.96%                     |
| 1 Jahr                       | 3.59%                   | 7.13%                   | 11.60%                 | 15.62%                | 17.96%                     |
| 3 Jahre (p.a.)               | 4.70%                   | 6.84%                   | 9.43%                  | 11.52%                | 12.90%                     |
| 5 Jahre (p.a.)               | 2.19%                   | 3.37%                   | 4.73%                  | 5.86%                 | 6.68%                      |
| Seit Auflage (p.a.)          | 3.40%                   | 2.78%                   | 5.70%                  | 6.79%                 | 4.76%                      |
| Auflagedatum                 | 01.05.2012              | 01.07.2015              | 01.05.2012             | 01.05.2012            | 01.07.2015                 |
| Wachstumsanlagen (per Q3/21) | 34.3%                   | 53.6%                   | 78.4%                  | 93.0%                 | 98.8%                      |
| Aktienquote (per Q3/21)      | 24.5%                   | 38.0%                   | 55.6%                  | 75.0%                 | 84.3%                      |

|                              | Passiv focussed<br>Defensiv | Passiv focussed<br>Substanz | Passiv focussed<br>Balance | Passiv focussed<br>Chance | Passiv focussed<br>Chance Plus |
|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------------|
| Dezember                     | 0.46%                       | 1.15%                       | 2.08%                      | 2.70%                     | 3.02%                          |
| YTD                          | 3.95%                       | 7.75%                       | 12.75%                     | 17.36%                    | 20.30%                         |
| 1 Jahr                       | 3.95%                       | 7.75%                       | 12.75%                     | 17.36%                    | 20.30%                         |
| 3 Jahre (p.a.)               | 4.67%                       | 7.11%                       | 9.73%                      | 11.72%                    | 13.26%                         |
| 5 Jahre (p.a.)               | 2.33%                       | 3.87%                       | 5.36%                      | 6.54%                     | 7.59%                          |
| Seit Auflage (p.a.)          | 2.35%                       | 3.64%                       | 4.63%                      | 5.36%                     | 6.10%                          |
| Auflagedatum                 | 01.07.2015                  | 01.07.2015                  | 01.07.2015                 | 01.07.2015                | 01.07.2015                     |
| Wachstumsanlagen (per Q3/21) | 29.8%                       | 49.8%                       | 74.9%                      | 90.0%                     | 96.9%                          |
| Aktienquote (per Q3/21)      | 22.8%                       | 37.8%                       | 56.7%                      | 76.6%                     | 87.2%                          |

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 31.12.2021.

