

# IDD-zertifiziertes Investment Update

Von der Herausforderung auf Kurs zu bleiben – das  
Investment-Update:  
Zielführende Investmentlösungen in Zeiten steigender  
Zinsen und angespannter Märkte

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**

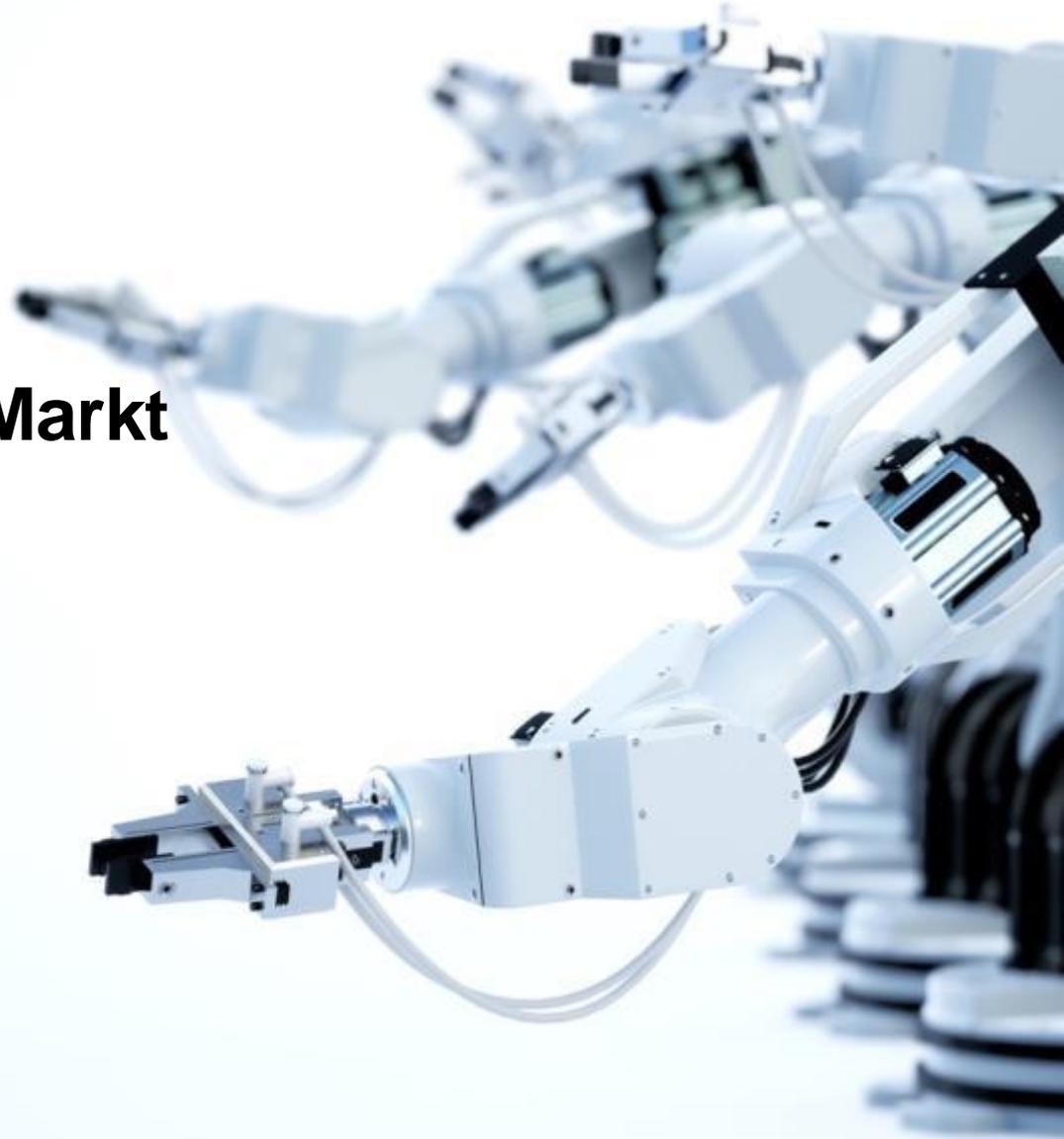
---

**2. Update MyFolio & Happy Birthday**

---

**01**

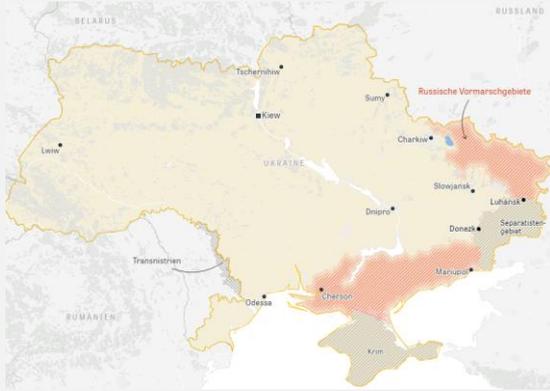
# **Aktuelle Situation am Markt**



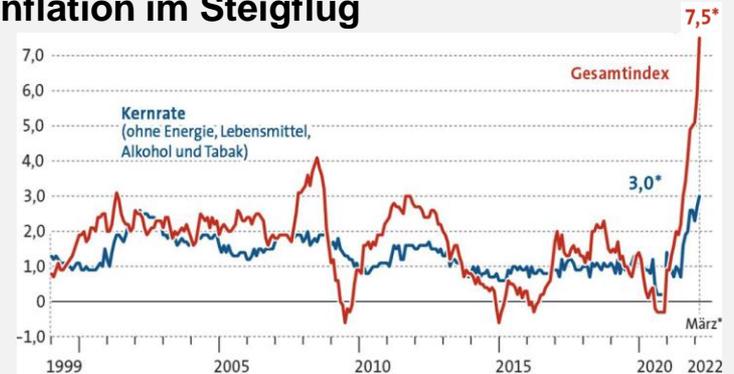
# Marktthemen 2022

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



# Ukraine-Krieg nach über 10 Wochen

Friedliche Lösung weiterhin nicht in Sicht – 6. EU-Sanktionspaket verabschiedet

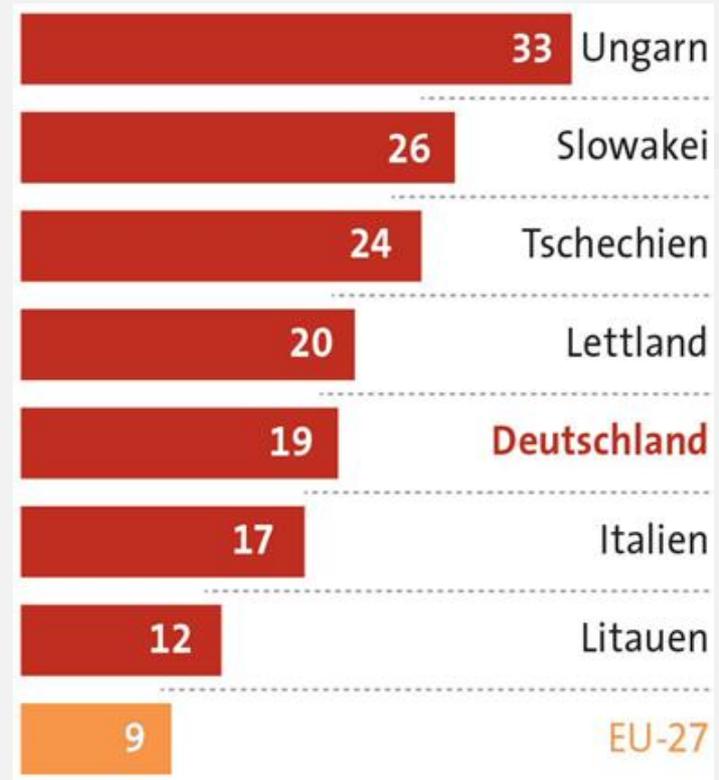
## Ukraine-Krieg nach über 10 Wochen



■ Zugewinne und ■ Verluste des russischen Vormarsches zum Vortag. Ob die russischen Vormarschgebiete tatsächlich mit Truppen besetzt gehalten werden oder ob es lediglich Durchmarschgebiete waren, ist häufig unklar. Die eingezeichneten Veränderungen können Zugewinne der russischen Truppen sein oder auch Rückeroberungen der ukrainischen Armee. Das ISW nimmt zudem rückwirkend Korrekturen vor, wenn neue Erkenntnisse vorliegen.

Quelle: Daten per 09.05.2022, <https://www.zeit.de/politik/ausland/2022-04/ukraine-krieg-russland-frontverlauf-karte>.

## Anteil russischer Lieferungen am Endenergieverbrauch



Quelle: in %, Allianz Research, Börsen-Zeitung 04.05.2022.

# Neuer Höchststand im Euroraum erreicht

Energiepreise treiben die Inflation weiter nach oben

## Inflation im Euroraum

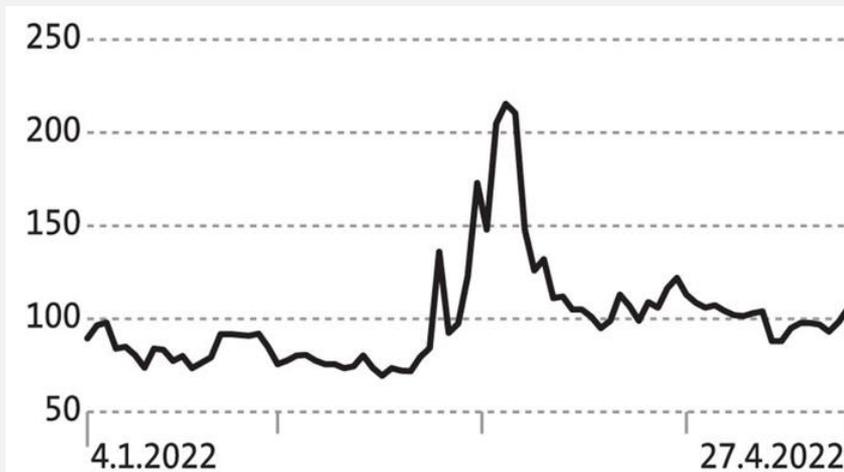


Quelle: Veränderung zum Vorjahr in Prozent, \*vorläufig, Refinitiv, Börsen-Zeitung 30.04.2022.

# Was treibt die Inflation am aktuellen Rand?

## Energiepreise als Haupttreiber in Europa

Entwicklung des Gaspreises (TTF) in den letzten vier Monaten



Quelle: Futures-Kontrakt, in Euro je MWh, Börsen-Zeitung 28.04.2022.

