

Core-Satellite Webinarreihe

# Core-Satellite Webinarreihe

Core (03.05.2023) & Satellite (04.05.2023)

# Meine VITA

14 Jahre Investmenterfahrung



• 14 Jahre Investmenterfahrung

• SEIT 2021

**Investment Specialist bei der Standard Life Versicherung.**

Seit 2021: Verantwortlich für das Standard Life Investmentuniversum, Fondsselektion, Administration sowie Investmentprojektentwicklung.

Durchführung von Schulungen und Trainings zu Investment- und Kapitalmarktthemen.

**Dirk Hürter**

**Investment Specialist**

Master of Science (M.Sc.) – Finance and Investment  
Product Architecture

E: [Dirk.Huerter@Standardlife.de](mailto:Dirk.Huerter@Standardlife.de)



# Agenda



**Core-Webinar (Mittwoch, 03.05.2023, 10:00 – 11:00 Uhr):**

Core Investment (Passiv) – SL Global Index Funds



Core-Investment (Aktiv / Passiv) – SL MyFolios



Core Investment (Aktiv ESG) – Franklin ESG-Focused Balanced Fund

**Satellite-Webinar (Donnerstag, 04.05.2023, 10:00 – 11:00 Uhr):**



Satellite Investment – Gesundheit – BlackRock Global Funds World Healthscience



Satellite Investment – Infrastruktur – First Sentier Global Listed Infrastructure Fund



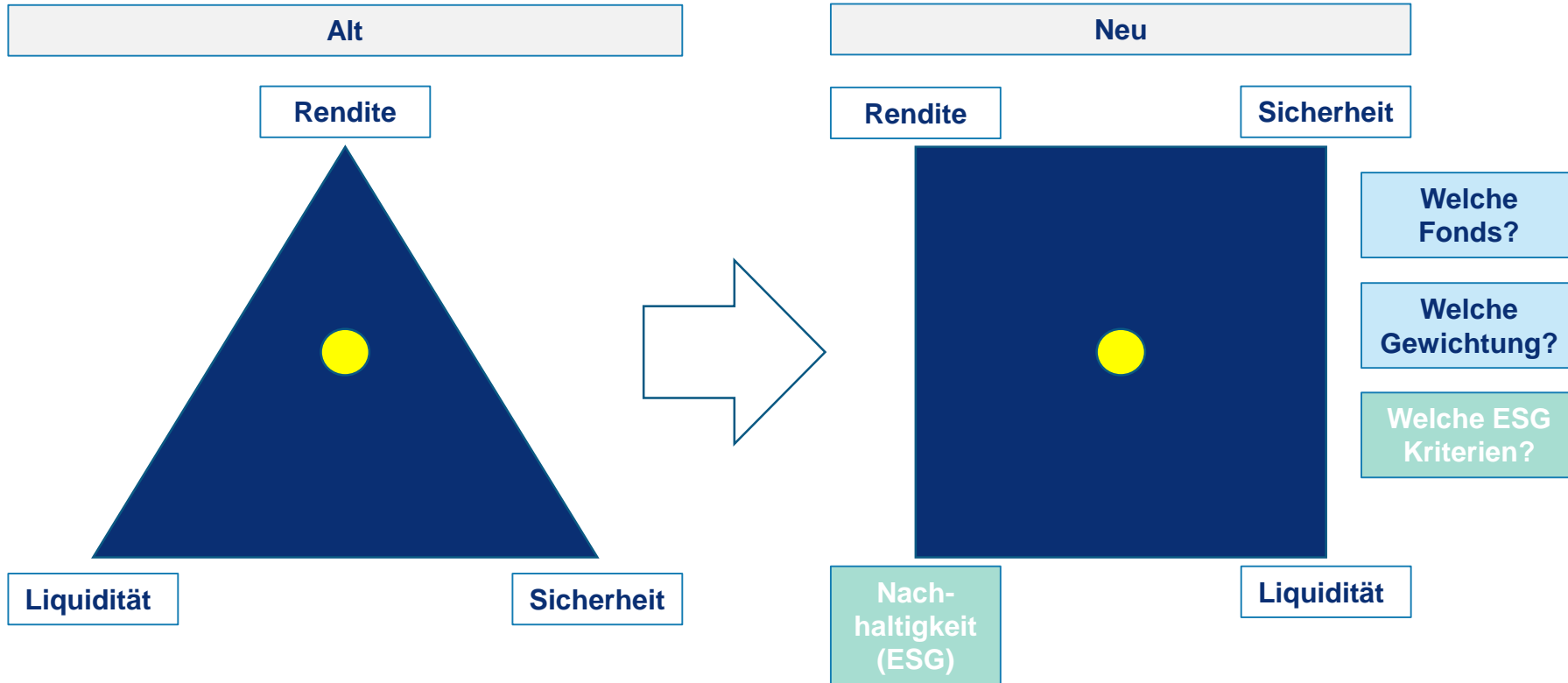
Satellite Investment – Rohstoffe – HANSAgold



