



Investments in der Praxis – Auch als Anlageinstrument im Versicherungsmantel

Das Standard Life Juli-Update

Steffen Liebig

Business Development Manager –
Strategic Partners
Standard Life

Michael Heidinger

Investment Specialist & Head of Wholesale
Germany & Austria
abrDN

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

Juni 2023

Agenda


1. Aktuelle Situation am Markt

**2. Das Immobilien-Special mit
Stephan Schanz**

3. Update MyFolio

4. Festgeld vs. Investieren

5. Themenspeicher

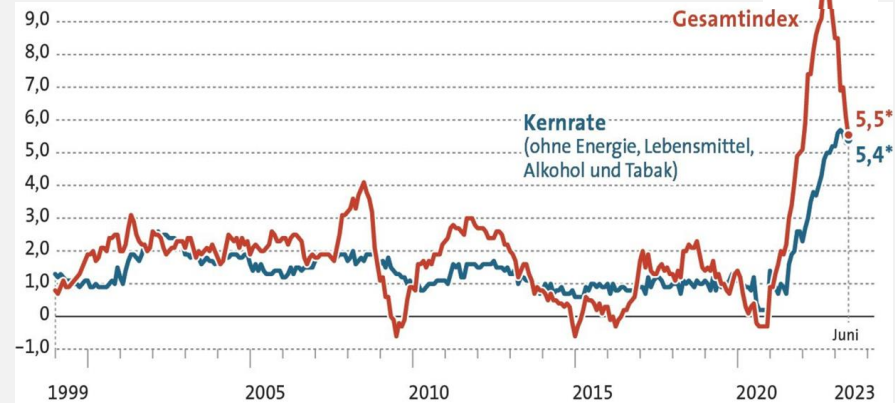


1. Aktuelle Situation am Markt

Marktthemen 2023

Inflation und Geldpolitik als Treiber, aber was machen die Immobilienmärkte und wann kommt die Rezession?

1. Inflation bereits über den Zenit?



2. Geldpolitik unter Druck



3. Quo vadis Immobilienmärkte



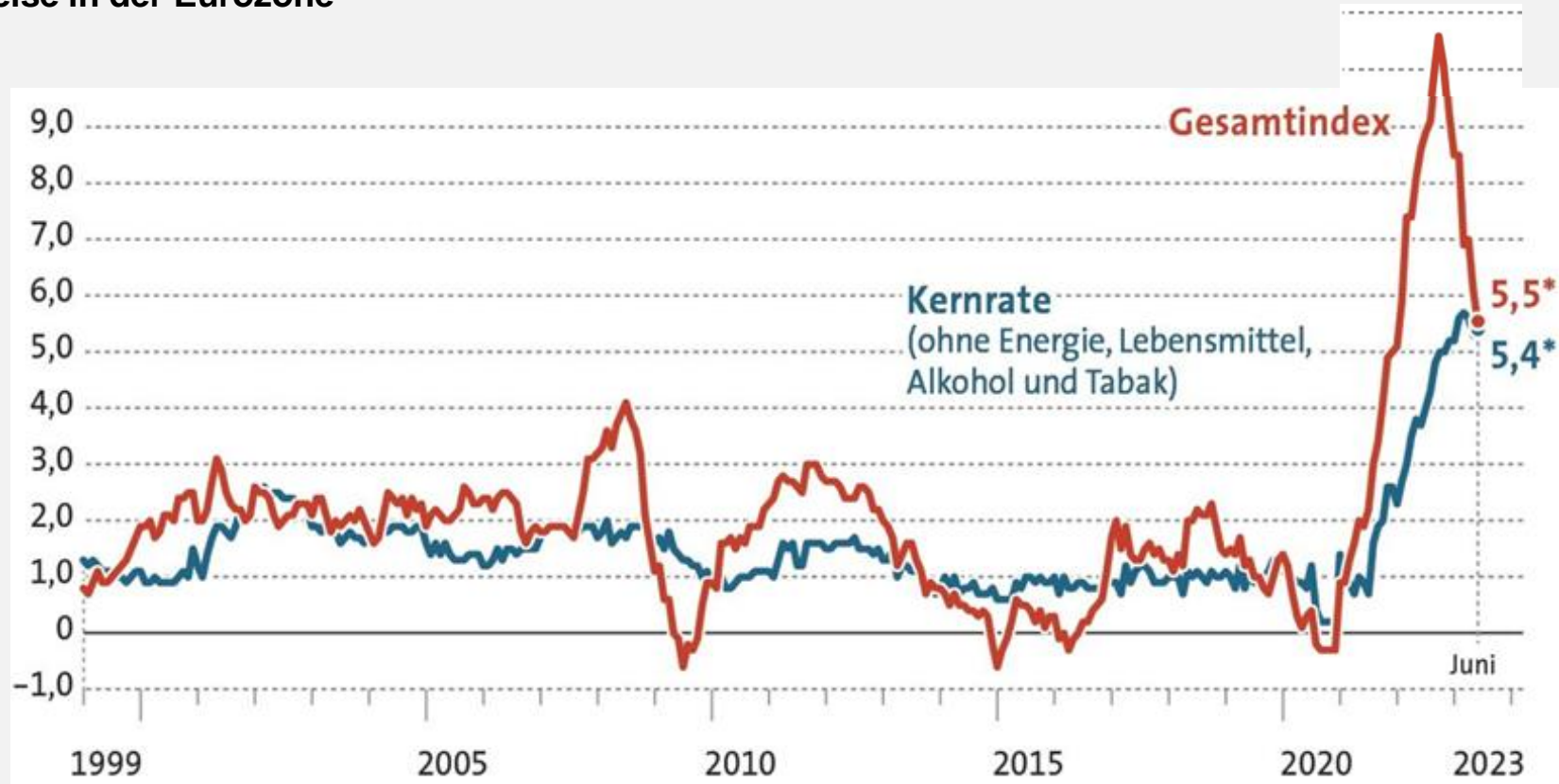
4. Rezession im Anmarsch?



Inflation geht im Juli weiter zurück

Fallende Energiepreise reduzieren Preisdruck am aktuellen Rand

Verbraucherpreise in der Eurozone



Quelle: Veränderung zum Vorjahr in Prozent, Refinitiv, Börsen-Zeitung 01.07.2023.

Hohe Inflation bleibt ein globales Phänomen

Lediglich in China und Taiwan liegt man aktuell unter 2%

Verbraucherpreise in der Welt

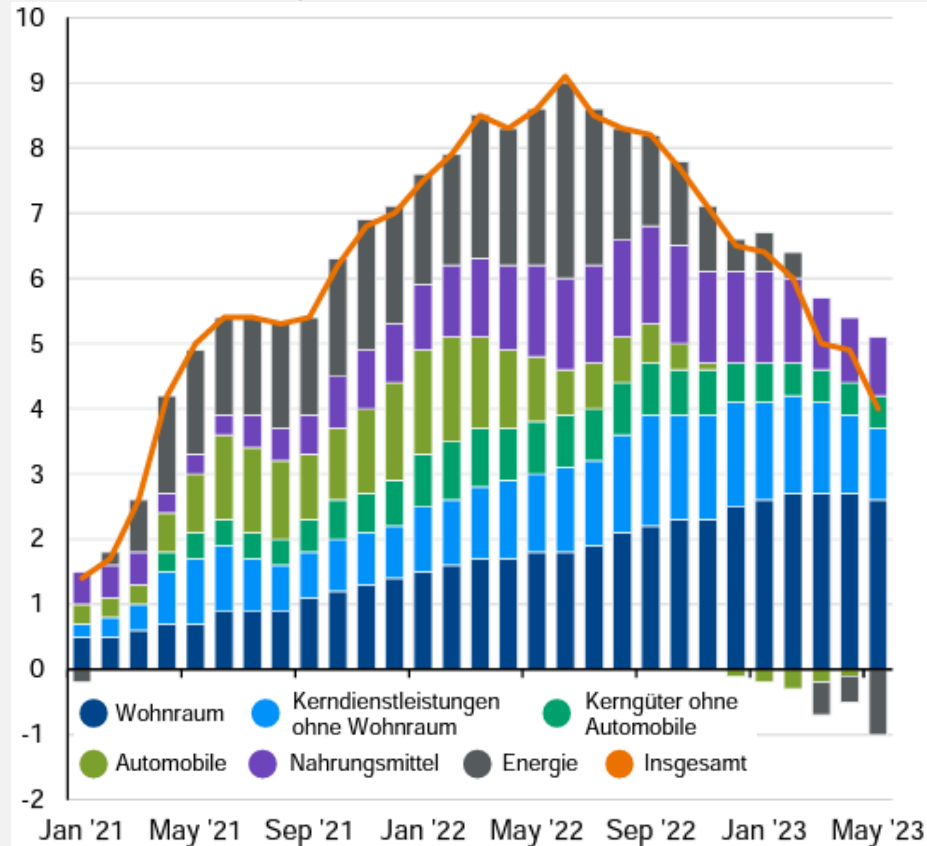
		2021												2022												2023				
		Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Jan	Feb	Mar	Apr	May					
Eurozone	Eurozone	1,9	2,2	3,0	3,4	4,1	4,9	5,0	5,1	5,9	7,4	7,4	8,1	8,6	8,9	9,1	9,9	10,6	10,1	9,2	8,6	8,5	6,9	7,0	6,1					
	Frankreich	1,9	1,5	2,4	2,7	3,2	3,4	3,4	3,3	4,2	5,1	5,4	5,8	6,5	6,8	6,6	6,2	7,1	7,1	6,7	7,0	7,3	6,7	6,9	6,0					
	Deutschland	2,1	3,1	3,4	4,1	4,6	6,0	5,7	5,1	5,5	7,6	7,8	8,7	8,2	8,5	8,8	10,9	11,6	11,3	9,6	9,2	9,3	7,8	7,6	6,3					
	Italien	1,3	1,0	2,5	2,9	3,2	3,9	4,2	5,1	6,2	6,8	6,3	7,3	8,5	8,4	9,1	9,4	12,6	12,6	12,3	10,7	9,8	8,1	8,6	8,0					
	Spanien	2,5	2,9	3,3	4,0	5,4	5,5	6,6	6,2	7,6	9,8	8,3	8,5	10,0	10,7	10,5	9,0	7,3	6,7	5,5	5,9	6,0	3,1	3,8	2,9					
	Griechenland	0,6	0,7	1,2	1,9	2,8	4,0	4,4	5,5	6,3	8,0	9,1	10,5	11,6	11,3	11,2	12,1	9,5	8,8	7,6	7,3	6,5	5,4	4,5	4,1					
Industrielländer	Irland	1,6	2,2	3,0	3,8	5,1	5,4	5,7	5,0	5,7	6,9	7,3	8,3	9,6	9,6	9,0	8,6	9,4	9,0	8,2	7,5	8,1	7,0	6,3	5,4					
	Schweden	1,8	1,8	2,5	3,0	3,3	3,9	4,5	3,9	4,4	6,3	6,6	7,5	8,9	8,3	9,5	10,3	9,8	10,1	10,8	9,6	9,7	8,1	7,7	6,7					
	Schweiz	0,5	0,5	0,8	0,8	1,3	1,5	1,3	1,4	1,9	2,2	2,3	2,7	3,2	3,3	3,3	3,2	2,9	2,9	2,7	3,2	3,2	2,7	2,6	2,2					
	GB	2,5	2,0	3,2	3,1	4,2	5,1	5,4	5,5	6,2	7,0	9,0	9,1	9,4	10,1	9,9	10,1	11,1	10,7	10,5	10,1	10,4	10,1	8,7	8,7					
	USA	5,4	5,4	5,3	5,4	6,2	6,8	7,0	7,5	7,9	8,5	8,3	8,6	9,1	8,5	8,3	8,2	7,7	7,1	6,5	6,4	6,0	5,0	4,9	4,0					
	Japan	-0,5	-0,3	-0,4	0,2	0,1	0,6	0,8	0,5	0,9	1,2	2,5	2,5	2,4	2,6	3,0	3,0	3,7	3,8	4,0	4,3	3,3	3,2	3,5	3,2					
Schwellenländer	China	1,1	1,0	0,8	0,7	1,5	2,3	1,5	0,9	0,9	1,5	2,1	2,1	2,5	2,7	2,5	2,8	2,1	1,6	1,8	2,1	1,0	0,7	0,1	0,2					
	Indonesien	1,3	1,5	1,6	1,6	1,7	1,7	1,9	2,2	2,1	2,6	3,5	3,6	4,3	4,9	4,7	6,0	5,7	5,4	5,5	5,3	5,5	5,0	4,3	3,9					
	Südkorea	2,3	2,6	2,6	2,4	3,2	3,8	3,7	3,6	3,7	4,1	4,8	5,4	6,0	6,3	5,7	5,6	5,7	5,0	5,0	5,2	4,8	4,2	3,7	3,3					
	Taiwan	1,8	1,9	2,3	2,6	2,5	2,8	2,6	2,8	2,3	3,3	3,4	3,4	3,6	3,4	2,7	2,8	2,7	2,4	2,7	3,1	2,4	2,4	2,3	2,0					
	Indien	6,3	5,6	5,3	4,3	4,5	4,9	5,7	6,0	6,1	7,0	7,8	7,0	7,0	6,7	7,0	7,4	6,8	5,9	5,7	6,5	6,4	5,7	4,7	4,3					
	Brasilien	8,3	9,0	9,7	10,2	10,7	10,7	10,1	10,4	10,5	11,3	12,1	11,7	11,9	10,1	8,7	7,2	6,5	5,9	5,8	5,8	5,6	4,7	4,2	3,9					
	Mexiko	5,9	5,8	5,6	6,0	6,2	7,4	7,4	7,1	7,3	7,5	7,7	7,7	8,0	8,2	8,7	8,7	8,4	7,8	7,8	7,9	7,6	6,8	6,3	5,8					
	Südafrika	4,9	4,7	4,9	5,0	5,0	5,4	5,9	5,7	5,7	5,9	5,9	6,5	7,4	7,8	7,6	7,5	7,6	7,4	7,2	6,9	7,0	7,1	6,8	6,3					

Quelle: Bank von Mexiko, DGBAS, EZB, Federal Reserve, IBGE, Indisches Ministerium für Statistik und Programmumsetzung, Japanisches Ministerium für innere Angelegenheiten und Kommunikation, Koreanisches Nationales Statistikamt, Nationales Statistikamt von China, ONS, Refinitiv Datastream, Riksbank, Statistik Indonesien, Statistik Südafrika, Schweizerische Nationalbank Die Länder der Eurozone verwenden die HVPI-Inflation, alle anderen Länder verwenden die VPI-Inflation. JPM GtM Europa.Daten zum 30. Juni 2023..

