



# Investment Update im Februar

Von Notenbanken und Rezessionsgefahren -  
Entscheidungen & Trends kompakt erklärt

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

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

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

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

# Agenda

---

**1. Aktuelle Situation am Markt**

---

**2. Update MyFolio**

---

**3. Update Alternative Investments**

---

**4. Update GARS**

---



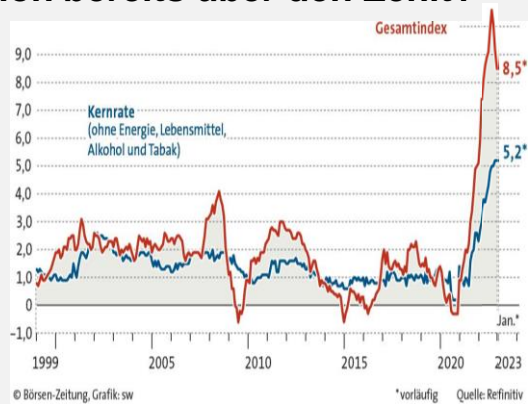
**1.**

# **Aktuelle Situation am Markt**

# Marktthemen 2023

Inflation und Geldpolitik als zentrale Treiber für dieses Jahr

## 1. Inflation bereits über den Zenit?



## 2. Geldpolitik unter Druck



## 3. Über 11 Monate Ukraine-Krieg



## 4. Post-Corona-Erholung in China



# Inflation erneut stärker gefallen als erwartet

Niedrigere Energiepreis führen zur Trendumkehr am aktuellen Rand

## Inflation im Euroraum



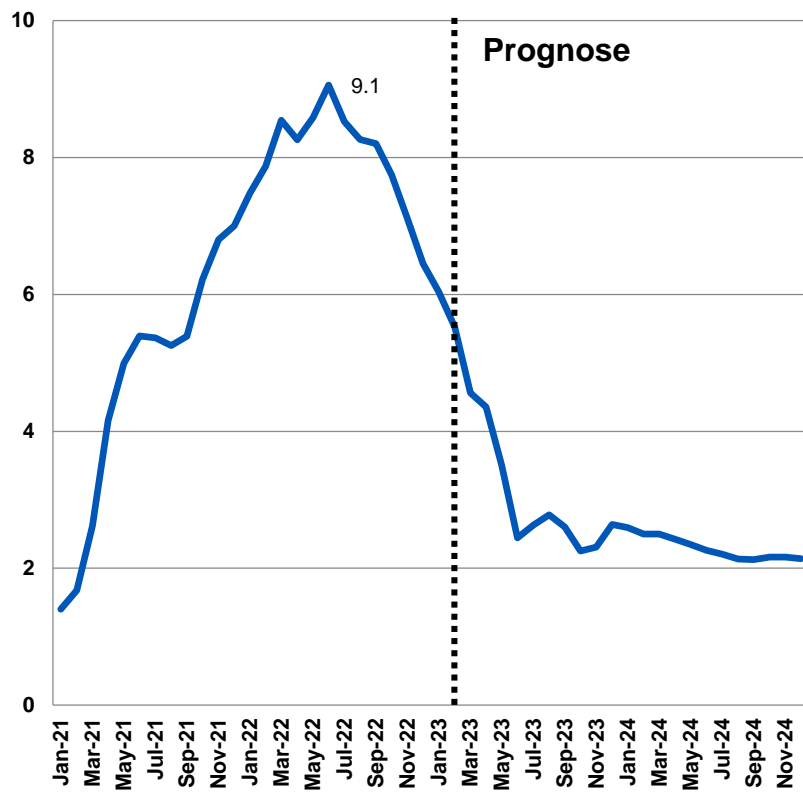
Quelle: Veränderung zum Vorjahr in Prozent, Refinitiv, \*vorläufig, Börsen-Zeitung 02.02.2023.



# Inflation wird sich schon in 2023 beruhigen

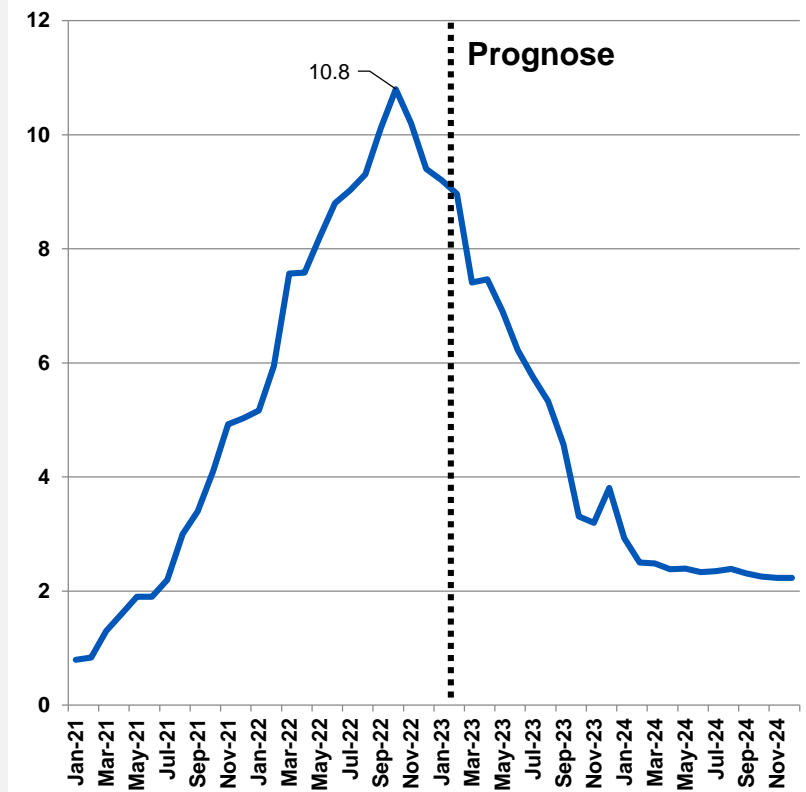
Entwicklung der US-Inflation deutlich vor der Eurozone

Tatsächliche und prognostizierte US-Verbraucherpreisinflation in Prozent



Quelle: Bloomberg, abrden, gegenüber Vorjahr per 18. Januar 2023

Aktuelle und prognostizierte Verbraucherpreis-inflation der Eurozone in Prozent

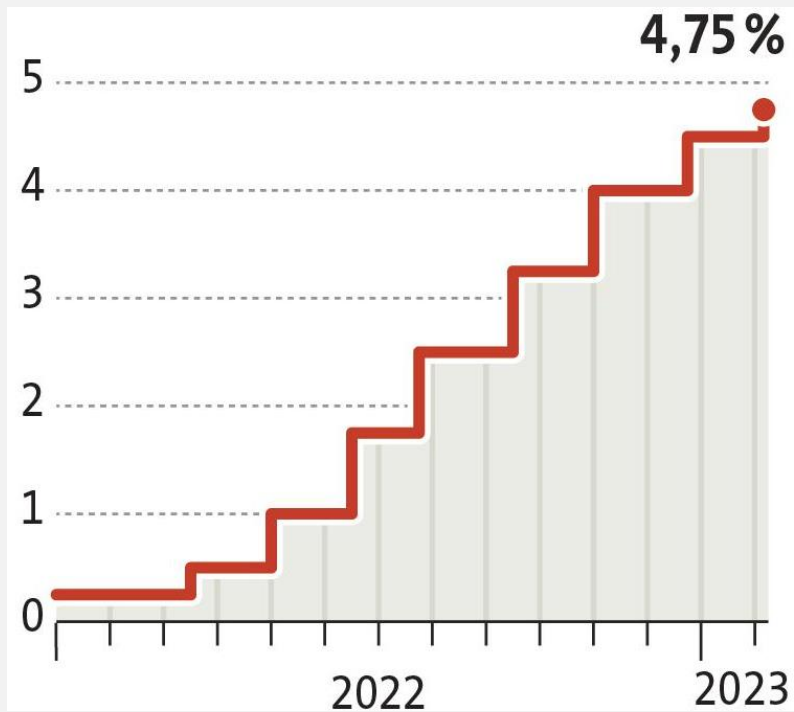


Quelle: Bloomberg, abrden, gegenüber Vorjahr per 18. Januar 2023

# Zinsanstiege in Februar

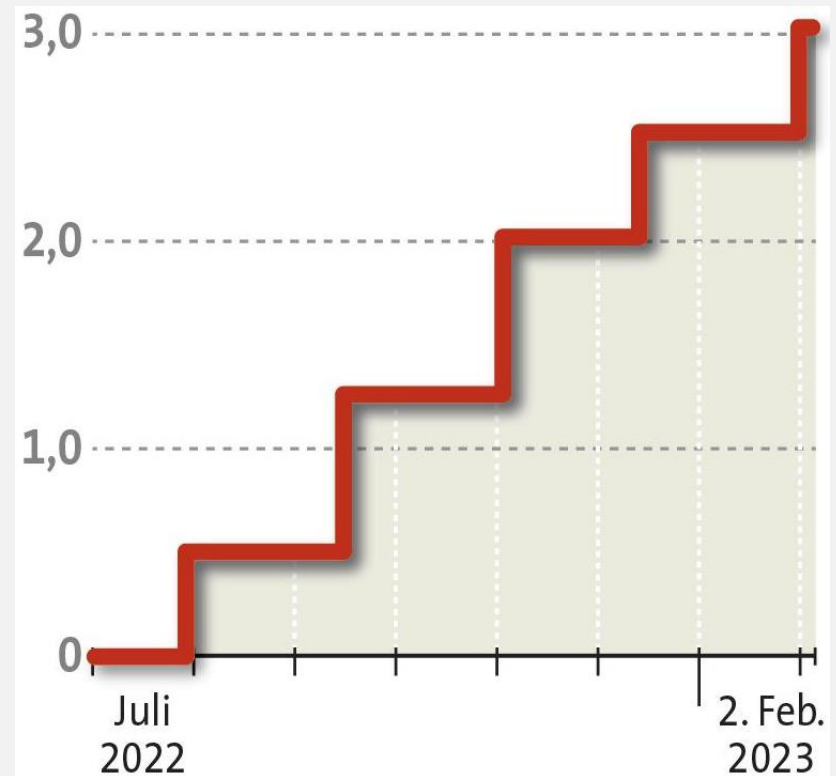
Zinsschritte auf beiden Seiten des Atlantiks

Entwicklung US-Leitzins seit Oktober 2022



Quelle: in Prozent, Refinitiv, Börsen-Zeitung 02.02.2023.