Satellite Investment – Technologie – Vontobel Fund - Clean Technology

# Das „magische“ Viereck der Vermögensanlage

Bei der Vermögensanlage kommt es auf eine gesunde Mischung der 4 konkurrierenden Investmentziele an:



 = „die goldene Mitte“ = Ein kundenindividuell ausgewogenes Portfolio

**Haftungsausschluss:** Diese Information wurde sorgfältig erstellt, es kann aber keine Haftung übernommen werden. Historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung. Nichts in dieser Information ist als Anlageberatung oder Empfehlung irgendeiner Art gedacht oder sollte als solche verstanden werden. Diese Information ist keine Empfehlung zum Verkauf oder Kauf einer Anlage, weiterhin ist diese Information nicht Bestandteil eines Vertrages über den Verkauf oder Kauf einer Anlage.

**Der Wert der Anlagen innerhalb dieser Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen. Die Leistungen können durch Wechselkursschwankungen beeinträchtigt werden. Wenn Ihr Kunde in diese Anlagen investiert, kann er sein investiertes Kapital ganz oder teilweise verlieren.**

# Was ist eine Core-Satellite Strategie?

Der Ansatz einer Core-Satellite-Strategie besteht darin, das Depot in zwei Investmentkategorien aufzuteilen:

- **Kerninvestments** (Cores)
- **Satelliteninvestments** (Satellites)

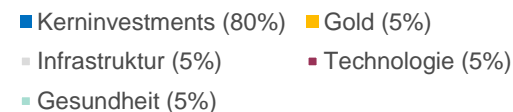
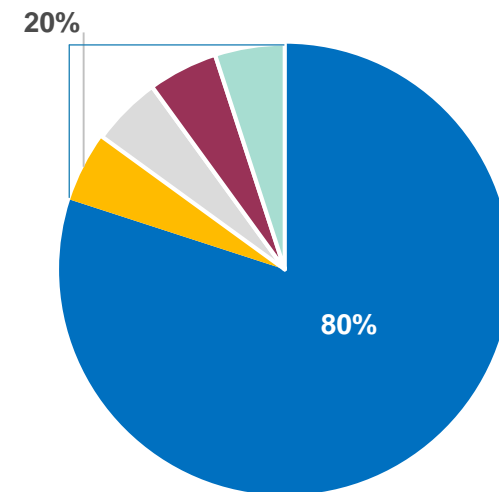
Die **Kerninvestments** bilden den größeren Teil des Depots (Gesamtportfolioanteil i.d.R. 60% - 80%).

Das Ziel der **Kerninvestments** besteht darin, dem Depot Stabilität zu verleihen und breit gestreut für einen nachhaltigen Wertzuwachs zu sorgen.

Die **Satelliteninvestments** bilden den kleineren Teil des Depots (Gesamtportfolioanteil i.d.R. 20% - 40%).

Durch **Satelliteninvestments** der können entweder Chancen auf höhere Renditen wahrgenommen werden, z.B. durch Hinzunahme risikoreicherer Investments, oder das Portfolio um spezielle Anlageschwerpunkte erweitert werden z.B. Themeninvestments oder Alternative Investments.