Energiepreise drücken die Gesamtinflation

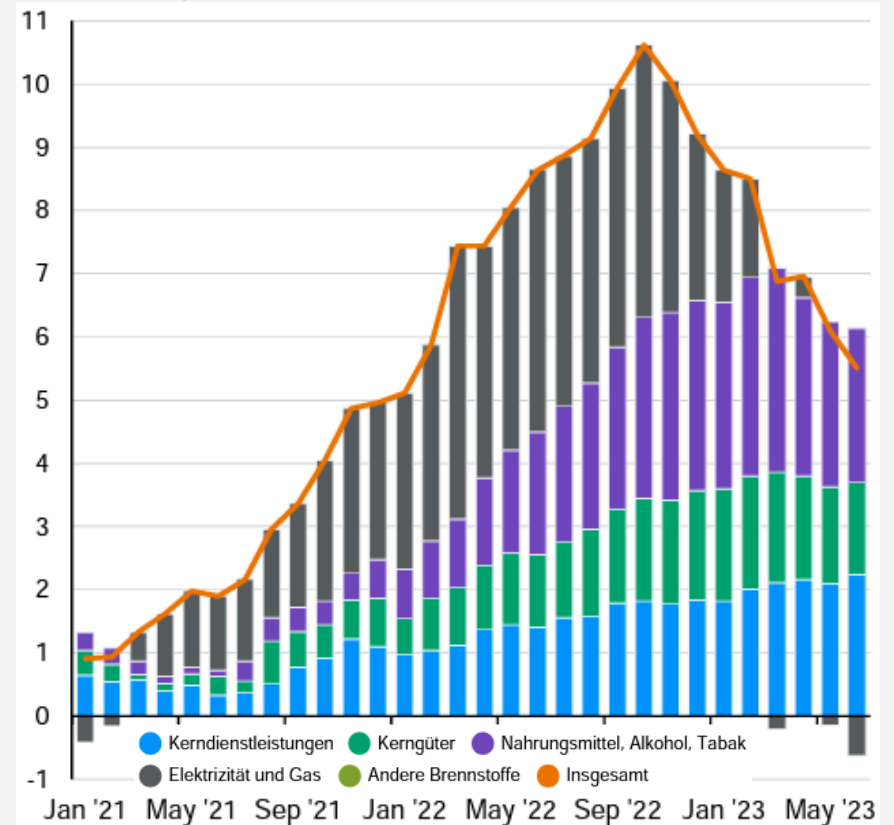
Auch im Nahrungsmittelbereich sieht man erste rückläufige Tendenzen

Aufschlüsselung der Inflation in den USA



Quelle: BLS, Refinitiv Datastream. JPM GtM Europa.Daten zum 30. Juni 2023.

Aufschlüsselung der Inflation in der Eurozone



Quelle: Eurostat, Refinitiv Datastream, JPM GtM Europa.Daten zum 30. Juni 2023.

„Enge“ Arbeitsmärkte erzeugen Lohndruck

Niedrige Arbeitslosigkeit lässt das Lohnwachstum auf neue Niveaus steigen

Arbeitslosigkeit und Lohnwachstum in der Eurozone



Quelle: Quelle EZB, Eurostat, Refinitiv, Datastream, Das Lohnwachstum basiert auf den ausgehandelten Löhne, JPM GtM Europa.Daten zum 30. Juni 2023..

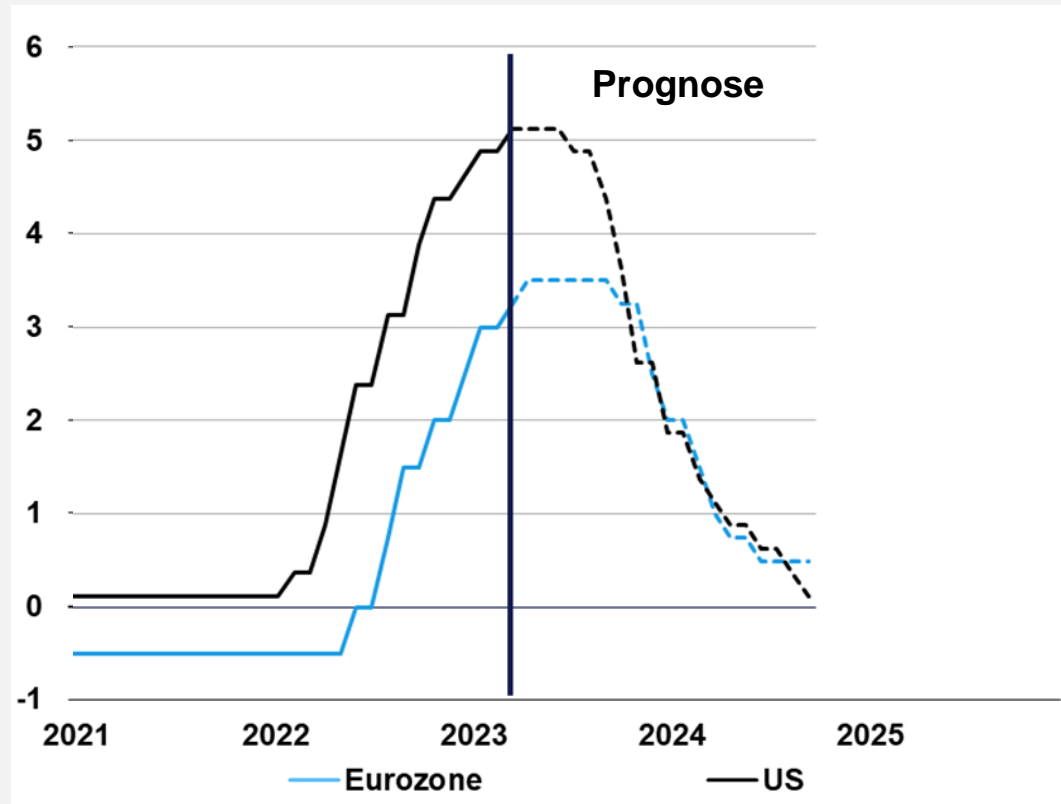
Vom Falken zur Taube? Was erwartet uns im Juli?



Neue Prognose sieht keine Rückkehr unter 1%

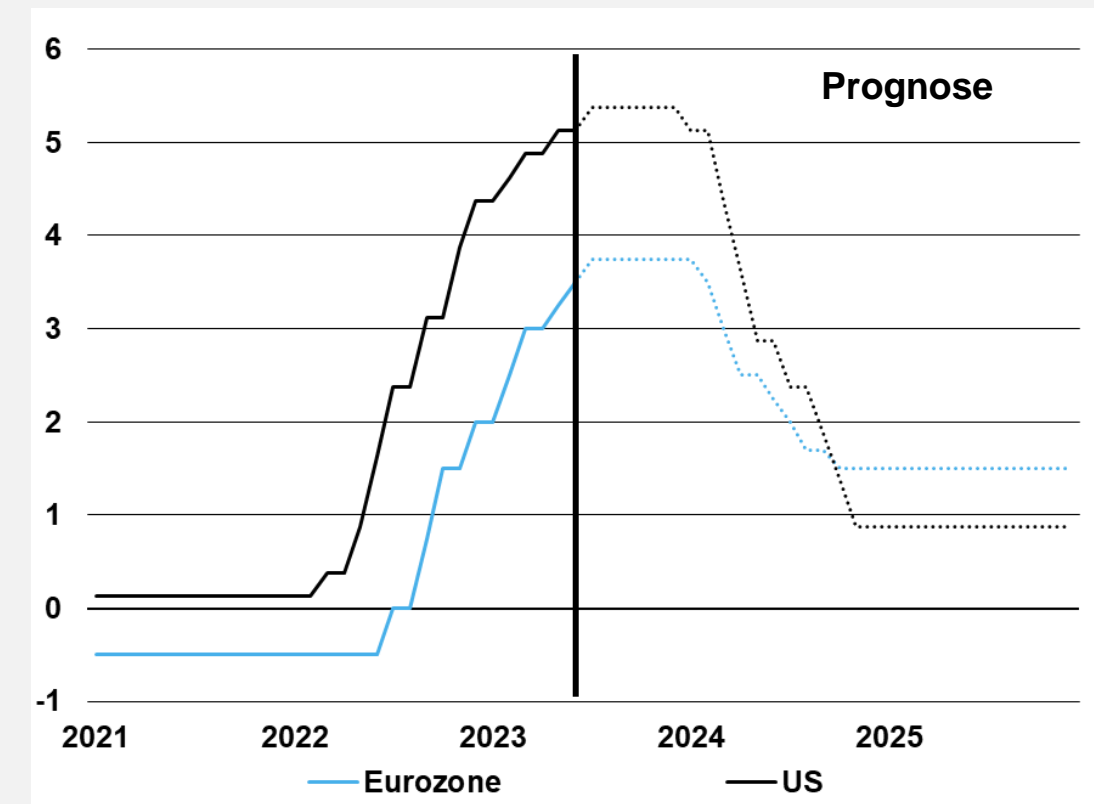
Es wird eine zusätzliche Zinsanhebung in den USA erwartet sowie ein deutlich längeres Zinsplateau

Bisherige Prognose der Leitzinsen im Dollar- und Euro-Raum



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

Neue Prognose der Leitzinsen im Dollar- und Euro-Raum

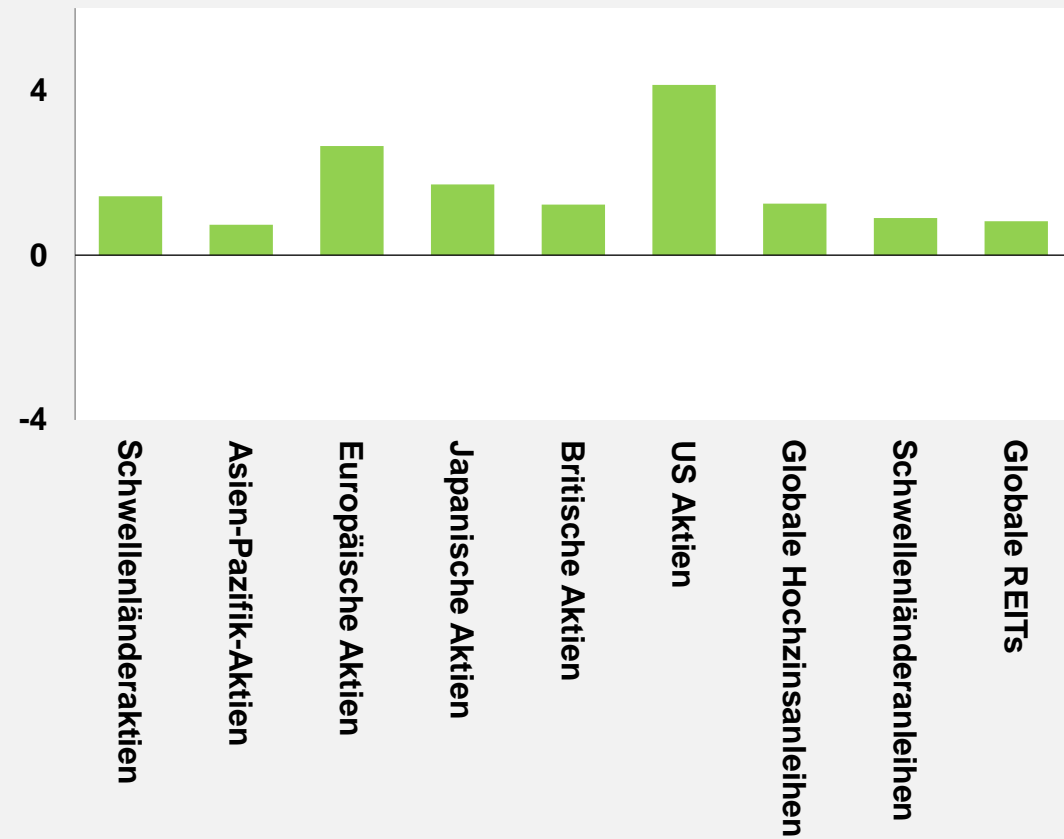


Quelle: Haver, abrdn, Anmerkung: Die gestrichelten Linien zeigen unsere aktuellen Leitzinsprognosen nach Regionen. Juni 2023

Marktentwicklung Juni

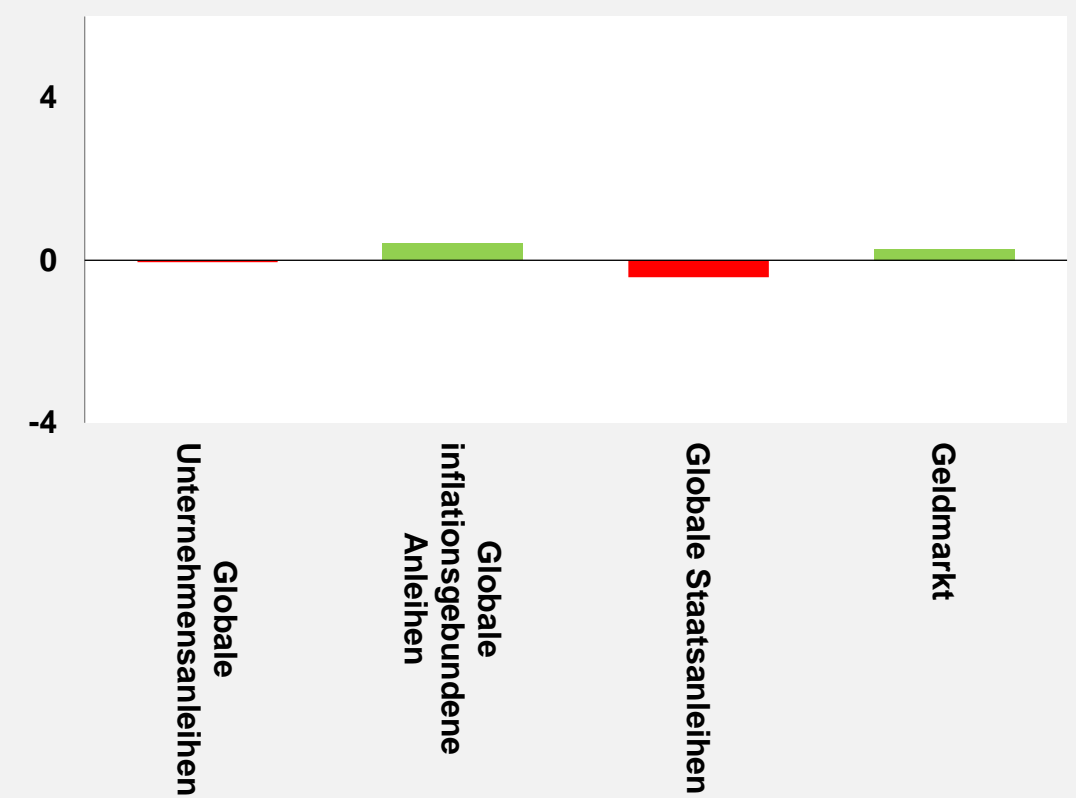
Wachstumsanlagen komplett im positiven Bereich; Unternehmens- und Staatsanleihen leicht im Minus

Marktentwicklung¹ Wachstumsanlagen Juni



Quelle: abrdn, Morningstar, Stand: 01.06.2023 – 30.06.2023.