Ölpreis auf ein Jahr

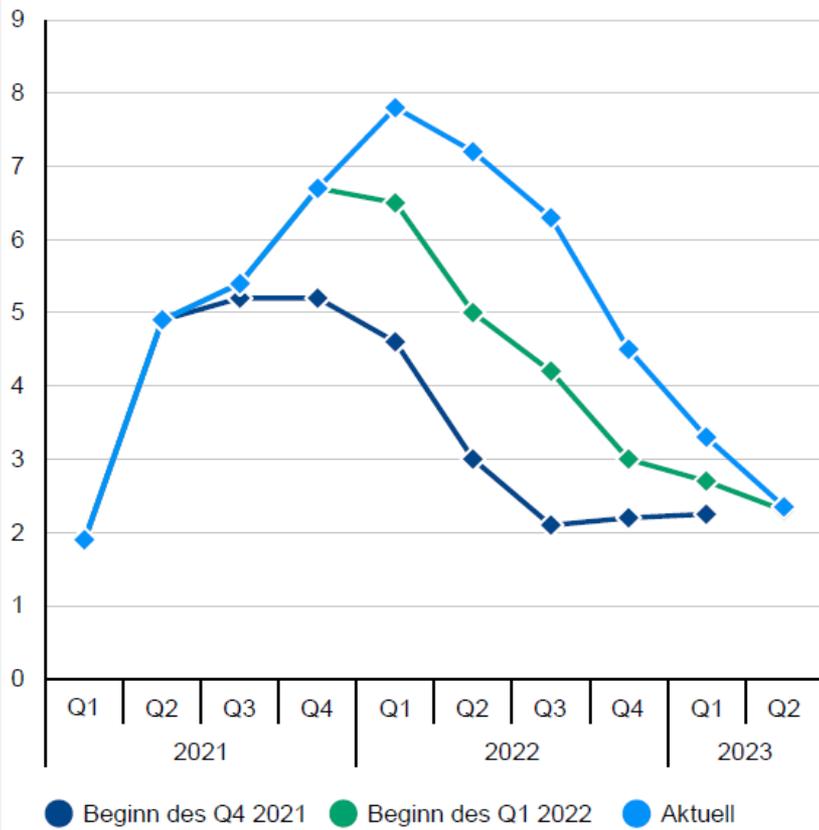


Quelle: Futures-Kontrakt, in Dollar je Barrel Brent, Refinitiv, Börsen-Zeitung 04.05.2022.

# Der Blick über den Atlantik

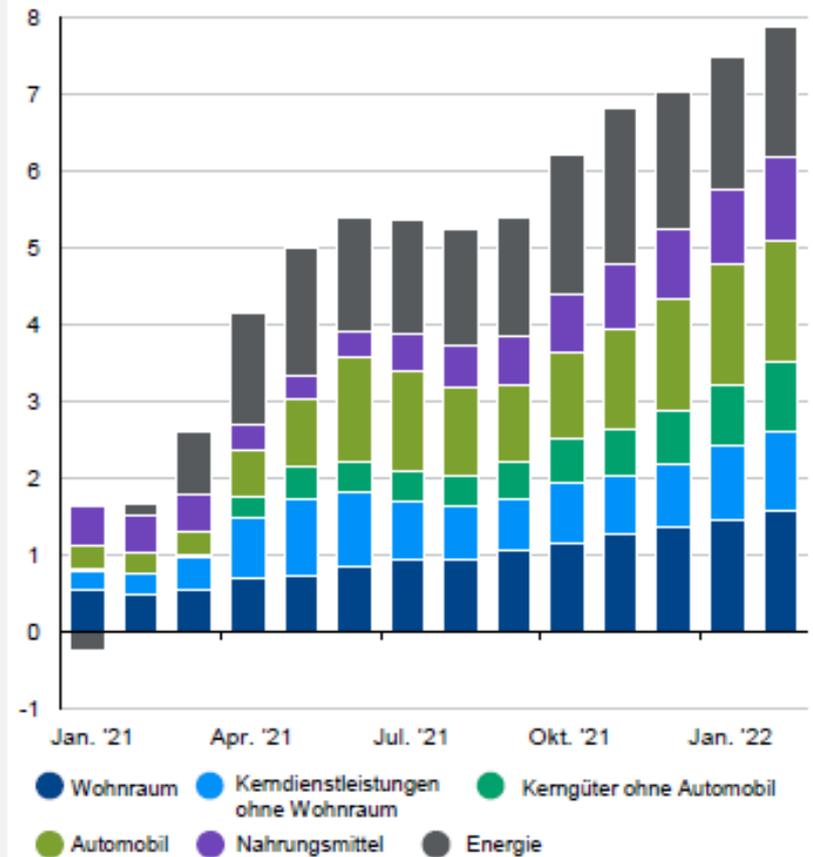
Prognosen zweimal deutlich erhöht; US-Inflation steigt auf breiter Basis

Median der Prognosen von Ökonomen zum US-Gesamt-VPI



Quelle: JP Morgan AM GttM Q1/2022, Veränderung zum Vorjahr in %, Quartalsdurchschnitt, Bloomberg, BLS. VPI = Verbraucherpreisindex

US-Gesamtinflation im Überblick

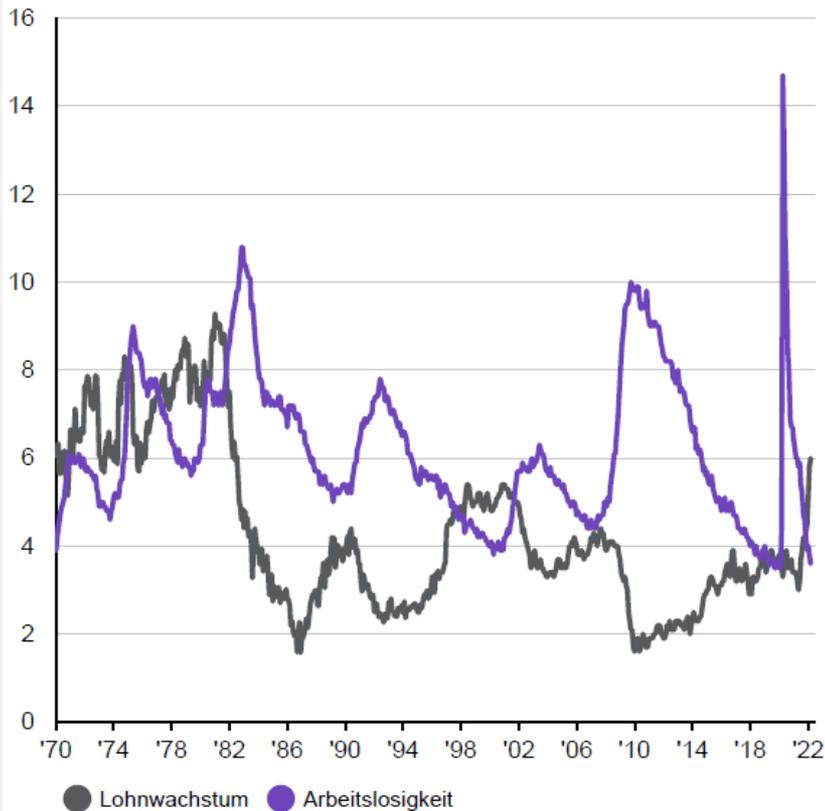


Quelle: JP Morgan AM GttM Q1/2022, Veränderung zum Vorjahr in %, BLS, Refinitiv Datastream.

# Zinstreppe in den USA wird immer steiler

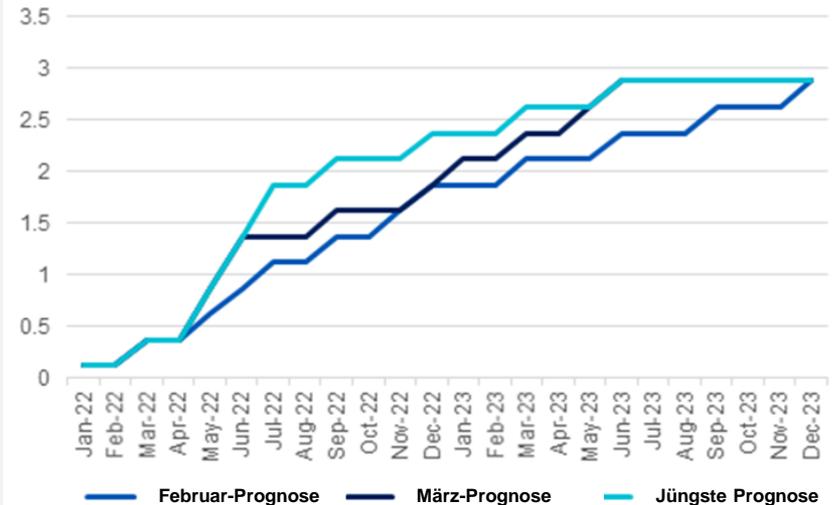
Ungebrochener Wirtschaftsboom in den USA erhöht den Druck auf die Zentralbank

Arbeitslosenquote und Lohnwachstum in den USA



Quelle: JP Morgan AM GttM Q1/2022, Lohnwachstum gegenüber dem Vorjahr in %, BLS, Federal Reserve Bank of Atlanta, Refinitiv Datastream, das Lohnwachstum ist der durchschnittliche Stundenlohn bis 2007 und danach der Lohnmaßstab der Atlanta Fed.

