

Investments in der Praxis - auch als Anlageinstrument im Versicherungsmantel

Bulle oder Bär – wer hält die Börse in Atem?

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

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

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

Agenda

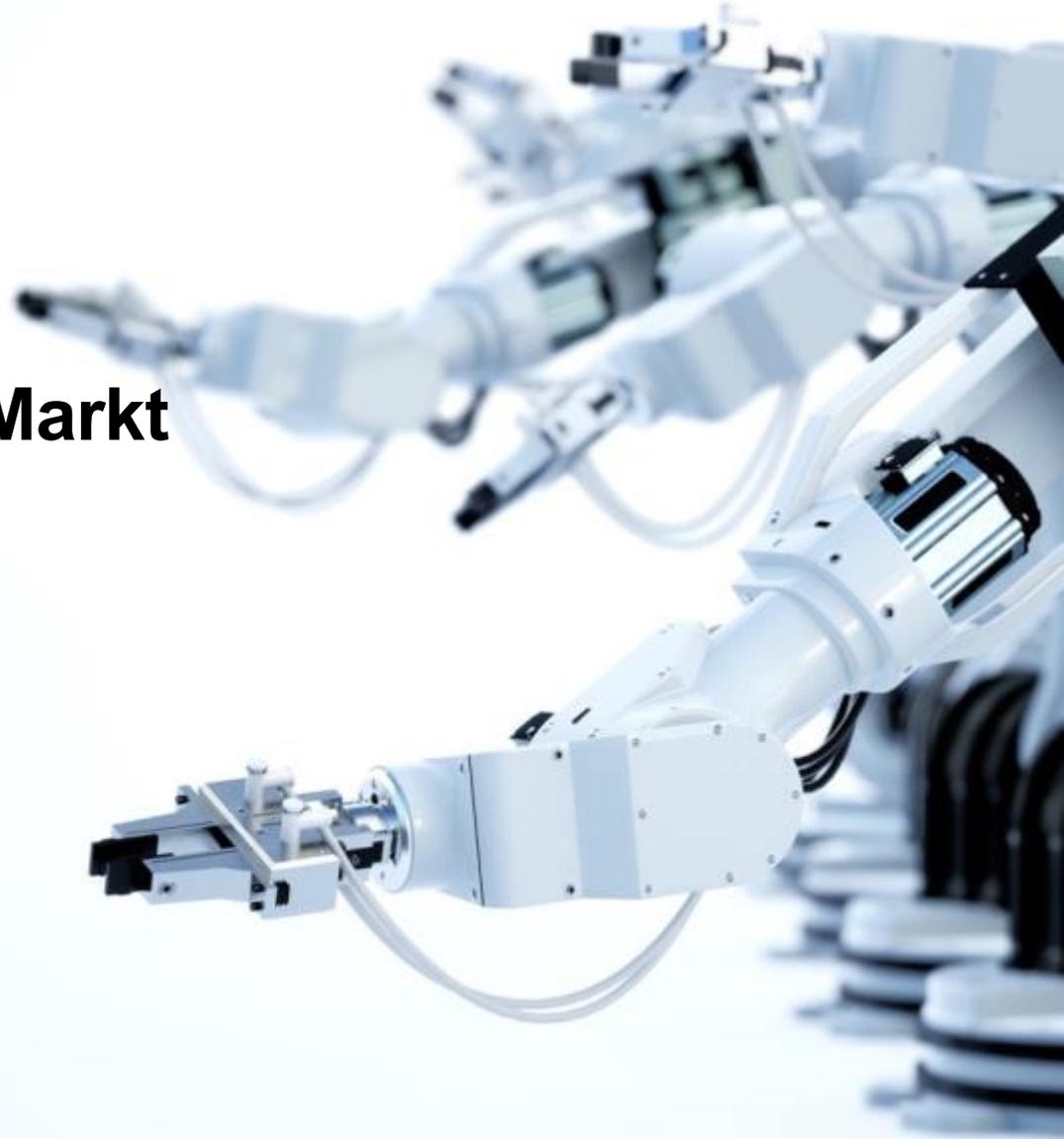
1. Aktuelle Situation am Markt

2. Update MyFolio

3. Bereit für Small Caps?

01

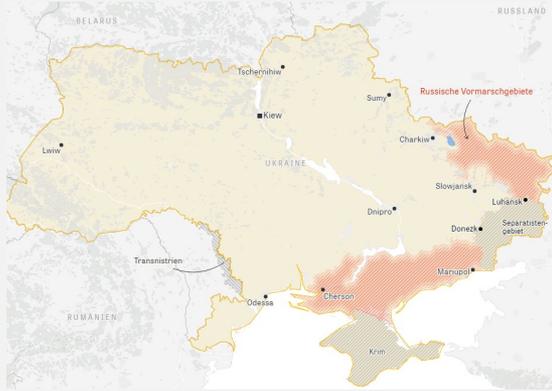
Aktuelle Situation am Markt



Marktthemen 2022

Bekannte Themen, aber andere Brisanz

1. Ukraine Krieg und Sanktionen des Westens



2. Inflation im Steigflug



3. Zinswende im Blick



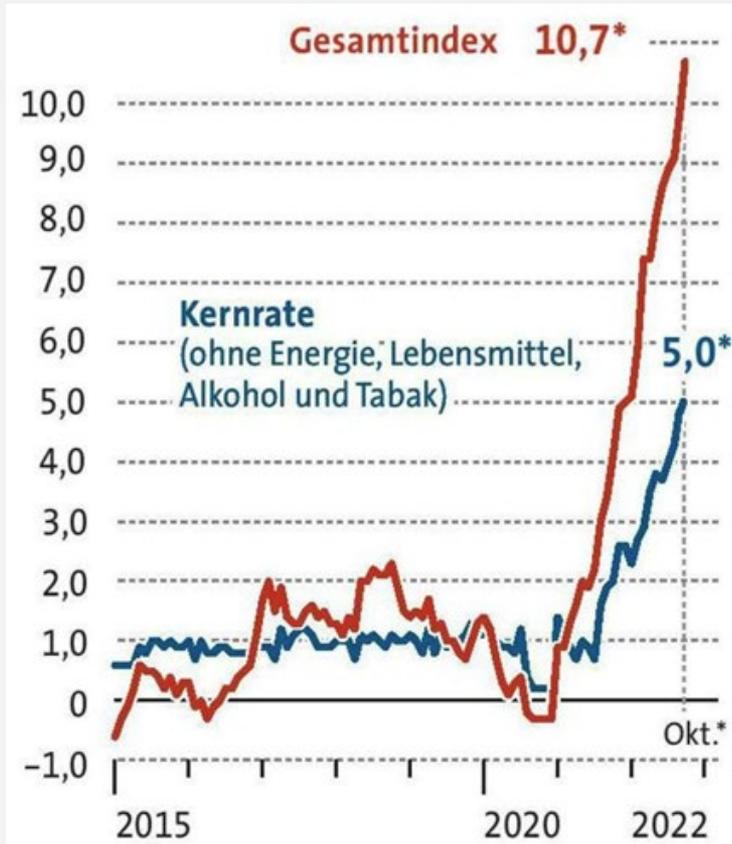
4. Corona und die Lieferketten



Massive Unterschiede: Aktueller Rand vs. Erwartungen

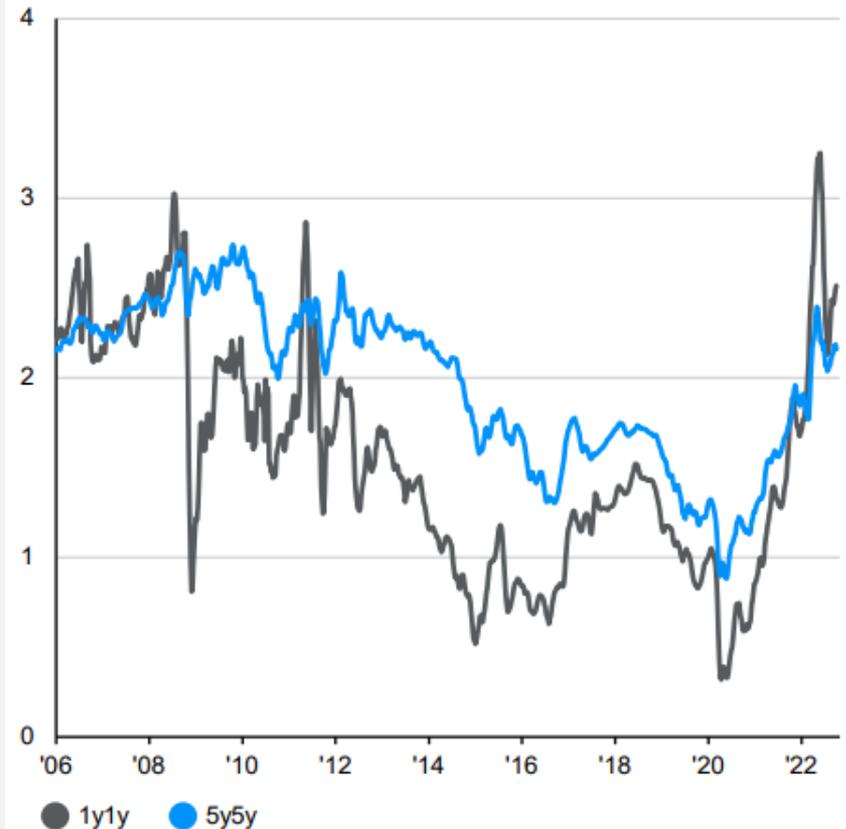
Inflation weiter im Steigflug, aber stabile Inflationsverankerung

Inflation im Euroraum



Quelle Veränderung zum Vorjahr in Prozent, *vorläufig, Refinitiv, Börsen-Zeitung 01.11.2022.

Inflationserwartung in der Eurozone



Quelle: %, EUR inflation swap rates, Bloomberg, JPM AM GttM, 30.09.2022.

Fossile Energieträger als Inflationstreiber

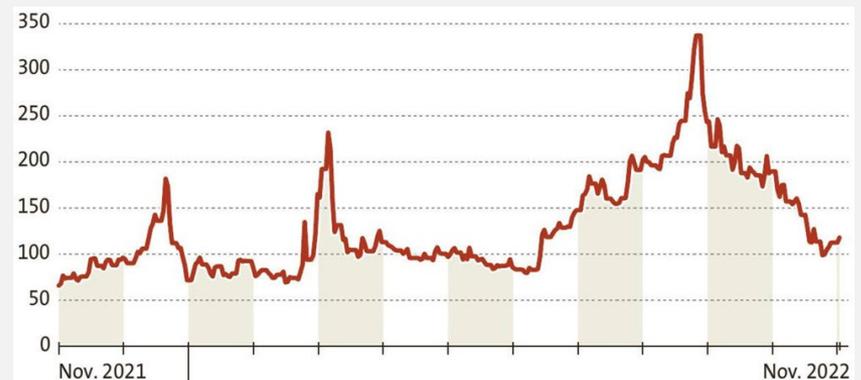
Preisentwicklung zwischen Sanktionen und Rezessionsängste

Entwicklung Ölpreis seit November 2021



Quelle: Future-Kontrakt, in Dollar je Barrel, Refinitiv, Börsen-Zeitung 02.11.2022.