Marktentwicklung¹ defensive Anlagen Juni

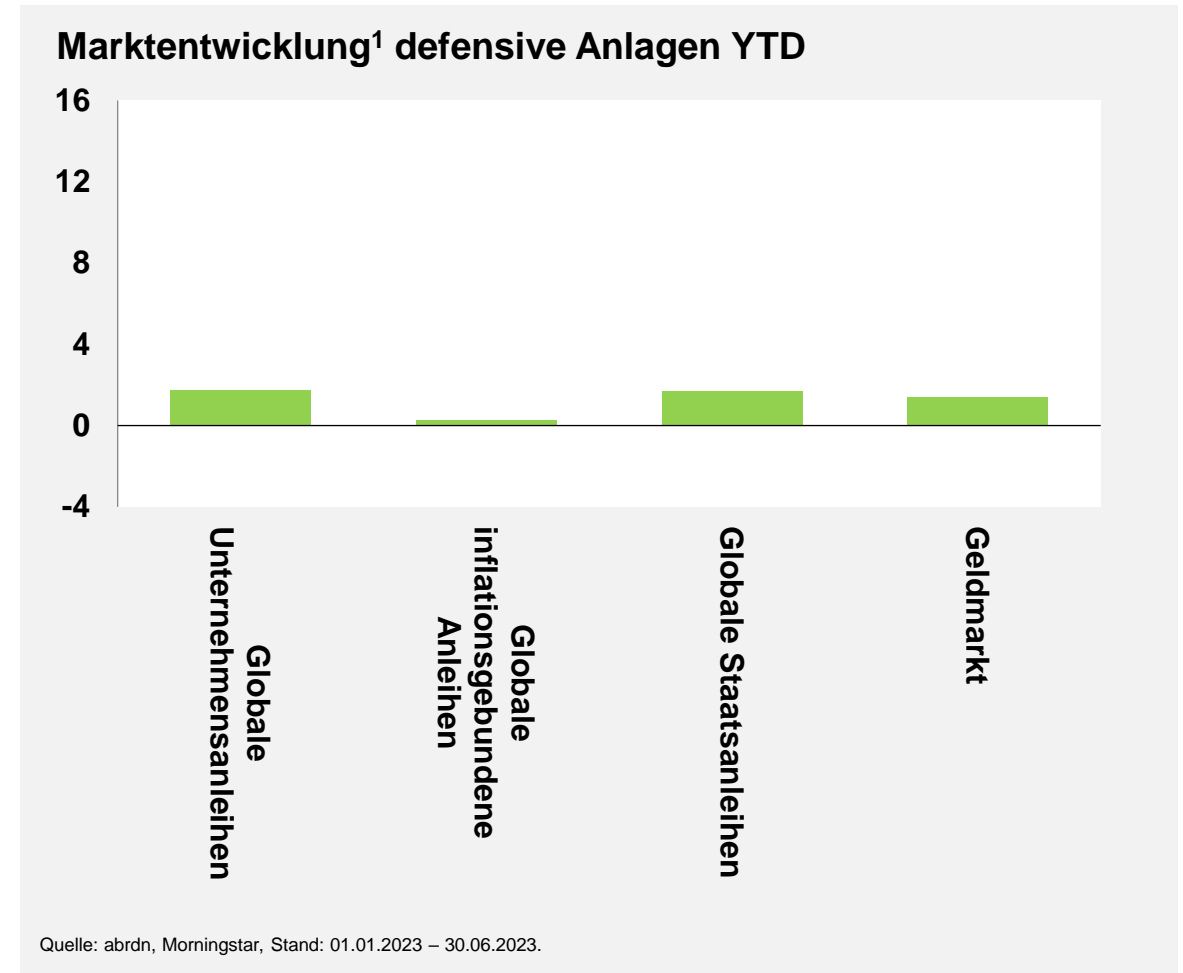
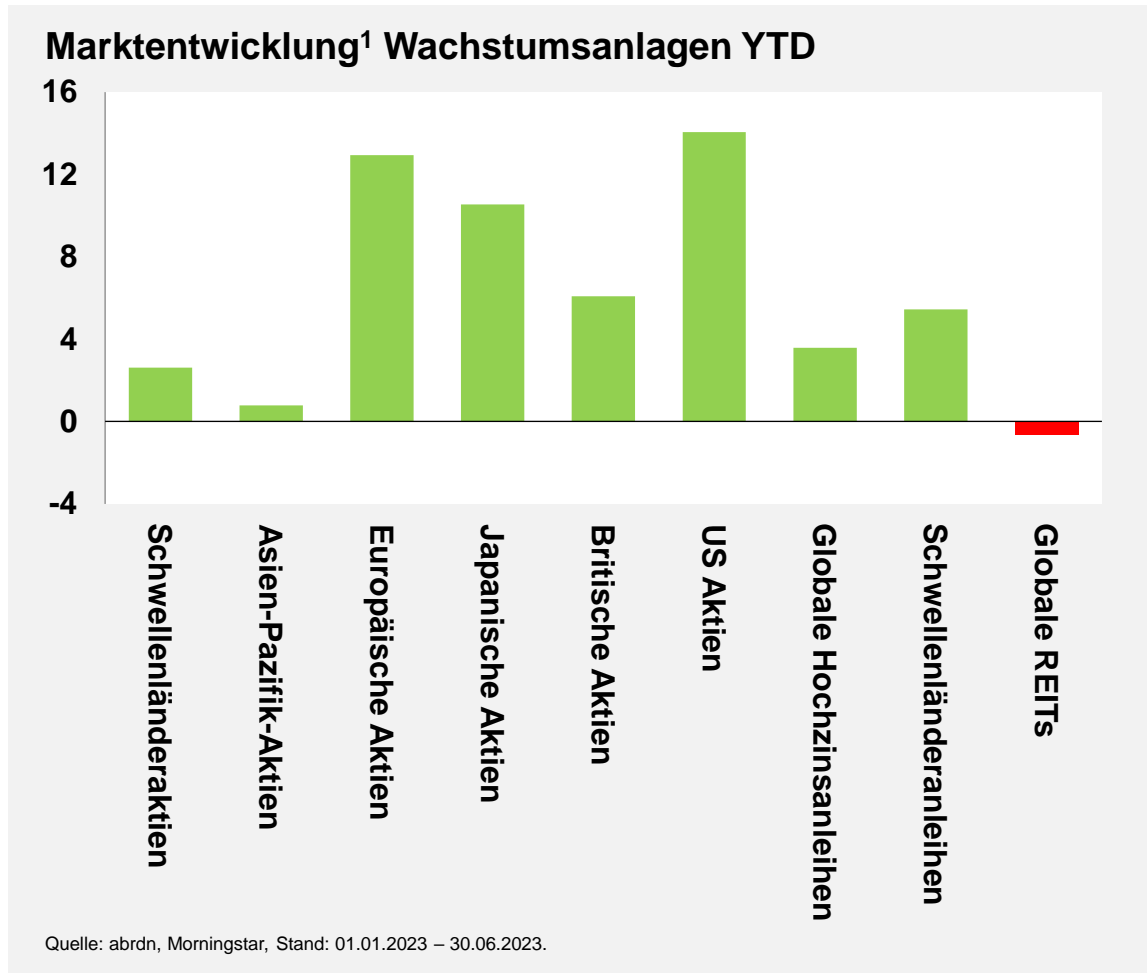


Quelle: abrdn, Morningstar, Stand: 01.06.2023 – 30.06.2023.

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.

Marktentwicklung YTD

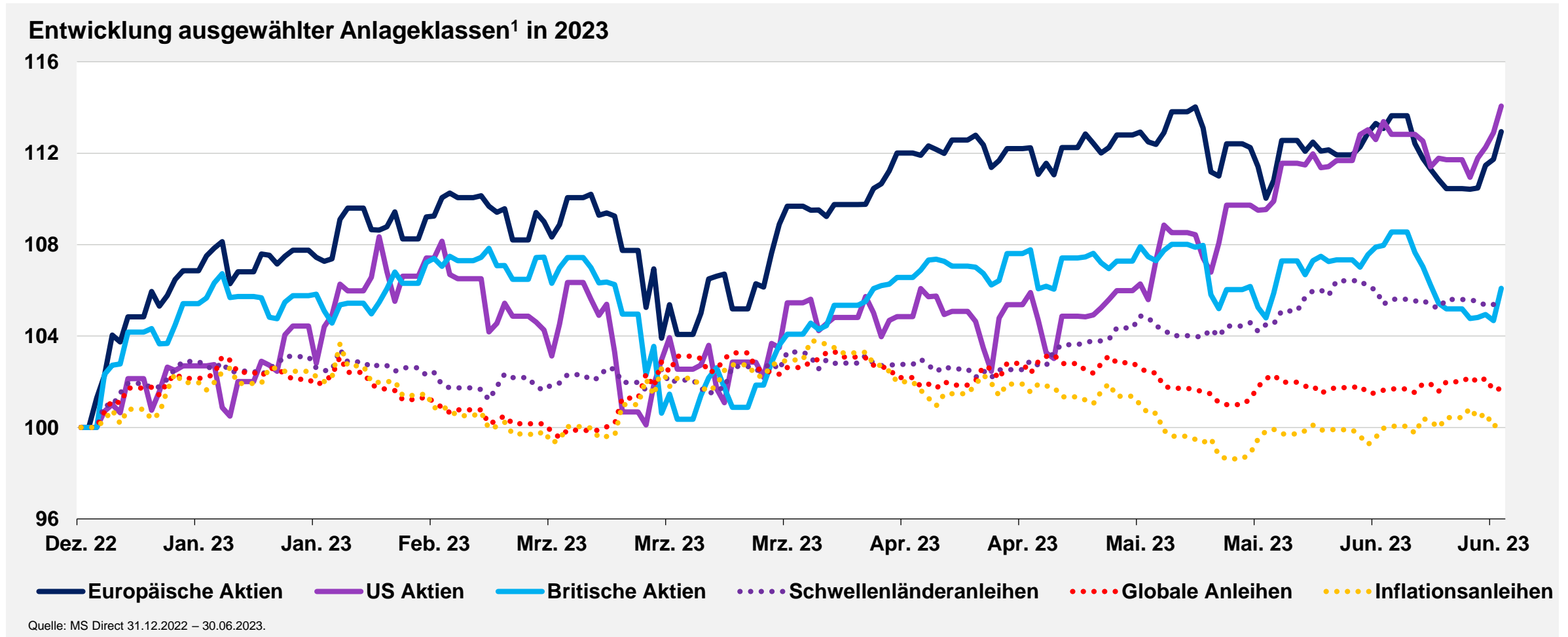
Aktien der Industrienationen mit deutlichem Plus in 2023



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

Entwicklung der Märkte in 2023

Europäische und US-Aktien nähern sich im Jahresverlauf deutlich an



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

Deutlicher Bewertungsunterschied

US-Aktien bewertungsseitig relativ „teuer“ geworden

Bewertung S&P 500



Quelle: IBES, Refinitiv Datastream, Robert Shiller, S&P Global. Das Forward-Kurs-Gewinn-Verhältnis (P/E) ist der Preis im Verhältnis zu den 12-Monats-Gewinnprognosen, berechnet anhand der IBES-Gewinnschätzungen. Das zyklisch bereinigte KGV (CAPE) ist das Kurs-Gewinn-Verhältnis, das anhand der durchschnittlichen inflationsbereinigten Gewinne der letzten 10 Jahre angepasst wird. Das P/B-Verhältnis ist das Kurs-Buchwert-Verhältnis. JPM GtM Europa. Daten zum 30. Juni 2023.