# Entwicklung der MyFolios seit Auflage

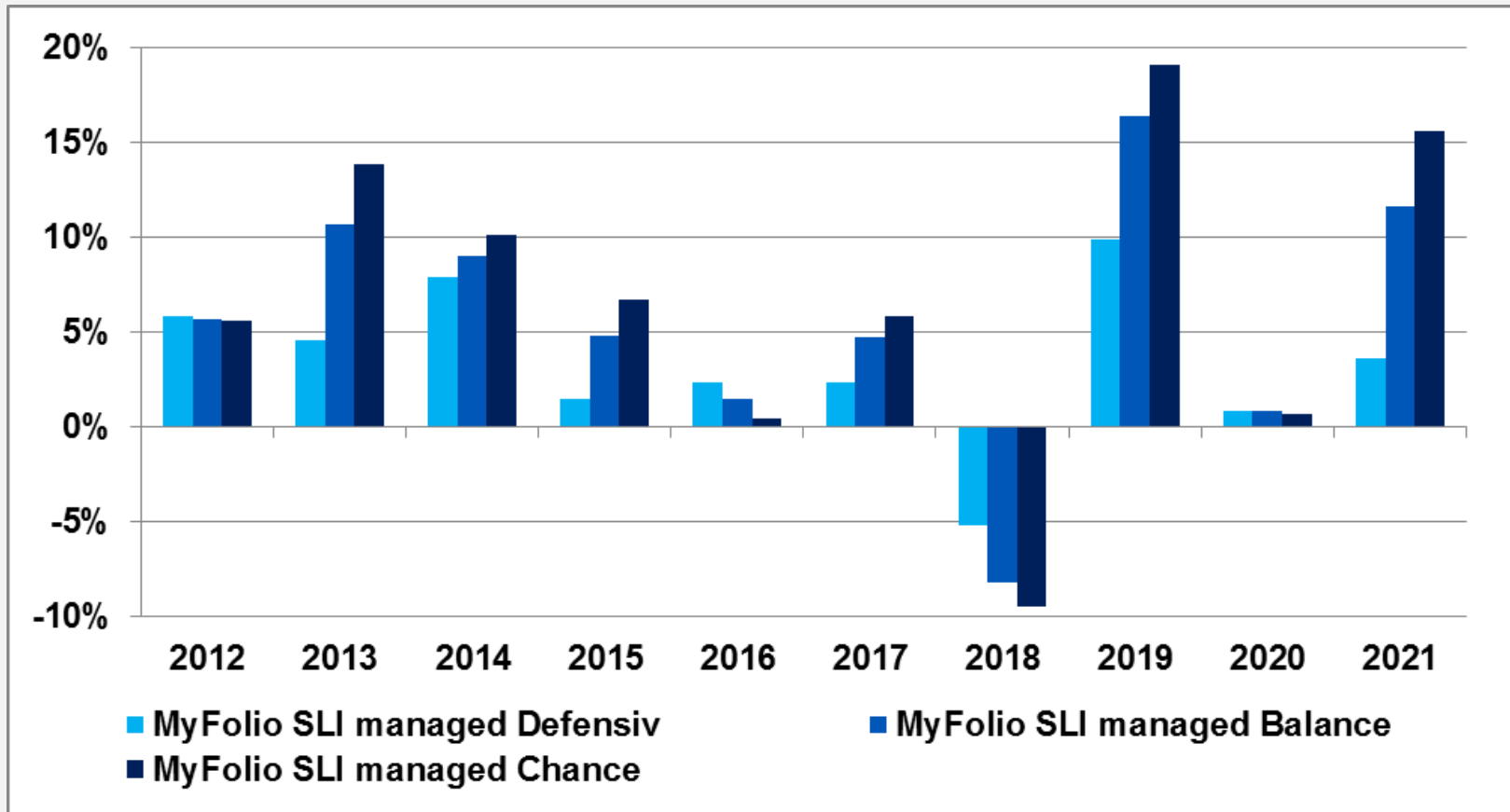
MyFolios im Dezember mit deutlicher Erholung



# MyFolio Entwicklung auf Kalenderjahressicht

2021 für Balance und Chance das zweitbeste Einzeljahr seit Auflage.