**Beispiel\*:**  
Kerninvestments 80%  
Satelliteninvestments 20%

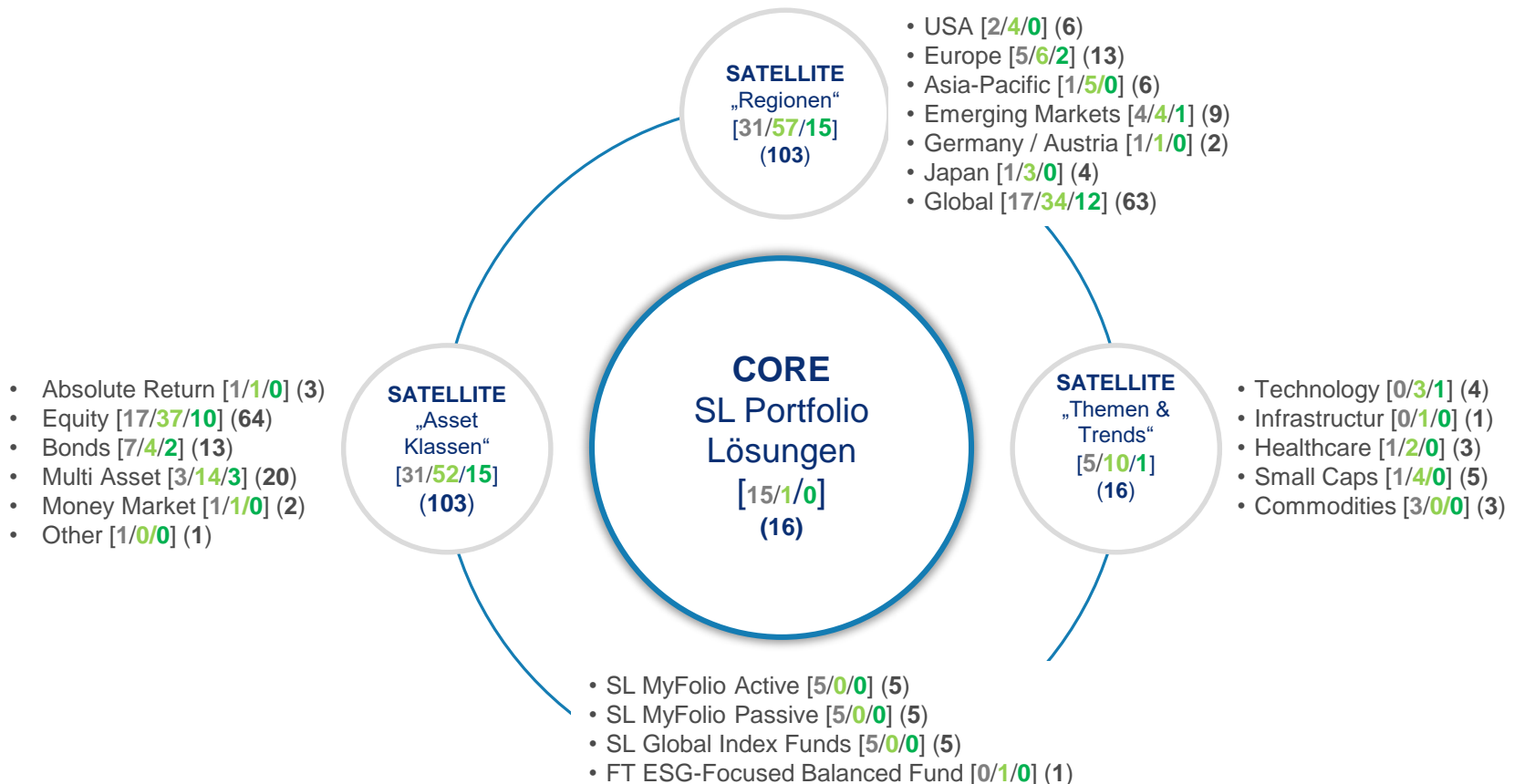


Haftungsausschluss: Diese Information wurde sorgfältig erstellt, es kann aber keine Haftung übernommen werden. Historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung. Nichts in dieser Information ist als Anlageberatung oder Empfehlung irgendeiner Art gedacht oder sollte als solche verstanden werden. Diese Information ist keine Empfehlung zum Verkauf oder Kauf einer Anlage, weiterhin ist diese Information nicht Bestandteil eines Vertrages über den Verkauf oder Kauf einer Anlage.