Bewertung MSCI Europa

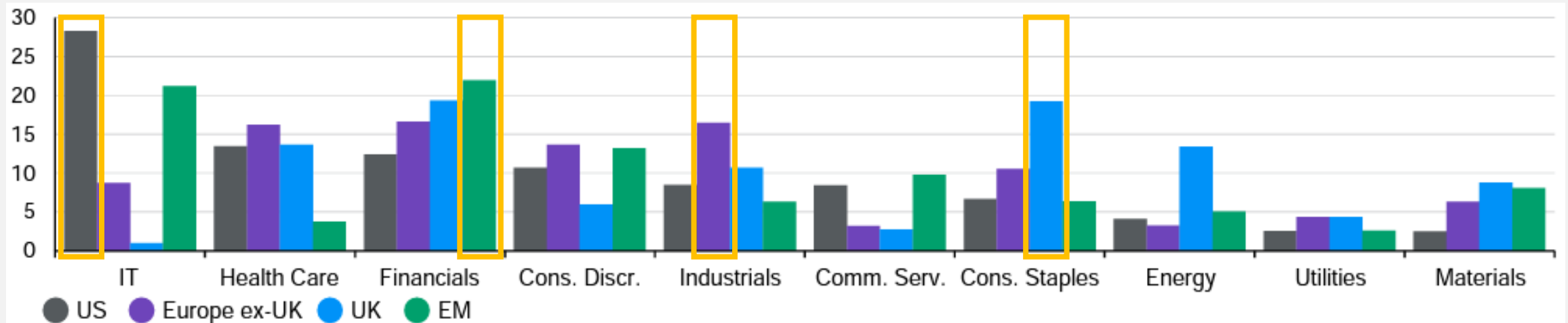


Quelle IBES, MSCI, Refinitiv Datastream. Das Forward-Kurs-Gewinn-Verhältnis (P/E) ist der Preis im Verhältnis zu den 12-Monats-Gewinnprognosen, berechnet anhand der IBES-Gewinnschätzungen. Das zyklisch bereinigte KGV (CAPE) ist das Kurs-Gewinn-Verhältnis, das anhand der durchschnittlichen inflationsbereinigten Gewinne der letzten 10 Jahre angepasst wird. Das P/B-Verhältnis ist das Kurs-Buchwert-Verhältnis. JPM GtM Europa. Daten zum 30. Juni 2023.

IT-Sektor mit sehr hoher Gewichtung in den USA

Die Zusammensetzung der Marktindizes sollte vor einer Investition betrachtet werden

Globale Aktiensektoren auf einen Blick



Quelle: MSCI, Refinitiv Datastream, S&P Global. Alle Indizes sind von MSCI, mit Ausnahme des US-Index S&P 500. , JPM GtM Europa. Daten zum 30. Juni 2023.



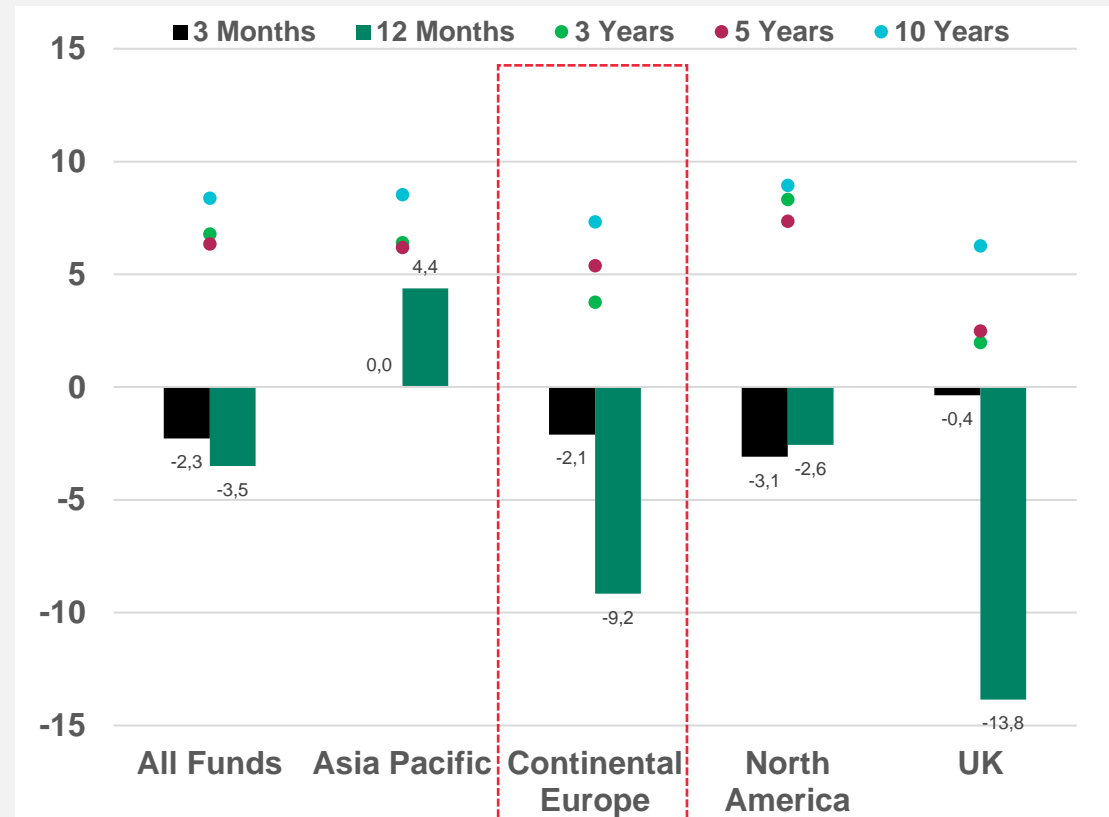
2.

Das Immobilien-Special mit Stephan Schanz

Performance des europäischen Immobilienmarktes

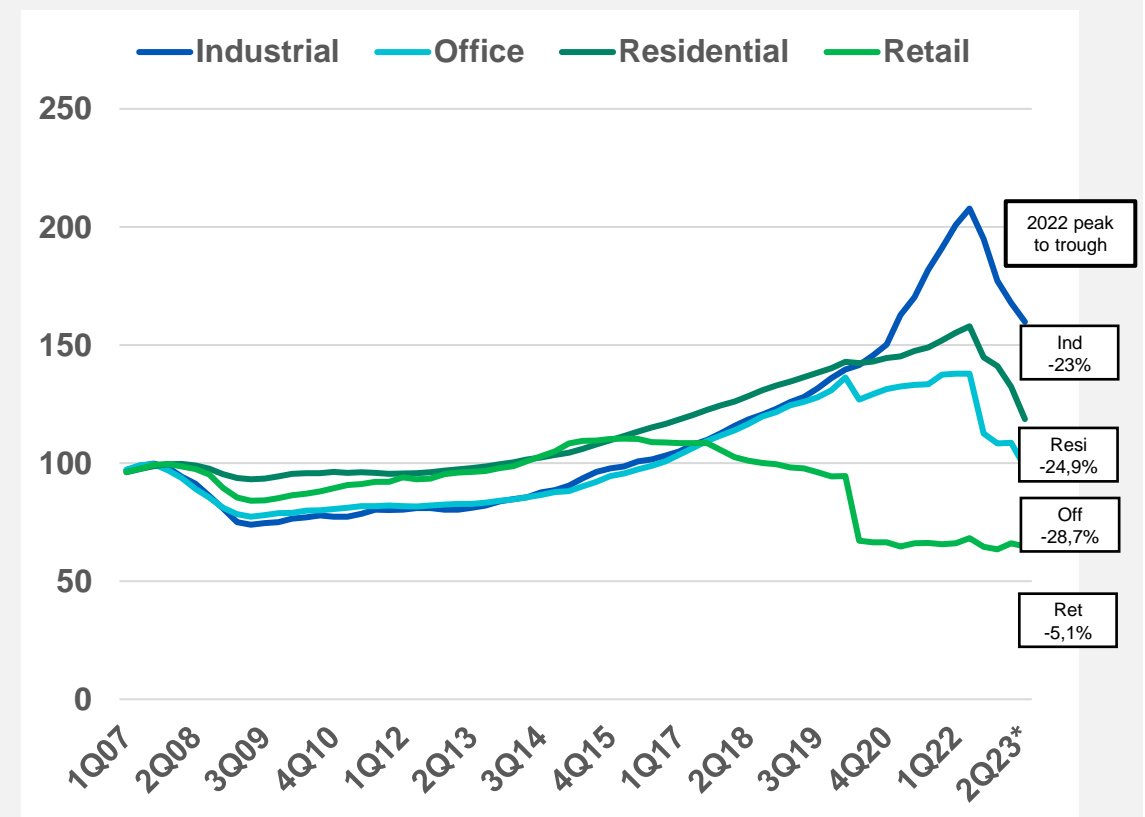
Starke Korrektur im 4. Quartal 22, Transaktionen mit noch deutlicheren Abschlägen zum Buchwert

All property MSCI GPMI Total Return Q1 2023



Quelle: %, asset level, MSCI, abrden Juni 2023.

Green Street CPPI Index by European sector

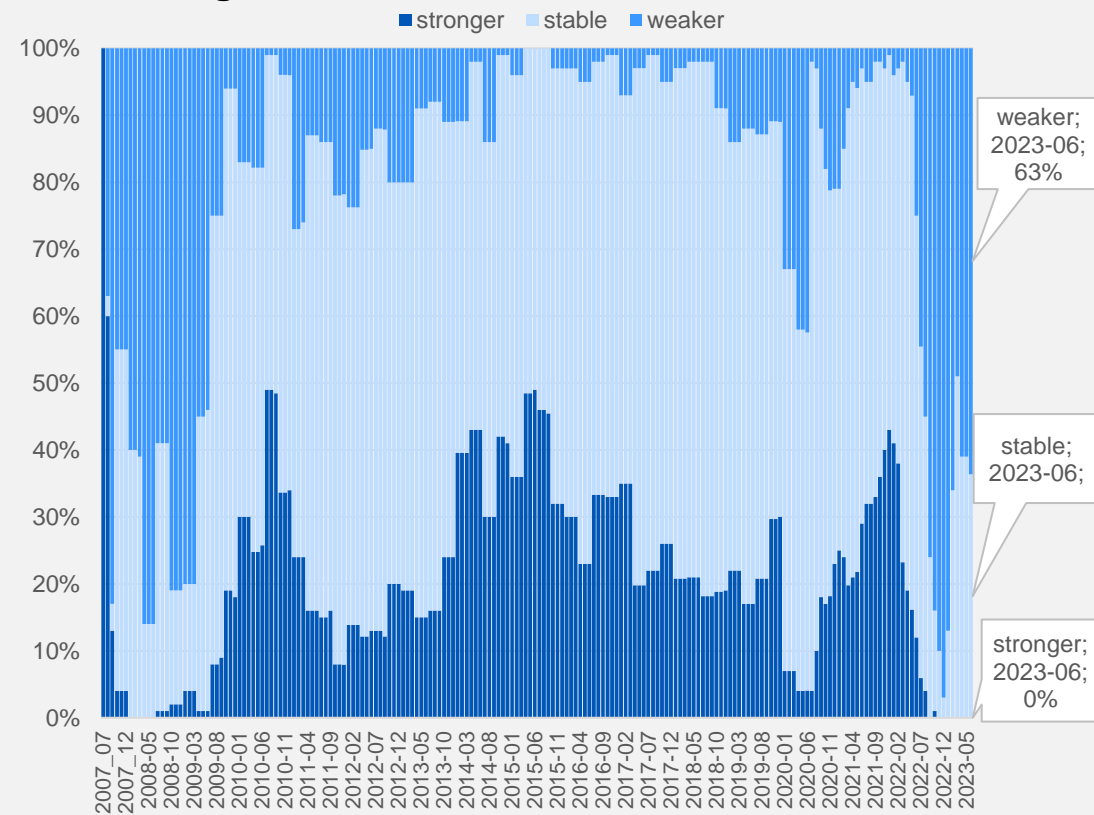


Q4 07 = 100) Rückgang vom Höchststand im Jahr 2022 auf Q2 2023 (Schätzung), B/B+ quality assets
Quelle: Green Street, abrden May 2023 * GSA forecast

Renditeentwicklung in Europa und Deutschland

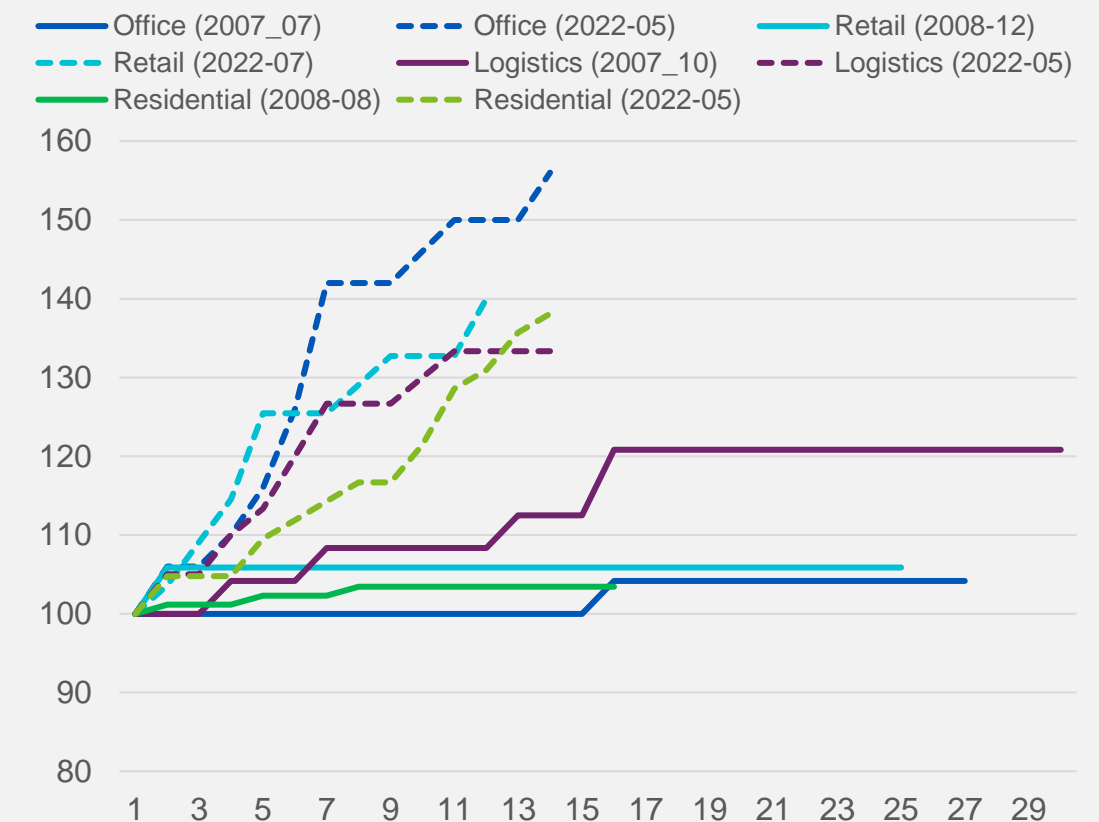
Märkte weiter durch Renditeanstieg geprägt – deutlich schnellere und stärkere Korrektur verglichen zur Finanzkrise – stark Zinsgetrieben – Fundamentaldaten positiv