Entwicklung Gaspreis seit November 2021



Quelle: Gaspreis TTF, Terminkontrakt, in Euro je MWh, Refinitiv, Börsen-Zeitung 01.11.2022.

Zinsen weiterhin im Steiflug

Der Anleihenmarkt hat den starker Zinsanstieg vorweggenommen

Entwicklung 10-jähriger Bundesanleihen seit August 2022



Quelle: Rendite in %, Refinitiv, Börsen-Zeitung 02.11.2022.

Entwicklung der Geldpolitik der EZB



Quelle: EZB-Zinssätze in %, Bilanzsumme in Bill. €, Refinitiv, Börsen-Zeitung 02.11.2022.

Das Dilemma der EZB in Bildern

Geldpolitik in Zeiten von hoher Inflation, hoher Verschuldung, abflachendem Wachstum **und spürbare wirtschaftliche Schäden durch den Krieg in der Ukraine**

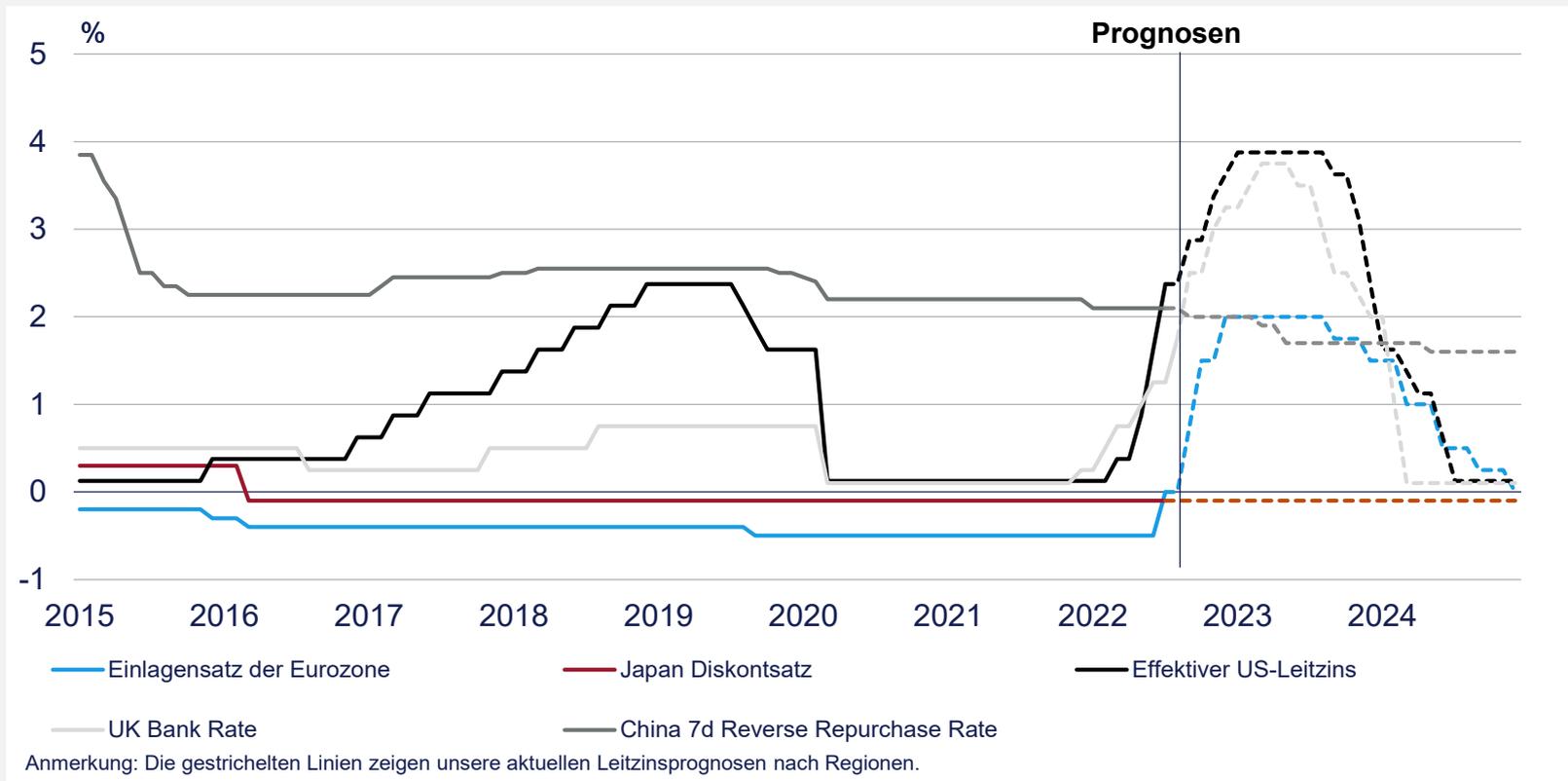


Quelle: abrdn.

Geldpolitik auf Crashkurs mit Wachstum

Zinssenkung bereits im Blick

abrdn-Research Institut: Leitzinsprognosen

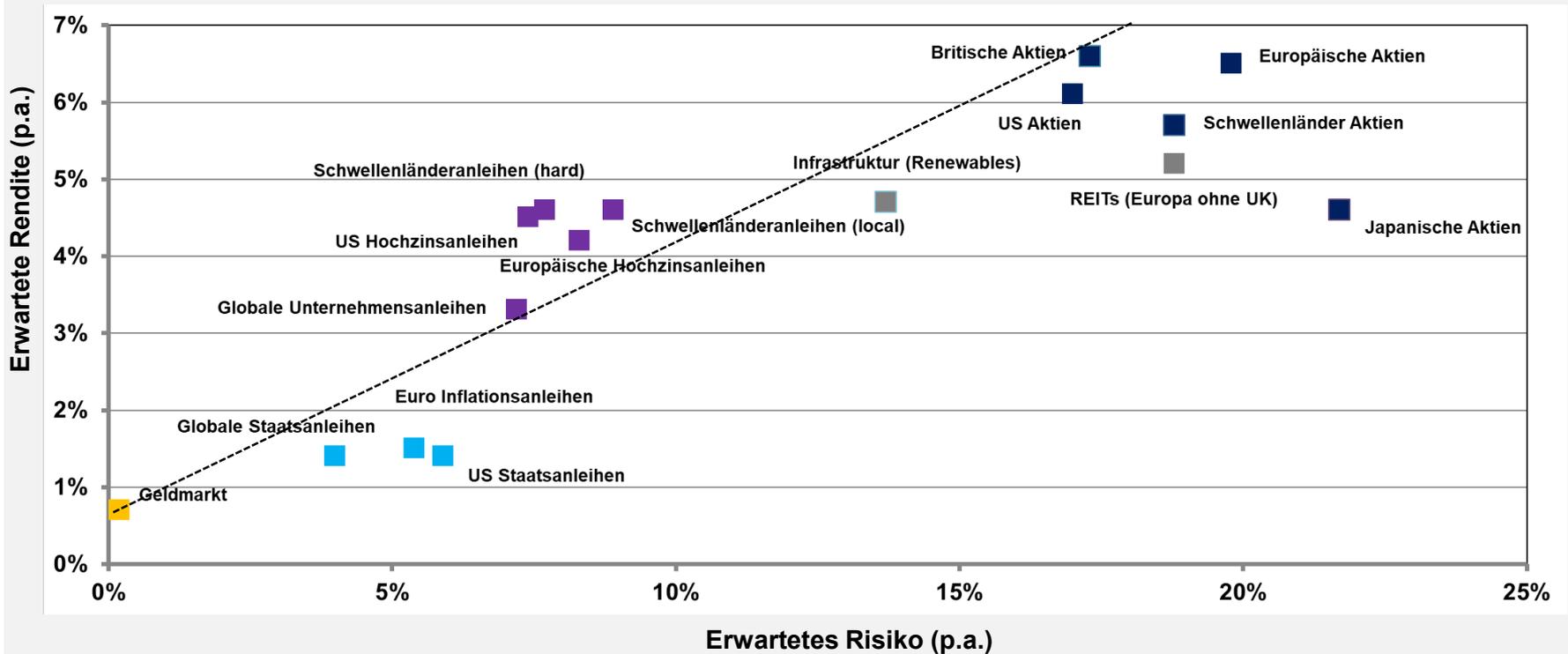


Quelle: Haver, abrdn, September 2022

Renditen im Wandel

Die 10 Jahresprognose für Anlageklassen per Juli 2022

Erwartete Renditen & Risiken für Anlageklassen (%)