Entwicklung EZB-Leitzins seit Juli 2022

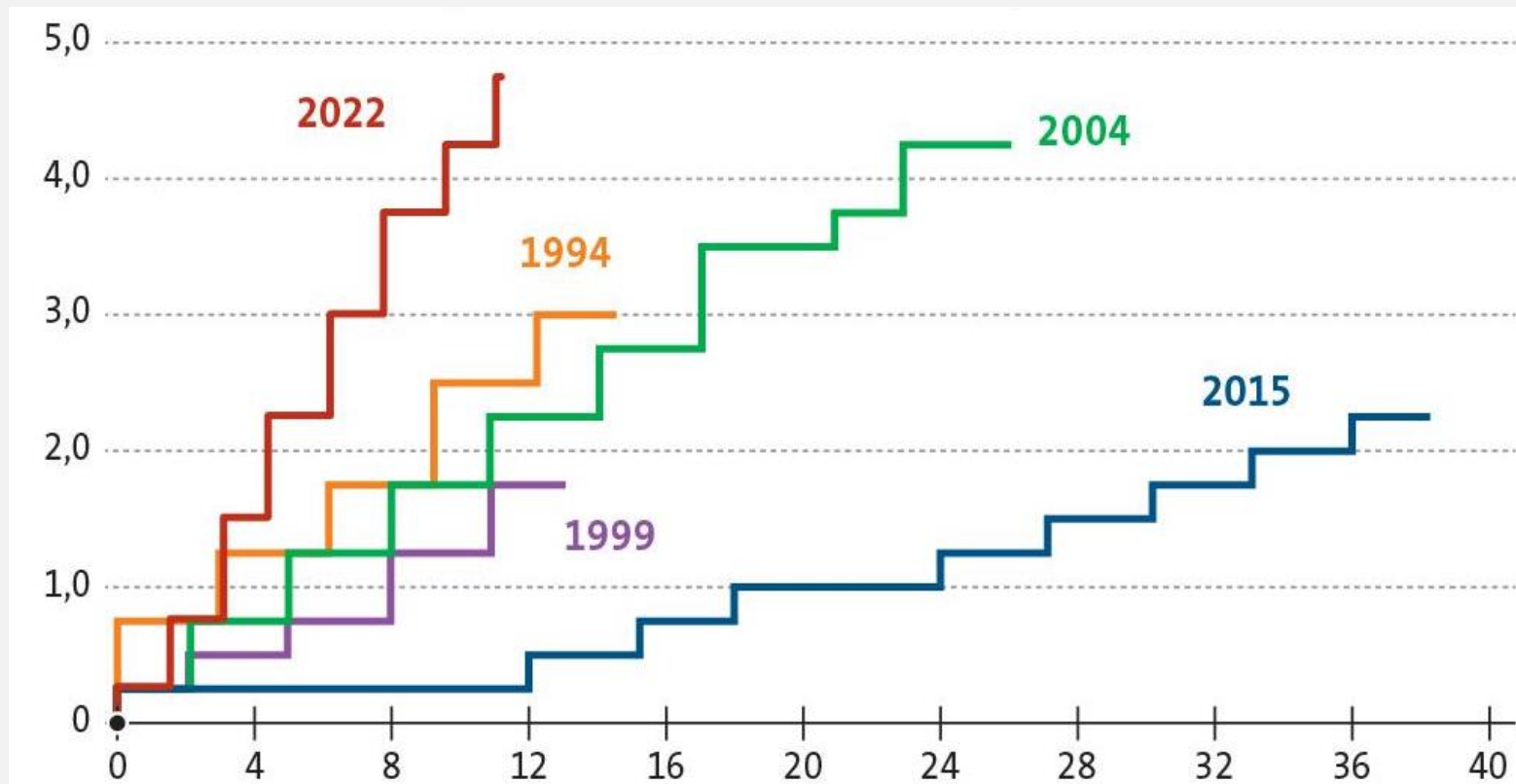


Quelle: in Prozent, Refinitiv, Börsen-Zeitung 05.02.2023.

# Historische Geschwindigkeit der Zinsschritte

2022er Zyklus mit außergewöhnlicher Ausprägung

Verlauf der Zinsschritte der FED nach Beginn der Zinszyklen seit 1994



Quelle: Refinitiv, Börsen-Zeitung 06.02.2023.



# Geldpolitik unter Druck

Weitere 50 Basispunkte im März in Aussicht gestellt

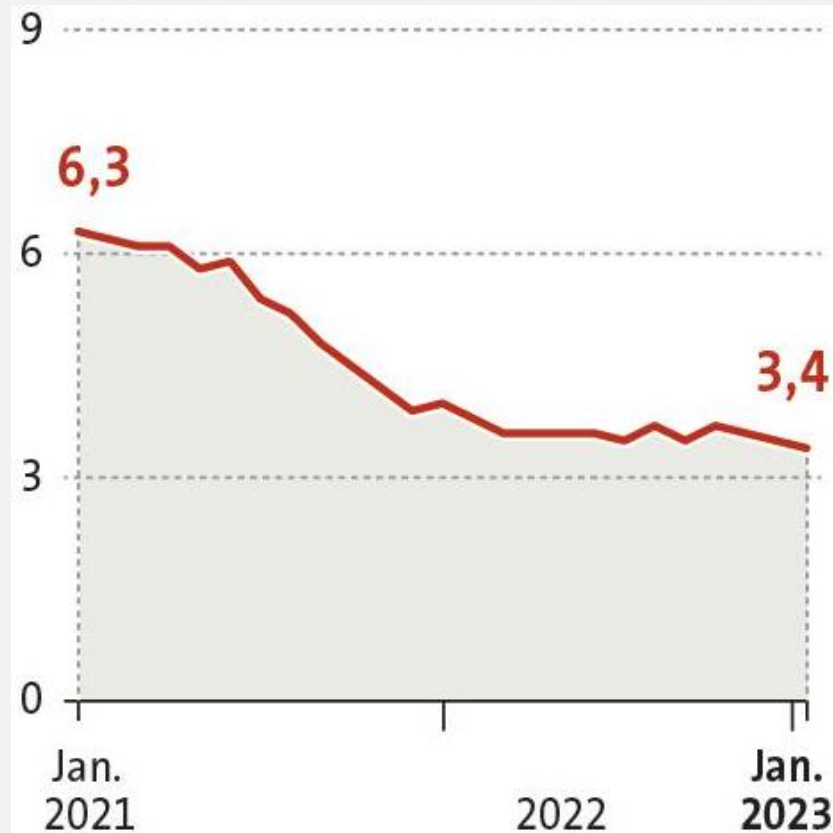


Quelle: Börsen-Zeitung 05.02.2023.

# Arbeitsmärkte weiterhin extrem stark

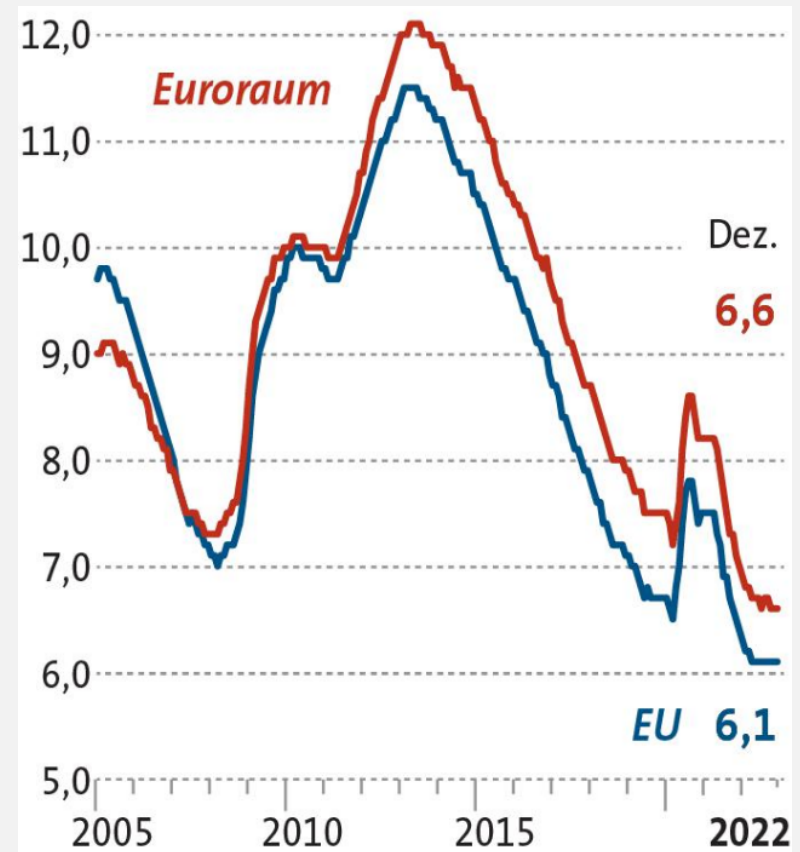
USA und EU auf Tiefstständen

Entwicklung US-Arbeitsmarkt



Quelle: Arbeitslosenquote nach ILO-Standard in Prozent, U.S. Bureau of Statistics., Börsen-Zeitung 06.02.2023.