Indikator zur Renditeentwicklung, monatliche NIY-Entwicklung, 3 Monate rollierend



Quelle: CBRE, abrdn, Juni 2023

Indexierte Renditeentwicklung seit erstem Anstieg in einer Krise – Deutschland

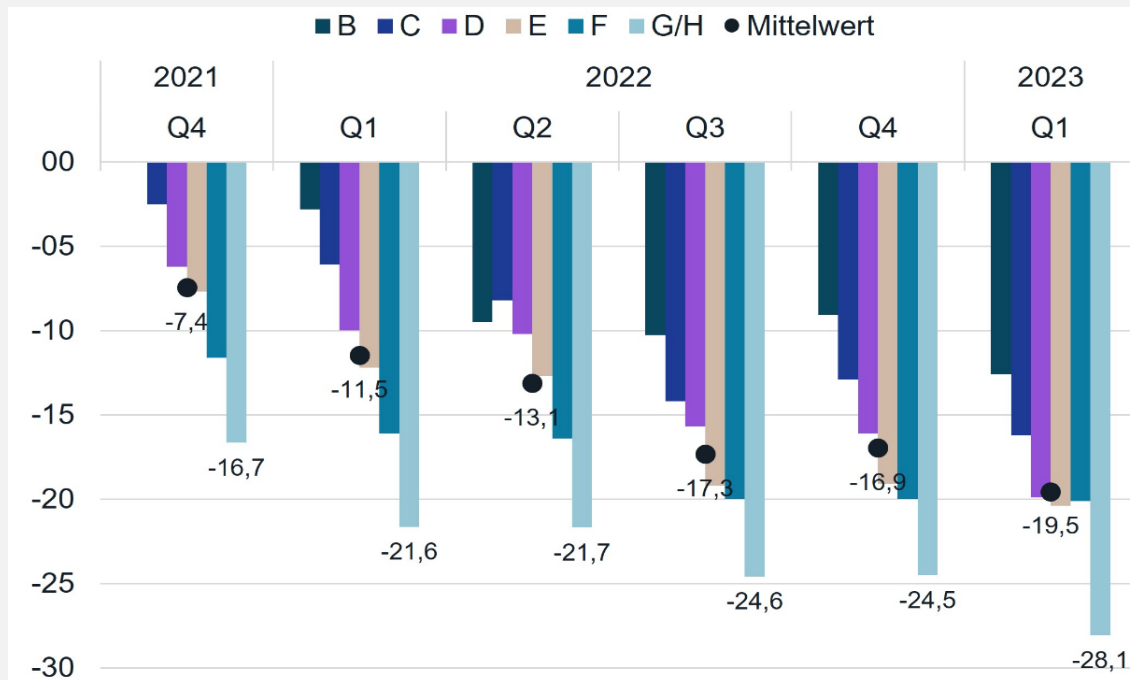


Quelle: CBRE, abrdn, Juni 2023

Neben Energieeffizienz ist auch die Lage (noch) wichtig.

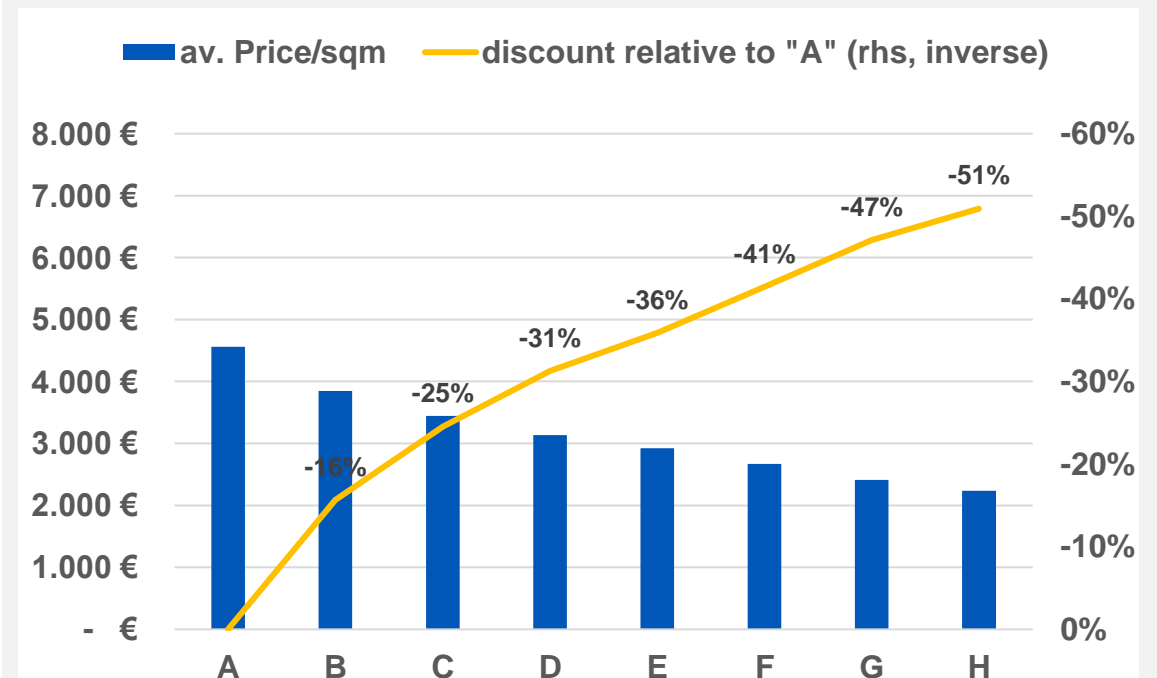
Preisschere zwischen energieeffizienten Wohngebäuden und Gebäuden mit schlechter Energieeffizienz öffnet sich immer weiter

Preisnachlass nach EPC-Niveau im Vergleich zu EPC A/A+



Quelle: EPC = Energy performance certificates across the EU.

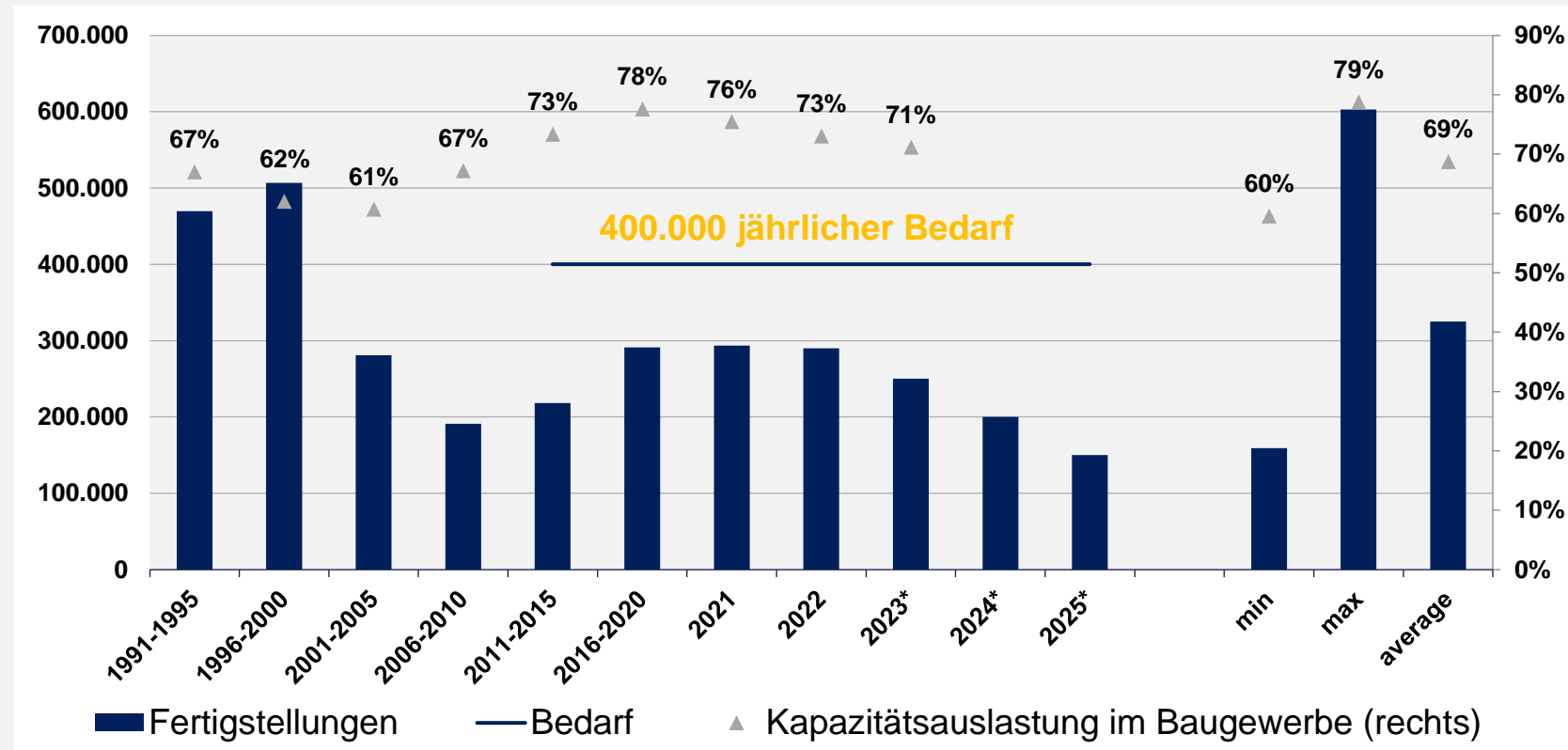
Abschlag in Q1 2023 - Ländliche Gebiete



Quelle: Handelsblatt, JLL, abrdn, Juni 2023.

Fertigstellungen von Wohnungen und Baukapazität in Deutschland fallen dramatisch

Wohnungsfertigstellungen und Kapazität des Baugewerbes



- Fertigstellungen haben ihren Peak erreicht und fallen laut ZIA deutlich
- Keine Entspannung am Vermietungsmarkt zu erwarten

*Prognose des ZIA, Frühjahrsgutachten 2023
Quelle: ZIA, destatis, BBSR, Datastream, abrdn Investments
Deutschland AG, Mai 2023.

Der Immobilienmarkt auf einen Blick

Auf längere Sicht gibt es auch positive Aspekte

-

+

Zinsanstieg &
Rezession

Anforderungen an
Energieeffizienz

Mieten steigen
und
„Inflationshedge“

Angebot an
Wohnungen bleibt
knapp



3. Update MyFolio

Zwei MyFolio-Familien: Eine Philosophie & niedrigen Kosten

	Passive 0,14% p.a.	Active 0,34% p.a.
Konstantes Risikoprofil	✓	✓
Aktive strategische Ausrichtung	✓	✓
Smartes Rebalancing	✓	✓
Aktive taktische Ausrichtung	✗	✓
Aktive Fonds	✗	✓
Nachhaltigkeit	✗	✓
Exklusiv bei Standard Life	✓	✓

Für MyFolios gilt:
Keine Benchmarks
oder Limits, Risikoziel
im Fokus und aktive
Neujustierung.

Guter Start in 2023. Erholung der Aktienmärkte in Europa und den USA als Treiber der sechs Monate

	Active Defensiv	Active Substanz	Active Balance	Active Chance	Active Chance Plus
Juni	0,70%	0,55%	0,62%	0,53%	0,28%
YTD	2,77%	3,64%	4,54%	5,28%	5,61%
2022	-13,53%	-13,88%	-13,26%	-13,08%	-13,05%
2021	4,65%	8,39%	13,08%	17,45%	19,95%
1 Jahr	-0,06%	1,63%	4,21%	5,97%	6,63%
3 Jahre (p.a.)	-0,37%	1,65%	4,18%	6,36%	7,66%
5 Jahre (p.a.)	-0,03%	1,05%	2,51%	3,64%	4,24%
Seit Auflage (p.a.)	2,02%	1,06%	4,21%	5,26%	3,11%
Auflagedatum	01.05.2012	01.07.2015	01.05.2012	01.05.2012	01.07.2015
Wachstumsanlagen (per Q1/23)	26,4%	46,3%	68,4%	86,2%	94,6%
Aktienquote (per Q1/23)	21,3%	38,6%	54,1%	69,5%	86,3%

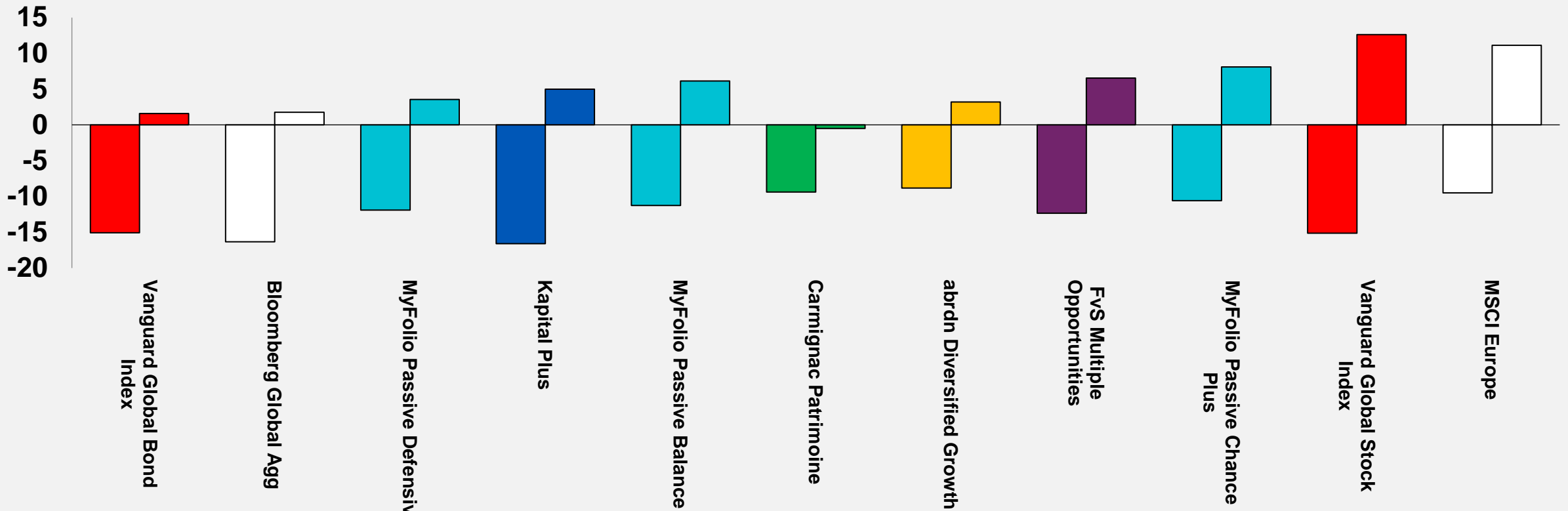
	Passive Defensiv	Passive Substanz	Passive Balance	Passive Chance	Passive Chance Plus
Juni	1,07%	1,11%	1,13%	1,13%	1,02%
YTD	3,54%	4,92%	6,15%	7,33%	8,09%
2022	-11,89%	-12,34%	-11,26%	-10,76%	-10,57%
2021	5,02%	8,94%	14,16%	19,05%	22,15%
1 Jahr	1,71%	3,75%	6,37%	8,34%	9,15%
3 Jahre (p.a.)	0,32%	2,51%	5,56%	8,21%	9,98%
5 Jahre (p.a.)	0,58%	1,90%	3,57%	4,79%	5,62%
Seit Auflage (p.a.)	0,95%	2,11%	3,24%	4,08%	4,81%
Auflagedatum	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015
Wachstumsanlagen (per Q1/23)	29,8%	49,7%	71,3%	89,7%	96,9%
Aktienquote (per Q1/23)	22,9%	39,8%	55,1%	70,8%	88,6%

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten und neuer Gebührenstruktur (01.05.2020) seit Auflage bis 30.06.2023. Davor seit Auflage ohne Kundenbonus.