Prognose des Zinsanstiegs in den USA

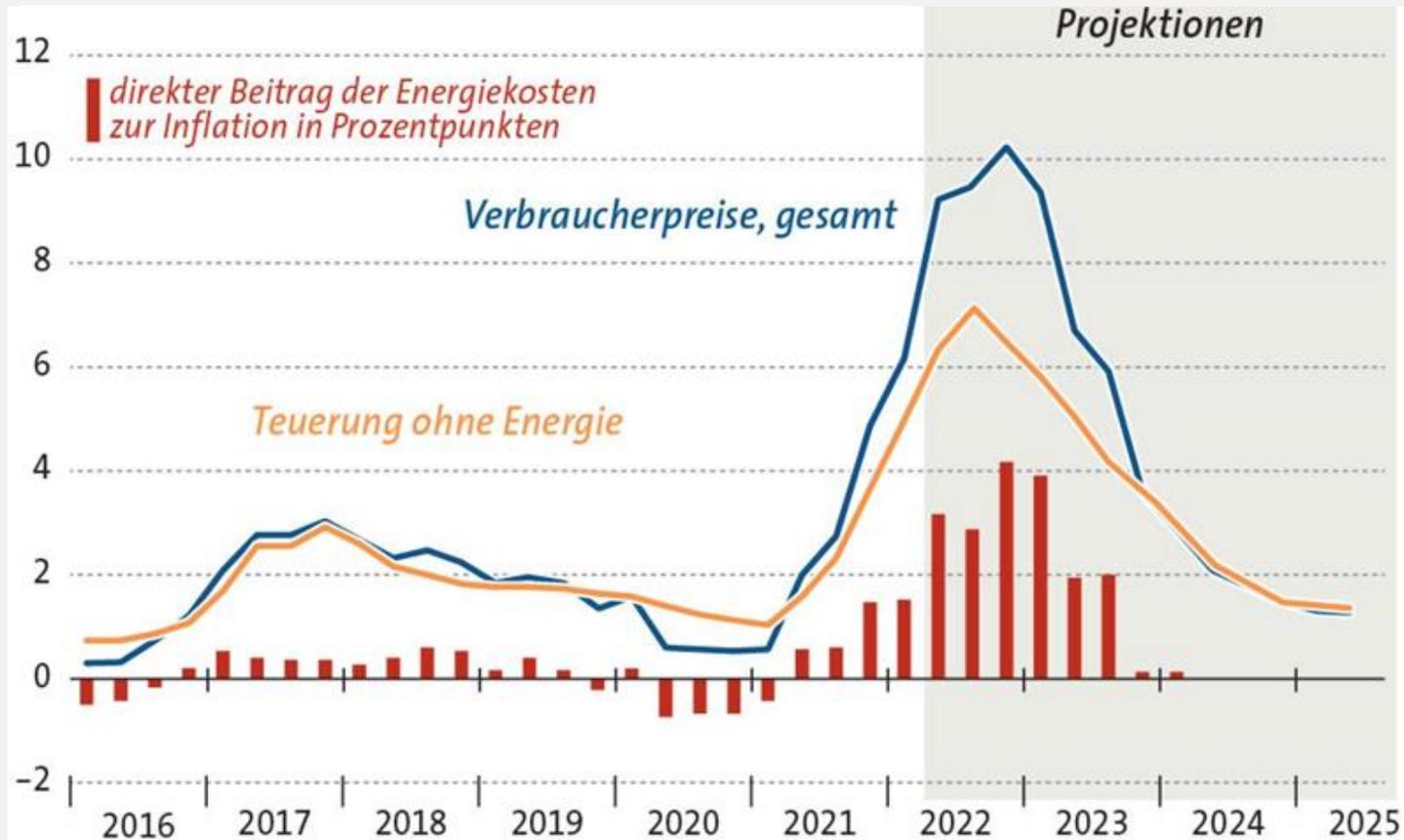


Quelle: abrdn, Mai 2022.

# Der Blick über den Kanal

Bank of England erwartet zweistellige Inflation; Vierter Zinsschritt kommuniziert

Veränderung der Verbraucherpreise (in Prozent)

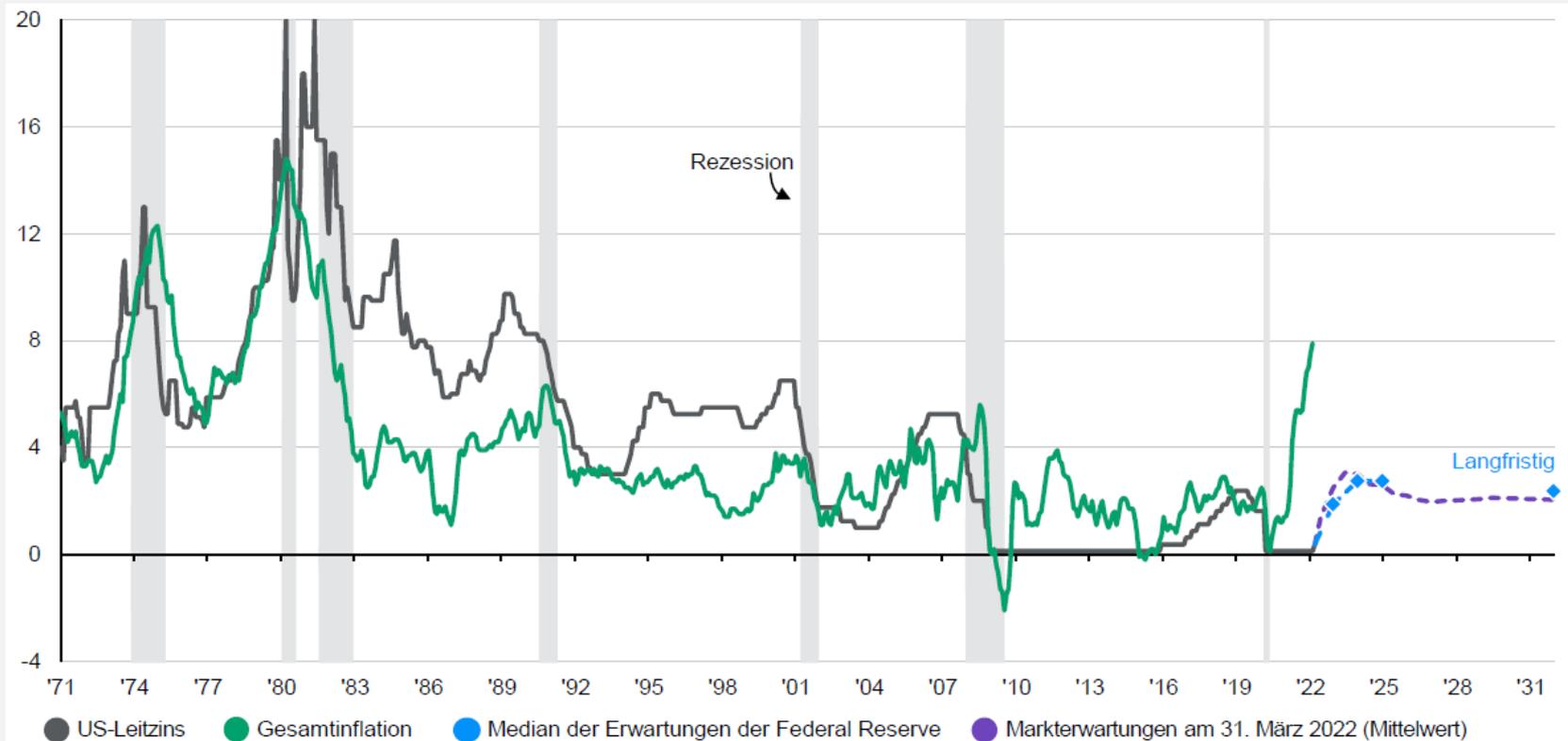


Quelle: Bank of England, Börsen-Zeitung 06.05.2022.

# Zins & Inflation in den letzten 50 Jahren

Der US-Leitzins hinkt aktuell hinter der Inflation her

Entwicklung Leitzins und Gesamtinflation (in Prozent)



Quelle: JP Morgan AM GtM Q1/2022, Bloomberg, BLS, US Federal Reserve, Markterwartungen werden anhand der OIS-Forwards berechnet. Die längerfristige Projektion gibt die Medianbewertung des Ausschusses an, welchem Niveau sich der US-Leitzins im Rahmen einer angemessenen Geldpolitik voraussichtlich annähern würde, sofern keine weiteren wirtschaftlichen Schocks eintreten. Eine Rezession wird anhand der Daten des US National Bureau of Economic Research (NBER) zum Geschäftszyklus definiert. Veränderung zum Vorjahr in %, Quartalsdurchschnitt, Bloomberg, BLS. VPI = Verbraucherpreisindex

# Zinswende im Vergleich

Anleihezinsen in den Industrienationen legen zu

Entwicklung Rendite 10-Jährige Anleihe (in Prozent)

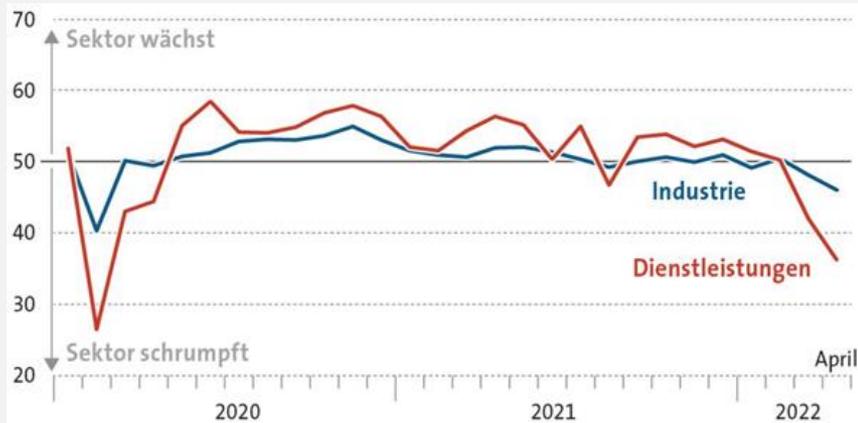


Quelle: Refinitiv, Börsen-Zeitung 05.05.2022.

# Null-Corona-Politik in China belastet das Geschäftsklima

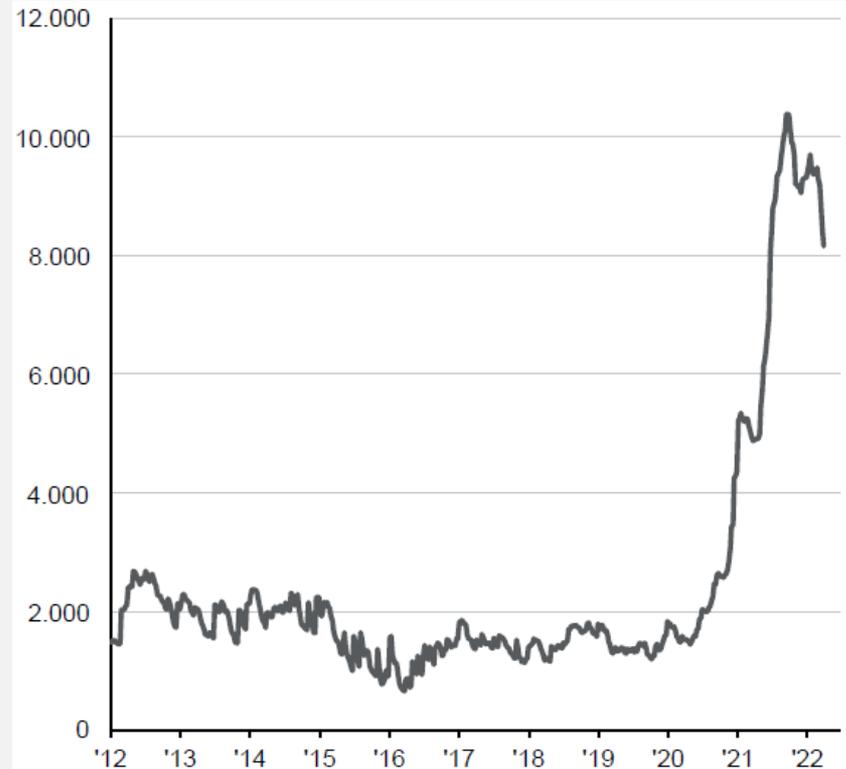
Caixin-Einkaufsmanagerindex sinkt deutlich; Frachtraten erholen sich leicht

Caixin-Einkaufsmanagerindex



Quelle: Refinitiv, Börsen-Zeitung 07.05.2022.