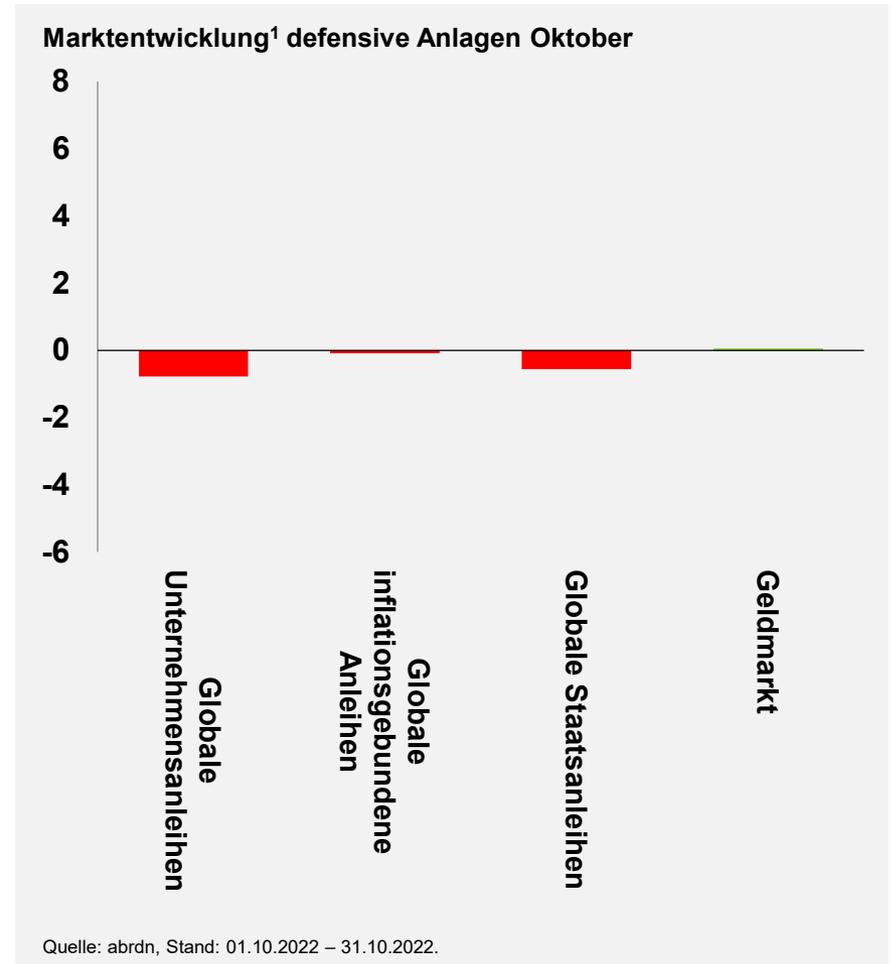
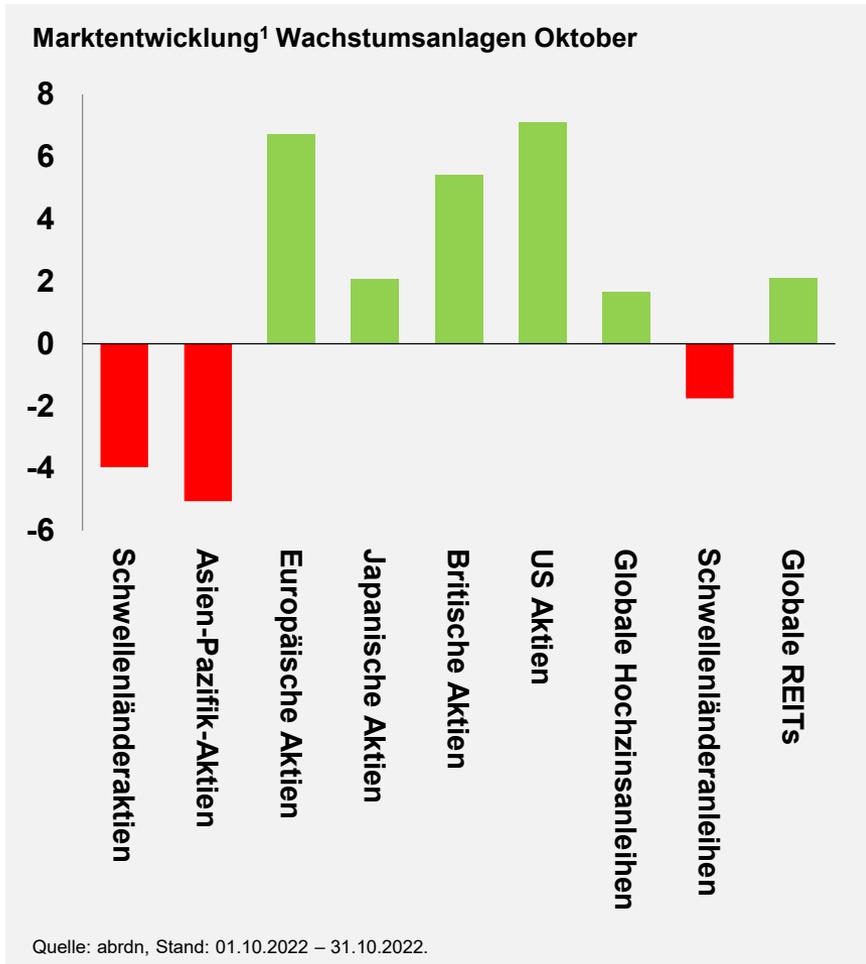


Quelle: abrdn, <https://abrdnforecaster.com/forecaster#>, Juli 2022.

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.

Marktentwicklung Oktober

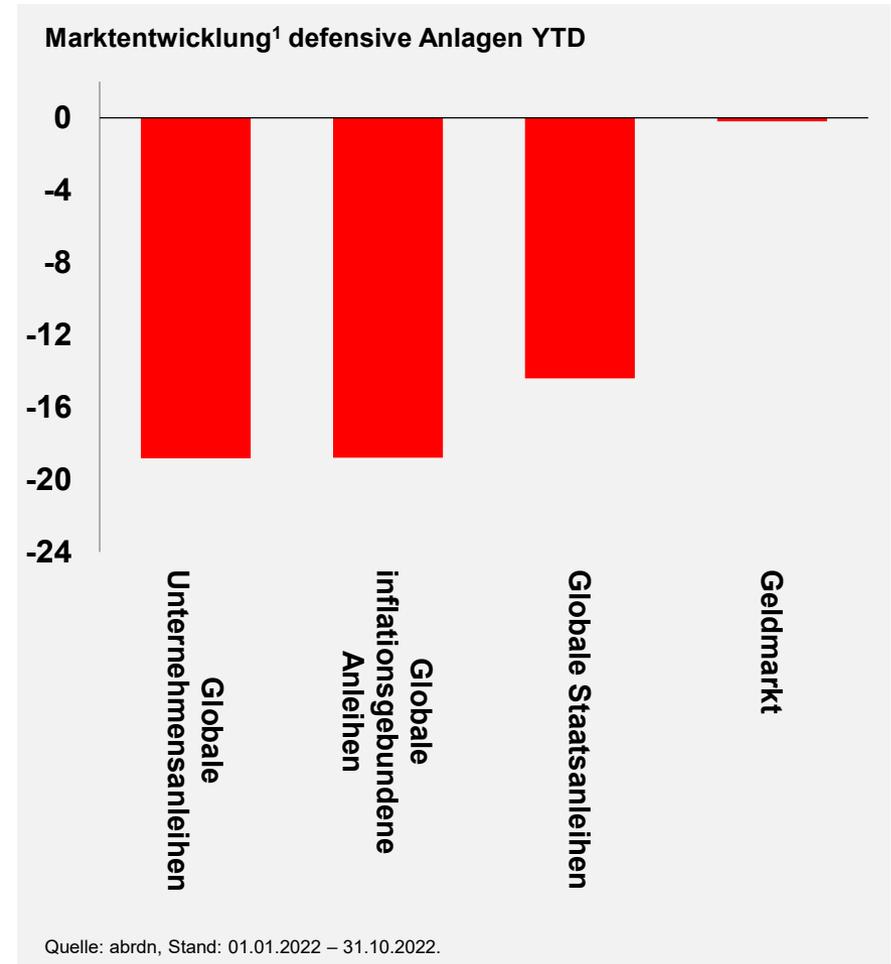
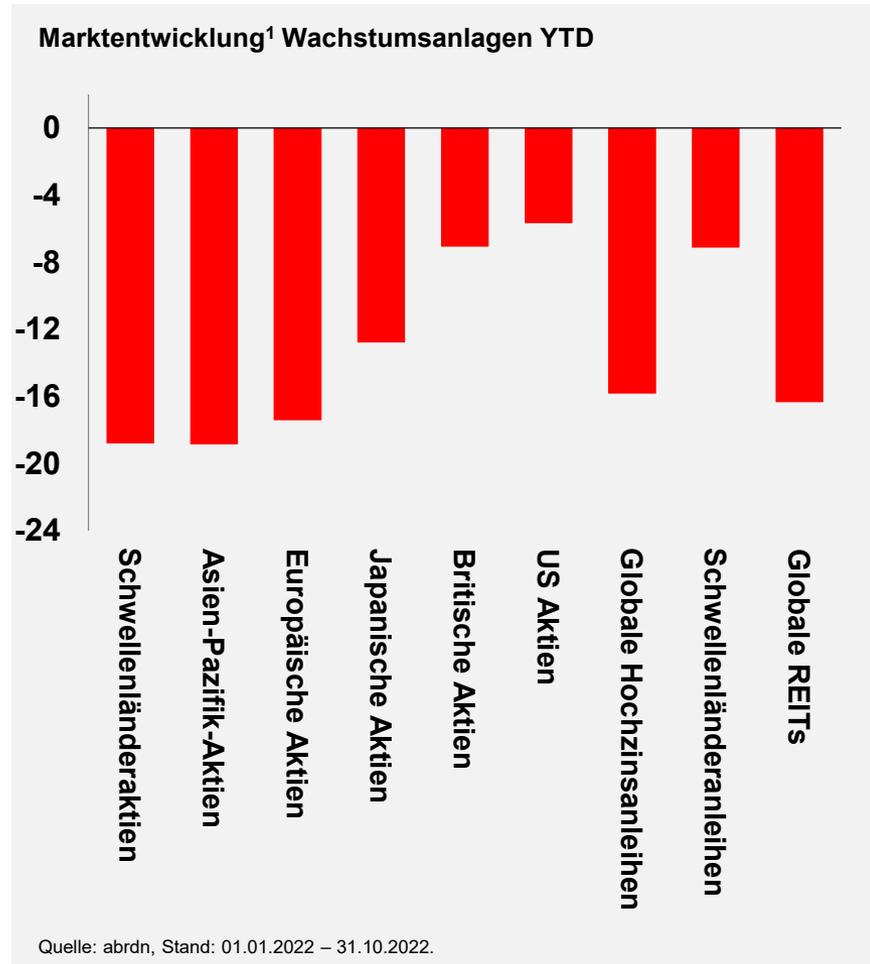
Industrielande in der Breite im Aufwind...



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: BBgBarc 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