MyFolio „Passiv“ im Vergleich

Starke Performance im Kalenderjahresscheibenvergleich

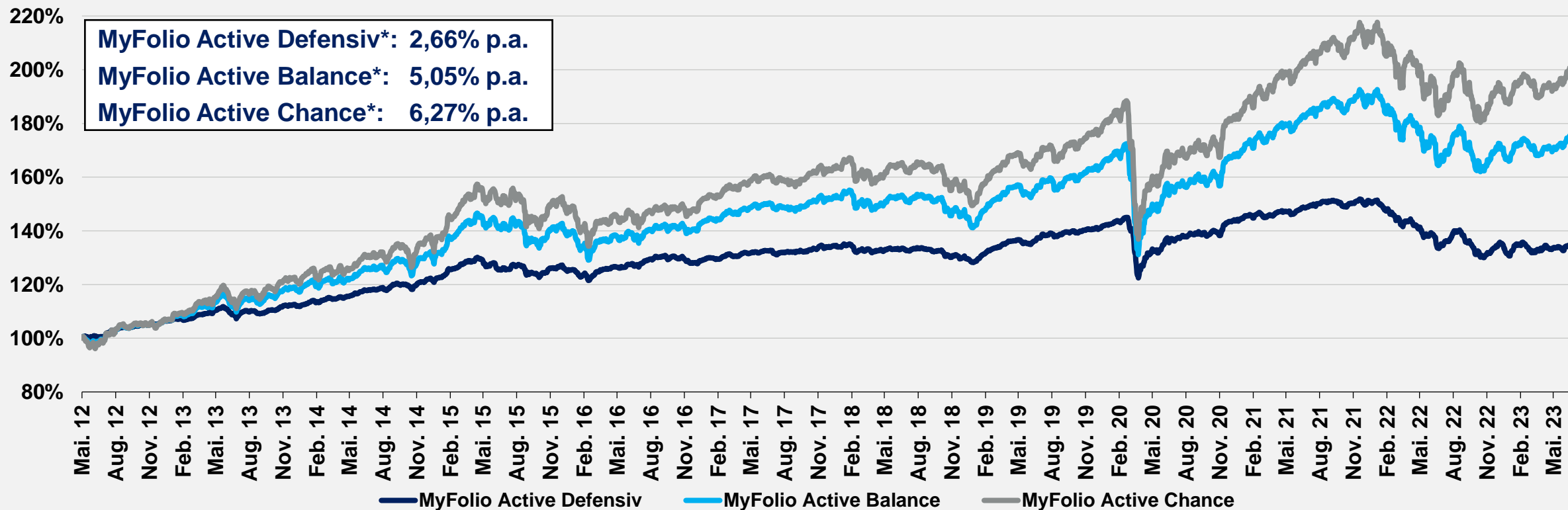
Performance in 2022 & 2023



Quelle: Rendite in Prozent, Morningstar, MyFolio Passive Defensiv C, MyFolio Passive Balance C, MyFolio Passive Chance Plus C, Vanguard Global Bd Idx EUR H Acc, Vanguard Glb Stk Idx € Acc, Bloomberg Gbl Agg Corp 1229 TR Hdg EUR, MSCI Europe NR EUR, FvS Multiple Opportunities II I, Carmignac Patrimoine A EUR Acc, Kapital Plus A EUR, abrdn Diversified Gr X Acc EUR, 30.06.2023.

Entwicklung der MyFolios seit Auflage in 2012

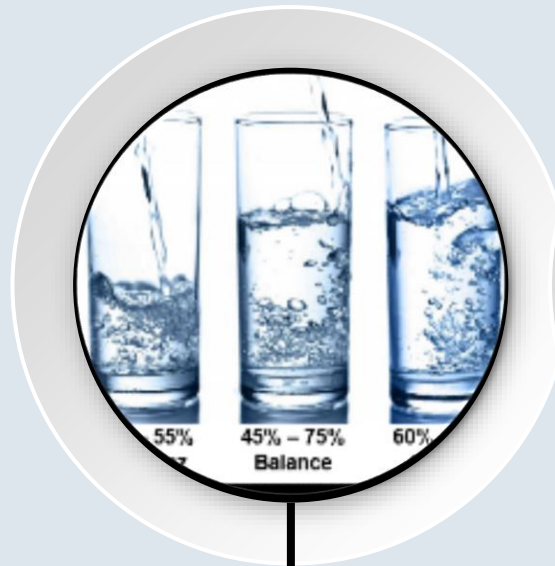
MyFolio Active Chance Plus läge bei einer Wertentwicklung von ca. 7%



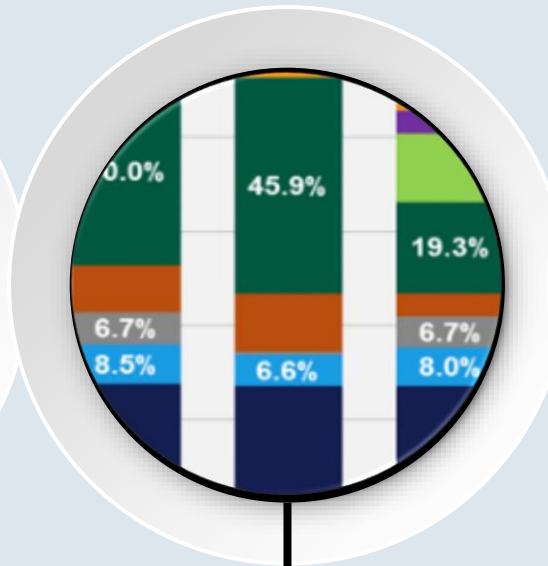
Quelle: Standard Life Versicherung, *Performancedaten nach neuen Fondskosten für die komplette Historie seit Auflage der MyFolios bis 30.06.2023

MyFolio-Vorteile auf einen Blick

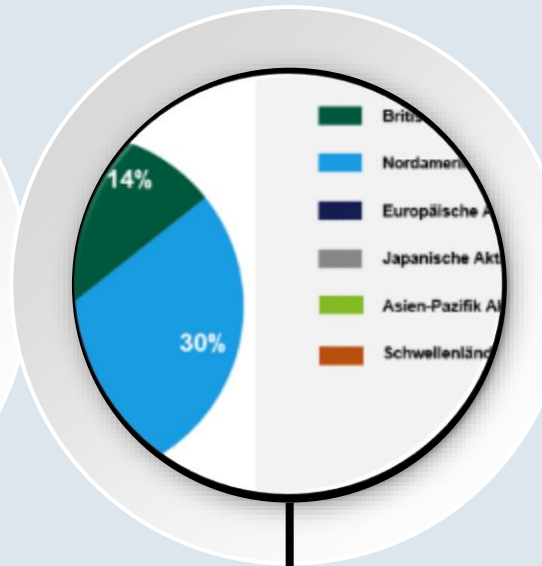
Schwankungen kontrollieren mit MyFolio



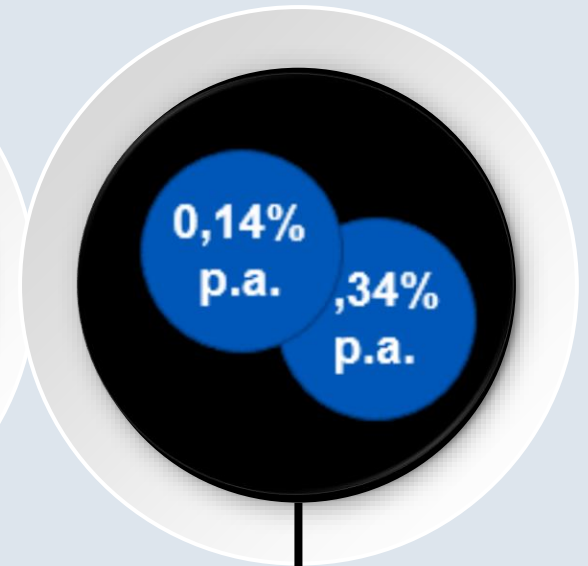
Einfache Lösung durch Risikoprofile



Laufende Strategische Ausrichtung



„Trend zur Mitte“ als Anlageprinzip



Unschlagbare Kosten

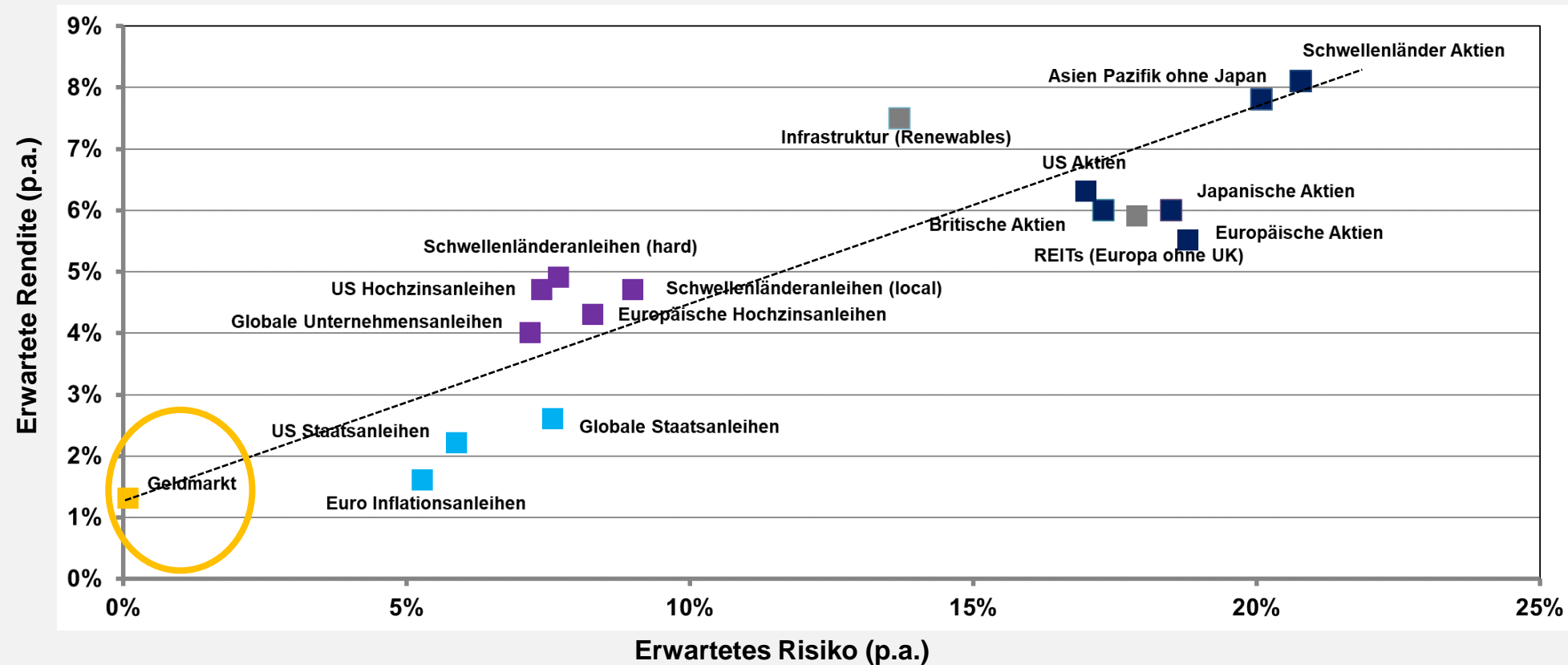


4. Festgeld vs. Investieren

Die 10 Jahresprognose für Anlageklassen

Stand Ende Februar 2023

Erwartete Renditen & Risiken für Anlageklassen (%)