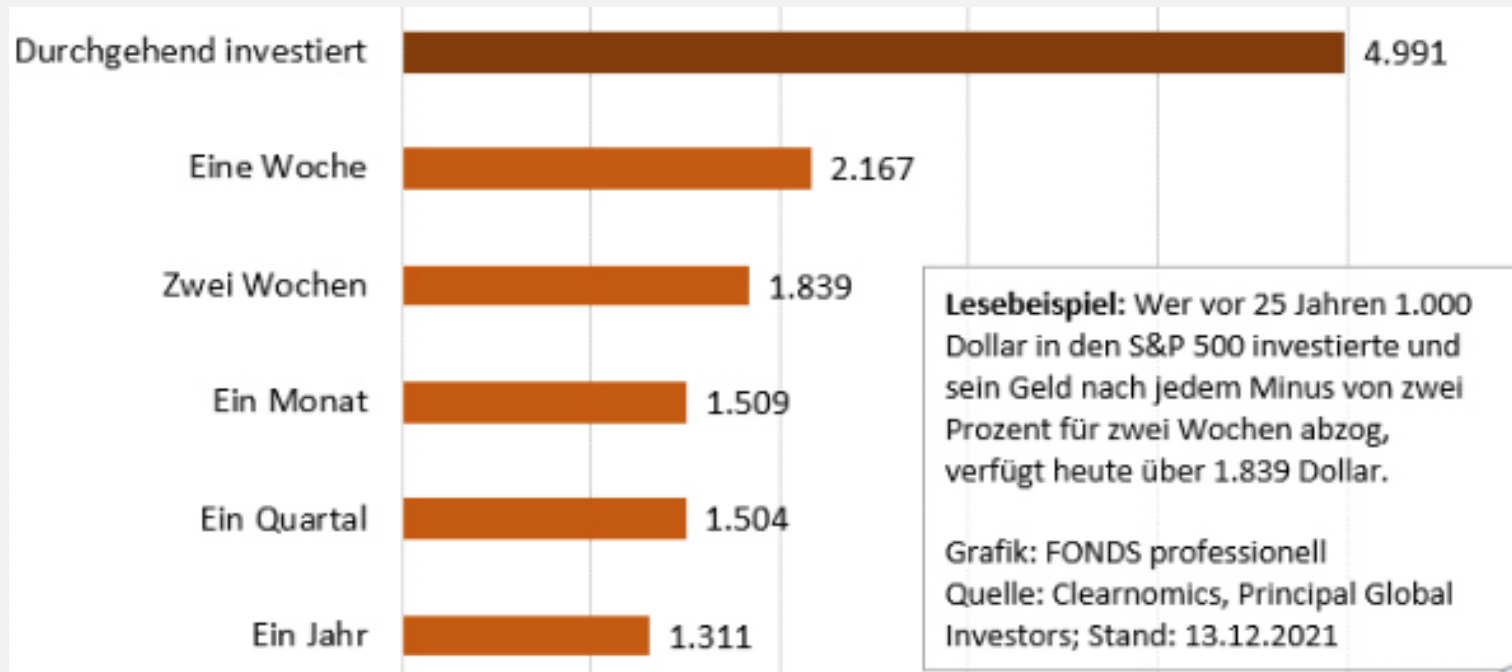
Entwicklung der MyFolios auf Kalenderjahressicht seit Mai 2012



Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 31.12.2021. 2012 kein komplettes Kalenderjahr.

# Aussteigen lohnt nicht

Was im S&P in 25 Jahren aus 1.000 US-Dollar wurden

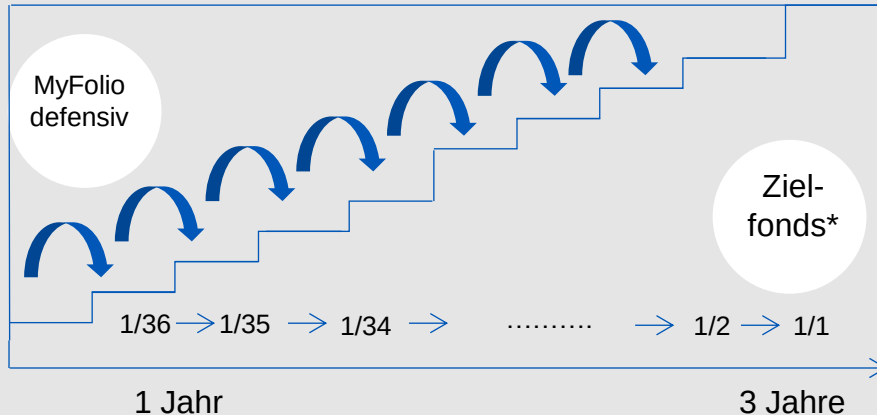


Quelle: Fondsprofessionell.at; Was im S&P in 25 Jahren aus 1.000 US-Dollar wurden – mit und ohne Börsenabstinenz nach zweiprozentigem Minus

# Volatilität reduzieren über... den Einstieg

## Funktionsweise des Startmanagements

- Der Einmalbeitrag wird zu Vertragsbeginn in den sicherheitsorientierten defensiven MyFolio
- Im sicherheitsorientierten defensiven MyFolio ist der Kunde einer geringen Volatilität ausgesetzt
- Über einen wählbaren Zeitraum von 1, 2 oder 3 Jahren wird Fondsvermögen monatlich anteilig in die gewählte Zielallokation investiert



### Vorteile:

- Startmanagement ist eine optionale, kostenfreie Komponente, die jederzeit beendet werden kann
- Die Auswirkungen von negativen Marktentwicklungen auf den Vertragswert werden reduziert

\* Vereinfachte Darstellung mit einem Zielfonds. Mehrere Zielfonds sind möglich.