Entwicklung Arbeitsmarkt im Euroraum

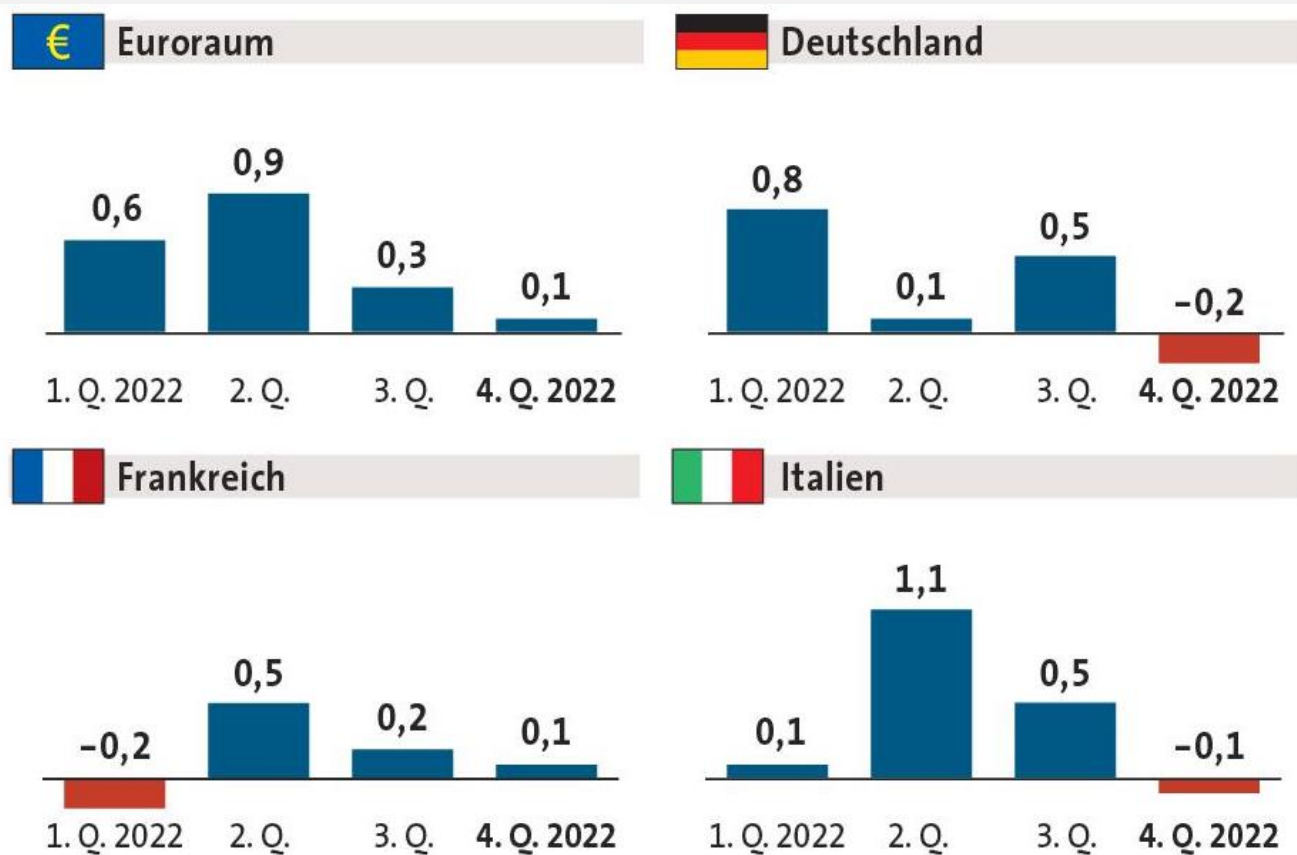


Quelle: Arbeitslosenquote in Prozent, Eurostat, Börsen-Zeitung 04.02.2023.

# Schwaches Wachstum im Euroraum

Deutschland und Italien steuern auf „technische“ Rezession zu

## BIP im Euroraum

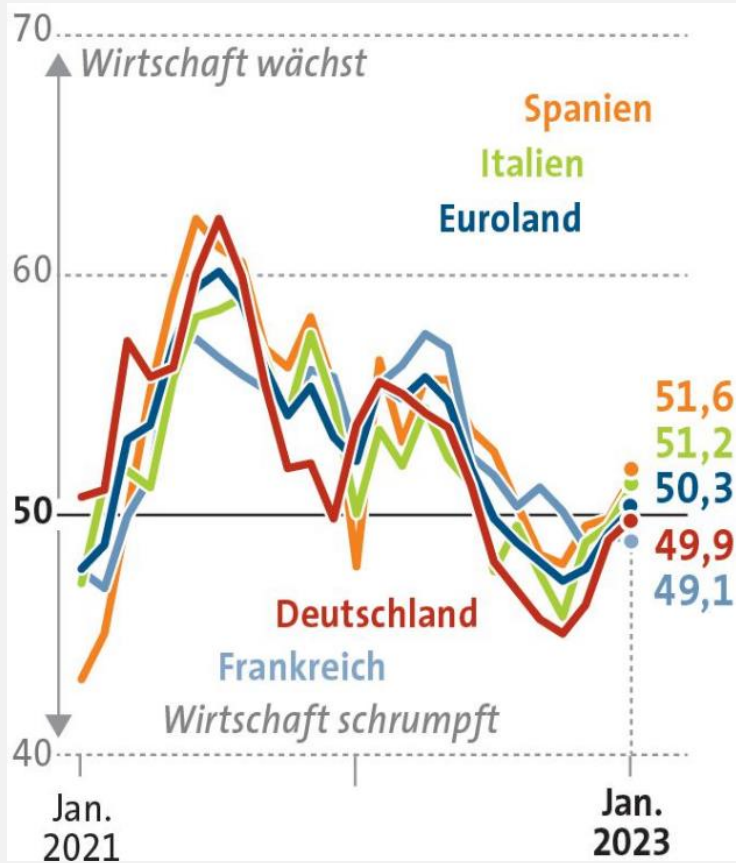


Quelle: Veränderung des BIP zum Vorquartal in Prozent, vorläufige Zahlen für Q4Eurostat, \*saisonebereinigt, Börsen-Zeitung 01.02.2023.

# Einkaufsmanager und Prognosen positiv

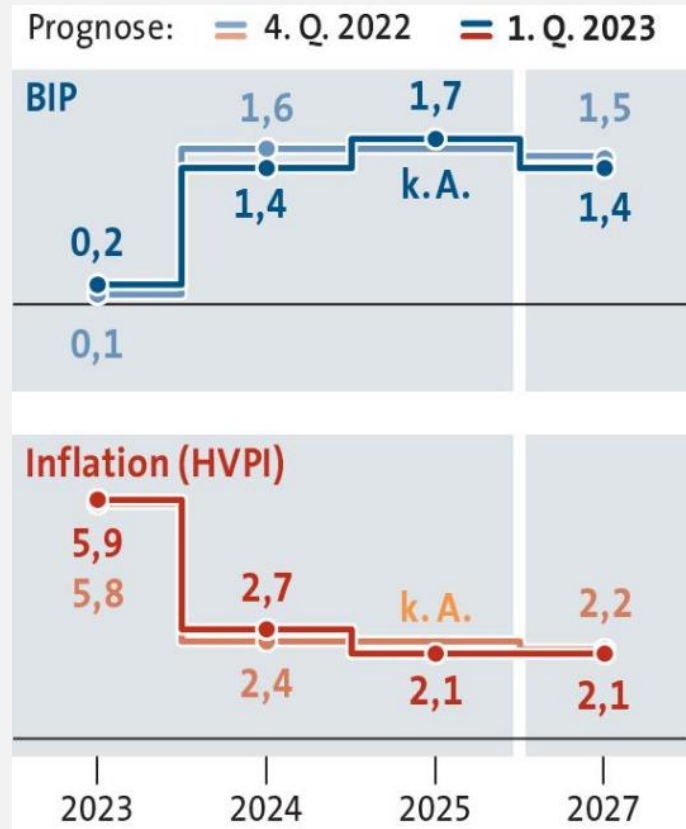
Stabiles Bild am aktuellen Rand

Entwicklung Einkaufsmanagerindizes in Europa



Quelle: Composite, saisonbereinigt, S&P Global, EZB, Börsen-Zeitung 06.02.2023..

Prognose für Wachstum und Inflation in Euroraum



Quelle: Veränderungen (Surveys of Professional Forecasters) zum Vorjahr in Prozent, EZB, Börsen-Zeitung 06.02.2023.

# Anleiherenditen mit negativem Trend

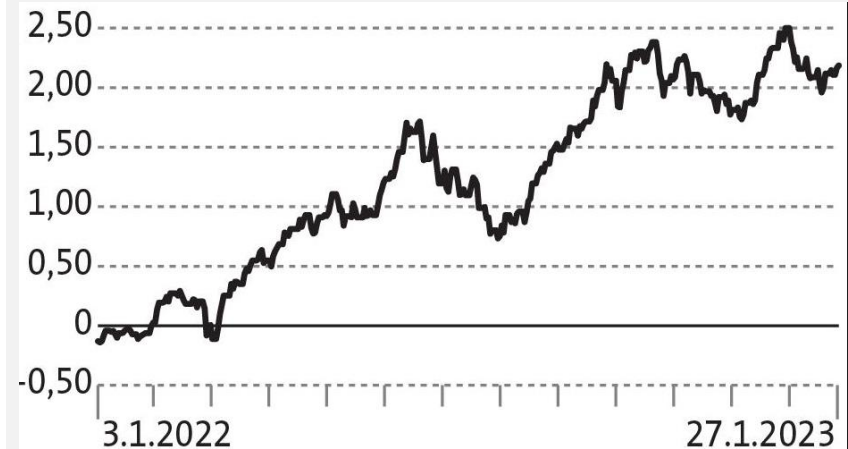
Insbesondere in den US hat sich die Rendite deutlich nach unten bewegt

Rendite 10-jährige US-Staatsanleihen



Quelle: in Prozent, Refinitiv, Börsen-Zeitung 28.01.2023.

Rendite 10-jährige Bundesanleihen

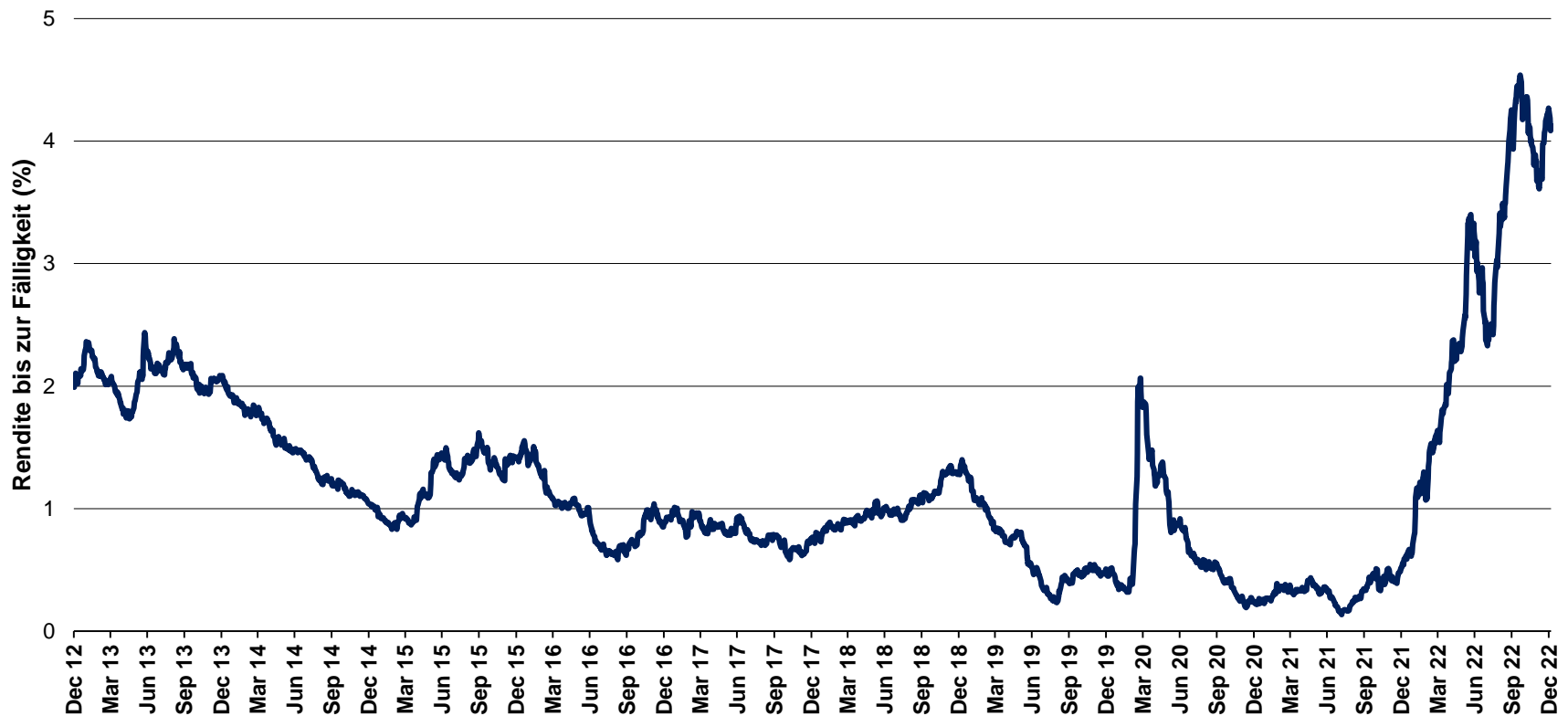


Quelle: in Prozent, Refinitiv, Börsen-Zeitung 28.01.2023.