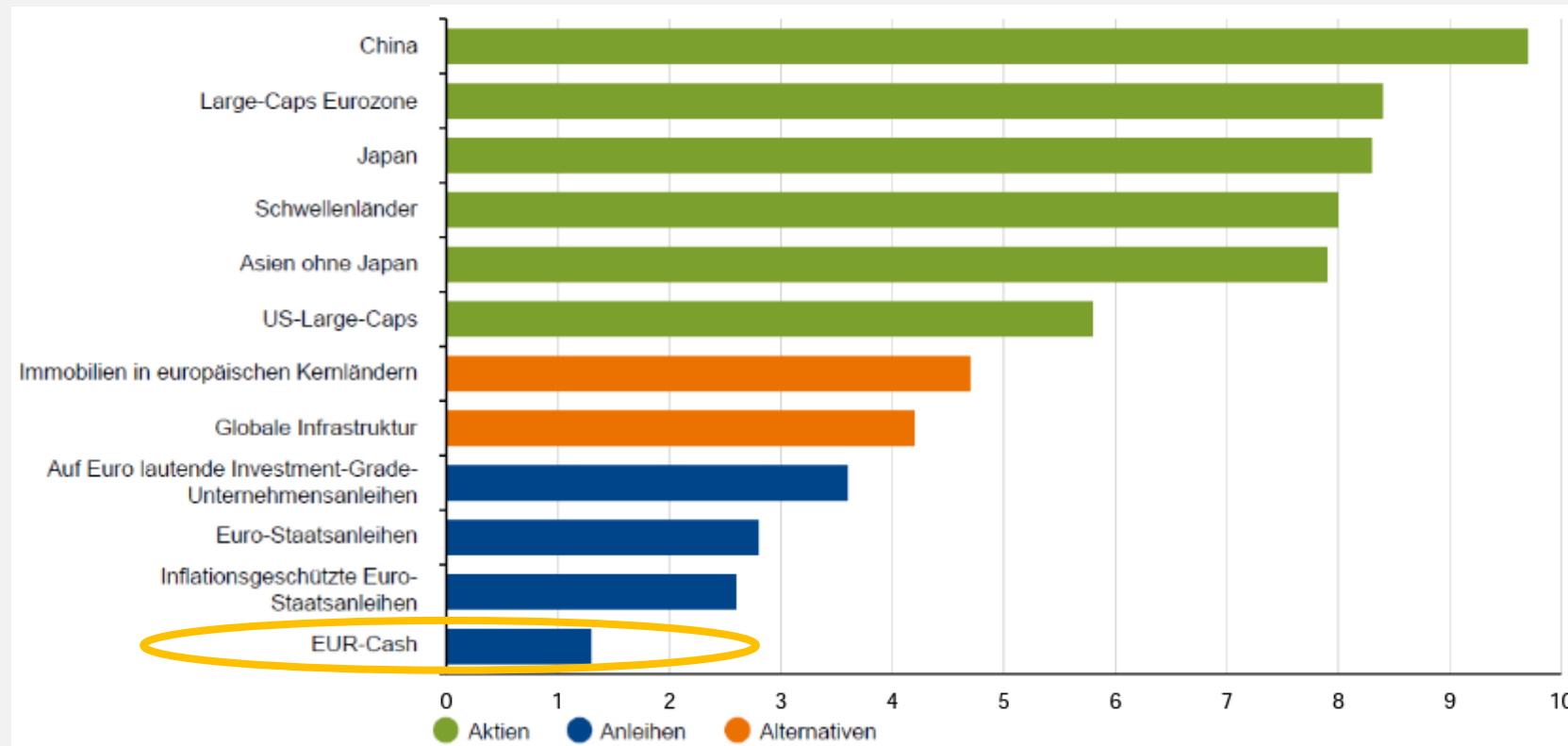


Quelle: abrdn, <https://abrdnforecaster.com/forecaster#>, Februar 2023.

Anmerkung: Renditen sind über 10 Jahre (EUR hedged) auf einer per annum Basis. Erwartete Renditeprognosen liefern keine Garantie für zukünftige Ergebnisse und werden sich über die Zeit ändern. Diese Vorhersagen können substantiell von den tatsächlichen Renditen abweichen.

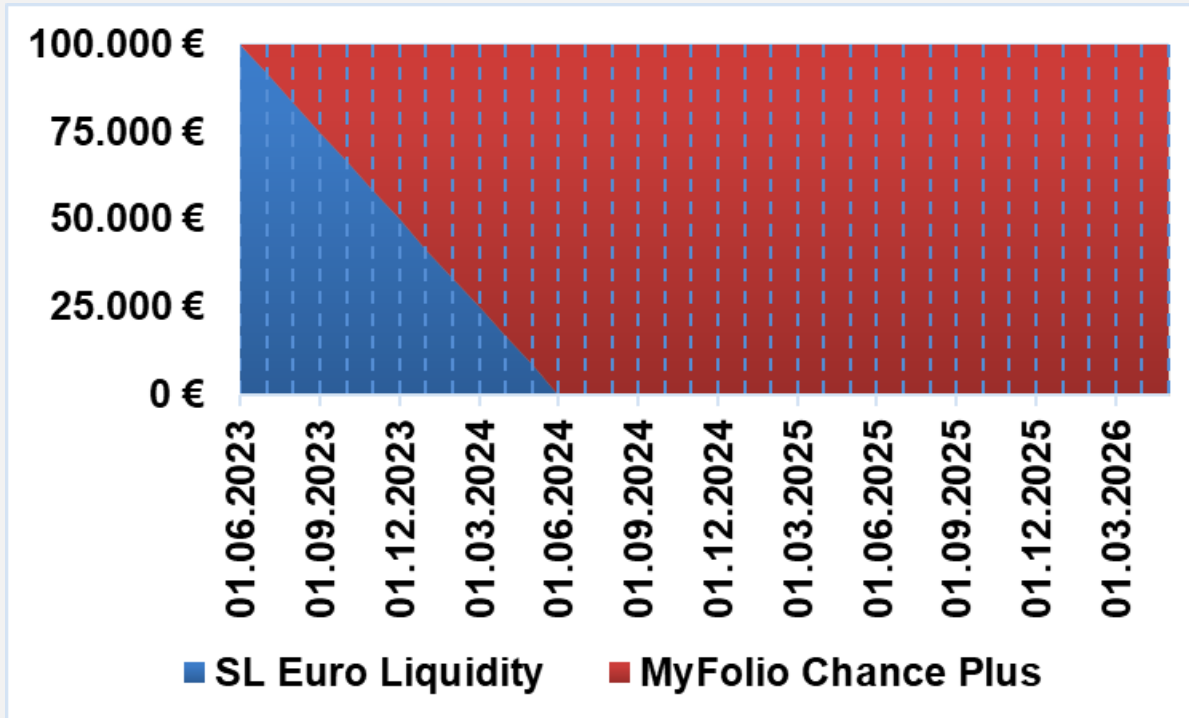
Die 10 Jahresprognose für Anlageklassen Stand Ende März 2023 von JP Morgan

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

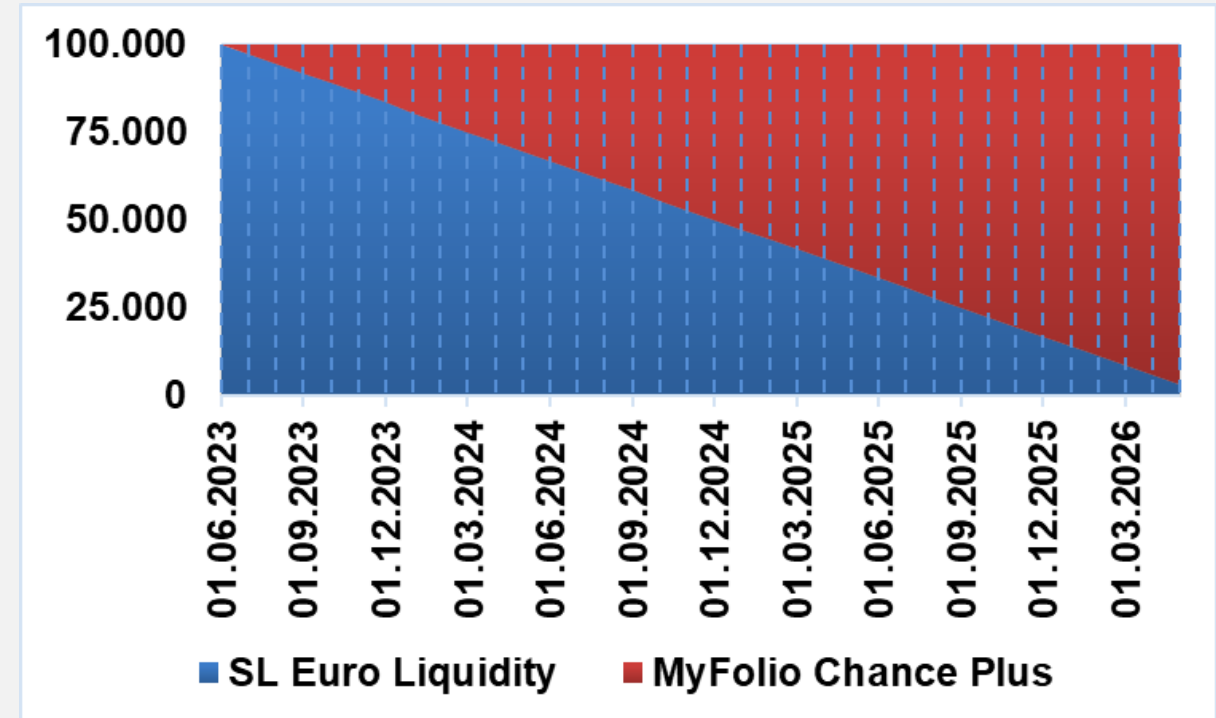


Startmanagementvarianten mit dem SL Euro Liquidity Fund

Startmanagement über 12 Monate



Startmanagement über 36 Monate

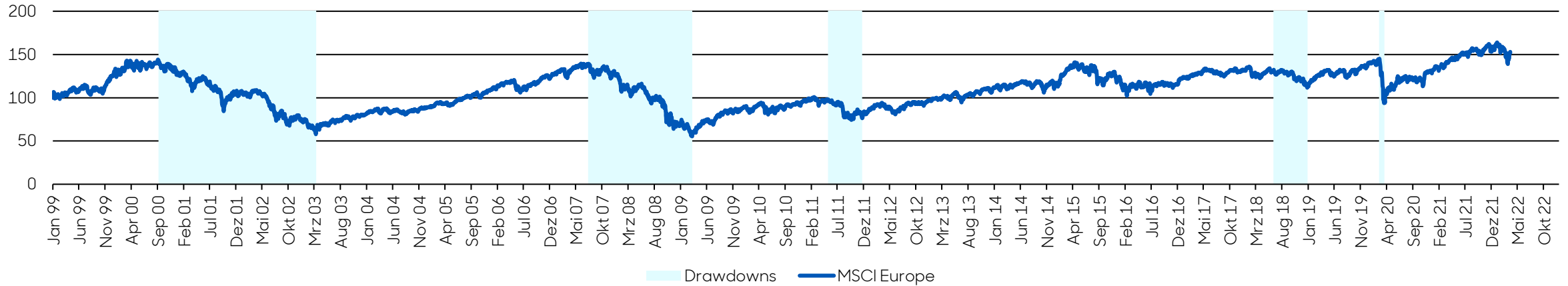


Quelle: Standard Life & abrdn, Juni 2023.



5. Themenspeicher

Wie lange brauchen Märkte um sich zu erholen?



		Large Cap		
Start Date	End Date	Large cap Drawdown	Recovery Date	Time To Recover (m)
Sep 2000	Mar 2003	-49.3%	Dec 2019	202
Jul 2007	Mar 2009	-66.5%	Apr 2015	73
May 2011	Nov 2011	-27.6%	Jan 2013	13
Jun 2018	Dec 2018	-23.8%	May 2019	4
Feb 2020	Mar 2020	-41.4%	May 2021	14

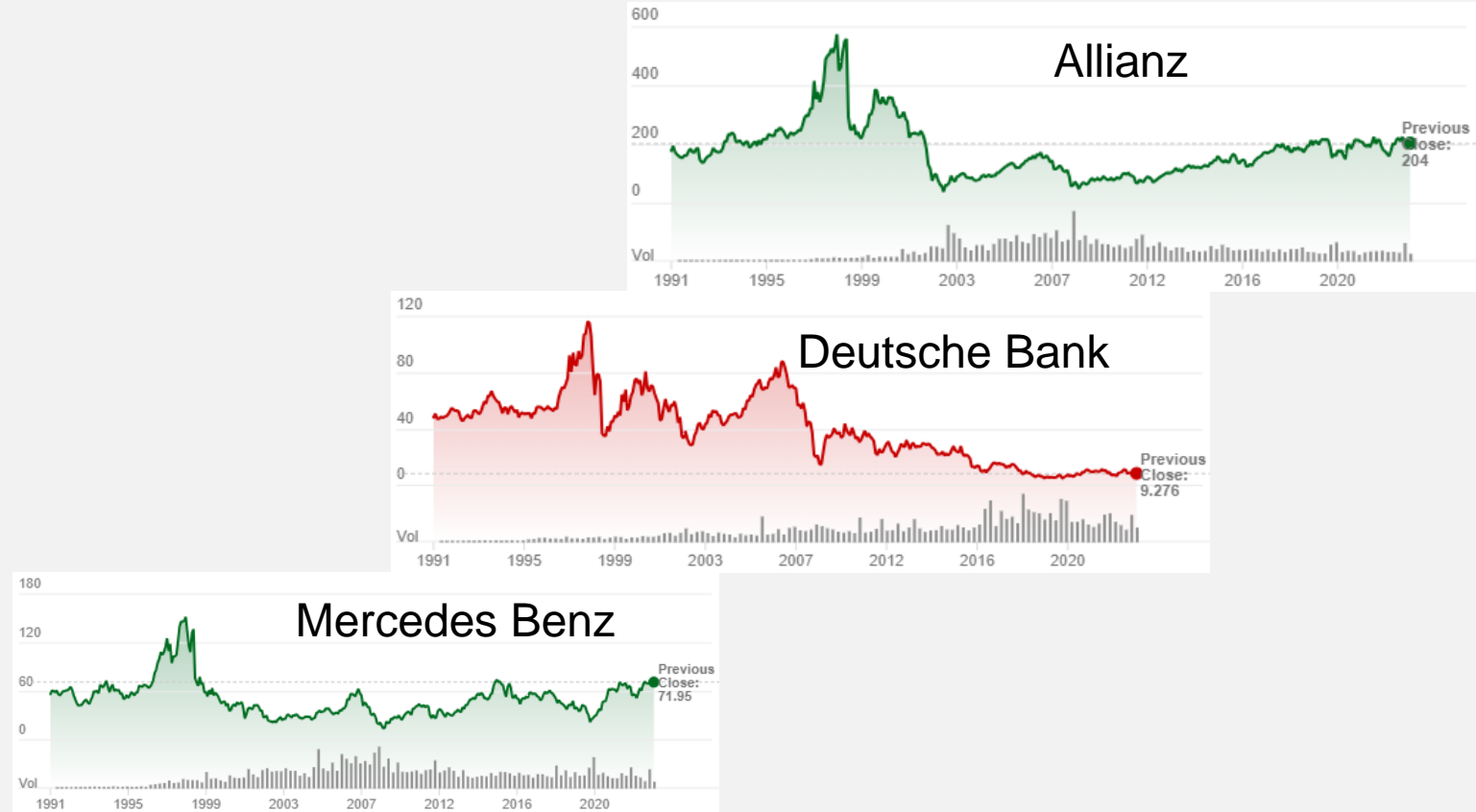
Quelle: Refinitiv Eikon, in EUR, 1.1.1999 bis 31.12.2022. Kosten können infolge von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder sinken. Dies kann Auswirkungen auf den Betrag haben, den ein Anleger möglicherweise zurückerhält.