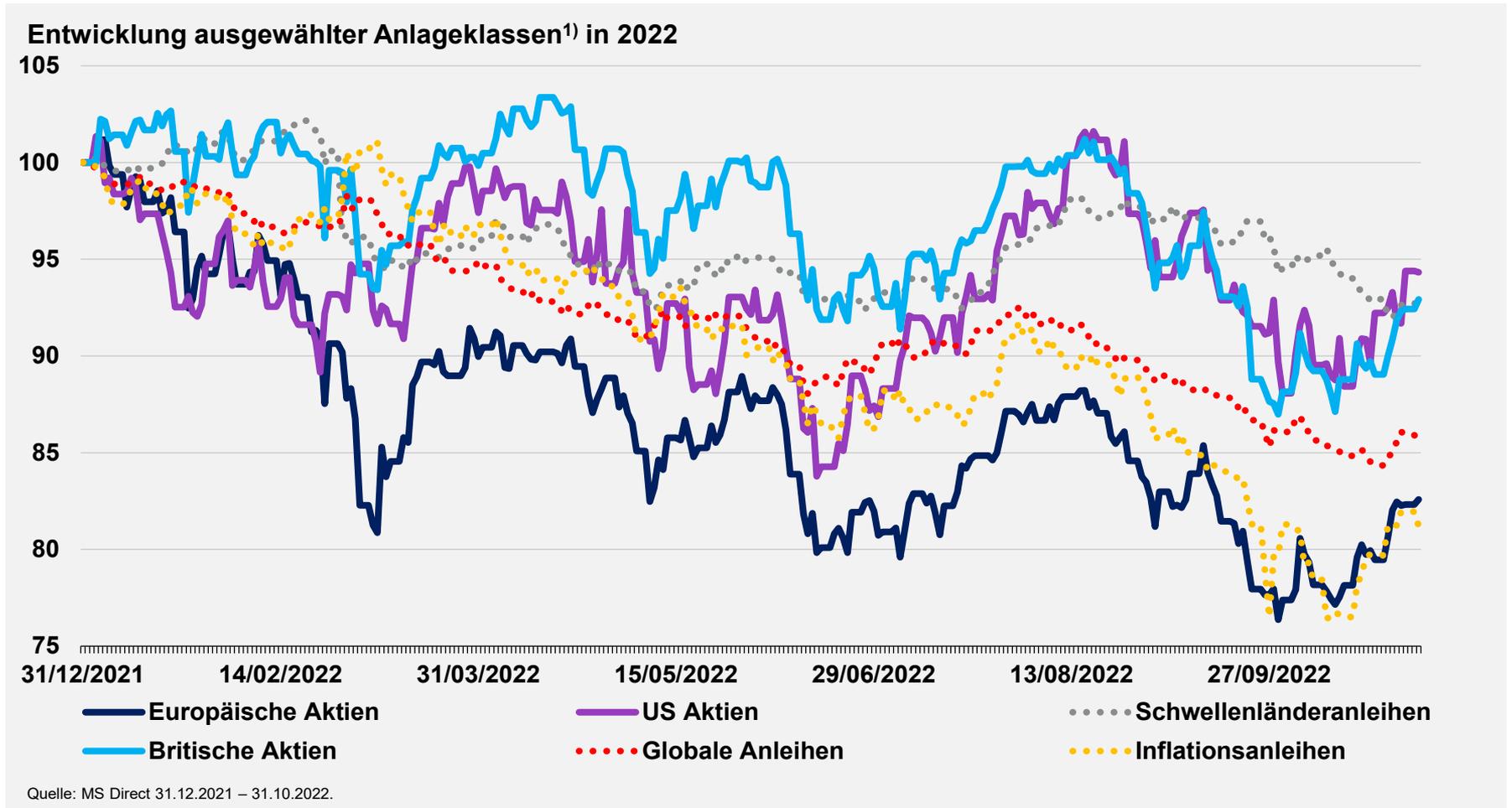
Kein Ort zum Verstecken. 2022 belastet die Anlageklassen in der Breite.



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: BBgBarc 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.

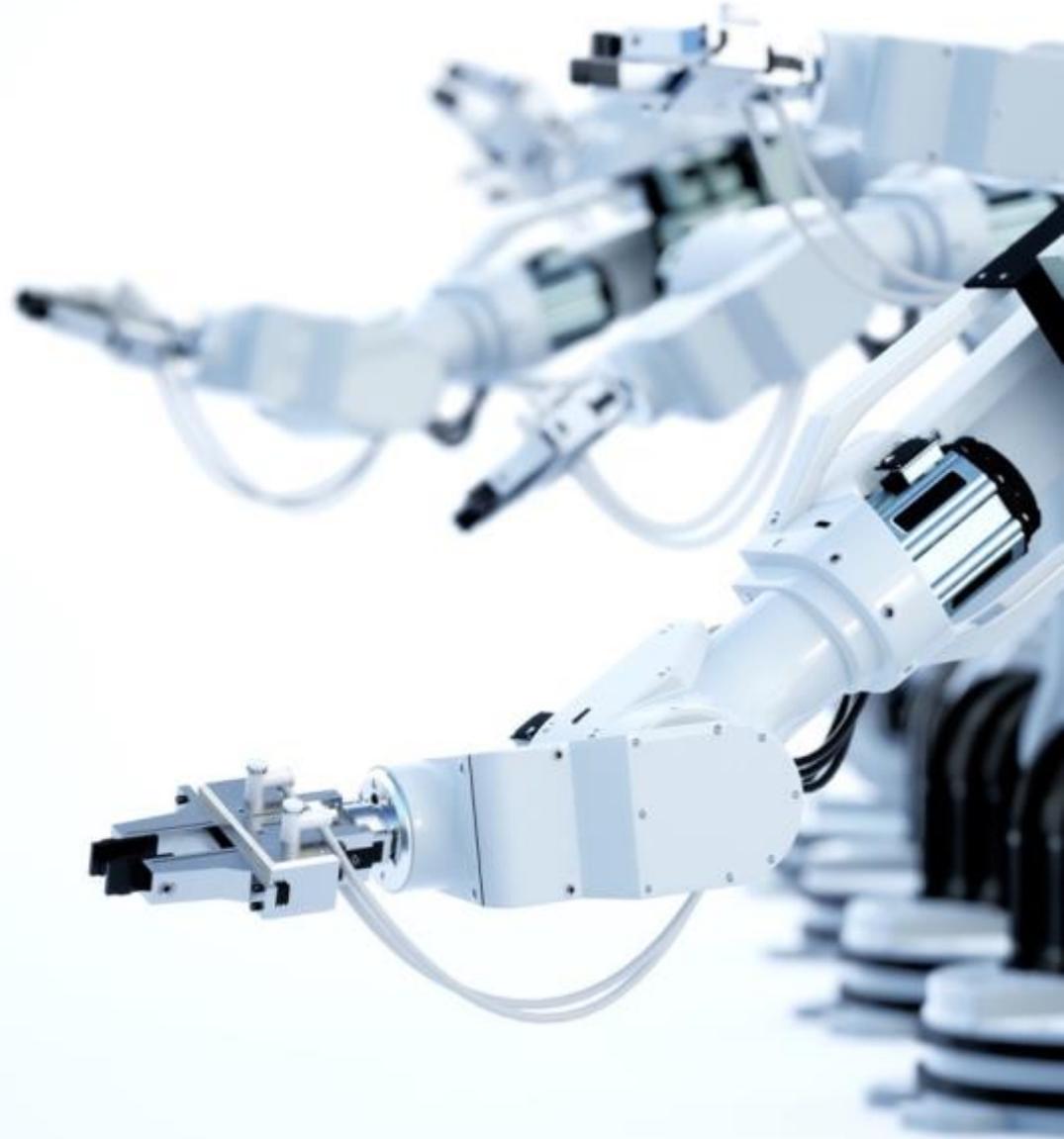
Entwicklung der Märkte in 2022

Ukraine-Krise und Inflation setzen Märkten massiv zu



02

Update MyFolio



Gegenüberstellung SLI managed vs. Passiv focussed

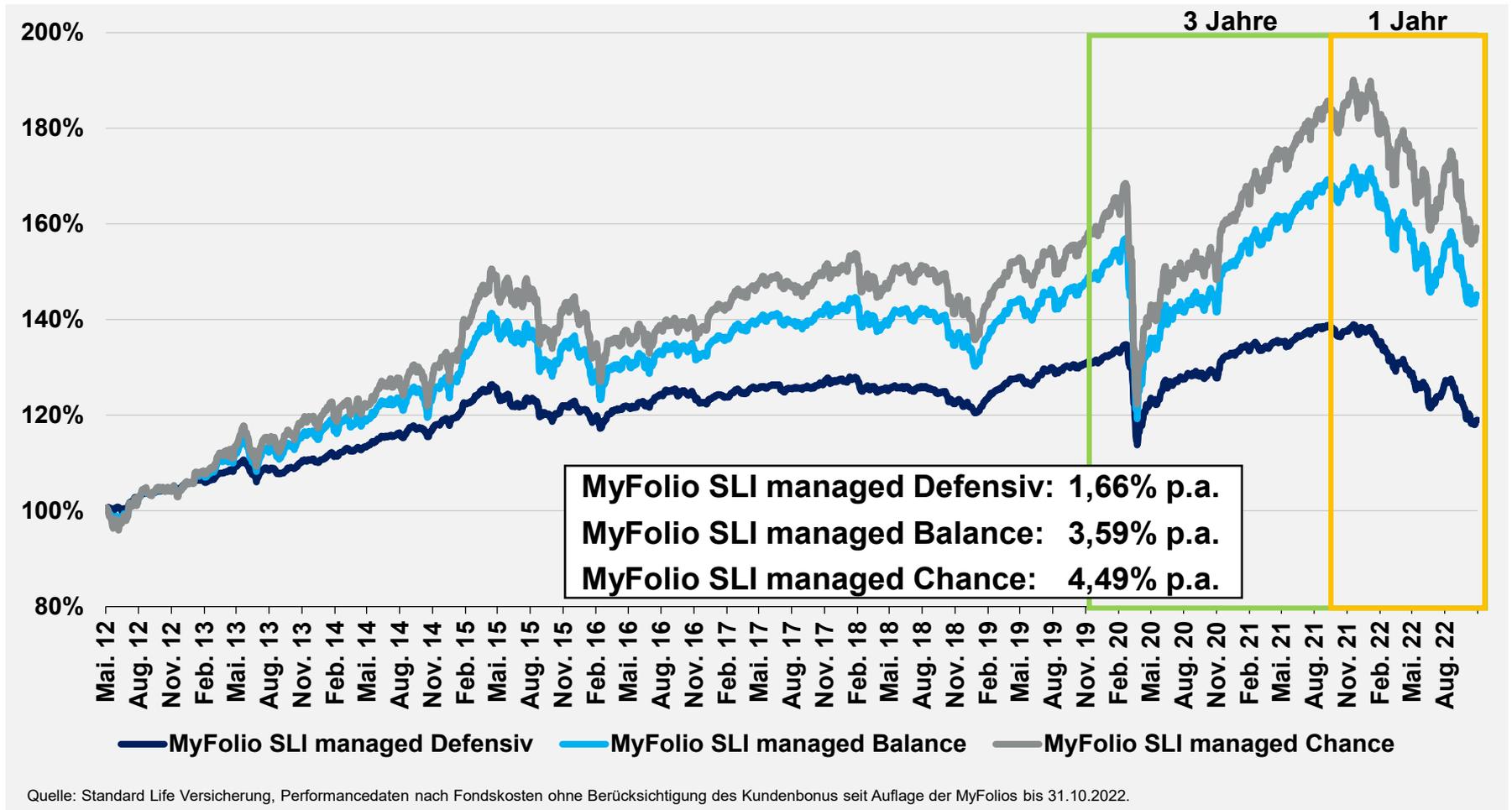
Inflation, Zinswende und Rezessionsangst belasten die Profile

	SLI managed Defensiv	SLI managed Substanz	SLI managed Balance	SLI managed Chance	SLI managed Chance Plus
Oktober	-0,14%	-0,07%	0,35%	0,68%	0,84%
YTD	-14,00%	-15,02%	-15,27%	-16,00%	-16,05%
2021	3,59%	7,13%	11,60%	15,62%	17,96%
1 Jahr	-13,55%	-14,13%	-13,79%	-14,12%	-13,93%
3 Jahre (p.a.)	-3,08%	-2,11%	-0,61%	0,44%	1,32%
5 Jahre (p.a.)	-1,27%	-0,61%	0,41%	1,07%	1,55%
Seit Auflage (p.a.)	1,66%	0,22%	3,59%	4,49%	1,76%
Auflagedatum	01.05.2012	01.07.2015	01.05.2012	01.05.2012	01.07.2015
Wachstumsanlagen (per Q2/22)	34,8%	54,6%	78,8%	93,7%	99,1%
Aktienquote (per Q2/22)	24,5%	38,7%	56,2%	74,7%	83,9%
	Passiv focussed Defensiv	Passiv focussed Substanz	Passiv focussed Balance	Passiv focussed Chance	Passiv focussed Chance Plus
Oktober	0,77%	0,79%	1,11%	1,47%	1,57%
YTD	-12,83%	-13,75%	-13,41%	-13,54%	-13,18%
2021	3,95%	7,75%	12,75%	17,36%	20,30%
1 Jahr	-12,44%	-12,82%	-11,82%	-11,52%	-10,84%
3 Jahre (p.a.)	-2,71%	-1,74%	-0,20%	0,84%	1,79%
5 Jahre (p.a.)	-0,84%	0,10%	1,31%	2,10%	2,81%
Seit Auflage (p.a.)	0,19%	1,16%	2,07%	2,68%	3,38%
Auflagedatum	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015
Wachstumsanlagen (per Q3/22)	29,9%	49,9%	74,8%	89,9%	97,0%
Aktienquote (per Q3/22)	22,8%	37,9%	56,7%	76,6%	87,3%

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 31.10.2022.