Weltcontainerindex (In USD pro 40-Fuß-Container)

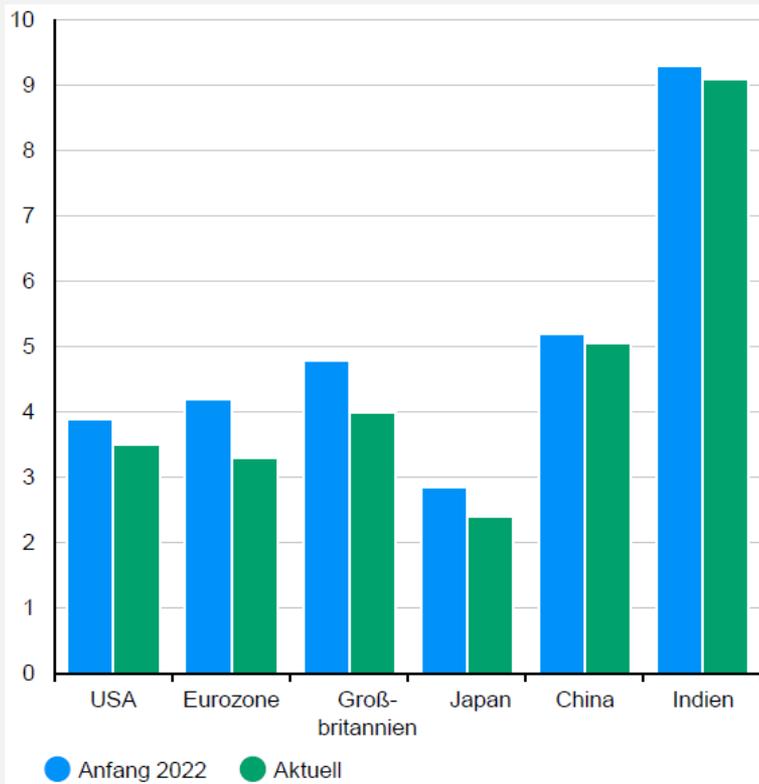


Quelle: JP Morgan AM GtM Q1/2022, Bloomberg, Drewry,. Der Weltcontainerindex von Drewry gibt die tatsächlichen Spot-Containerfrachtraten für acht große Ost-West-Handelsrouten als gewichteten Durchschnitt nach Volumen an.

# Wachstum durch Inflation und Ukraine-Krieg belastet

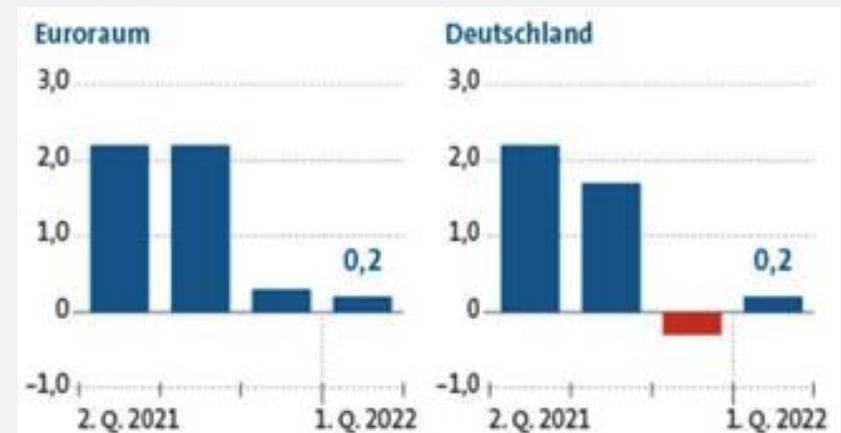
BIP-Wachstum deutlich abgeschwächt

BIP-Prognosen deutlich abgesenkt



Quelle: JP Morgan AM GtM Q1/2022, Bloomberg, Prognosen gemäß Bloomberg Contributor Composite. Die Prognose für Indien gilt für das Geschäftsjahr 2022.

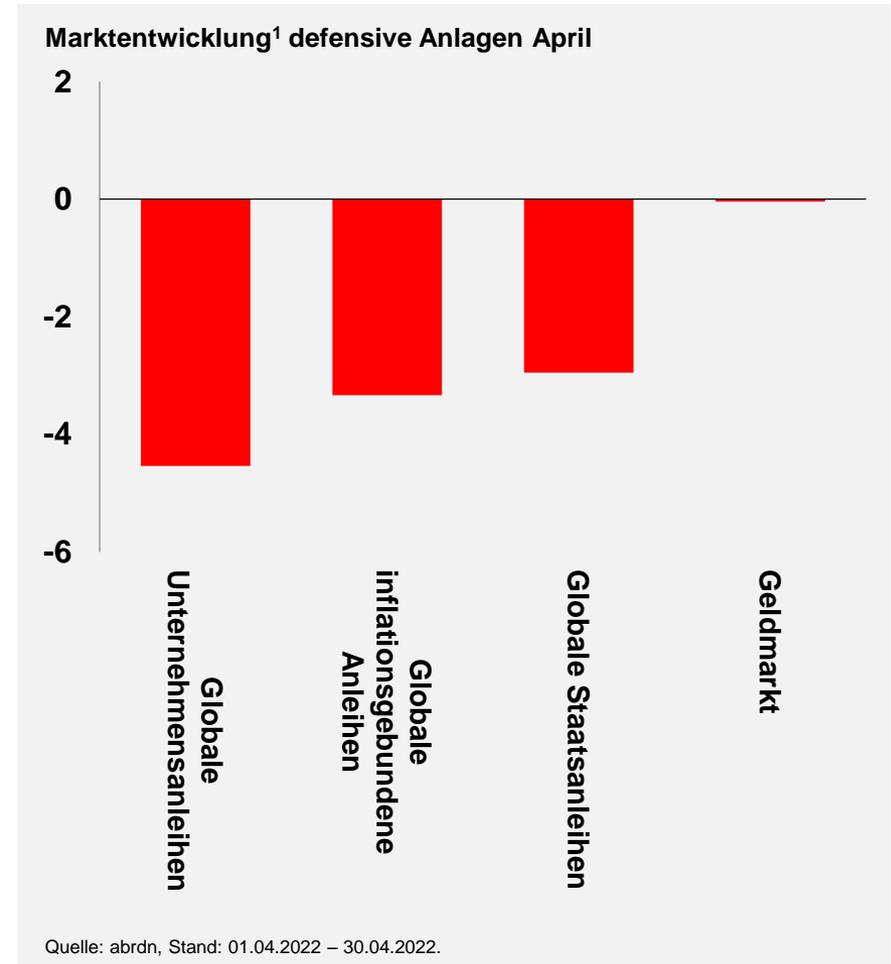
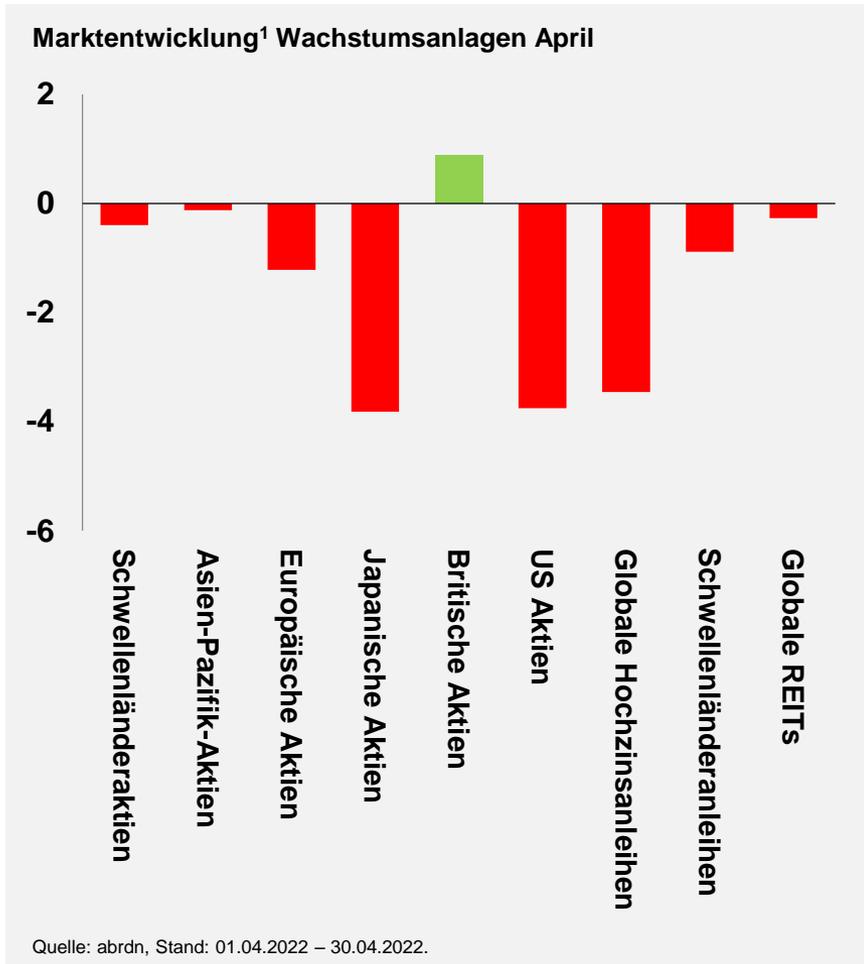
Tatsächliches BIP-Wachstum in Europa



Quelle: Eurostat, Börsen-Zeitung 30.04.2022.