# Euro-Unternehmensanleihen aktuell sehr attraktiv

Höchste Renditen seit 10 Jahren aufgrund des Zinsanstiegs und attraktiver Risikoaufschläge

Rendite Euro-Unternehmensanleihen\* (bis zur Fälligkeit in Prozent)



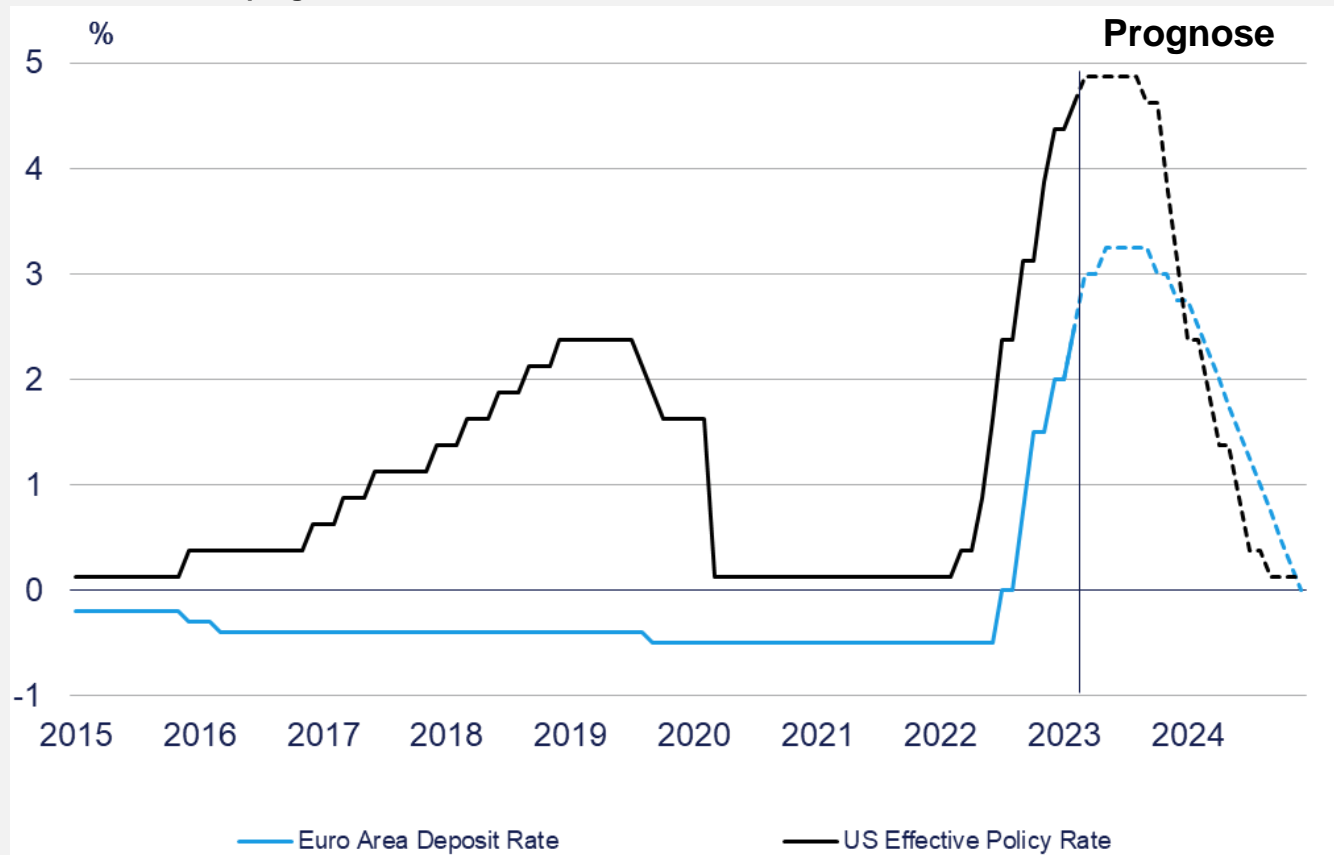
\* Basierend auf dem Bloomberg Barclays Euro Agg Corporate Index. Quelle: Barclays Live, 5. Januar 2023. Nur für illustrative Zwecke



# Geldpolitik wird auf Rezession reagieren

Zinssenkungen bereits fest im Blick

abrdn-Research Institut: Leitzinsprognosen

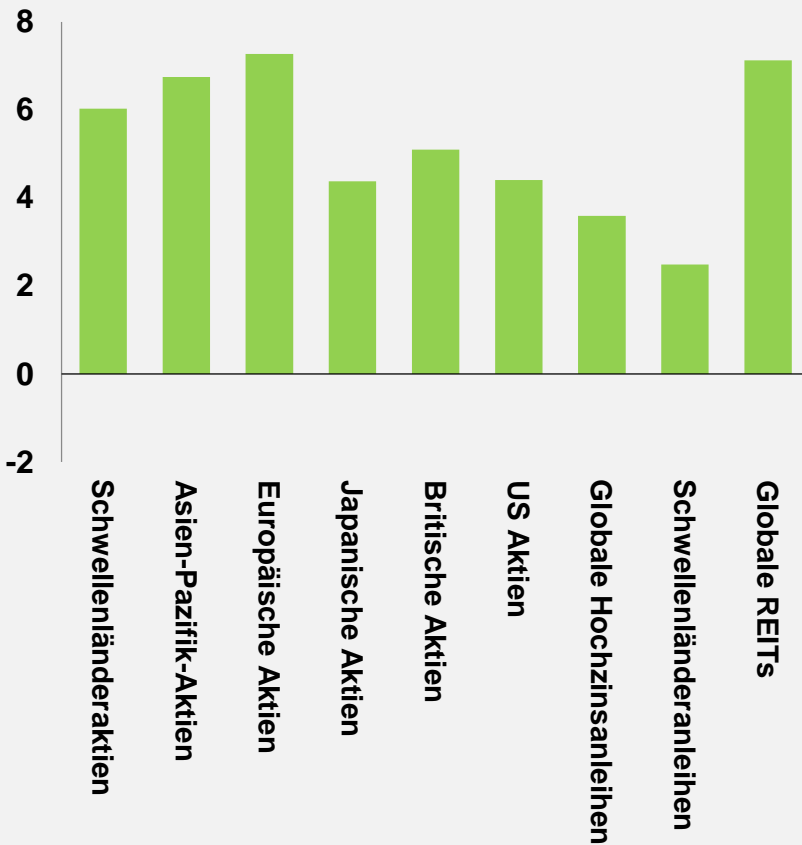


Quelle: Haver, abrdn, Anmerkung: Die gestrichelten Linien zeigen unsere aktuellen Leitzinsprognosen nach Regionen. Februar 2023

# Marktentwicklung Januar

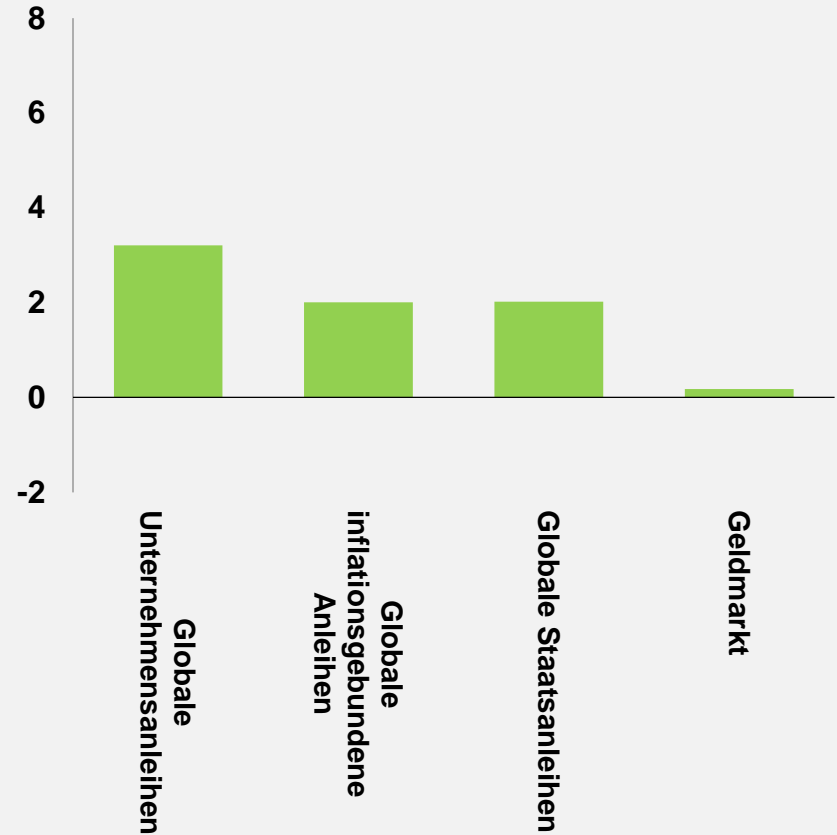
Toller Jahresstart in 2023

Marktentwicklung<sup>1</sup> Wachstumsanlagen Januar



Quelle: abrdn, Stand: 01.01.2023 – 31.01.2023.

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



Quelle: abrdn, Stand: 01.01.2023 – 31.01.2023.

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 WGBI Hdg EUR.



2.