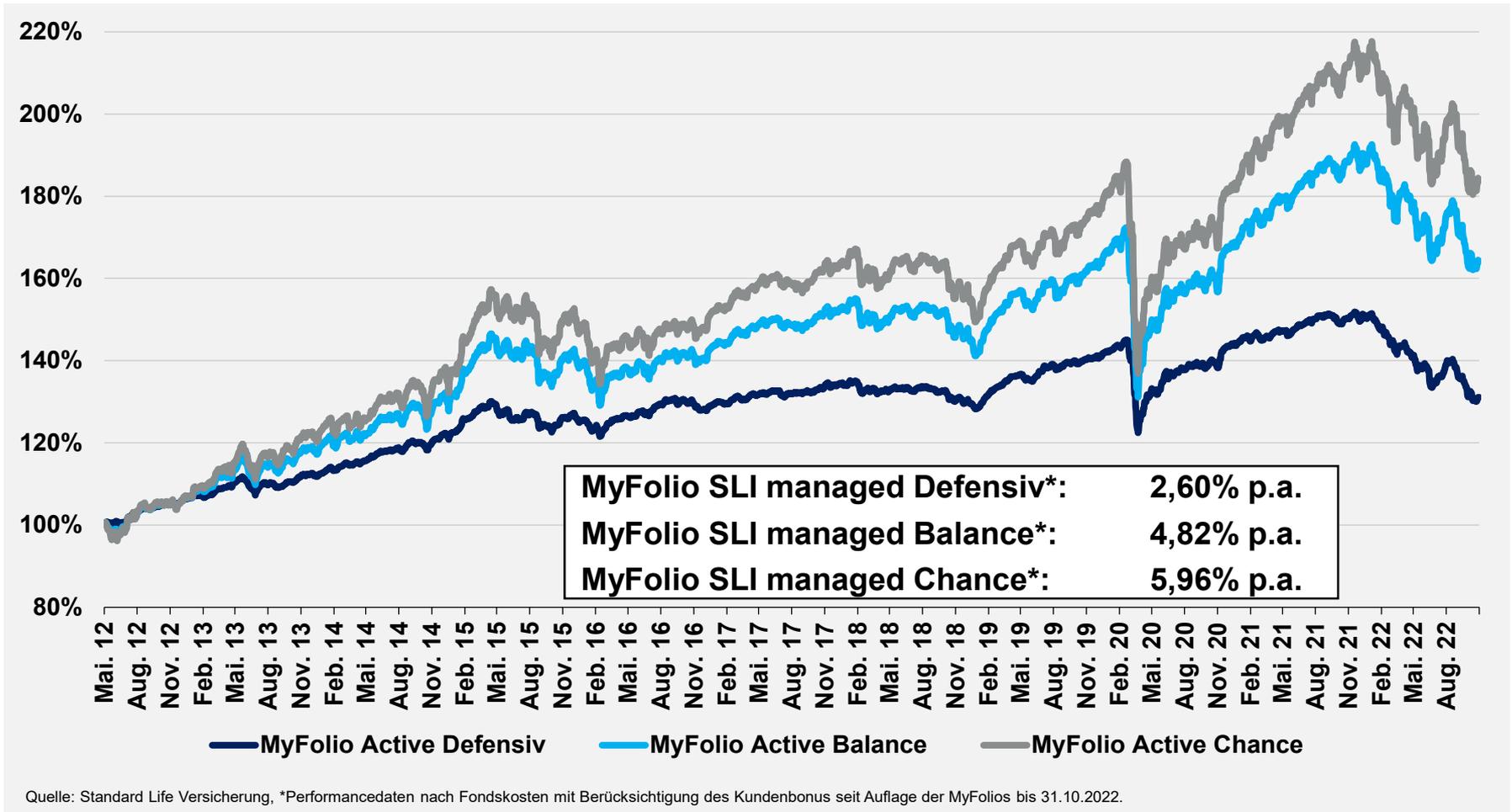
Entwicklung der MyFolios seit Auflage

MyFolios mit deutlichem Rücksetzer in 2022



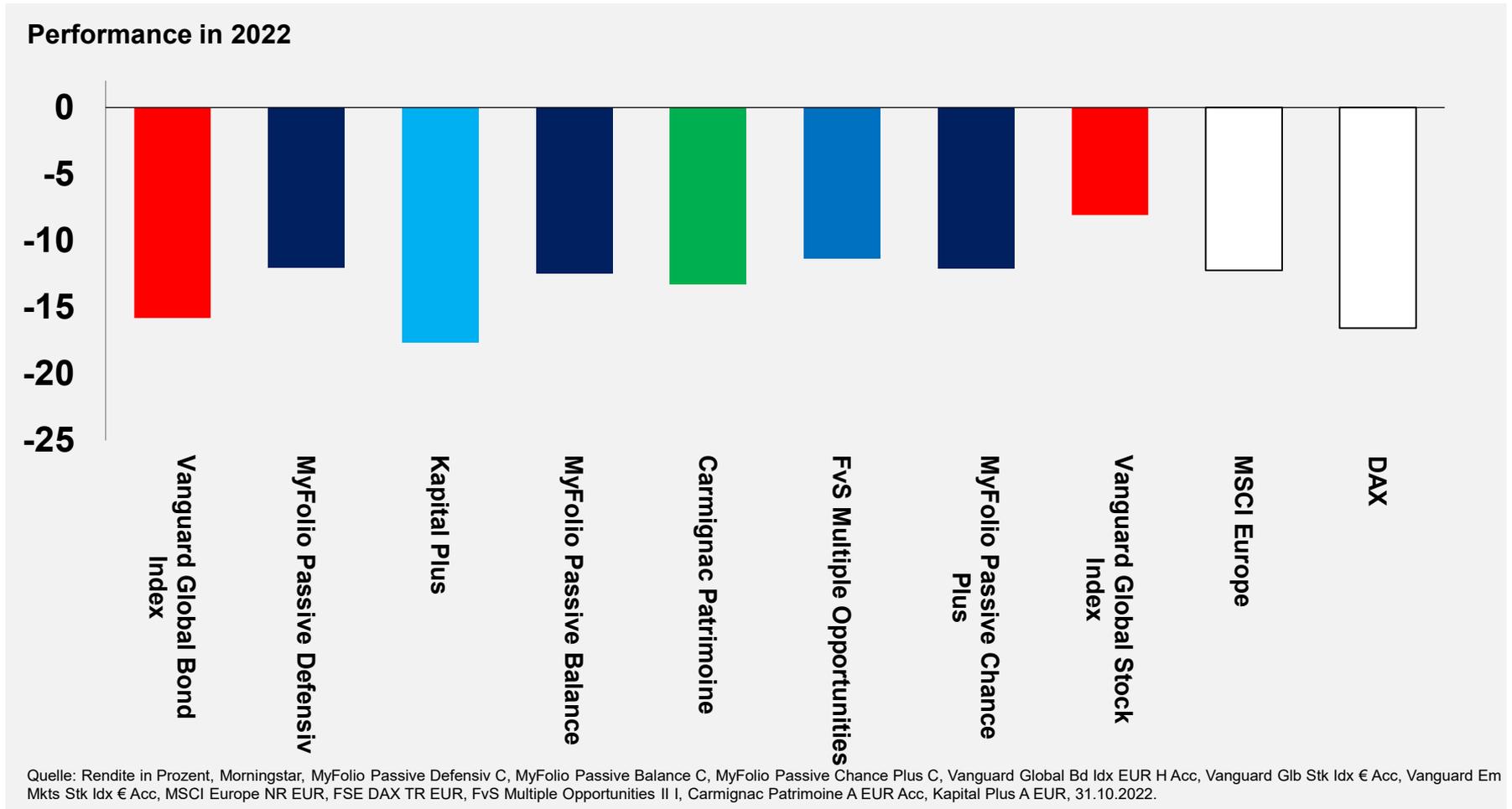
Deutlich sichtbarer Effekt des Reshapings

In Zeiten von niedrigen Zinsen und schwachem Wachstum kommt es noch stärker auf die Kosten an.



MyFolio „Passiv“ im Konkurrenzvergleich

Leichte Reduktion des Drawdowns aufgrund der breiten Diversifikation



Die MyFolio-Strategie auf einen Blick...

...drei starke Argumente für Berater und Kunden



vs.