# Marktentwicklung April

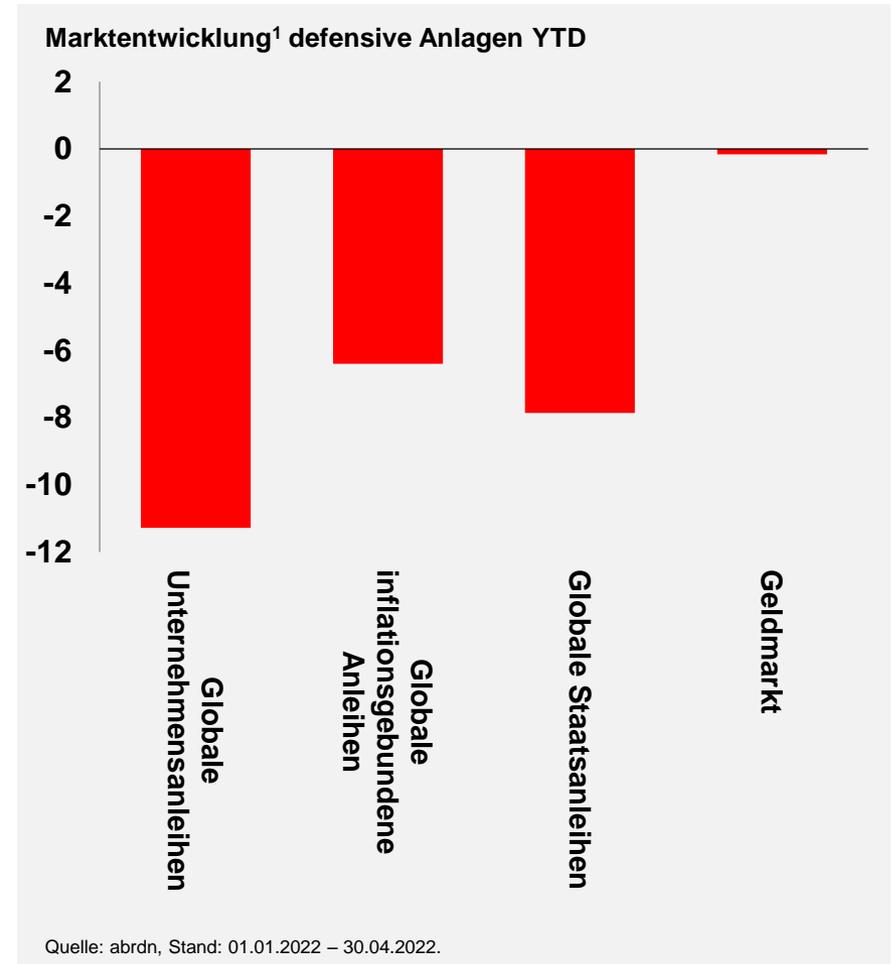
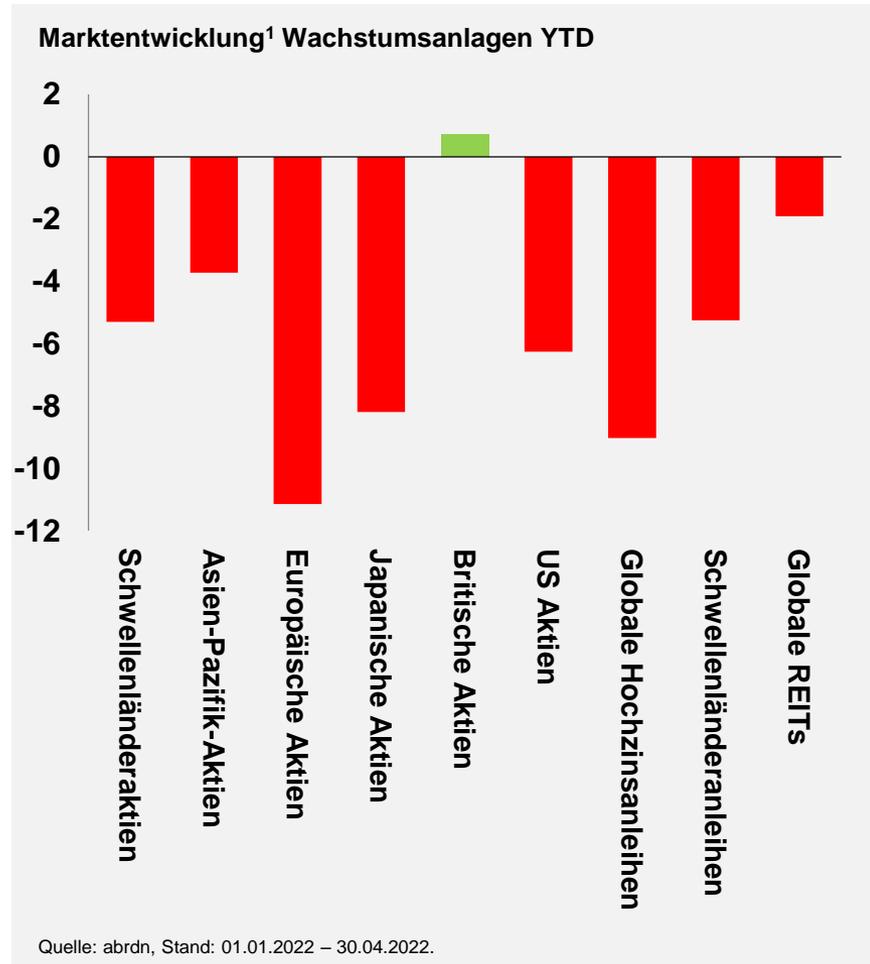
Japanische und US Aktien sowie Anleihen mit deutlichem Rücksetzer im April



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, Schwellenländeranleihen: 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

Zinswende und Ukraine-Krise belasten die Märkte deutlich

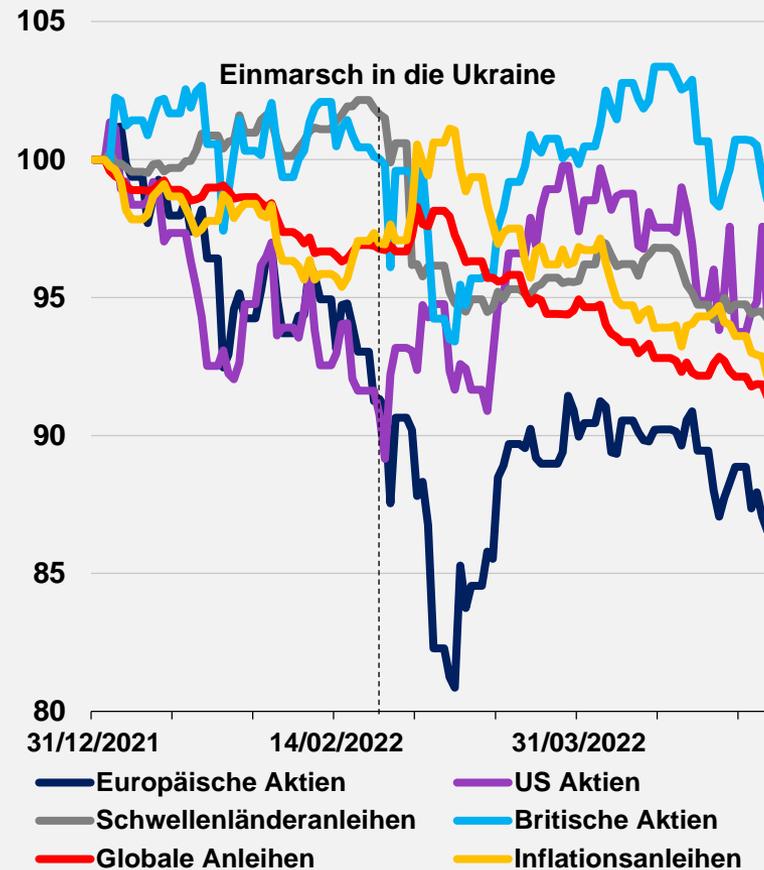


1) Referenz: Globale REITs: FTSE EPRA Nareit Developed TR GBP, US-Aktien: S&P 500 NR EUR, Geldmarkt: DB EONIA TR EUR, Globale indexgebundene Anleihen: Bloomberg Gbl Infl Linked TR Hdg EUR, Schwellenländeranleihen: JPM GBI-EM Global Diversified TR EUR, Globale Unternehmensanleihen: BBgBarc Gbl Agg Corp 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

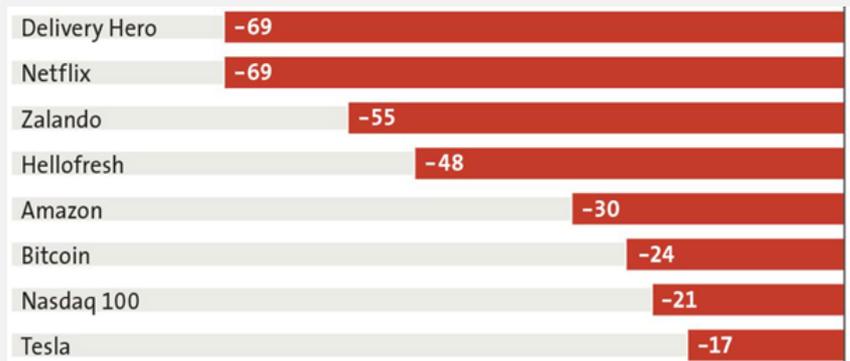
Ukraine-Krise setzt europäischen Aktien massiv zu; Tech-Werte unter Druck

Entwicklung ausgewählter Anlageklassen<sup>1)</sup> in 2022



Quelle: MS Direct 31.12.2021 – 06.05.2022.

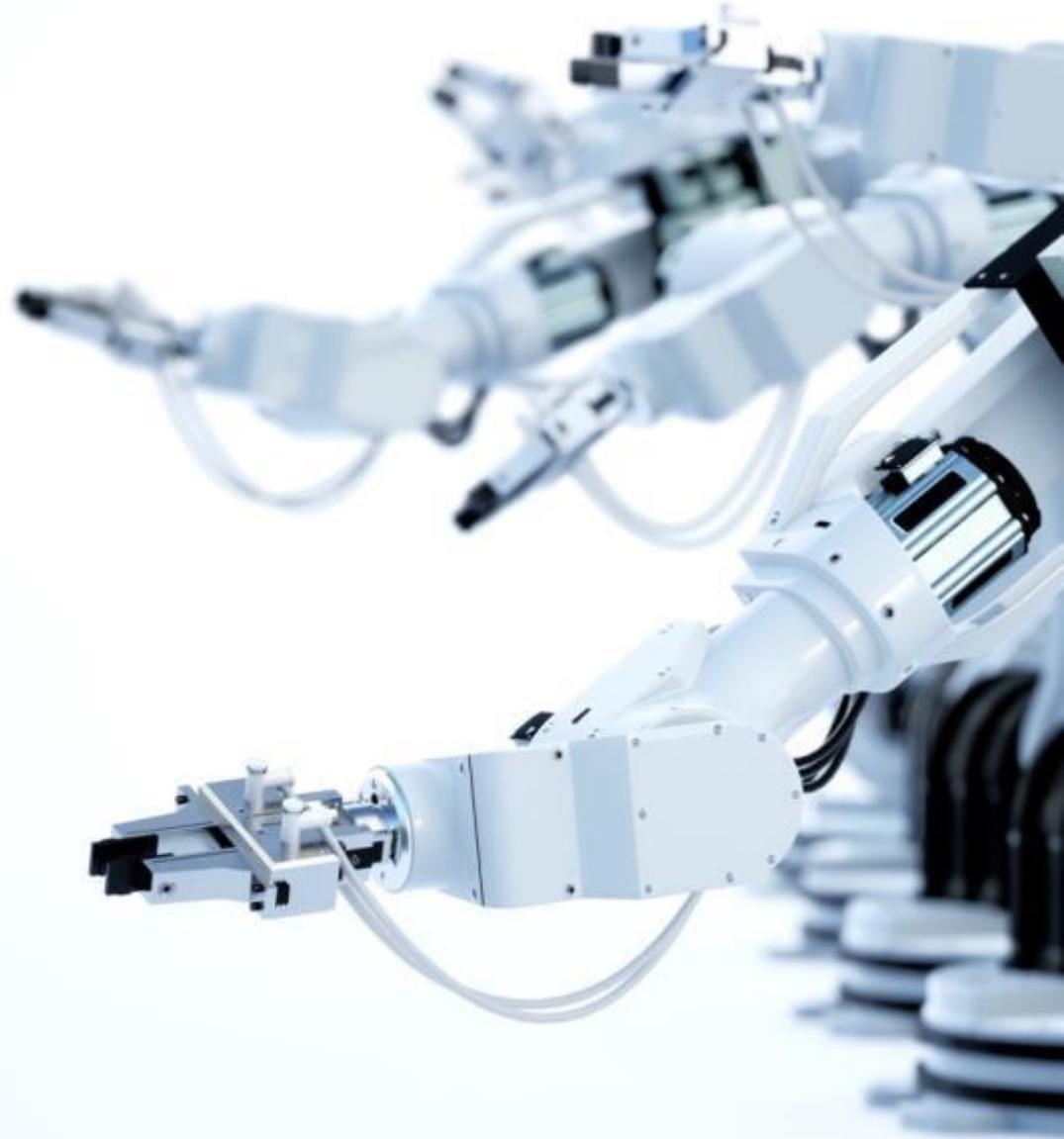
Kursverläufe ausgewählter Aktien und Anlagen YTD



Quelle: Kursverluste im laufenden Jahr in %, in Dollar oder in Euro, Börsen-Zeitung 06.05.2022.