**Update MyFolio**

# Unsere Volatilitätssteuerung als Ausgangspunkt der MyFolios

Mögliches Renditepotential



20% – 40%  
Defensiv



35% – 55%  
Substanz



45% – 75%  
Balance



60% – 90%  
Chance



70% – 110%  
Chance Plus

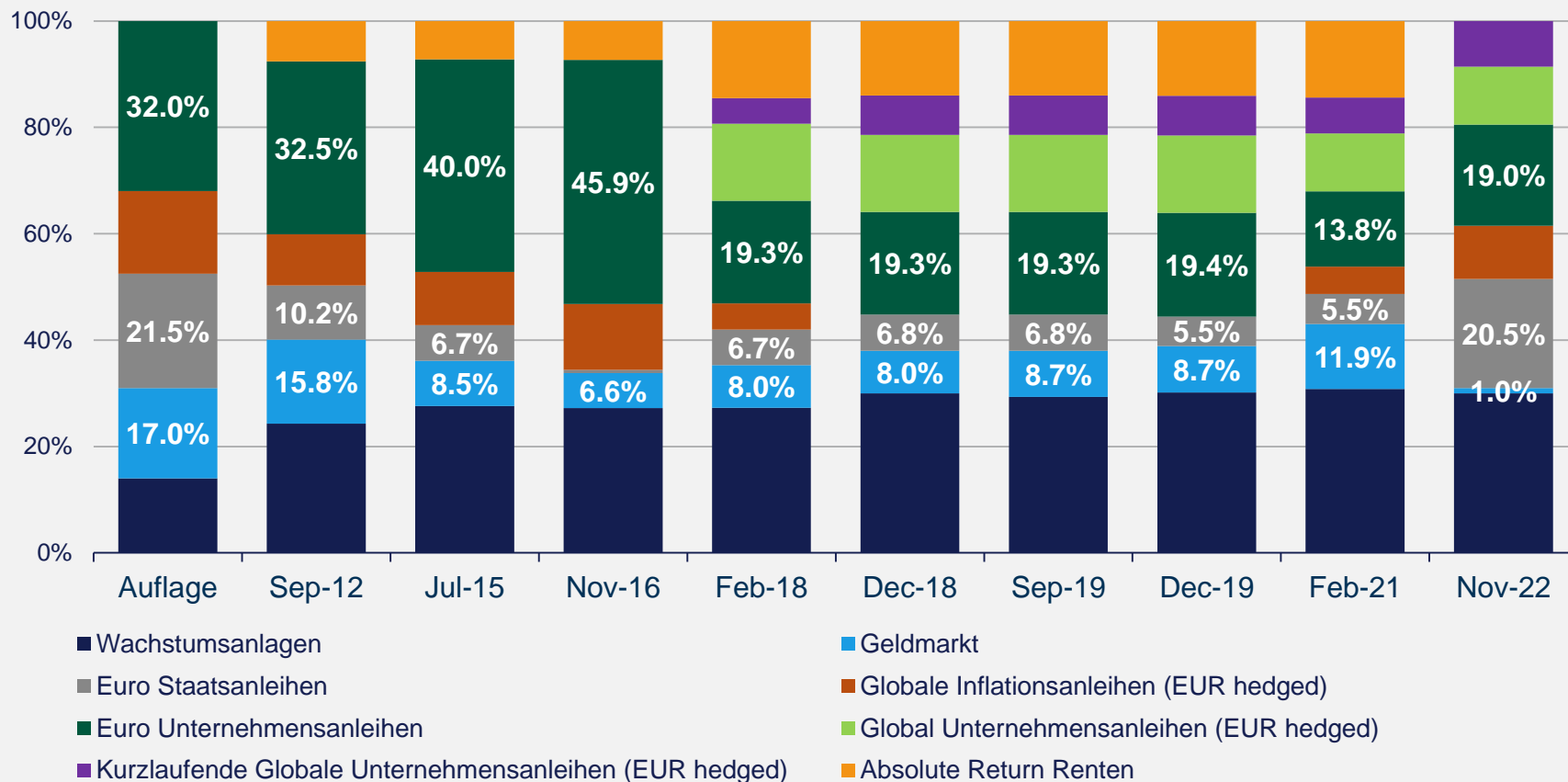
**Fester Risikobereich der  
langfristigen Aktienmarktvolatilität**

Quelle: abrdn & Standard Life 2023.

# Massive Anpassung des Mixes Ende 2022

Zinssensitivität deutlich erhöht von 4,88 auf 6,83 Jahre, aber auch innerhalb der Segmente starke Verschiebungen

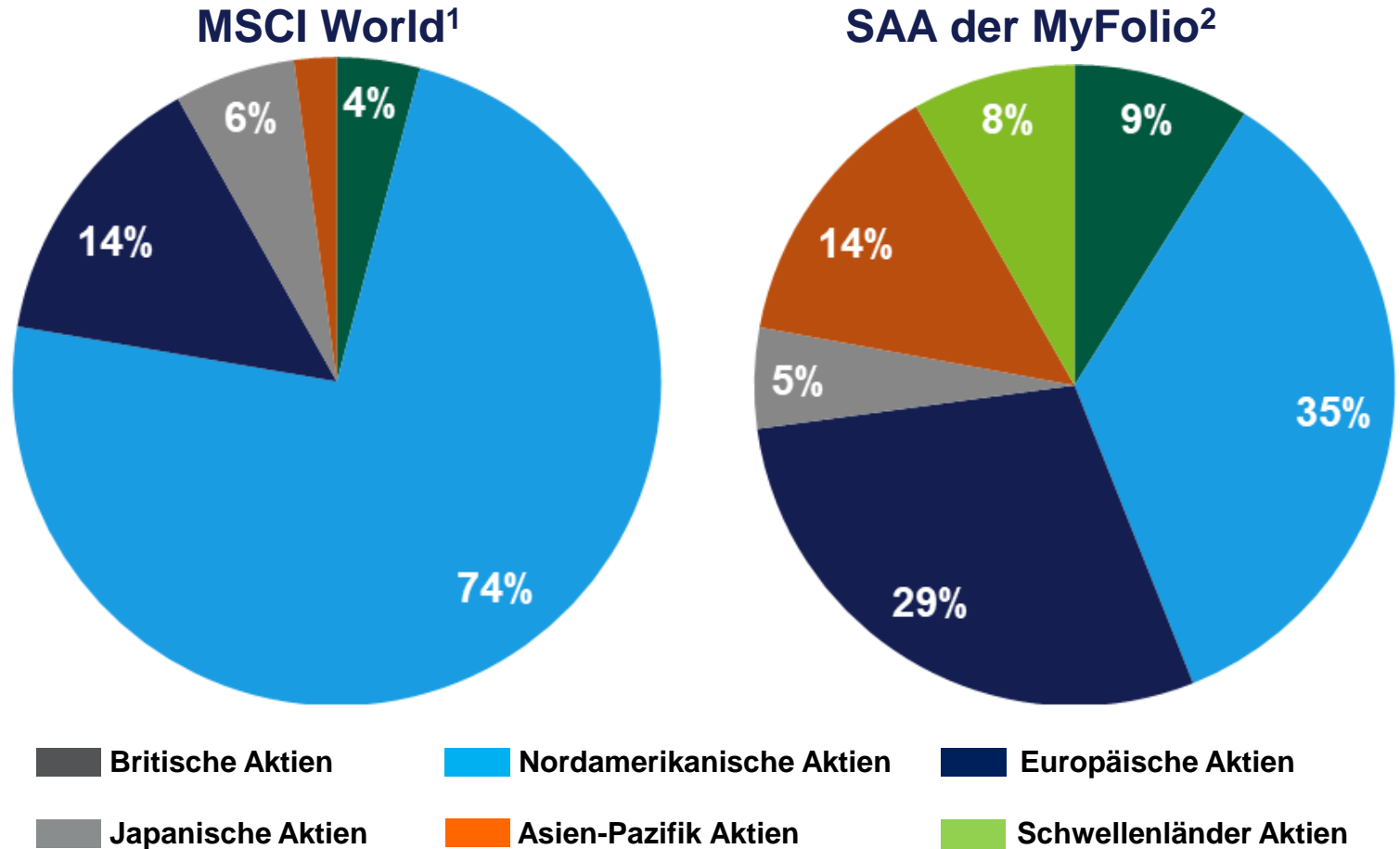
Strategische Asset Allocation MyFolio SLI managed Defensiv



Quelle: abrdn, November 2022, Basis EUR MyFolios in Irland.

# MyFolio nutzt den langfristigen „Trend zur Mitte“

MyFolio ist deutlich breiter gestreut



<sup>1</sup> Quelle: Factsheet iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETFs per 30.09.2022.

<sup>2</sup> Quelle: Regionale Verteilung der Aktienanlagen innerhalb der Strategische Asset Allocation von MyFolio; bezogen auf MyFolio Chance Plus per November 2022.

Quelle: abrdrn 2023.



# Gegenüberstellung SLI managed vs. Passiv focussed

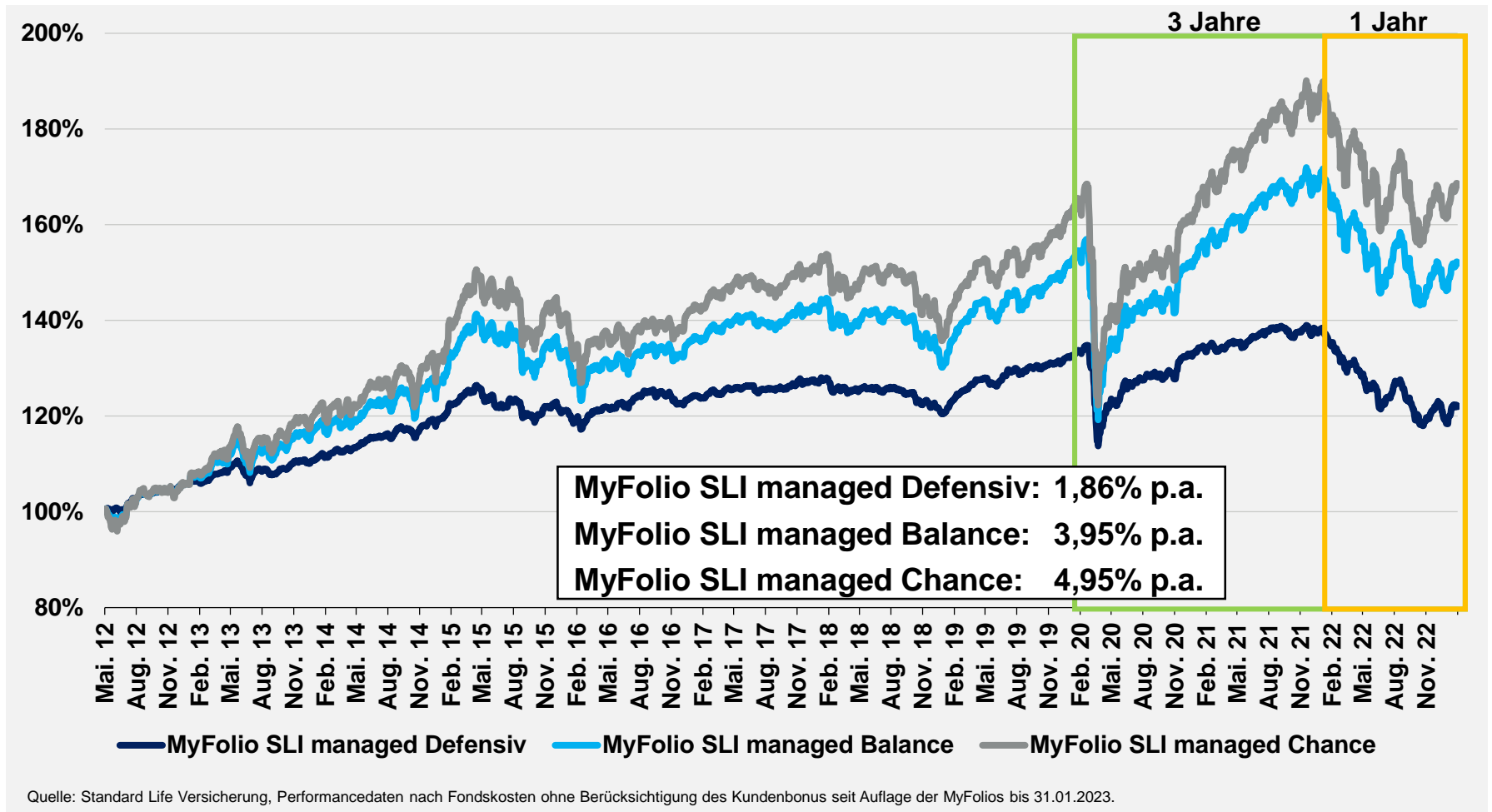
Starker Start in 2023. Erholung in Europa und Asien als Treiber der ersten Wochen