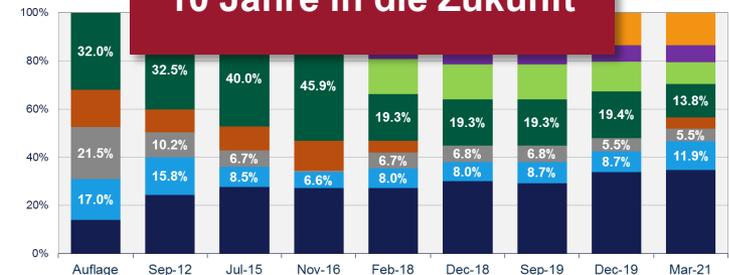
1

Feste Risikoprofile



2

10 Jahre in die Zukunft



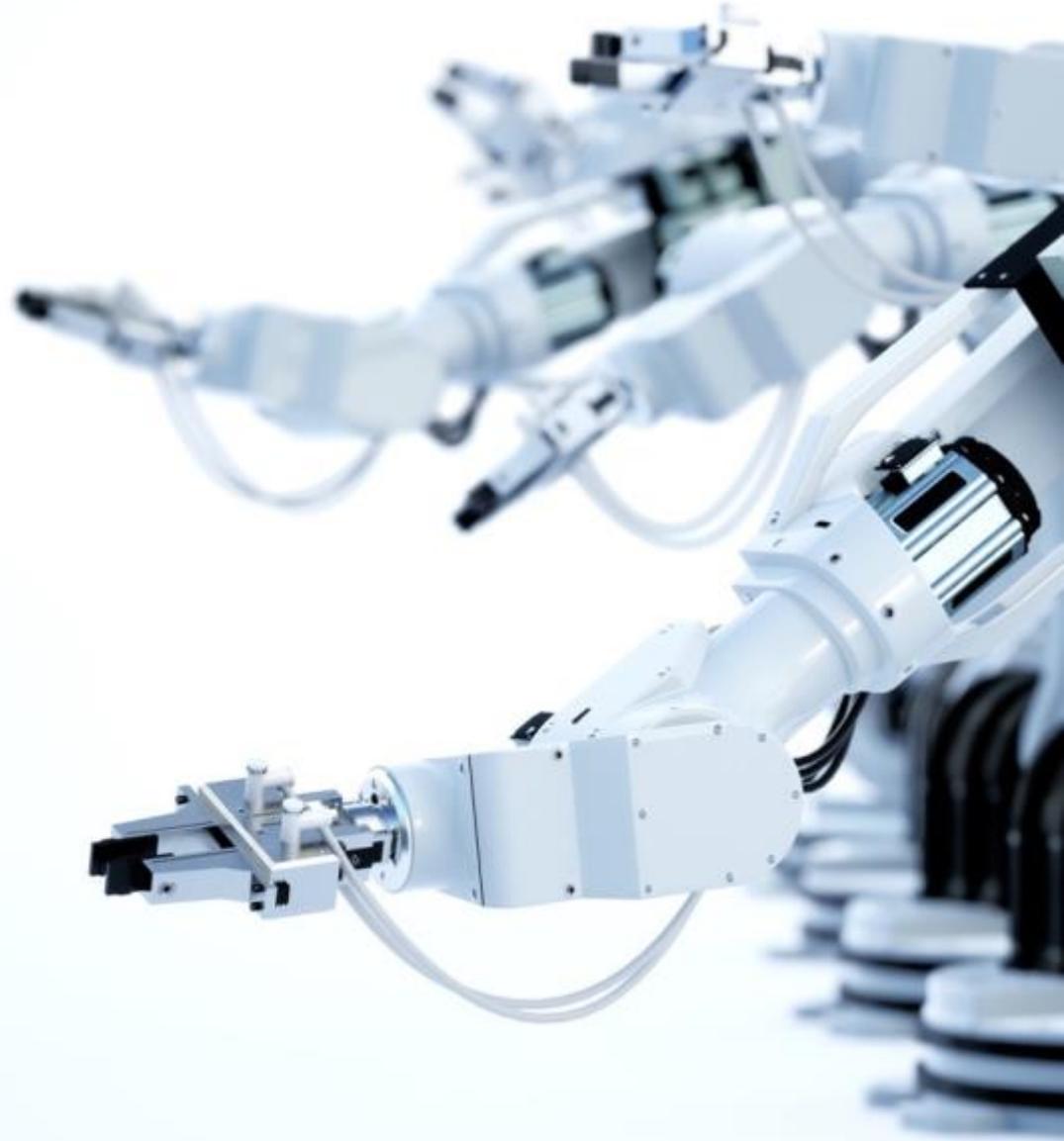
Unschlagbare Kosten

3

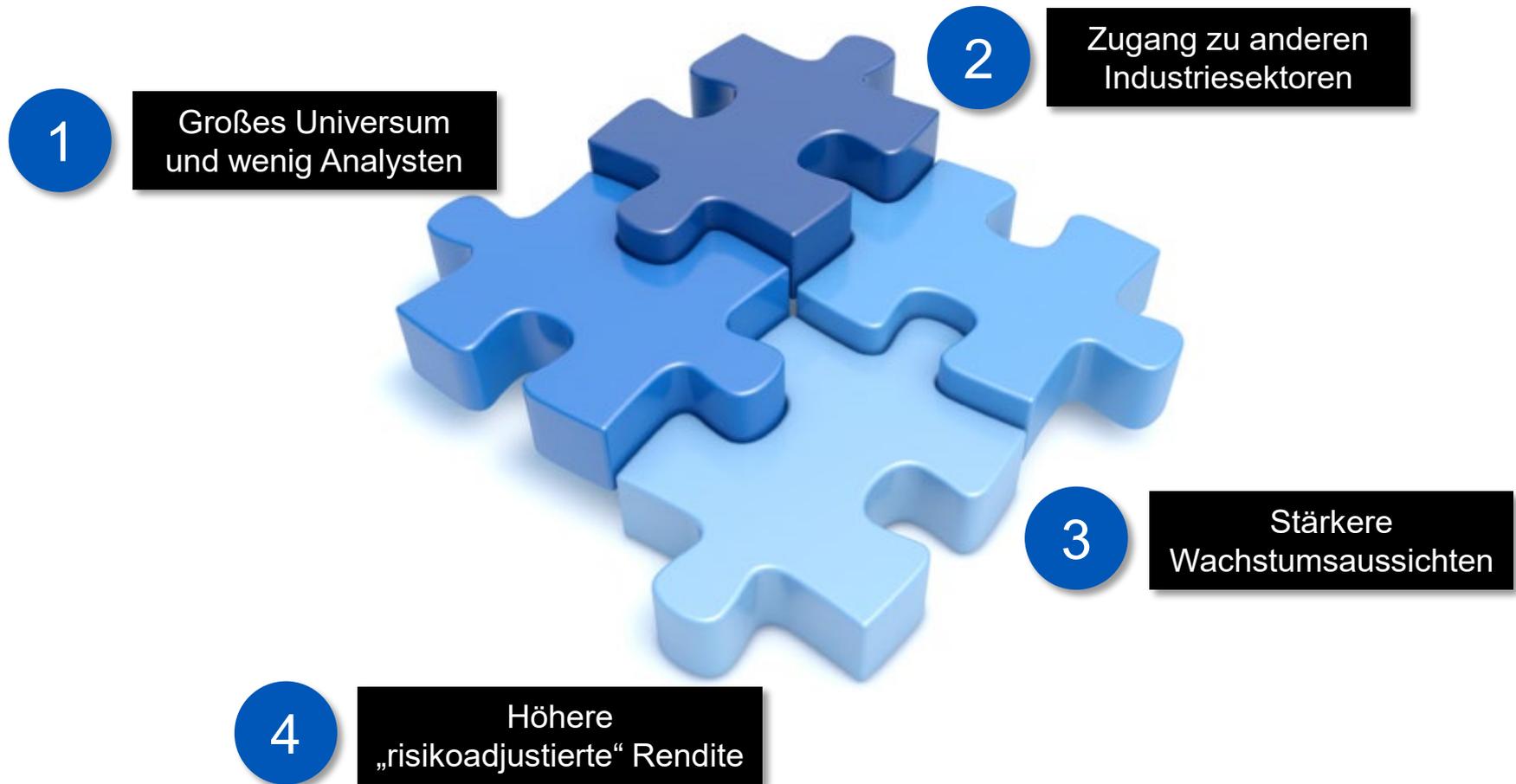
Kundenbonus

03

Bereit für Small Caps?

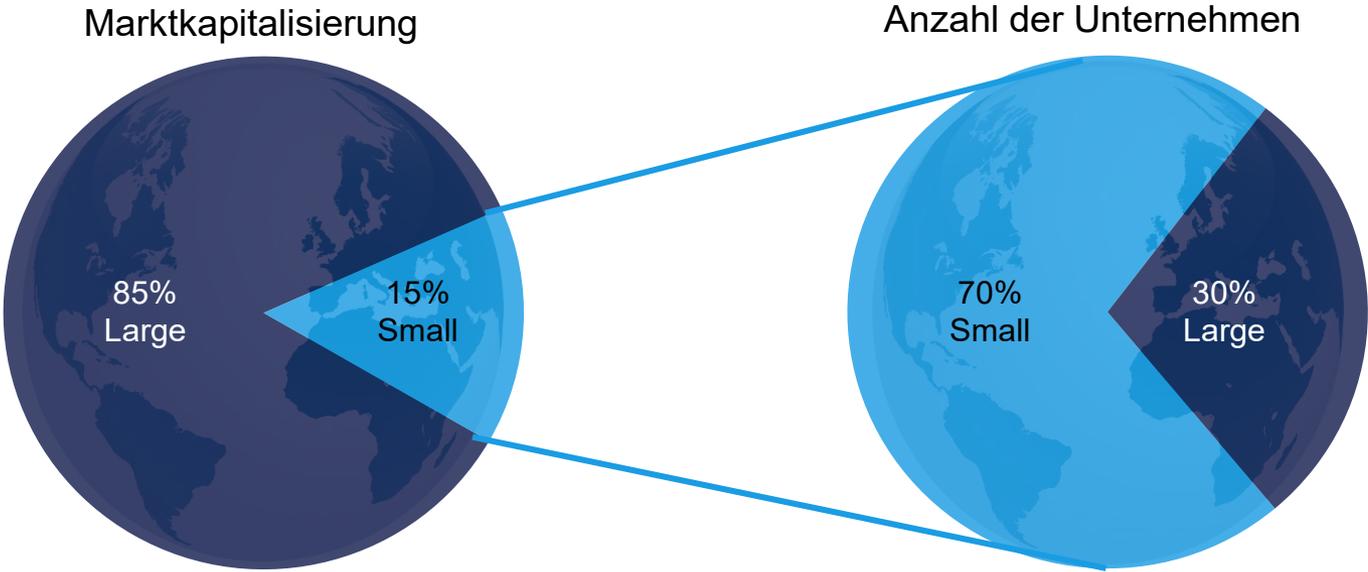


Vier strukturelle Vorteile von Small Caps



Quelle: abrdn.

Small Caps sind eine große und wenig analysierte Anlageklasse



	Marktkapitalisierung	Anzahl der Unternehmen	Anzahl der Analysten
MSCI AC World Index	85%	2480	22
MSCI AC World Small Cap Index	15%	6095	6

Quelle: Factset, Thomson Reuters DataStream, Bloomberg 2018.