**02**

# **Update MyFolio**



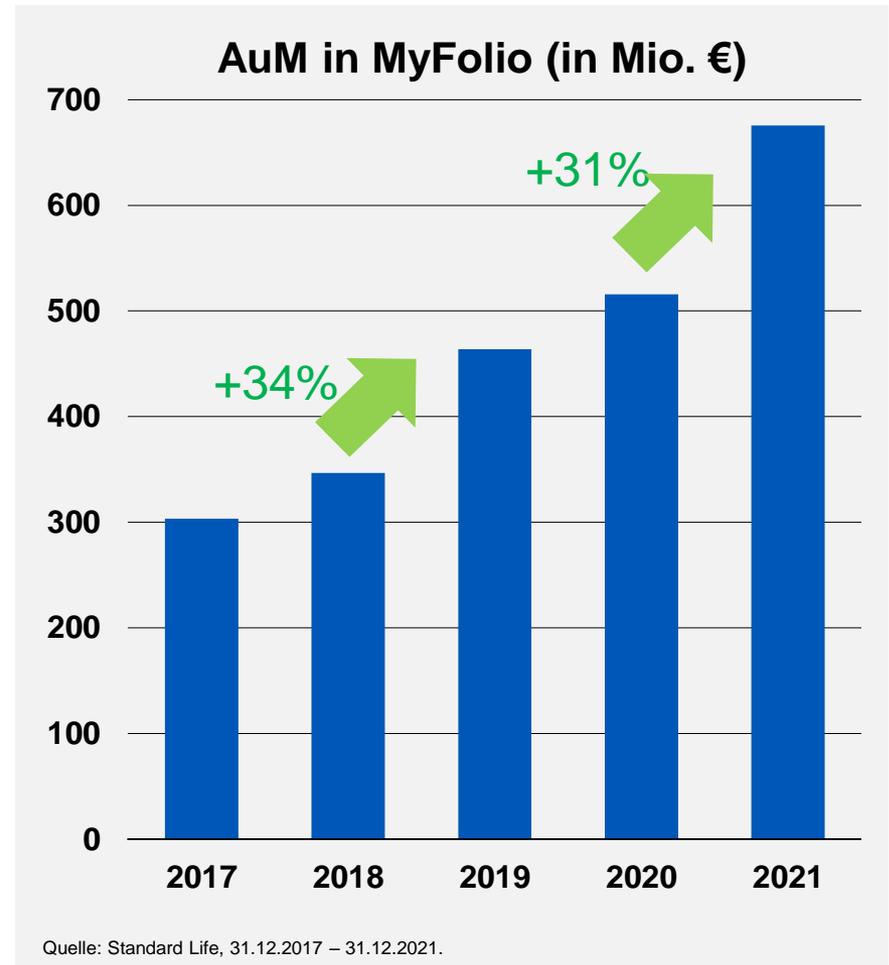
# Danke für Ihr Vertrauen und Ihren Zuspruch!

Enorm positive Entwicklung seit 2012

## Verdoppelung der Kundengelder seit 2017

Tolle Entwicklung der MyFolio-Vermögensverwaltung

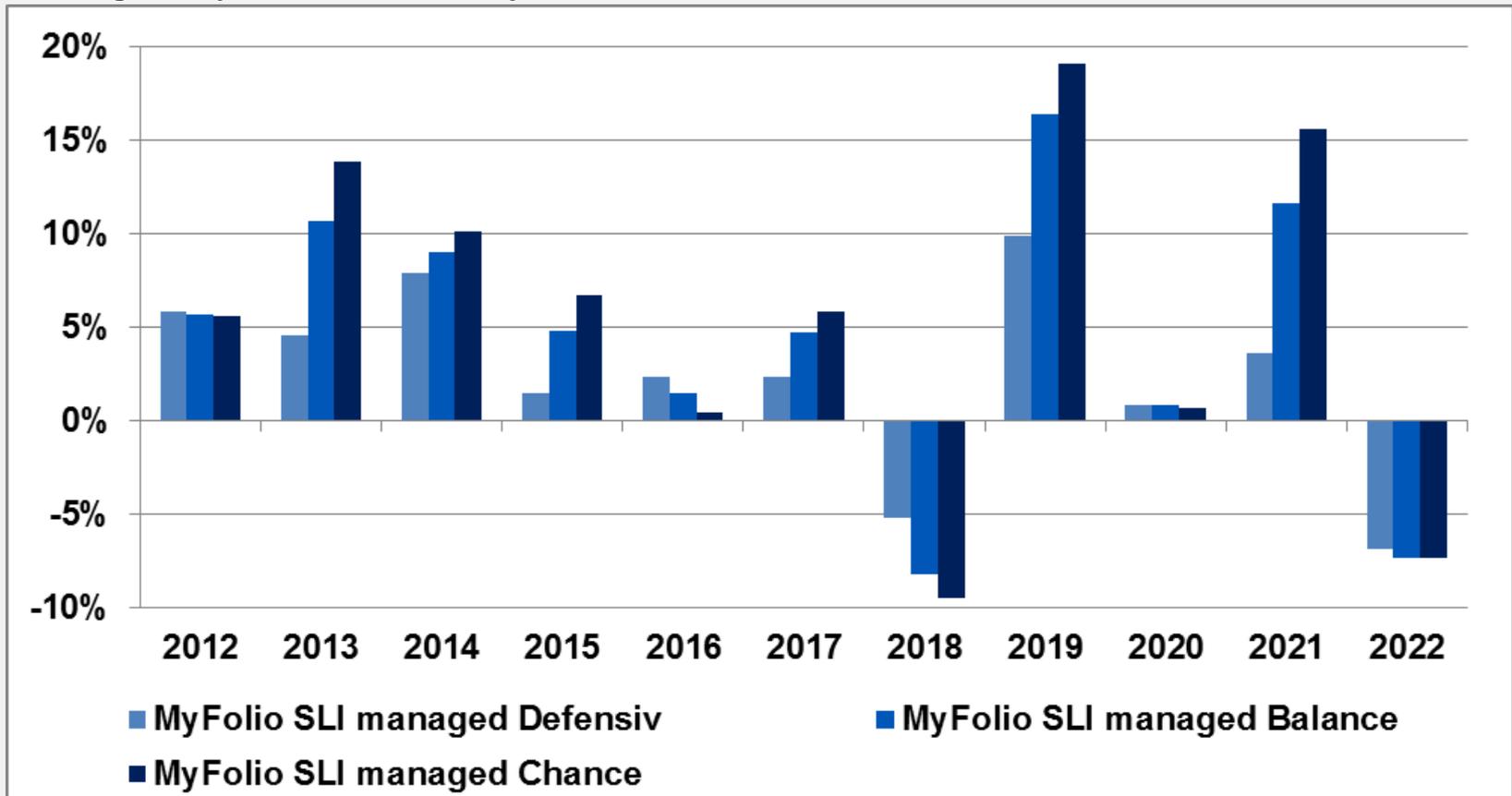
- MyFolio “Passive” deutlich stärker im Neugeschäft im Einsatz (ca. 70%), da die Kosten äußerst attraktiv sind, aber auch die “Passiv”-Story treibt.
- An den Gesamtkundengeldern macht MyFolio “Active” weiterhin ca. 77% aus.



# 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 30.04.2022. 2012 & 2022 kein komplettes Kalenderjahr.

# Wertentwicklung auf Einzelmonatsbasis MyFolio SLI managed Balance – „Heatmap“

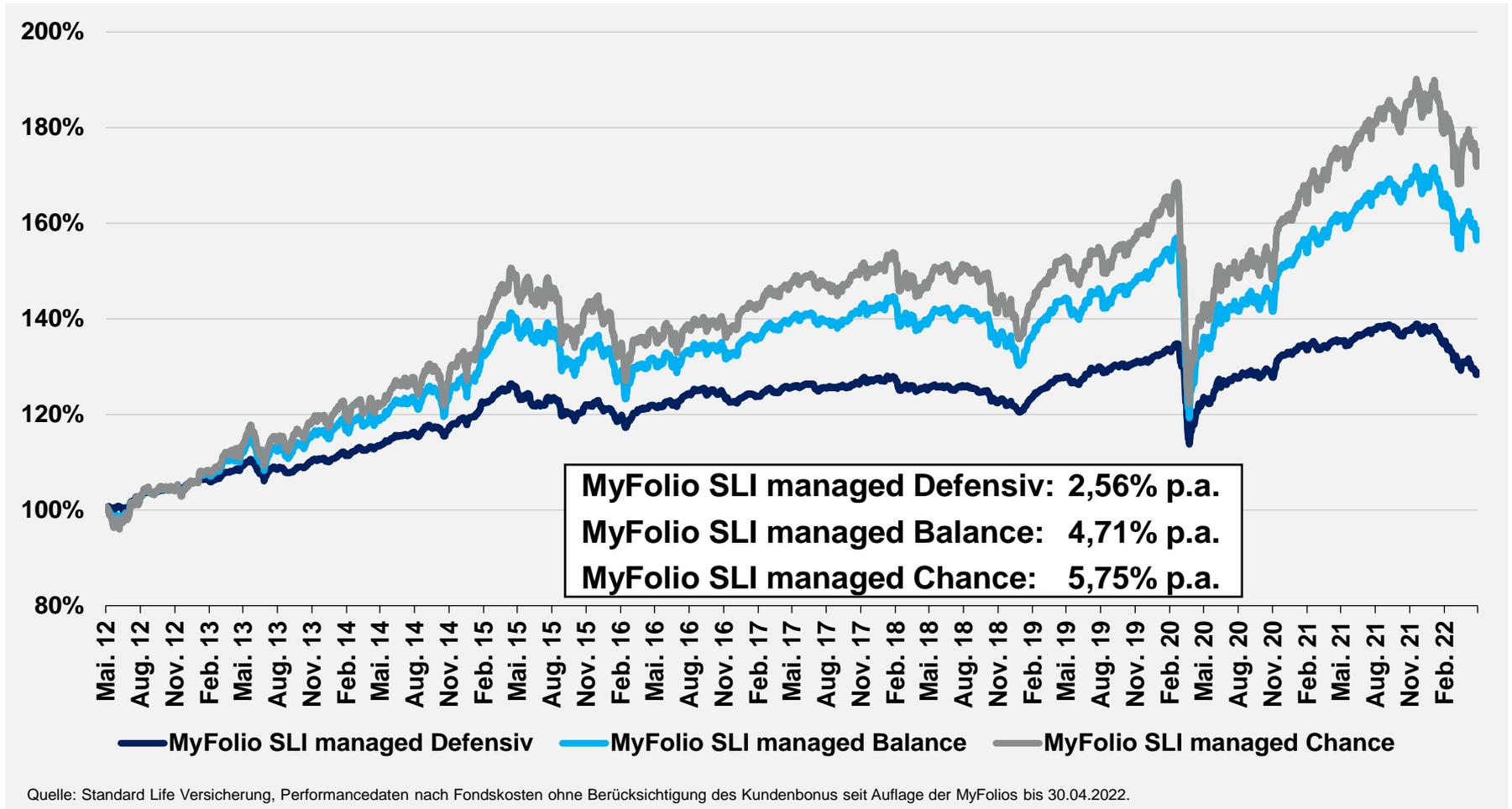
## Monatsrenditen MyFolio SLI managed Balance

	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%									

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 30.04.2022.