	SLI managed Defensiv	SLI managed Substanz	SLI managed Balance	SLI managed Chance	SLI managed Chance Plus
Januar	3.00%	3.44%	3.71%	4.08%	4.34%
2022	-14.41%	-14.88%	-14.39%	-14.44%	-14.49%
2021	3.59%	7.13%	11.60%	15.62%	17.96%
1 Jahr	-9.44%	-8.78%	-7.11%	-5.87%	-5.19%
3 Jahre (p.a.)	-2.94%	-1.85%	-0.27%	0.97%	1.76%
5 Jahre (p.a.)	-0.88%	-0.09%	1.09%	1.93%	2.42%
Seit Auflage (p.a.)	1.86%	0.68%	3.95%	4.95%	2.52%
Auflagedatum	01.05.2012	01.07.2015	01.05.2012	01.05.2012	01.07.2015
Wachstumsanlagen (per Q3/22)	27.4%	47.1%	71.9%	87.0%	94.3%
Aktienquote (per Q3/22)	20.3%	35.2%	53.6%	73.7%	84.9%
	Passiv focussed Defensiv	Passiv focussed Substanz	Passiv focussed Balance	Passiv focussed Chance	Passiv focussed Chance Plus
Januar	3.08%	3.92%	4.54%	5.31%	5.97%
2022	-12.87%	-13.35%	-12.39%	-12.02%	-11.92%
2021	3.95%	7.75%	12.75%	17.36%	20.30%
1 Jahr	-8.41%	-7.56%	-5.39%	-3.65%	-2.61%
3 Jahre (p.a.)	-2.27%	-1.08%	0.67%	1.99%	2.94%
5 Jahre (p.a.)	-0.29%	0.80%	2.17%	3.15%	3.85%
Seit Auflage (p.a.)	0.57%	1.70%	2.76%	3.53%	4.25%
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 31.01.2023.

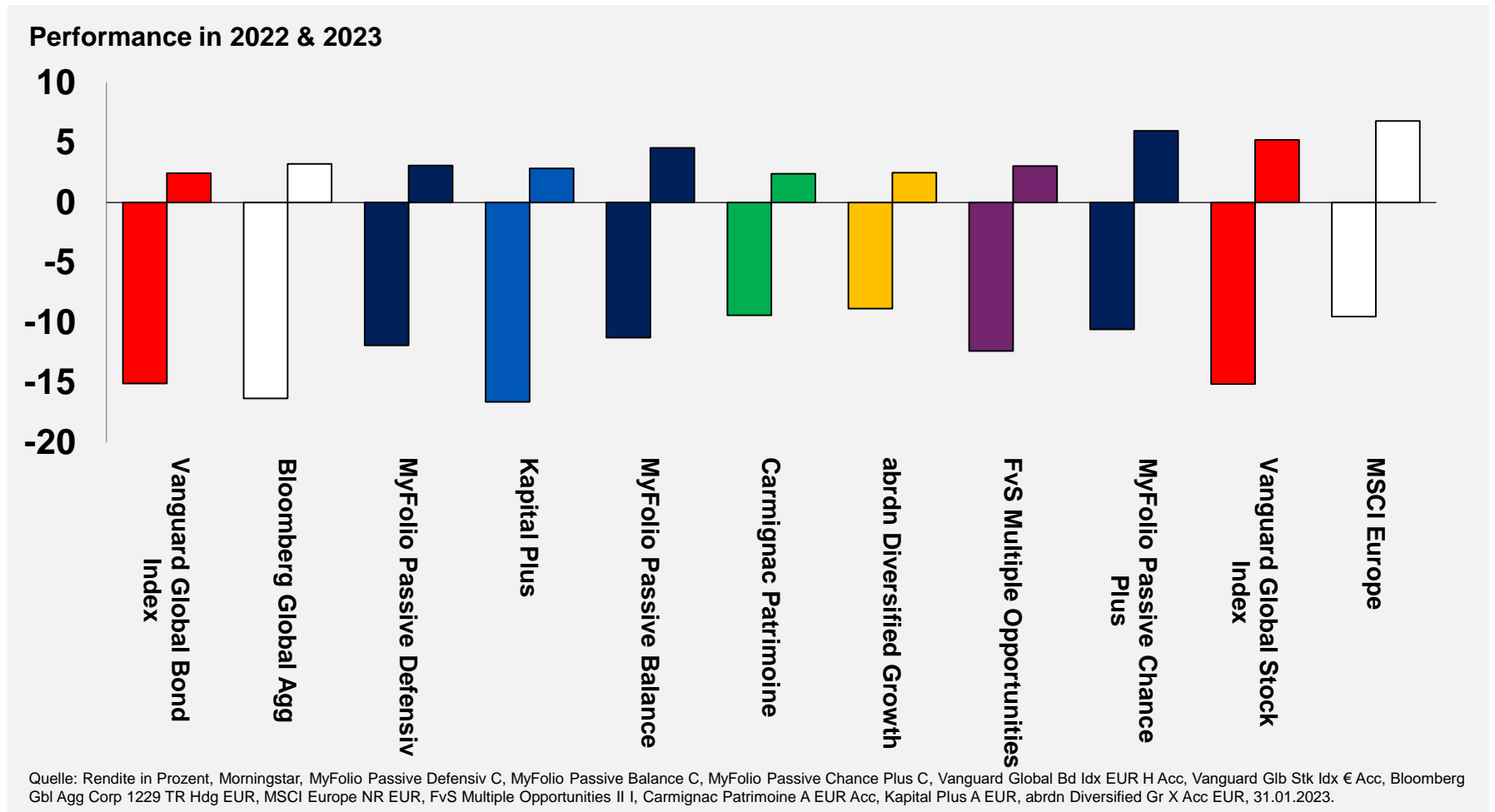
# Entwicklung der MyFolios seit Auflage

Die MyFolios konnte sich im turbulenten Umfeld gut behaupten



# MyFolio „Passiv“ im Konkurrenzvergleich (I/II)

Starke Vergleichszahlen im Kalenderscheibenvergleich



# Die MyFolio-Strategie auf einen Blick...

...drei starke Argumente für Berater und Kunden



vs.

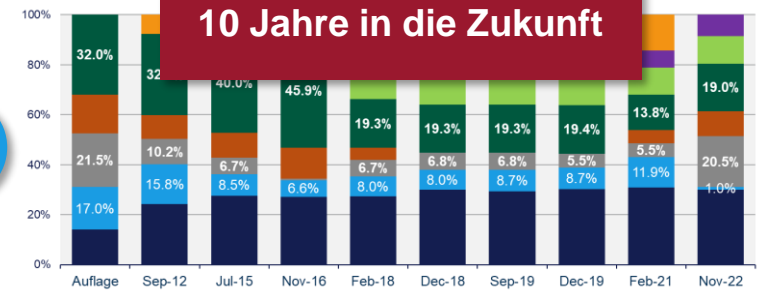
1

Feste Risikoprofile



2

10 Jahre in die Zukunft



Unschlagbare Kosten

3

Kundenbonus

Quelle: Standard Life & abrdn, 2023.



**3.**  
**Update**  
**Alternative Investments**

# Infrastruktur ist keine Einbahnstraße

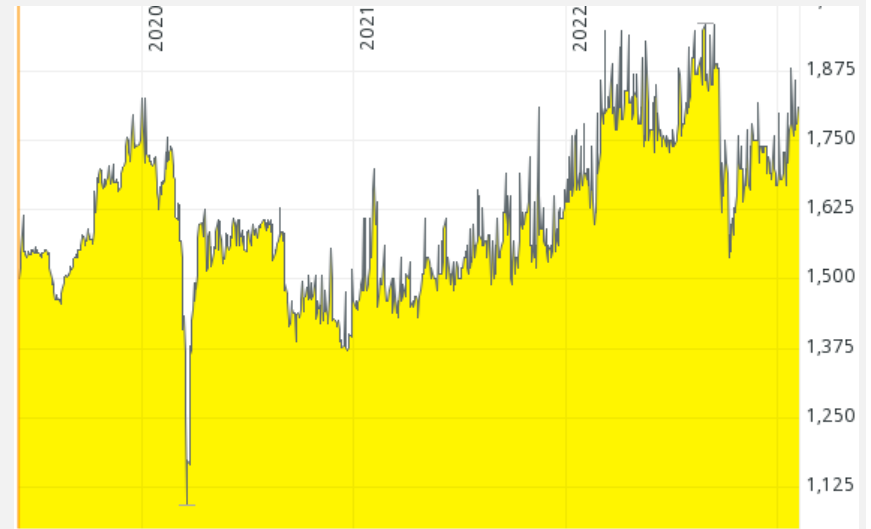
Börsennotierte Infrastruktur zeigen klare Markteffekte. „Bewertungskosmetik“ nur außerhalb des Marktes möglich

Performance US Solar seit 2019



Quelle: US SOLAR FUND PLC, GB00BJCWFX49, comdirect.de, 16.04.2019 – 06.02.2023.