**Der Wert der Anlagen innerhalb dieser Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen. Die Leistungen können durch Wechselkursschwankungen beeinträchtigt werden. Wenn Ihr Kunde in diese Anlagen investiert, kann er sein investiertes Kapital ganz oder teilweise verlieren.**

# Wir bieten eine umfassende Investmentauswahl

Unsere Investmentplattform umfasst aktuell 119\* Investmentlösungen zur Erstellung kundenindividueller Core-Satellite Portfolios



Link zur Standard Life Fondsauswahl:

[https://www.standardlife.de/fonds/fondsauswahl/?newOld\[\]=new&](https://www.standardlife.de/fonds/fondsauswahl/?newOld[]=new&)

Legende: [Anzahl der Artikel 6 Fonds / Anzahl der Artikel 8 Fonds / Anzahl der Artikel 9 Fonds] (Gesamt Anzahl Fonds)

\* Für Policen im Neugeschäft

# Übersicht der besprochenen Core Investments

## Webinar Teil 1 (03.05.2023): Core Investments (Clean)

Fondsname	ISIN	Fondsart	Region	Investmentstil	Laufende Kosten % p.a. (gem. PRIIP VO)	ESG Kategorie
<b>Standard Life - Global Index Funds (Vanguard)</b>						
<a href="#">Standard Life DE Global Index Fund 20 (C)</a>	XFSL00030004	Multi-Asset	Global	Passiv	0,15%	Artikel 6 (Non ESG)
<a href="#">Standard Life DE Global Index Fund 40 (C)</a>	XFSL00030020	Multi-Asset	Global	Passiv	0,15%	Artikel 6 (Non ESG)
<a href="#">Standard Life DE Global Index Fund 60 (C)</a>	XFSL00030046	Multi-Asset	Global	Passiv	0,15%	Artikel 6 (Non ESG)
<a href="#">Standard Life DE Global Index Fund 80 (C)</a>	XFSL00030061	Multi-Asset	Global	Passiv	0,15%	Artikel 6 (Non ESG)
<a href="#">Standard Life DE Global Index Fund 100 (C)</a>	XFSL00030087	Aktien	Global	Passiv	0,15%	Artikel 6 (Non ESG)
<b>Standard Life - My Folios Passive (abrnd)</b>						
<a href="#">SL MyFolio Passive Defensiv C</a>	XFSL00028495	Multi-Asset	Global	Passiv*	0,33%	Artikel 6 (Non ESG)
<a href="#">SL MyFolio Passive Substanz C</a>	XFSL00028511	Multi-Asset	Global	Passiv*	0,34%	Artikel 6 (Non ESG)
<a href="#">SL MyFolio Passive Balance C</a>	XFSL00028537	Multi-Asset	Global	Passiv*	0,34%	Artikel 6 (Non ESG)
<a href="#">SL MyFolio Passive Chance C</a>	XFSL00028552	Multi-Asset	Global	Passiv*	0,34%	Artikel 6 (Non ESG)
<a href="#">SL MyFolio Passive Chance Plus C</a>	XFSL00028578	Multi-Asset	Global	Passiv*	0,34%	Artikel 6 (Non ESG)
<b>Standard Life - My Folios Active (abrnd)</b>						
<a href="#">SL MyFolio Active Defensiv C</a>	XFSL00028396	Multi-Asset	Global	Aktiv	0,14%	Artikel 6 (Non ESG)
<a href="#">SL MyFolio Active Substanz C</a>	XFSL00028412	Multi-Asset	Global	Aktiv	0,15%	Artikel 6 (Non ESG)
<a href="#">SL MyFolio Active Balance C</a>	XFSL00028438	Multi-Asset	Global	Aktiv	0,15%	Artikel 6 (Non ESG)
<a href="#">SL MyFolio Active Chance C</a>	XFSL00028453	Multi-Asset	Global	Aktiv	0,16%	Artikel 6 (Non ESG)
<a href="#">SL MyFolio Active ChancePlus C</a>	XFSL00028479	Multi-Asset	Global	Aktiv	0,15%	Artikel 6 (Non ESG)
<b>ESG-Focused Balanced Fund - (Franklin Templeton)</b>						
<a href="#">Franklin ESG-Focused Balanced Fund R (acc) EUR</a>	LU2319533456	Multi-Asset	Global	Aktiv	0,35%	Artikel 8 (ESG)

\* SL MyFolios Passive – Passiver Investmentstil mit Volatilitätssteuerung

**Haftungsausschluss:** Diese Information wurde sorgfältig erstellt, es kann aber keine Haftung übernommen werden. Historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung. Nichts in dieser Information ist als Anlageberatung oder Empfehlung irgendeiner Art gedacht oder sollte als solche verstanden werden. Diese Information ist keine Empfehlung zum Verkauf oder Kauf einer Anlage, weiterhin ist diese Information nicht Bestandteil eines Vertrages über den Verkauf oder Kauf einer Anlage.