Die Wertentwicklung der Vergangenheit gibt keine Auskunft über die zukünftige Performance.

Investments in Aktien: Kurssteigerungen und Dividenden

Erträge des MSCI Europe



Quelle: Bloomberg, MSCI, Refinitiv J.P. Morgan Asset Management. Auf Basis des MSCI Europe Index und sofern keine Kosten anfallen. JPM AM GttM-Europa. Daten: 30. Juni 2023.

Anhang

Themenspeicher Juli 2023

- 1) Digitaler Euro
- 2) G7 vs. BRICs
- 3) Auswirkungen KI und die Finanzbranche 2.0
- 4) Deep Dive – MyFolio ESG

Sie möchten in Sachen Standard Life und abrDN auf dem Laufenden bleiben? Jetzt Smartphone zücken!



Und für den Standard Life Newsletter anmelden:

Unser Marktbericht aus der Wirtschaft mit Vorschlägen zu Investmentlösungen im Versicherungsmantel für die Zukunft.



Und für den abrDN Newsletter anmelden:

Unsere Highland News informieren wir Sie über aktuelle Produktthemen, interessante Einblicke unserer Investmentspezialisten und News von Ihrem deutschen abrDN-Team

Die Investment-Updates in 2023 auf einen Blick

Save the date
in Deutschland



Im August
Sommerpause

Im September
Dienstag, 05.09. 10-11 Uhr
Investment-Update



Im Oktober

Dienstag, 10.10. 10-11 Uhr
Investment-Update

Im November

Dienstag, 07.11. 10-11 Uhr
Investment-Update

Im Dezember

Dienstag, 05.12. 10-11 Uhr
Investment-Update

Ihre Ansprechpartner im Investment Update



Steffen Liebig

Business Development Manager – Strategic Partners / Standard Life

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 und Head of Wholesale Germany & Austria / abrDN

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

Mobile: +49 170 703 1564

E-Mail: michael.heidinger@abrdn.com



Für die, die mehr wissen wollen... ...was steht bei dem Mann da eigentlich im Regal?

Aktuelles Line-Up im
digitalen Whisky-Tasting

„Kunst“ meiner beiden
Söhne

Signierte Cap der
Minnesota Vikings

Whisky Glen Scotia

Whisky-Konfekt

Elch aus Kanada

Leidenschaftlicher
Football-Fan

Fimplakat zu
The Big Lebowski

Raumschiff des
Mandalorians

abrdn „Nose-Glass“



Wertentwicklung auf Einzelmonatsbasis

MyFolio SLI managed Defensiv

Monatsrenditen MyFolio SLI managed Defensiv

	Januar	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember	Jahr
2012					0,52%	-0,22%	2,26%	0,89%	0,52%	0,31%	0,73%	0,70%	5,85%
2013	0,24%	0,51%	1,34%	1,04%	0,40%	-2,46%	1,33%	-0,57%	1,17%	1,05%	0,61%	-0,09%	4,60%
2014	0,64%	1,15%	0,08%	0,46%	1,46%	0,46%	0,69%	0,83%	-0,06%	-0,23%	1,76%	0,40%	7,88%
2015	2,46%	1,39%	0,71%	0,19%	-0,76%	-1,79%	0,82%	-2,21%	-1,18%	2,48%	0,77%	-1,25%	1,50%
2016	-1,55%	-0,24%	1,91%	0,30%	0,79%	-0,73%	2,11%	0,63%	0,03%	-0,78%	-1,22%	1,16%	2,34%
2017	-0,25%	1,22%	-0,26%	0,50%	0,40%	-0,40%	-0,04%	-0,07%	0,11%	0,98%	0,38%	-0,19%	2,38%
2018	0,29%	-0,99%	-0,77%	0,05%	0,29%	-0,34%	0,62%	-0,49%	-0,45%	-1,98%	-0,03%	-1,48%	-5,17%
2019	2,46%	1,57%	1,28%	0,77%	-1,17%	1,51%	1,09%	0,16%	0,40%	0,10%	0,66%	0,68%	9,87%
2020	0,72%	-1,88%	-10,36%	5,12%	1,35%	0,98%	1,03%	0,89%	-0,48%	-0,25%	3,72%	0,81%	0,85%
2021	-0,09%	0,25%	0,66%	0,60%	0,04%	0,99%	0,65%	0,49%	-1,06%	0,49%	-0,35%	0,87%	3,59%
2022	-2,65%	-2,10%	-0,66%	-1,63%	-1,57%	-3,50%	3,33%	-1,32%	-4,53%	-0,14%	2,40%	-2,81%	-14,41%
2023	3,00%	-1,46%	0,00%	0,42%	-0,29%	0,61%							

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 30.06.2023.

Wertentwicklung auf Einzelmonatsbasis

MyFolio SLI managed Balance

Monatsrenditen MyFolio SLI managed Balance

	Januar	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember	Jahr
2012					-1,15%	0,39%	3,44%	0,76%	0,66%	0,06%	0,58%	0,88%	5,70%
2013	1,60%	0,69%	2,53%	0,91%	1,56%	-3,58%	2,36%	-1,00%	2,42%	1,48%	1,06%	0,34%	10,70%
2014	-0,13%	1,94%	-0,68%	0,33%	2,50%	0,49%	1,03%	0,86%	-0,05%	-0,79%	2,87%	0,38%	9,03%
2015	3,92%	2,71%	1,21%	0,84%	0,06%	-1,88%	0,31%	-4,22%	-2,18%	4,68%	1,45%	-1,80%	4,82%
2016	-4,11%	-0,60%	2,41%	0,45%	1,33%	-2,71%	3,01%	0,88%	0,07%	-0,40%	-0,82%	2,22%	1,49%
2017	0,33%	1,49%	0,22%	0,91%	0,53%	-0,64%	-0,19%	-0,94%	1,28%	1,53%	0,17%	-0,06%	4,70%
2018	1,19%	-1,83%	-2,03%	0,74%	1,23%	-0,70%	1,49%	-0,45%	-0,70%	-4,27%	0,74%	-3,71%	-8,18%
2019	4,24%	2,71%	1,58%	1,70%	-2,68%	2,00%	1,63%	-0,81%	1,61%	0,53%	1,48%	1,45%	16,41%
2020	0,76%	-4,31%	-14,01%	7,55%	2,30%	0,97%	1,18%	2,09%	-0,89%	-1,23%	6,93%	1,29%	0,87%
2021	0,32%	1,31%	2,11%	1,53%	0,17%	1,96%	0,53%	1,35%	-1,58%	1,63%	-0,38%	2,14%	11,60%
2022	-4,43%	-2,34%	1,08%	-1,75%	-2,23%	-4,60%	4,84%	-0,92%	-5,97%	0,35%	3,96%	-2,82%	-14,39%
2023	3,71%	-0,75%	-1,30%	0,73%	0,98%	0,51%							

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 30.06.2023.

Wertentwicklung auf Einzelmonatsbasis

MyFolio SLI managed Chance

Monatsrenditen MyFolio SLI managed Chance

	Januar	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember	Jahr
2012					-1,83%	0,58%	4,15%	0,63%	0,69%	-0,19%	0,57%	0,98%	5,63%
2013	2,27%	0,73%	3,26%	0,95%	2,09%	-4,23%	2,92%	-1,24%	3,08%	1,75%	1,23%	0,49%	13,85%
2014	-0,47%	2,37%	-1,05%	0,29%	3,08%	0,57%	1,22%	0,96%	-0,09%	-1,04%	3,56%	0,41%	10,13%
2015	4,87%	3,37%	1,65%	1,05%	0,38%	-2,03%	0,17%	-5,23%	-2,64%	5,79%	1,75%	-2,06%	6,70%
2016	-5,40%	-0,83%	2,62%	0,52%	1,62%	-3,83%	3,47%	0,83%	0,02%	-0,30%	-0,54%	2,67%	0,48%
2017	0,61%	1,55%	0,49%	1,10%	0,63%	-0,75%	-0,22%	-1,40%	1,93%	1,82%	0,01%	0,00%	5,87%
2018	1,65%	-2,18%	-2,54%	1,05%	1,60%	-0,85%	1,84%	-0,48%	-0,82%	-5,34%	1,17%	-4,65%	-9,45%
2019	4,96%	3,10%	1,70%	2,03%	-3,21%	2,18%	1,81%	-1,07%	2,10%	0,64%	1,82%	1,77%	19,10%
2020	0,75%	-5,50%	-15,25%	8,60%	2,60%	0,86%	1,13%	2,59%	-1,02%	-1,80%	8,49%	1,52%	0,71%
2021	0,43%	1,83%	2,95%	1,92%	0,18%	2,39%	0,54%	1,79%	-1,93%	2,37%	-0,35%	2,60%	15,62%
2022	-5,39%	-2,32%	2,16%	-1,85%	-2,58%	-5,08%	5,66%	-1,03%	-6,88%	0,68%	4,84%	-2,84%	-14,49%
2023	4,08%	-0,44%	-1,76%	0,87%	1,34%	0,40%							

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 30.06.2023.

Einzigartige Services für Sie rundum MyFolio

Kompetente Ansprechpartner,
Material und Schulungen

Umfassende, aktuelle und
zeitnahe Updates

Ad hoc Statements in
schwierigen Marktphasen

Standard Life



MyFolio Performance Kommerzial März 2022

MyFolio Update März 2022

Teilen Sie dieses Dokument mit Ihren Kollegen

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

MyFolios per Ende Februar (Darstellung mit dem Team):

	Active	Active	Active	Active	Active
	Defensive	Stabilisanz	Balance	Chance	Chance Plus
2021	+1,22%	+0,27%	+1,52%	+2,32%	+2,27%
2022	-15,53%	-12,89%	-15,28%	-13,09%	-13,55%
2021	4,02%	3,29%	3,23%	3,74%	3,97%
3. Janus (D&I)	-1,99%	0,71%	0,27%	0,27%	0,97%
3. Janus (D&I)	-4,49%	3,89%	2,07%	0,22%	3,89%
Self Anlage (D&I)	1,09%	0,27%	4,21%	0,52%	3,10%
Aktieanlagen	01.05.2012	01.07.2012	01.02.2012	01.25.2012	01.07.2012

abrdn

MyFolio Update

aktuelle Performance per Ende Februar 2022

Michael Wildinger,
Kommunikation, Special and
Head of Wholesale Client Development Germany & Austria,
abrdn

abrdn.com

Die besten Investments für Ihren Vermögensaufbau sind professionell analysiert und zeitnahe und aktuell für Sie bereitgestellt. Informieren Sie sich.

Statement - MyFolio Defensiv
Dezember 2022

Rückblick

Das vergangene Jahr ist ein Jahr der Herausforderungen. Die Märkte sind volatil und die Anleger sind verunsichert. In der ersten Hälfte des Jahres haben wir eine positive Performance erzielt, die sich in der zweiten Hälfte des Jahres in eine negative Performance umgewandelt hat. Die Märkte sind volatil und die Anleger sind verunsichert. In der ersten Hälfte des Jahres haben wir eine positive Performance erzielt, die sich in der zweiten Hälfte des Jahres in eine negative Performance umgewandelt hat.

Performance von Anlageklassen

Die Performance von Anlageklassen ist ein wichtiger Indikator für die Performance von MyFolio. Die Performance von Anlageklassen ist ein wichtiger Indikator für die Performance von MyFolio.

Konkurrenzverhalten

Die Performance von MyFolio ist ein wichtiger Indikator für die Performance von MyFolio. Die Performance von MyFolio ist ein wichtiger Indikator für die Performance von MyFolio.

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 des Investments 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.

Nur für professionellen Investoren

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

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

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

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

den tatsächlichen Ereignissen oder erzielten Ergebnissen abweichen können. Abrdn übernimmt weder eine Gewähr für die Richtigkeit oder Zuverlässigkeit dieser Informationen noch irgendeine Haftung gegenüber Personen, die sie als Entscheidungsgrundlage verwenden. Sämtliche Quellen stammen von der abrdn Unternehmensgruppe.

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

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

Disclaimer

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

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

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

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

Die MSCI- Informationen dürfen lediglich für interne Zwecke verwendet werden. Ihre Vervielfältigung oder Weitergabe in beliebiger

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

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

Haftungsausschluss

Nur zum internen Gebrauch für Vermittler von Standard Life

Es handelt sich um eine allgemeine Betrachtung und Darstellung und keine rechtliche Beratung im Einzelfall. Die Ausführungen sind auch nicht abschließend und können sich durch neue Gesetze und/oder neue Rechtsprechung ändern. Diese Präsentation wurde sorgfältig erstellt, es kann aber keine Haftung hierfür übernommen werden.

Bei der Durchführung der hier angesprochenen Gestaltungen sollte immer individuelle rechtliche und steuerliche Beratung eingeholt werden.

Wir bitten um Verständnis, dass wir dem Lesefluss zuliebe überall dort, wo alle Geschlechtsformen erwähnt sein sollten, nur die männliche Schreibweise verwenden.

Standard Life 

Teil der Phoenix Group