# Entwicklung der MyFolios seit Auflage

Eine Erfolgsgeschichte seit Mai 2012



# Gegenüberstellung SLI managed vs. Passiv focussed

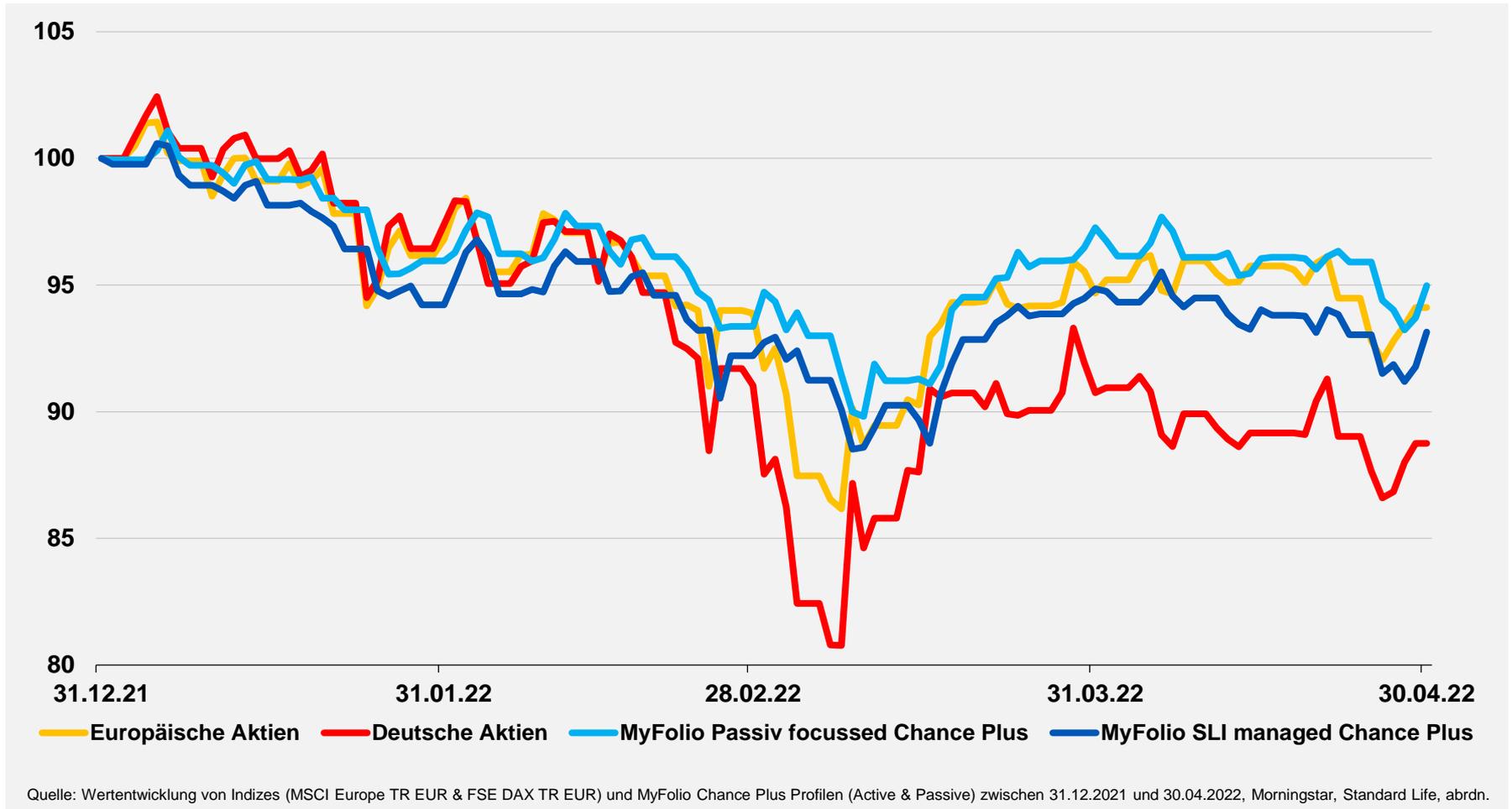
Zinswende belastet die Profile im April

	SLI managed Defensiv	SLI managed Substanz	SLI managed Balance	SLI managed Chance	SLI managed Chance Plus
April	-1.63%	-1.70%	-1.75%	-1.85%	-1.93%
YTD	-6.86%	-7.19%	-7.31%	-7.34%	-7.37%
2021	3.59%	7.13%	11.60%	15.62%	17.96%
1 Jahr	-4.88%	-3.68%	-1.83%	-0.15%	0.86%
3 Jahre (p.a.)	0.22%	1.52%	3.17%	4.60%	5.51%
5 Jahre (p.a.)	0.50%	1.42%	2.54%	3.48%	4.10%
Seit Auflage (p.a.)	2.56%	1.53%	4.71%	5.75%	3.36%
Auflagedatum	01.05.2012	01.07.2015	01.05.2012	01.05.2012	01.07.2015
Wachstumsanlagen (per Q1/22)	34.8%	54.6%	78.8%	93.7%	99.1%
Aktienquote (per Q1/22)	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
April	-2.13%	-2.29%	-2.30%	-2.48%	-2.49%
YTD	-6.29%	-6.58%	-6.24%	-5.88%	-5.55%
2021	3.95%	7.75%	12.75%	17.36%	20.30%
1 Jahr	-3.90%	-2.47%	0.02%	2.25%	3.83%
3 Jahre (p.a.)	0.40%	1.88%	3.55%	4.90%	5.90%
5 Jahre (p.a.)	0.73%	1.94%	3.26%	4.29%	5.16%
Seit Auflage (p.a.)	1.27%	2.44%	3.42%	4.17%	4.92%
Auflagedatum	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015
Wachstumsanlagen (per Q1/22)	30.9%	50.9%	75.7%	90.2%	97.2%
Aktienquote (per Q1/22)	23.7%	38.9%	57.8%	76.7%	87.5%

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 30.04.2022.

# Performance der MyFolios in 2022 gegenüber europäischen Aktienmärkten

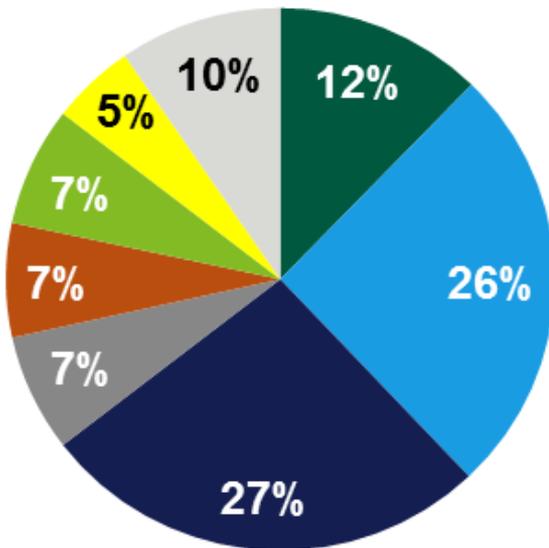
Dax und MSCI Europe deutlich stärkere Drawdowns in Jahresverlauf



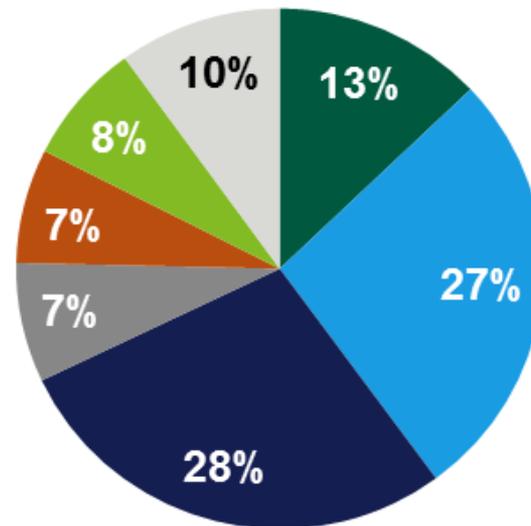
# Neue SAA der aktiven MyFolios seit Ende April

Multi-Asset Absolute Return Gewichtung auf andere Anlageklassen umverteilt

## Alte SAA der aktiven MyFolios



## Neue SAA der aktiven MyFolio



Quelle: abrdn 2022.