Individuelle Unternehmensrisiken

Beispiel: Insektenbekämpfung

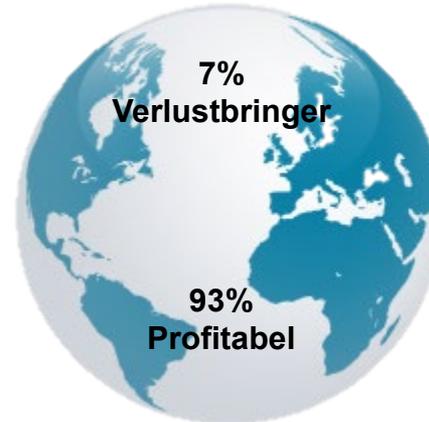


© Eigentum der in den jeweiligen Logos genannten Unternehmen. Quelle: ServicerMASTER, März 2022

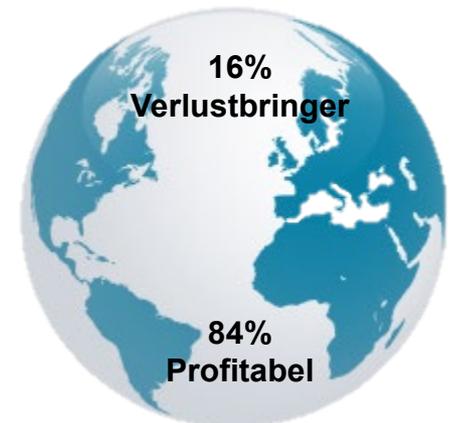
Aktives Management hat das Potenzial ein attraktiveres Rendite-Risiko-Profil zu liefern

- Ein Großteil des Risikos innerhalb der Anlageklasse der Nebenwerte geht von Unternehmen aus, die folgende Merkmale aufweisen:
 - Verlustbringend,
 - Hoch verschuldet,
 - Tiefgreifend zyklisch,
 - Spekulativ.
- Wir können diese Unternehmen „aktiv“ vermeiden

Large Caps

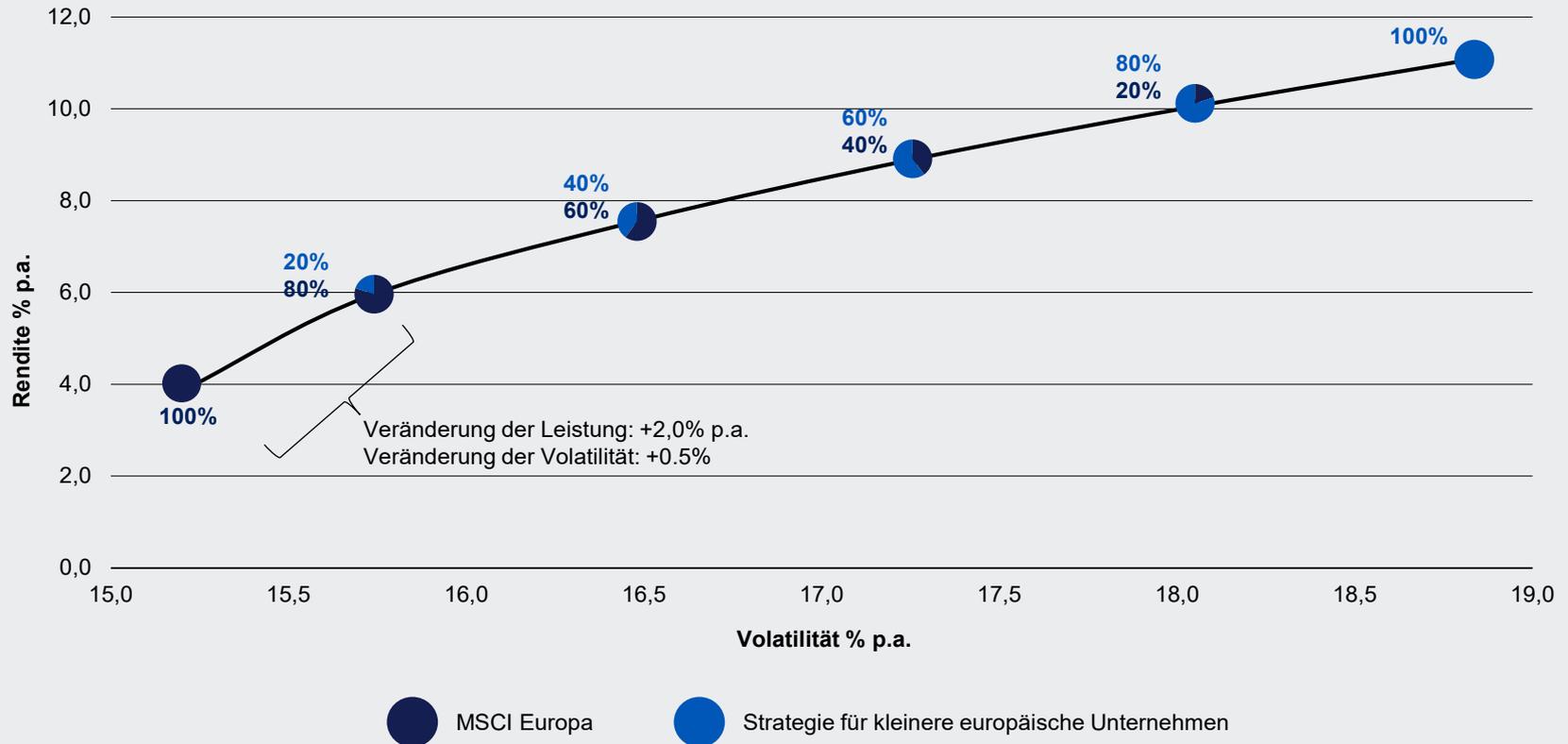


Small Caps



Vorteile der langfristigen strategischen Beimischung ... am Beispiel globaler Nebenwerte

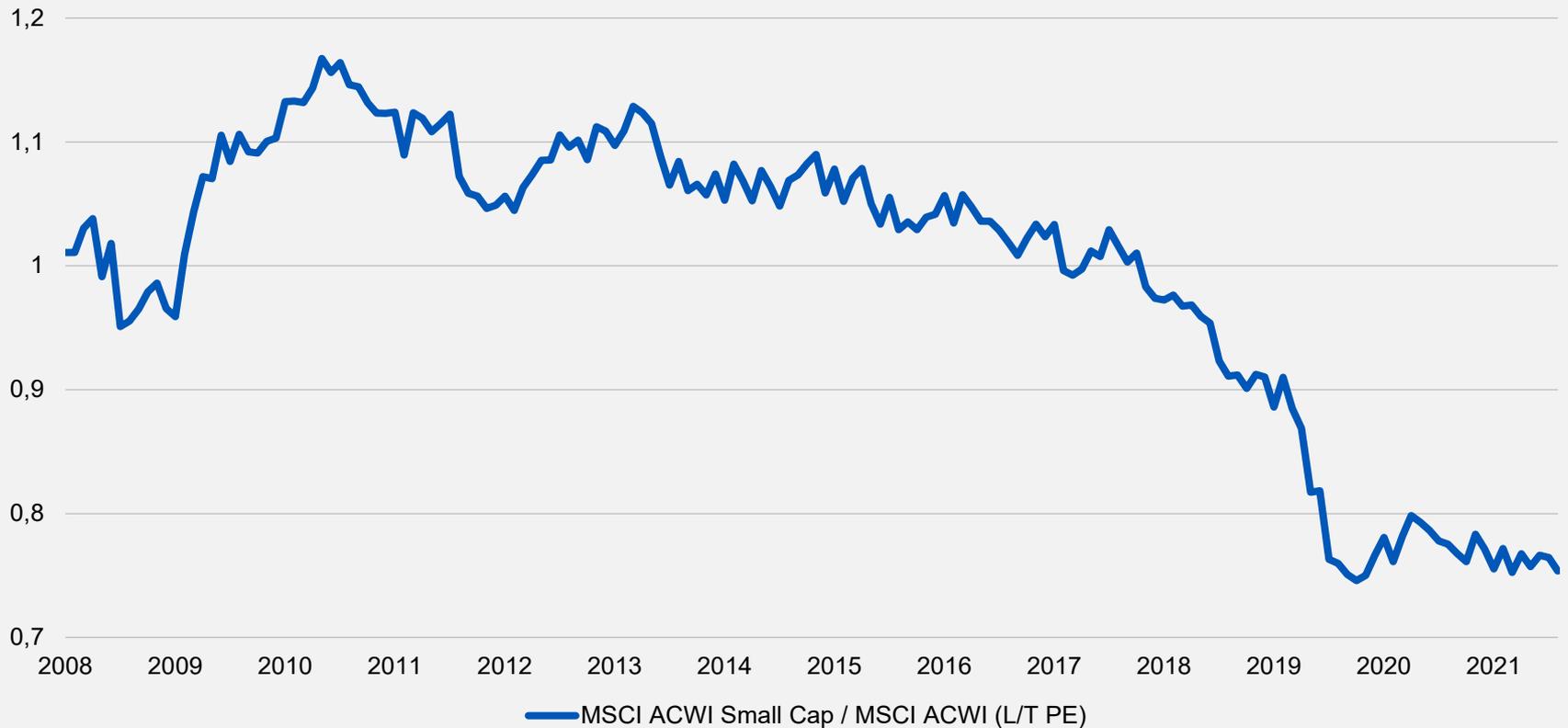
Rendite-Risiko-Betrachtung von Aktienmärkten und Aktienstrategien



Quelle: Morningstar Direct, 01. Oktober 2007 bis 31. März 2022 in EUR. Die Kosten können aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder sinken. Dies kann sich auf die Höhe der Rückzahlung auswirken.