Performance Greencoat U.K. Wind seit 2019

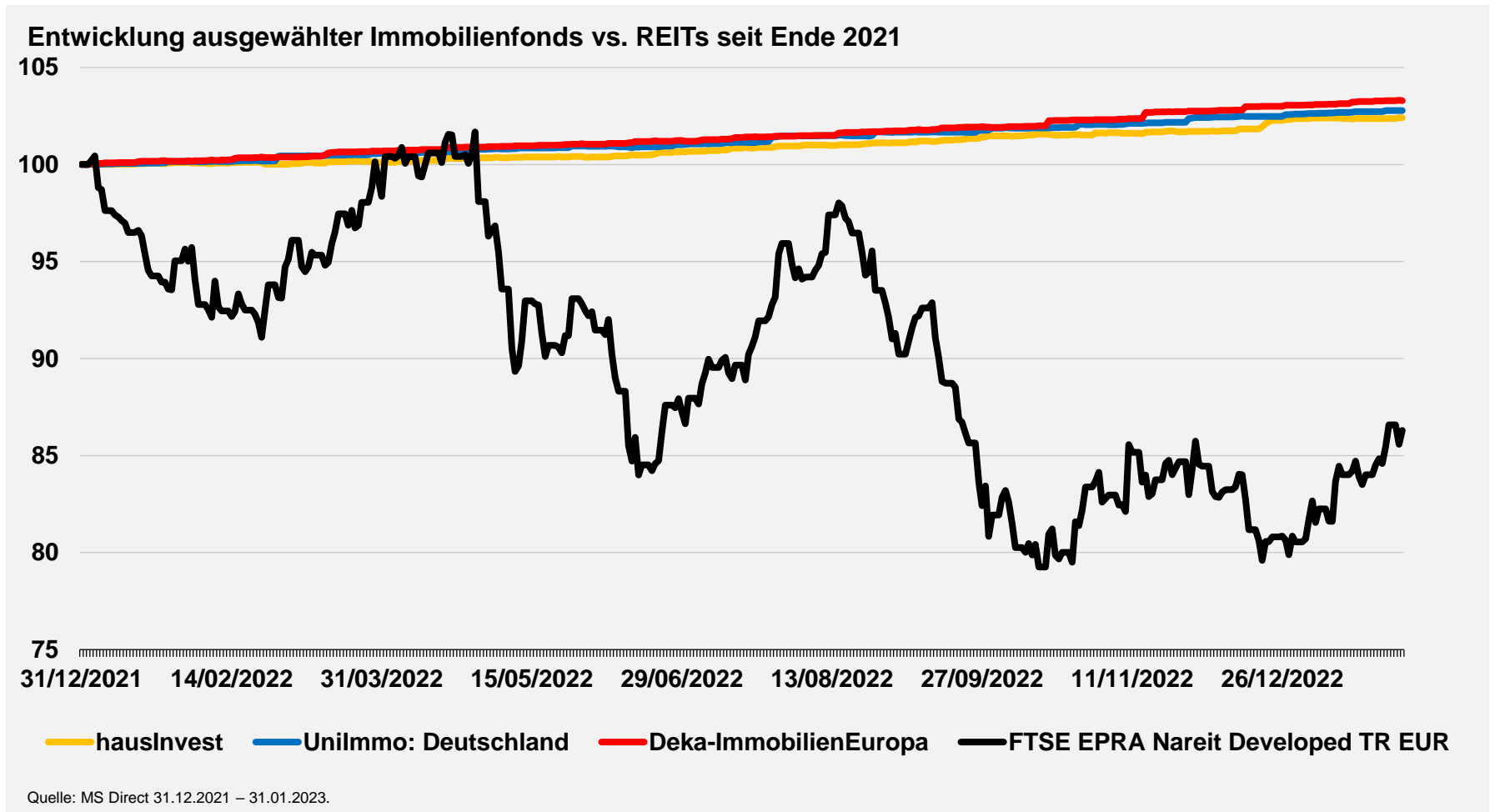


Quelle: Greencoat U.K. Wind, GB00B8SC6K54, comdirect.de, 04.06.2019 – 06.02.2023.



# Entwicklung Immobilienmärkte

Marktentwicklung in aktueller Performance noch nicht angekommen





4.

**Update GARS**

# abrdrn SICAV II - Global Absolute Return Strategies (GARS)

## Wichtige Informationen

### Anlageziele

Erzielung einer positiven absoluten Rendite über einen mittel- bis langfristigen Zeitraum (3 bis 5 Jahre oder mehr), unabhängig von den Marktbedingungen, bei gleichzeitiger Reduzierung des Verlustrisikos. Das investierte Kapital ist jedoch risikobehaftet, und es gibt keine Garantie dafür, dass das Ziel über einen bestimmten Zeitraum erreicht werden kann.

**Die folgenden Risikofaktoren gelten speziell für diesen Fonds. Sie kommen zu den allgemeinen Risiken einer Anlage hinzu. Eine vollständige Liste der Risiken, die für diesen Fonds gelten, finden Sie im Prospekt, der auf der Website oder auf Anfrage erhältlich ist.**

(a) Der Fonds investiert in Wertpapiere, bei denen das Risiko besteht, dass der Emittent seinen Zins- oder Kapitalzahlungen nicht nachkommt

(b) Der Fondspreis kann täglich aus verschiedenen Gründen steigen oder fallen, z. B. aufgrund von Änderungen der Zinssätze, Inflationserwartungen oder der wahrgenommenen Kreditqualität einzelner Länder oder Wertpapiere.

(c) Der Fonds legt in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren an. Diese reagieren empfindlich auf Schwankungen an den Aktienmärkten, die volatil sein und sich in kurzen Zeiträumen

erheblich verändern können

(d) Der Fonds kann in Aktien und/oder Anleihen von Schwellenländern investieren. Anlagen in Schwellenländern bergen ein höheres Verlustrisiko als Anlagen in entwickelteren Märkten, unter anderem aufgrund größerer politischer, steuerlicher, wirtschaftlicher, wechsellkursbezogener, liquiditätsbezogener und regulatorischer Risiken.

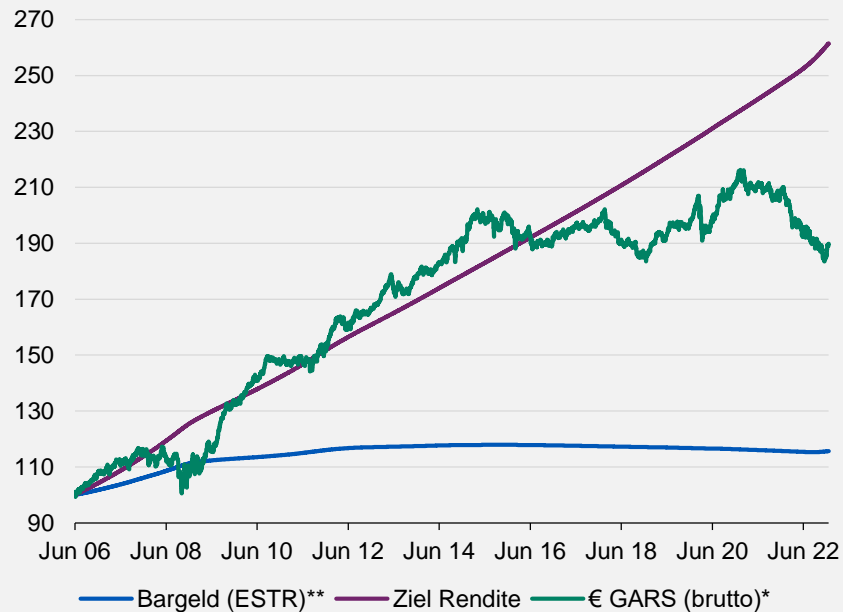
(e) Der Einsatz von Derivaten birgt das Risiko einer verringerten Liquidität, erheblicher Verluste und erhöhter Volatilität unter ungünstigen Marktbedingungen, z. B. bei einem Ausfall von Marktteilnehmern. Der Einsatz von Derivaten führt dazu, dass der Fonds gehebelt ist (wobei das Marktengagement und damit das Verlustpotenzial des Fonds den investierten Betrag übersteigt), und unter diesen Marktbedingungen führt die Hebelwirkung zu einer Vergrößerung der Verluste. Der Fonds setzt in großem Umfang Derivate ein

(f) Der Fonds investiert in hochverzinsliche Anleihen, die ein höheres Ausfallrisiko aufweisen als Anleihen mit niedrigeren Renditen.

# GARS mit negativer Wertentwicklung in 2021 & 2022

Massive personelle Veränderungen in 2023 vollzogen. Trainer und Kapitän ausgetauscht.

GARS-Performance (Preis indexiert auf 100 bei Auflegung)



Leistung im Kalenderjahr

	2019	2020	2021	2022
Bruttorendite (%)	7.0	7.6	-1.8	-9.5
Barrendite (%)	-0.3	-0.4	-0.5	0.0
Maximale Drawdown (%)	-1.7	-7.8	-5.1	-12.6
Maximaler Drawdown im Vergleich zu globalen Aktien* (%)	28.5	23.0	112.0	53.1

\*MSCI World (EUR hedged)

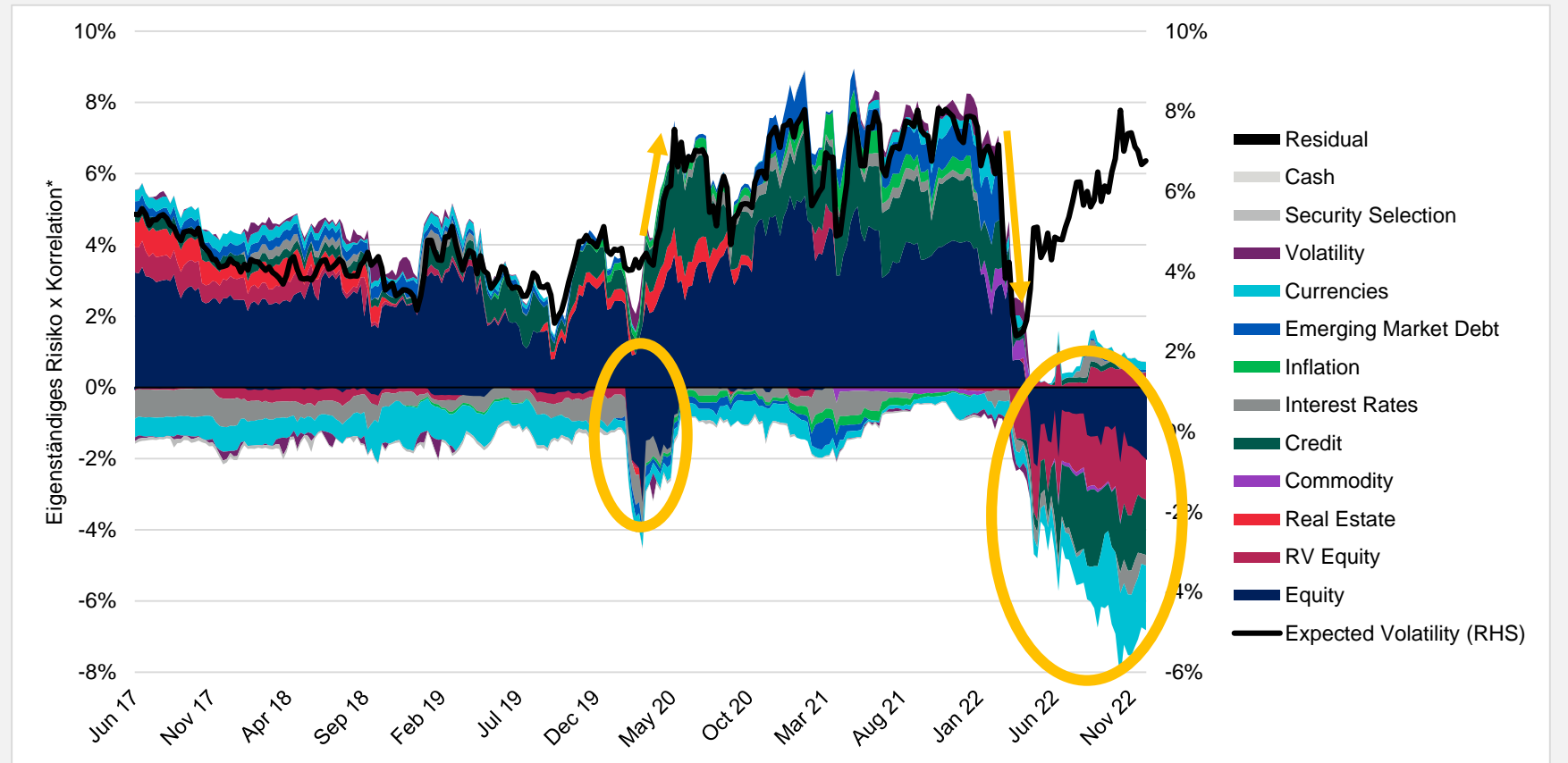
Rendite % (brutto)	Q1 22	Q2 22	Q3 22	Q4 22	Ytd	1 Jahr	2 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	S.I. p.a.^
GARS-Rendite (brutto)	-5.4	-1.6	-2.5	-0.3	-9.5	-9.5	-5.8	-1.5	3.9