# Volatilität reduzieren über... Diversifikation

13.000 bis 14.000 Einzelpositionen in den MyFolios

## MyFolio Passiv focussed Defensiv

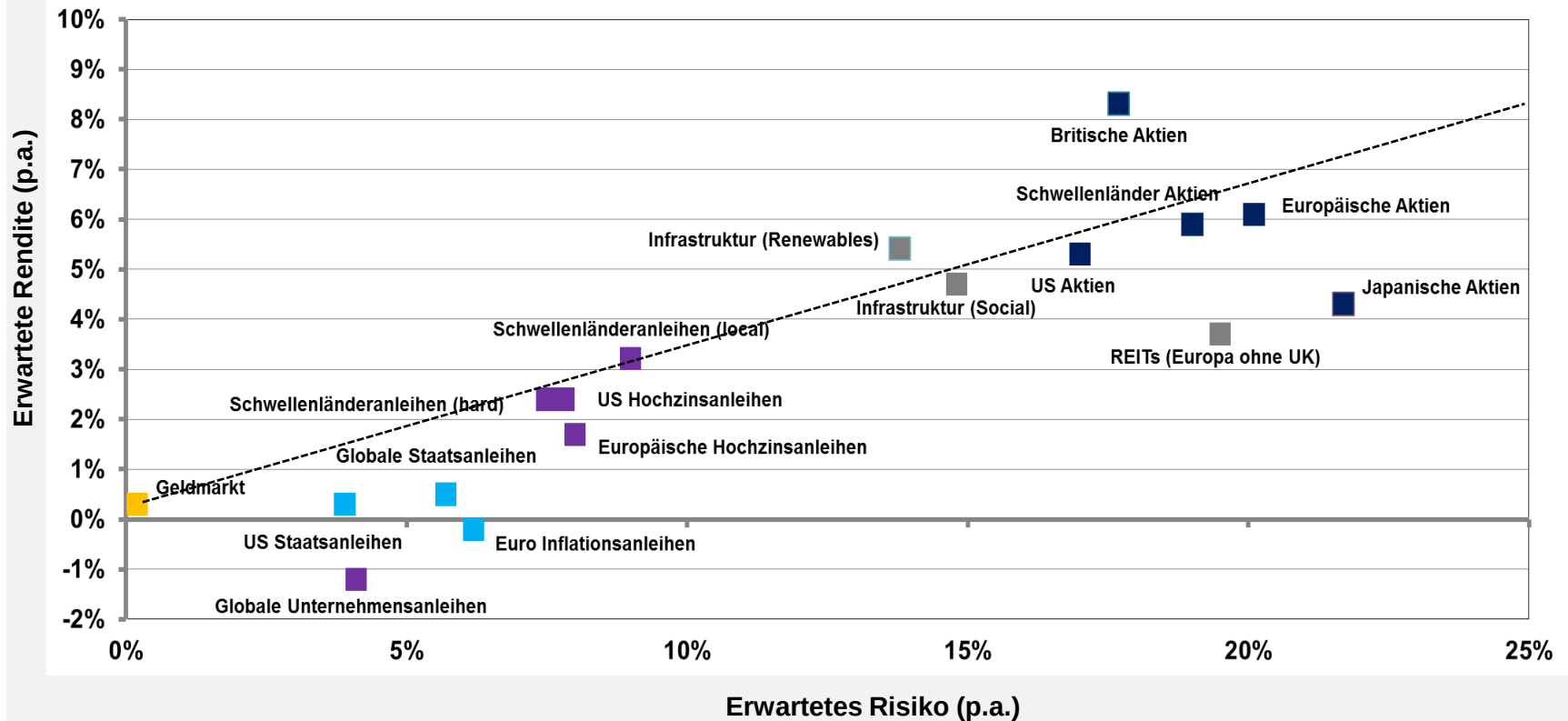
## MyFolio Passiv focussed Chance Plus

|                |       |                         |       |                |
|----------------|-------|-------------------------|-------|----------------|
| ~ 5.000 Titel  | 22,8% | Aktien                  | 87,2% | ~ 5.000 Titel  |
| ~ 70 Titel     | 1,5%  | Immobilienaktien        | 4,8%  | ~ 70 Titel     |
| ~ 60 Titel     | 2,8%  | Schwellenländeranleihen | 4,9%  | ~ 60 Titel     |
| ~ 30 Titel     | 2,8%  | Hochzinsanleihen        |       |                |
| <hr/>          |       |                         |       |                |
| ~ 800 Titel    | 10%   | Staatsanleihen          |       |                |
| ~ 8.000 Titel  | 38,2% | Unternehmensanleihen    | 2%    | ~ 8.000 Titel  |
| ~ 120 Titel    | 6,3%  | Inflationsanleihen      |       |                |
| ~ 130 Titel    | 15,7% | Geldmarktpapiere        | 1%    | ~ 130 Titel    |
| ~ 14.210 Titel |       |                         |       | ~ 13.260 Titel |

# Volatilität reduzieren über... den Blick nach vorne

Die 10 Jahresprognose für Anlageklassen; Renditen und Risiken in Euro

Erwartete Renditen & Risiken für Anlageklassen (%)



Quelle: abrdn, <https://www.aberdeenstandard.com/en/uk/institutional/insights-thinking-aloud/article-page/forecaster-tool>, März 2021.

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-Vorteile auf einen Blick

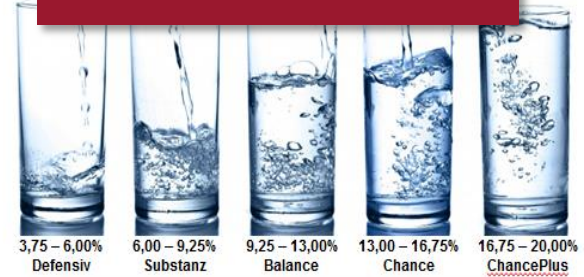


vs.