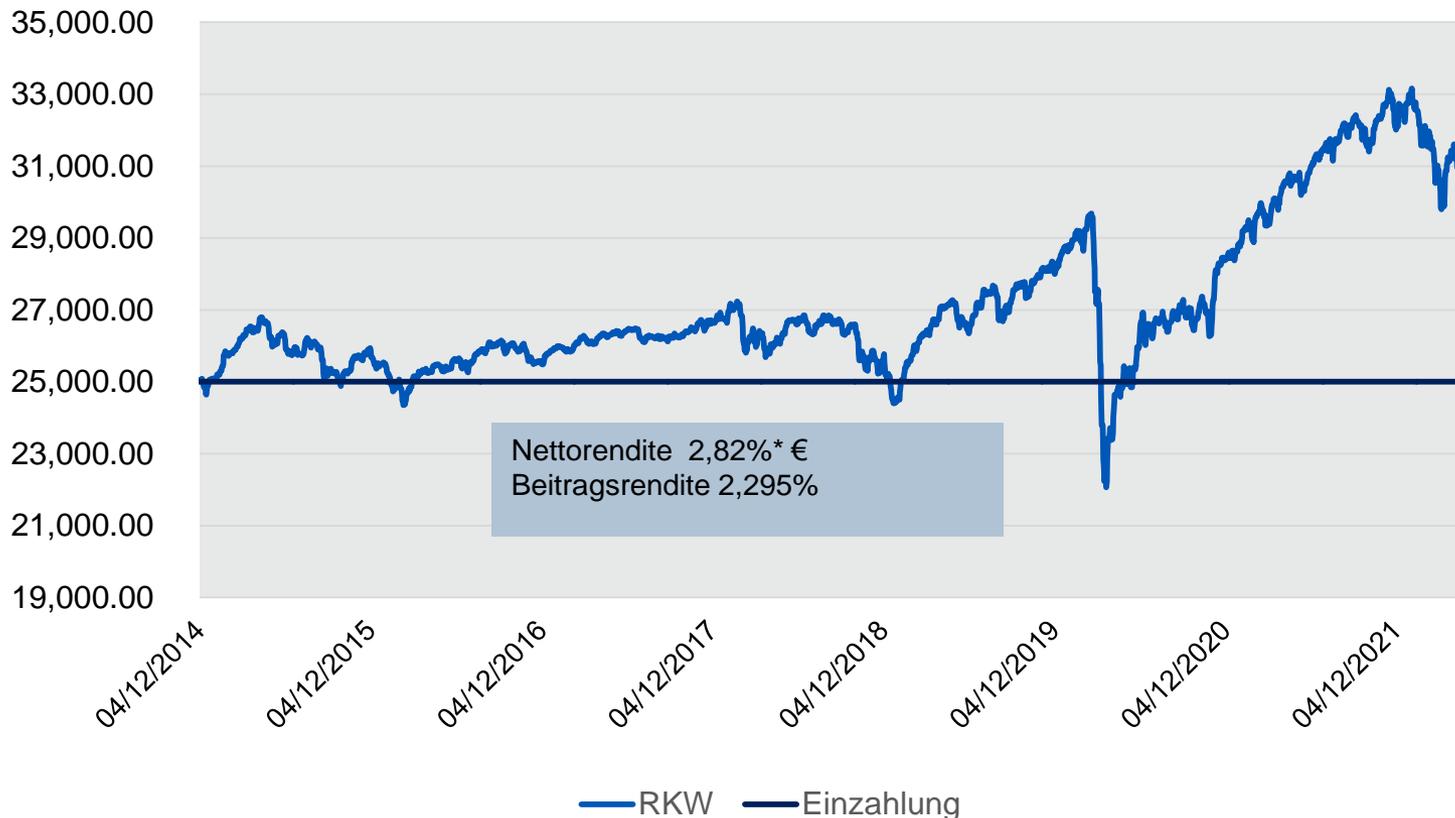
24 | abrdn.com

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

# Vertragsverlauf\*

## ParkAllee komfort Standard aus 2014

aktuelle Fondsaufteilung: MyFolio Passiv focussed Balance und MyFolio SLI managed Chance  
Fondsaufteilung bis 11.2017 MyFolio SLI managed Defensiv und SLI managed Balance

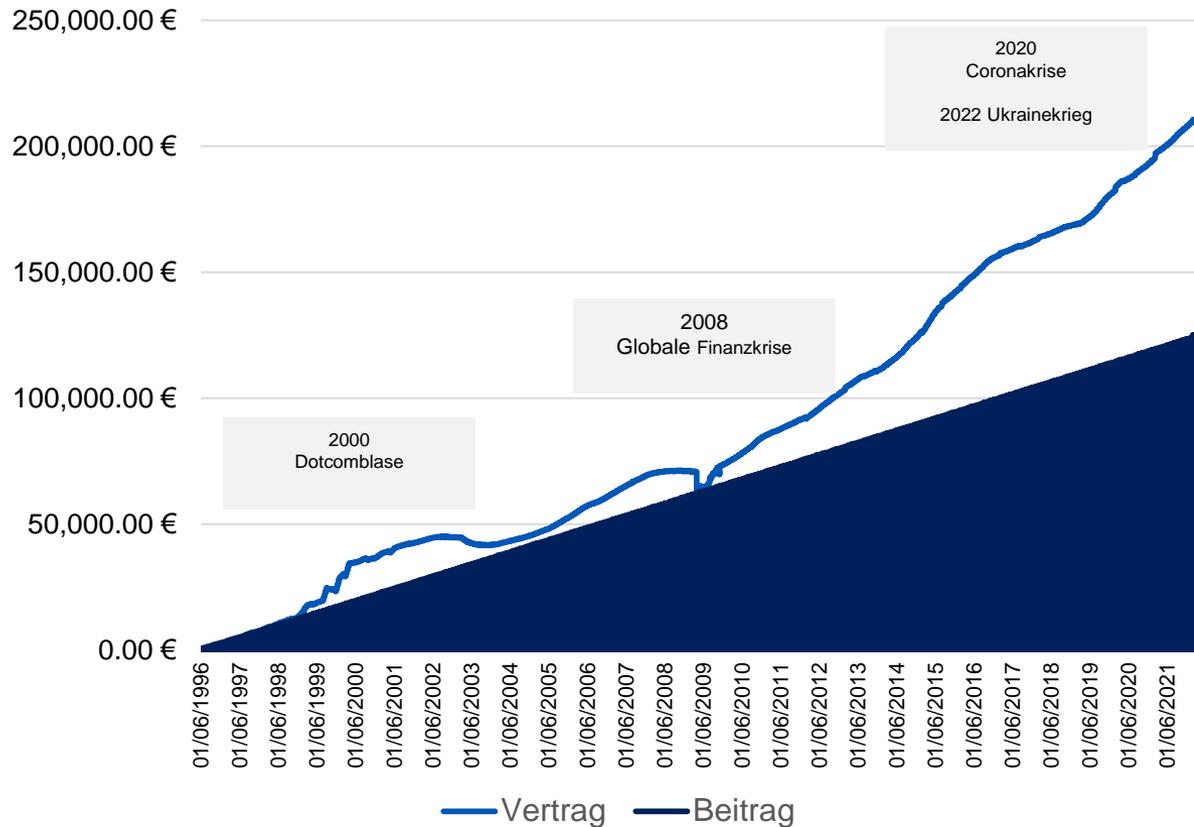


\*Stand 10. Mai. 2022 , Beginn 01.12.2014

# With Profit

## Verlauf eines Vertrags aus 1996

### With Profit Vertrag aus 1996\*



European Equities	<b>21,20%</b>
Global Equities	<b>3,30%</b>
Infrastructure Equity	<b>0,50%</b>
Property	<b>5,00%</b>
Government Bonds	<b>54,00%</b>
Corporate Bonds	<b>4,80%</b>
Emerging Market Debt (EMD)	<b>2,50%</b>
Private Placements	<b>3,80%</b>
Cash	<b>5,00%</b>

\*Stand 10. Mai 2022 . **Vergangenheitswerte erlauben keine Rückschlüsse auf die Zukunft.**

# MyFolio-Vorteile auf einen Blick



vs.

1

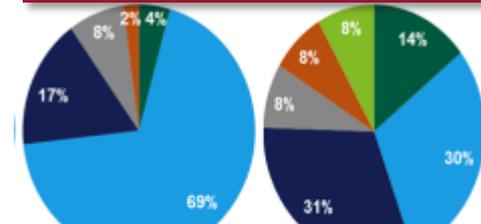
Mögliches Renditepotential

Feste Risikoprofile



2

10 Jahre in die Zukunft

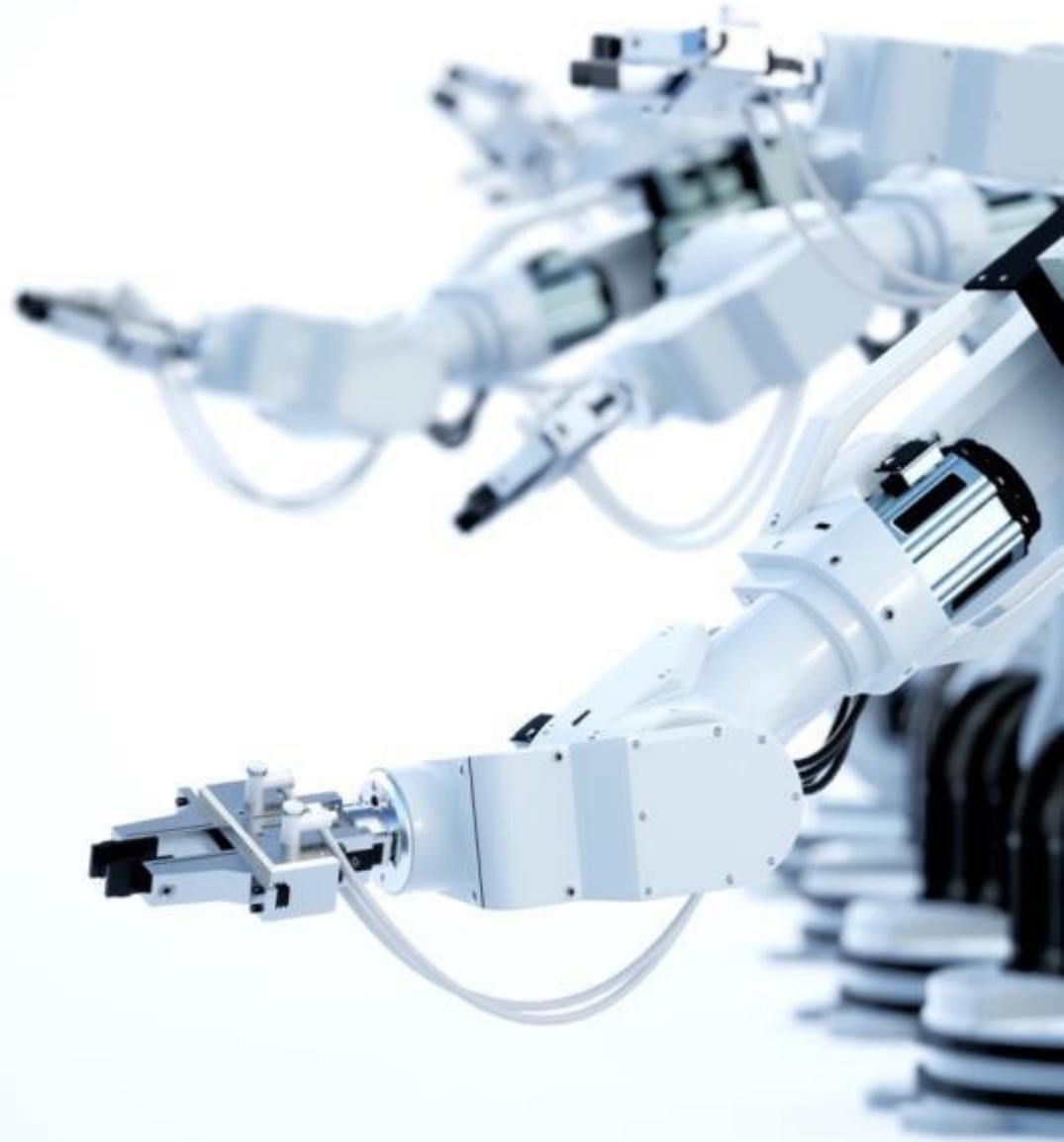


Unschlagbare Kosten

3

Kundenbonus

# Anhang



# Die nächsten Investment-Updates auf einen Blick

Termine fixiert bis nach der „Sommerpause“

Save the date  
In Österreich

## Im Mai

Mittwoch, 11.05. 10-11 Uhr  
Investment-Update

## Im Juni

Mittwoch, 08.06. 10-11 Uhr  
Investment-Update

## Im Juli

Mittwoch, 13.07. 10-11 Uhr  
Investment-Update

## Im September

Dienstag, 13.09. 11-12 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

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

**Phone:** +49 69 7680 72709

**Mobile:** +49 170 703 1564

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

# 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.

## **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.*