Anmerkung: Zielrendite ist ESTR + 5% p.a. \* Quelle: abrnd umgerechnete €-Performance des £, institutionelles gepooltes Rentenportfolio zum 26/01/2011. Wertentwicklung des Portfolios der GARS SICAV vom 27/01/2011 bis zum 31/12/2022 \*\* Quelle: FactSet, 6 Monate ESTR. Quelle: abrnd, Bruttoperformance vom 12/06/2006 bis 30/12/2022

# GARS-Team sieht die Märkte zu negativ

Ausrichtung zu stark auf Rezession und Kreditausfall positioniert. Negative Aktienquote und Position in Kreditrisiken belasten das Portfolio in 2022.

Positionierung des Portfolios seit Juni 2017



Quelle: abrdn, 28. Dezember 2022. \* Korrelation zu Aktien. Die erwartete Volatilität und Rendite sind kein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse.



# Anhang



# Die Investment-Updates in 2023 auf einen Blick

Save the date  
In Österreich



## Im März

Mittwoch, 08.03. 10-11 Uhr  
Investment-Update

## Im April Osterpause

## 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 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**

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](mailto:michael.heidinger@abrdn.com)



# Wertentwicklung auf Einzelmonatsbasis

## MyFolio SLI managed Defensiv

### Monatsrenditen MyFolio SLI managed Defensiv

	Januar	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember	Jahr
2012					0.52%	-0.22%	2.26%	0.89%	0.52%	0.31%	0.73%	0.70%	5.85%
2013	0.24%	0.51%	1.34%	1.04%	0.40%	-2.46%	1.33%	-0.57%	1.17%	1.05%	0.61%	-0.09%	4.60%
2014	0.64%	1.15%	0.08%	0.46%	1.46%	0.46%	0.69%	0.83%	-0.06%	-0.23%	1.76%	0.40%	7.88%
2015	2.46%	1.39%	0.71%	0.19%	-0.76%	-1.79%	0.82%	-2.21%	-1.18%	2.48%	0.77%	-1.25%	1.50%
2016	-1.55%	-0.24%	1.91%	0.30%	0.79%	-0.73%	2.11%	0.63%	0.03%	-0.78%	-1.22%	1.16%	2.34%
2017	-0.25%	1.22%	-0.26%	0.50%	0.40%	-0.40%	-0.04%	-0.07%	0.11%	0.98%	0.38%	-0.19%	2.38%
2018	0.29%	-0.99%	-0.77%	0.05%	0.29%	-0.34%	0.62%	-0.49%	-0.45%	-1.98%	-0.03%	-1.48%	-5.17%
2019	2.46%	1.57%	1.28%	0.77%	-1.17%	1.51%	1.09%	0.16%	0.40%	0.10%	0.66%	0.68%	9.87%
2020	0.72%	-1.88%	-10.36%	5.12%	1.35%	0.98%	1.03%	0.89%	-0.48%	-0.25%	3.72%	0.81%	0.85%
2021	-0.09%	0.25%	0.66%	0.60%	0.04%	0.99%	0.65%	0.49%	-1.06%	0.49%	-0.35%	0.87%	3.59%
2022	-2.65%	-2.10%	-0.66%	-1.63%	-1.57%	-3.50%	3.33%	-1.32%	-4.53%	-0.14%	2.40%	-2.81%	-14.41%
2023	3.00%												

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 31.01.2023.

# 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%												

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 31.01.2023.

# 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
<b>2012</b>					-1.83%	0.58%	4.15%	0.63%	0.69%	-0.19%	0.57%	0.98%	5.63%
<b>2013</b>	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%
<b>2014</b>	-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%
<b>2015</b>	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%
<b>2016</b>	-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%
<b>2017</b>	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%
<b>2018</b>	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%
<b>2019</b>	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%
<b>2020</b>	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%
<b>2021</b>	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%
<b>2022</b>	-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%
<b>2023</b>	4.08%												

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 31.01.2023.

# 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 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, devisa-, 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, 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 ( [www.msci.com](http://www.msci.com))

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

# Nur für professionelle Anleger - nicht zur öffentlichen Verbreitung

**Der Wert von Anlagen und die daraus erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen, und die Kunden erhalten möglicherweise weniger als den investierten Betrag zurück.**

**GARS setzt in großem Umfang Derivate ein, um sein Anlageziel zu erreichen**

**Die Fondsverwaltungsgesellschaft kann die Vereinbarungen über den Vertrieb des Fonds im Rahmen des Denotifizierungsverfahrens der Richtlinie über den grenzüberschreitenden Vertrieb beenden.**

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte finden Sie in englischer Sprache auf unserer Website <https://www.abrdn.com/corporate/legal>. Bei jeder Anlageentscheidung sollten alle Ziele des Fonds berücksichtigt werden. Zum besseren Verständnis dieses Fonds und zur vollständigen Erläuterung der Risiken und des Gesamtrisikoprofils dieses Fonds und seiner Anteilsklassen lesen Sie bitte die wesentlichen Informationen für den Anleger (Key Investor Information Document - KIID) bzw. die wesentlichen Informationen für den Anleger (Key Information Document - KID), die in der jeweiligen Landessprache verfügbar sind, sowie den Prospekt in englischer Sprache, der auf unserer Website [www.abrdn.com](http://www.abrdn.com) verfügbar ist. Der Prospekt enthält auch ein Glossar der wichtigsten in diesem Dokument verwendeten Begriffe.

Die hierin enthaltenen Informationen, einschließlich etwaiger Meinungsäußerungen oder Prognosen, stammen aus oder beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit oder Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen.

Alle hierin enthaltenen Daten, die einem Dritten zugeschrieben werden ("Drittdata"), sind Eigentum des (der) Drittanbieter(s) (des "Eigentümers") und werden zur Nutzung abrdn\* lizenziert. Daten Dritter dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden. Die Daten von Drittanbietern werden im Ist-Zustand zur Verfügung gestellt und es wird nicht garantiert, dass sie korrekt, vollständig oder zeitnah sind. Soweit nach geltendem Recht zulässig, übernehmen weder der Eigentümer noch abrdn\* oder sonstige Dritte (einschließlich Dritter, die an der Bereitstellung und/oder Zusammenstellung von Drittdata beteiligt sind) eine Haftung für Drittdata oder für die Nutzung von Drittdata. Weder der Eigentümer noch eine andere dritte Partei sponsert, unterstützt oder fördert den Fonds oder das Produkt, auf das sich die Daten Dritter beziehen.

\* abrdn bezeichnet das jeweilige Mitglied der abrdn-Gruppe, d.h. abrdn plc zusammen mit ihren Tochtergesellschaften, Tochterunternehmen und verbundenen Unternehmen (ob direkt oder indirekt).

Die steuerliche Behandlung hängt von den individuellen Umständen jedes Anlegers ab und kann sich in Zukunft ändern. Bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen, sollten Sie sich fachlich beraten lassen.

abrdn SICAV II ist ein in Luxemburg ansässiger OGAW-Fonds, der als Société Anonyme gegründet und als Société d'Investissement à Capital Variable (eine "SICAV") organisiert ist. Der Fonds ist in bestimmten Ländern zum öffentlichen Vertrieb zugelassen, während in anderen Ländern Ausnahmen für Privatplatzierungen möglich sind. Er ist nicht für den Vertrieb oder die Verwendung durch natürliche oder juristische Personen bestimmt, die Staatsbürger eines Landes sind oder ihren Wohnsitz in einem Land haben, in dem ein solcher Vertrieb, eine solche Veröffentlichung oder Verwendung verboten ist.

# abrdn SICAV II – Global Absolute Return Strategies (GARS)

Nettoperformance 10 diskrete Jahresrenditen bis 31. Dezember 2022

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
abrdn SICAV II - Global Absolute Return Strategies Fund	-10.29	-2.67	6.72	6.12	-7.42	1.91	-3.20	2.90	5.61	6.47
Performanceziel	4.99	4.47	4.63	4.70	4.73	4.74	4.84	5.05	5.31	5.34

Perfomancedaten: Anteilsklasse D Acc EUR Benchmark-Historie: Performance-Vergleichsindex - Euro Short Term Rate vom 01/10/2021. 6-Monats-Euribor vom 26/01/2011 bis 30/09/2021 Quelle: abrdn. Basis: Gesamtrendite, Nettoinventarwert zu Nettoinventarwert, ohne jährliche Kosten, Bruttoerträge reinvestiert, (EUR). Die Kosten können aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder sinken. Fonds (netto) bezieht sich auf die tatsächliche Anteilspreisentwicklung der angegebenen Anteilsklasse; bei "Fonds (brutto)" werden Gebühren wie die jährliche Verwaltungsgebühr hinzugerechnet, um die Wertentwicklung auf der gleichen Basis wie das Performanceziel / die Vergleichsgruppe / die das Portfolio einschränkende Benchmark darzustellen. Alle Renditedaten beinhalten Anlageverwaltungsgebühren, Betriebskosten und Aufwendungen und gehen von der Wiederanlage aller Ausschüttungen aus. Die angegebenen Renditen spiegeln den Ausgabeaufschlag nicht wider; wäre dieser enthalten, wäre die ausgewiesene Performance niedriger.

## **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.*