1

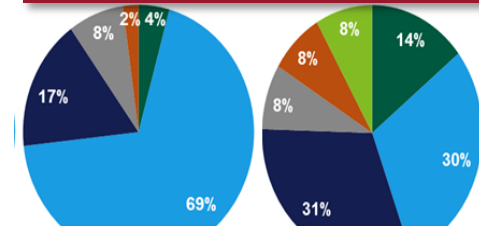
Mögliches Renditepotential

Feste Risikoprofile



2

10 Jahre in die Zukunft



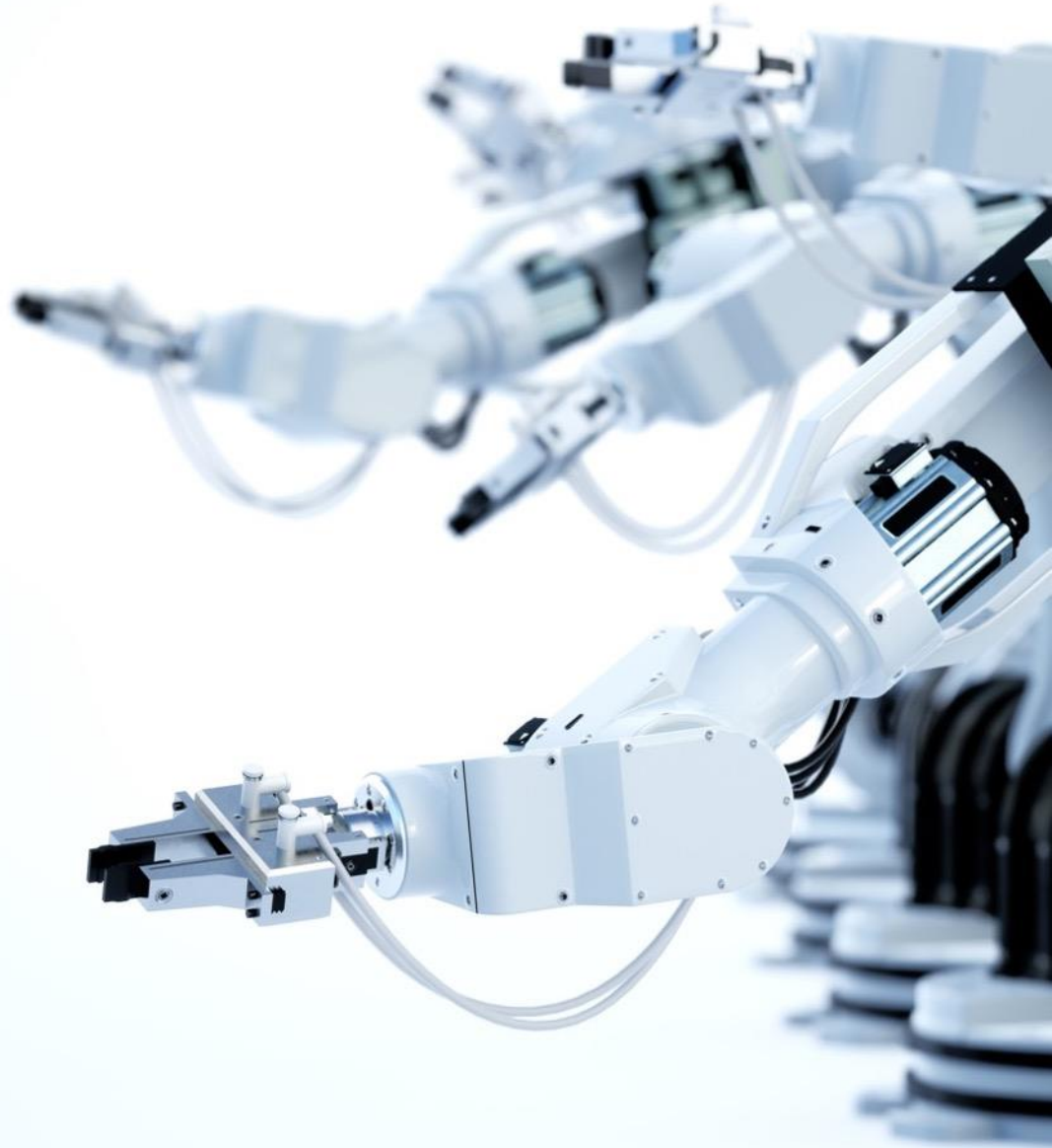
Unschlagbare Kosten

3

Kundenbonus

Quelle: Standard Life & abrden, 2022.

# Anhang



# Die nächsten Investment-Updates auf einen Blick

Termine fixiert bis Ende Q2 2022

**Save the date  
In Österreich**

## **Im Februar**

Donnerstag, 10.02. 10-11 Uhr  
Investment-Update

## **Im März**

Donnerstag, 10.03. 10-11 Uhr  
Investment-Update

## **Im April**

Dienstag, 05.04. 11-12 Uhr  
Investment-Update

## **Im Mai**

Mittwoch, 11.05. 10-11 Uhr  
Investment-Update

## **Im Juni**

Mittwoch, 08.06. 10-11 Uhr  
Investment-Update

# Zum richtigen “Experten” gehen...

...zwei Spezialisten bringen ihre Stärken ein.



**„Der Spezialist für  
investmentorientierte  
Vorsorge“**



**„Der langfristige,  
aktive Manager für  
ihr Vermögen“**

Quelle: Standard Life & abrdn.

# Ihre Ansprechpartner im Investment Update

**Steffen Liebig**

Business Development Manager – Strategic Partners

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

**Phone:** +49 69 66572 1856

**Mobile:** +49 172 6500719

**E-Mail:** [steffen.liebig@standardlife.de](mailto:steffen.liebig@standardlife.de)

**Michael Heidinger**

Investmentsspezialist Multi-Asset, Head of Wholesale Germany & Austria

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

**Phone:** +49 69 7680 72709

**Mobile:** +49 170 703 1564

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



# Disclaimer

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

# Ausschließlich professionellen Investoren vorbehalten

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

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

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

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

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

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

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

# Disclaimer

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

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

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

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

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

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

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



## **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.*