Small Caps liegen aktuell deutlich unter dem langfristigen Durchschnitt

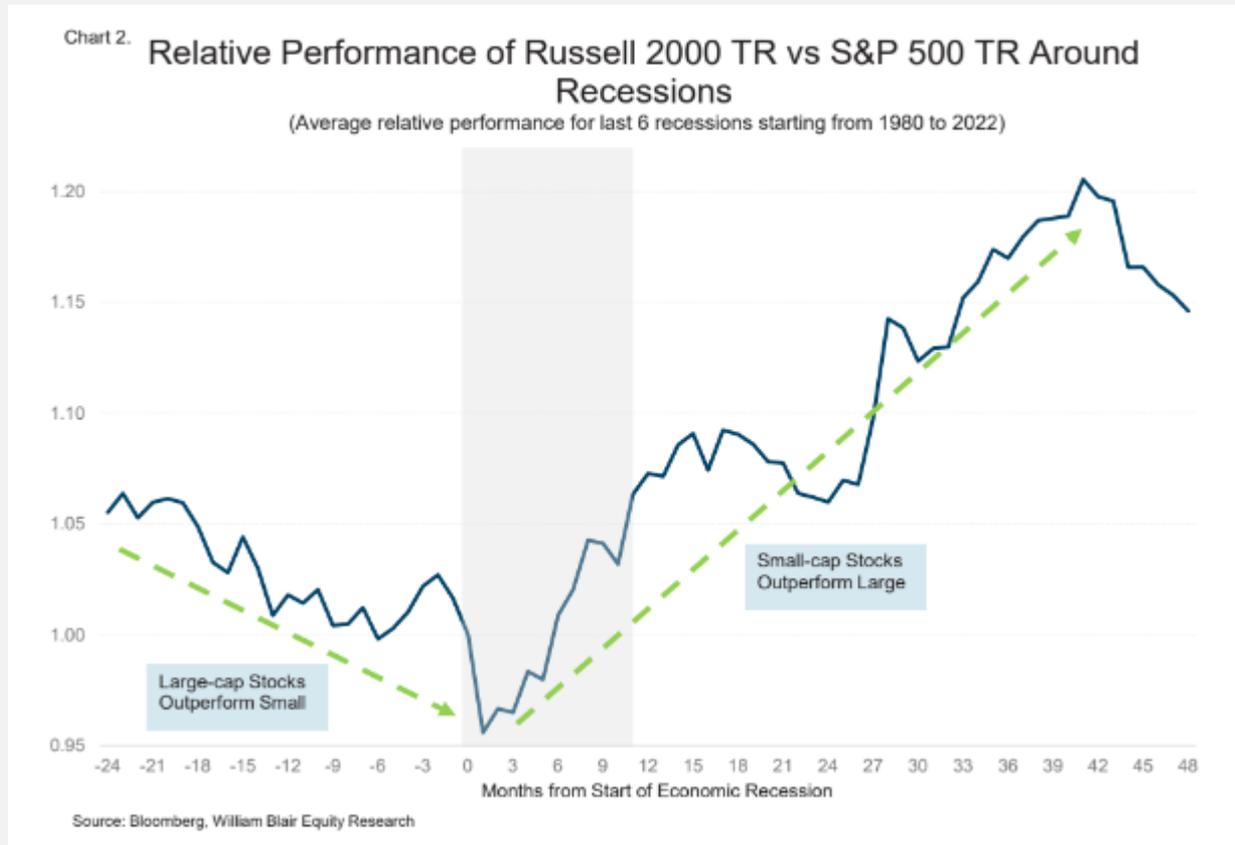
Euro Small vs. Euro Large-Bewertungen



MSCI AC World Small Cap im Verhältnis zum MSCI AC World. Quelle: Bloomberg (Daten: langfristiges Kurs-Gewinn-Verhältnis), Lipper IM, 28. November 2008 bis 30. Juni 2022. Nur zu Illustrationszwecken. Es sollten keine Annahmen über die zukünftige Wertentwicklung getroffen werden. Die Wertentwicklung wird vor Gebühren ausgewiesen und spiegelt die Anlageverwaltungsgebühren nicht wider.

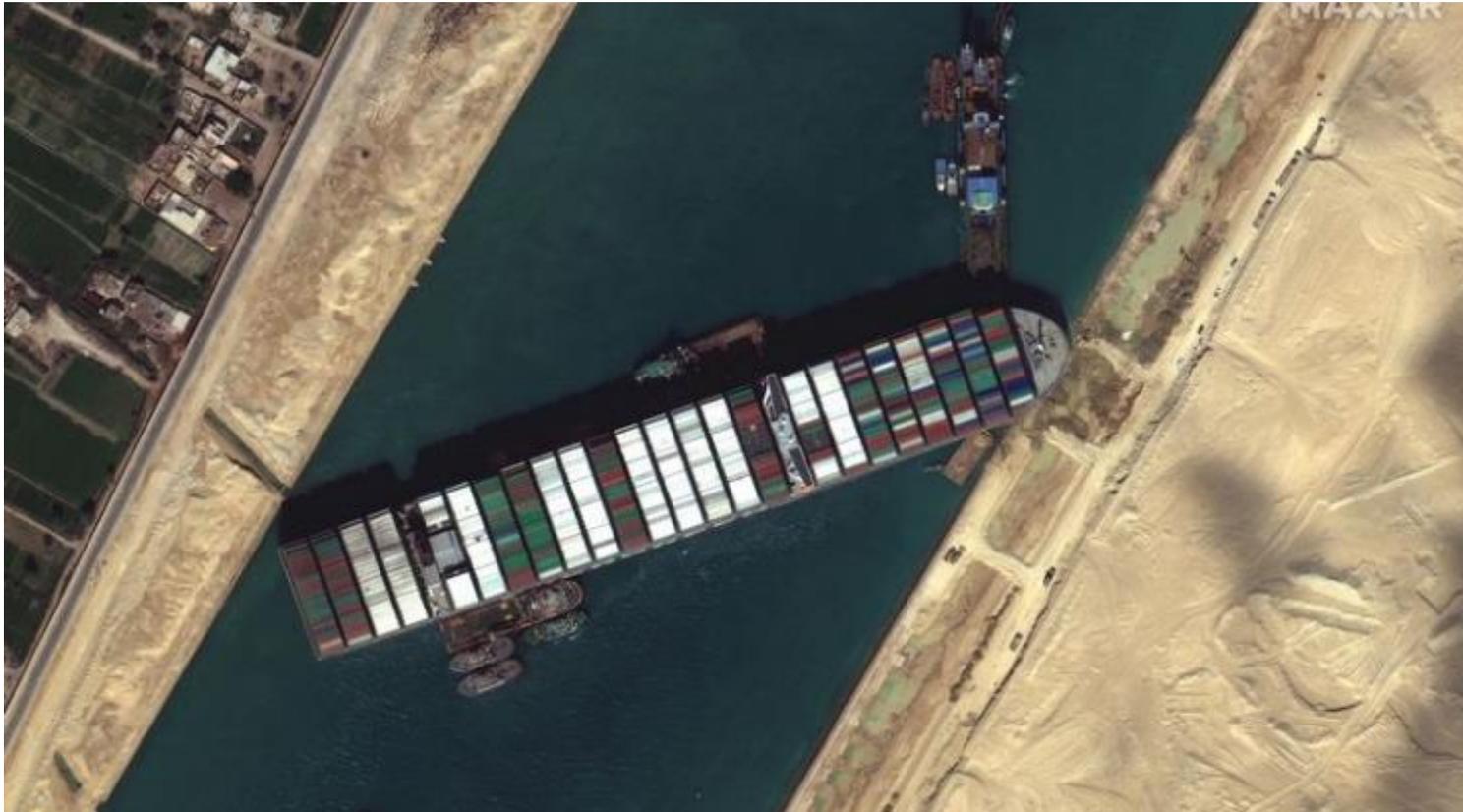
Kleinere Unternehmen in einer Rezession

Interessante Daten von William Blair zu US Small vs. US Large

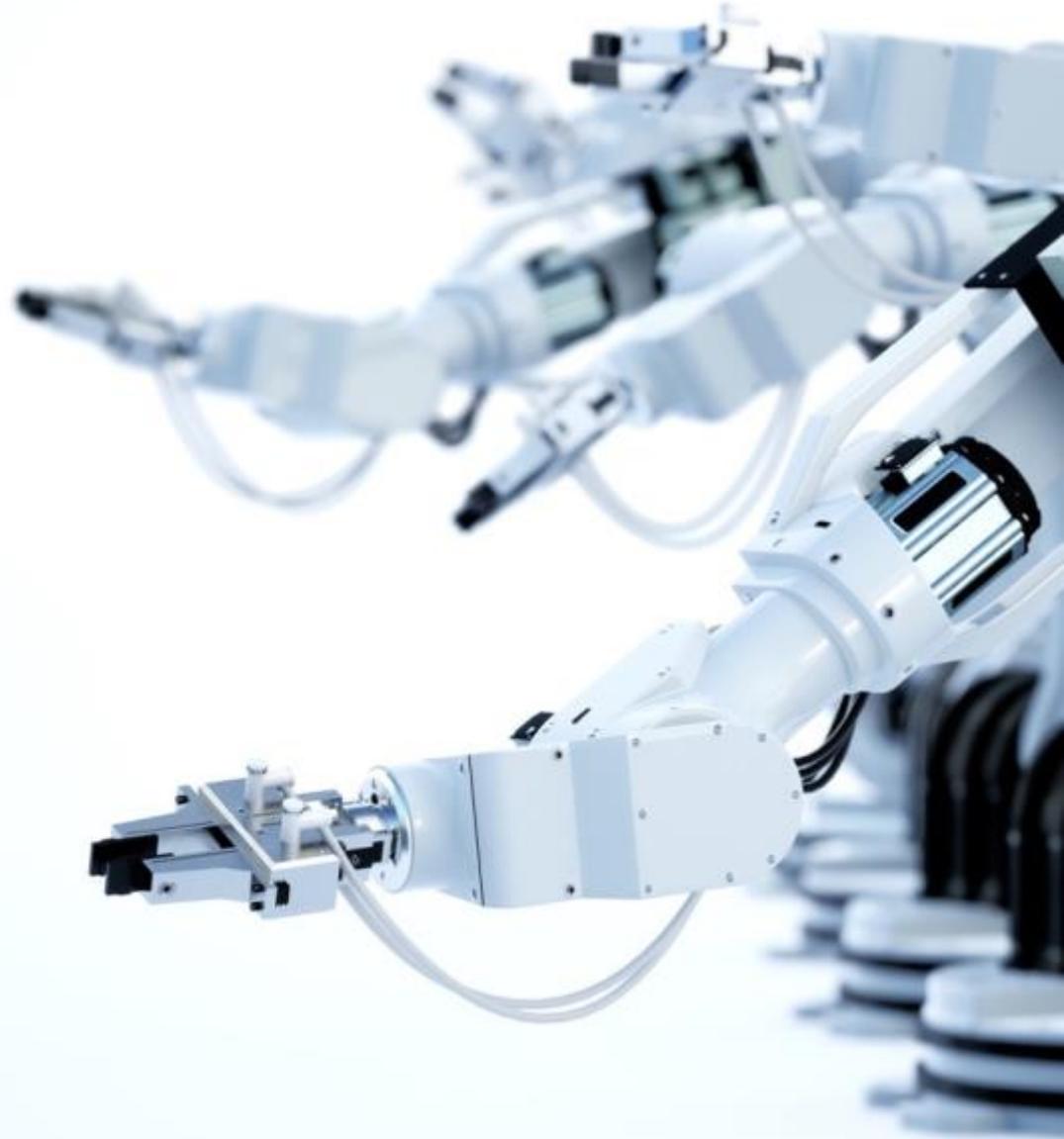


Quelle: BlueMatrix - Dokumentenbetrachter

Die Welt verändert sich rasant, flinke kleinere Firmen können sich anpassen und gedeihen



Anhang



Die nächsten Investment-Updates auf einen Blick

Termine fixiert bis Ende 2022

**Save the date
In Österreich**

Im Dezember

Mittwoch, 07.12. 10-11 Uhr

Investment-Update

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%			

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 31.10.2022.

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%			

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 31.10.2022.

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%			

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 31.10.2022.

Ihre Ansprechpartner im Investment Update



Steffen Liebig

Business Development Manager – Strategic Partners

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

Phone: +49 69 66572 1856

Mobile: +49 172 6500719

E-Mail: steffen.liebig@standardlife.de



Michael Heidinger

Investmentspezialist Multi-Asset, Head of Wholesale Germany & Austria

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

Phone: +49 69 7680 72709

Mobile: +49 170 703 1564

E-Mail: michael.heidinger@abrdn.com



Disclaimer

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

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

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

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

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

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

Investitionen in stärker entwickelte Märkte, was unter anderem auf größere politische, steuerliche, wirtschaftliche, 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. 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 (www.msci.com)

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

Disclaimer

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

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

DE-051022-181772-1

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.