**Der Wert der Anlagen innerhalb dieser Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen. Die Leistungen können durch Wechselkursschwankungen beeinträchtigt werden. Wenn Ihr Kunde in diese Anlagen investiert, kann er sein investiertes Kapital ganz oder teilweise verlieren.**

# Übersicht der besprochenen Satellite Investments

## Webinar Teil 2 (04.05.2023): Satellite Investments (Clean)

Fondsname	ISIN	Fondsart	Region	Investmentstil	Laufende Kosten % p.a. (gem. PRIIP VO)	ESG Kategorie
<b>Investmentthema: Gesundheit (BackRock)</b>						
<a href="#">BlackRock Global Funds World Healthscience D2</a>	LU0827889485	Aktien	Global	Aktiv	1,07%	Artikel 8 (ESG)
<b>Investmentthema: Infrastruktur (First Sentier)</b>						
<a href="#">First Sentier Global Listed Infrastructure Fund VI (Accumulation) EUR</a>	IE00BYSJV039	Aktien	Global	Aktiv	0,82%	Artikel 8 (ESG)
<b>Investmentthema: Rohstoffe/Gold (Hansainvest)</b>						
<a href="#">HANSAGold EUR F</a>	DE000A2H68K7	Sonstige	Global	Aktiv	0,79%	Artikel 6 (Non ESG)
<b>Investmentthema: Clean Technologie (Vontobel)</b>						
<a href="#">Vontobel Fund - Clean Technology I</a>	LU0384405949	Aktien	Global	Aktiv	1,17%	Artikel 8 (ESG)

**Haftungsausschluss:** Diese Information wurde sorgfältig erstellt, es kann aber keine Haftung übernommen werden. Historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung. Nichts in dieser Information ist als Anlageberatung oder Empfehlung irgendeiner Art gedacht oder sollte als solche verstanden werden. Diese Information ist keine Empfehlung zum Verkauf oder Kauf einer Anlage, weiterhin ist diese Information nicht Bestandteil eines Vertrages über den Verkauf oder Kauf einer Anlage.

**Der Wert der Anlagen innerhalb dieser Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen. Die Leistungen können durch Wechselkursschwankungen beeinträchtigt werden. Wenn Ihr Kunde in diese Anlagen investiert, kann er sein investiertes Kapital ganz oder teilweise verlieren.**



# Danke



# Haftungsausschluss

## Nur zum 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.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Nichts in diesem Dokument ist als Anlageberatung oder Empfehlung irgendeiner Art gedacht oder sollte als solche verstanden werden. Dieses Dokument ist keine Empfehlung zum Verkauf oder Kauf einer Anlage. Es ist nicht Bestandteil eines Vertrages über den Verkauf oder Kauf einer Anlage.

Bitte sprechen Sie mit Ihrem Standard Life Geschäftspartner oder besuchen Sie unsere Website unter:

Deutschland: [www.standardlife.de](http://www.standardlife.de)

Österreich: [www.standardlife.at](http://www.standardlife.at)

Standard Life International dac wird von der Central Bank of Ireland beaufsichtigt. Standard Life International dac ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung und Sitz in Dublin, Irland (408507), 90 St Stephen's Green, Dublin 2. Standard Life International dac ist Teil der Phoenix Group und verwendet die Marke Standard Life unter Lizenz der Standard Life Aberdeen Group.

**Vanguard**

**Multi-Asset Mythen –  
Lunch Event mit  
Standard Life**



Fondskongress Mannheim

30. März 2023

Dieses Dokument ist professionellen Anlegern vorbehalten und darf nicht an Privatanleger weitergegeben werden, die sich auch nicht auf dieses Dokument verlassen dürfen.

# Ihr Vanguard Deutschland Team



**Moritz Schüßler**  
Head of Intermediated Retail  
+49 (69) 8088 3109  
moritz.schuessler@vanguard.com



**Christopher Pawlik**  
Sales Executive  
+49 (69) 8088 3116  
christopher.pawlik@vanguard.com



**Cora Kaczmarek**  
Sales Executive  
+49 (69) 8088 3115  
cora.kaczmarek@vanguard.com



**Stefanie Friedeborn**  
Sales Support, Senior Associate  
+49 (69) 8088 3133  
stefanie.friedeborn@vanguard.com



**Daniel Schaub**  
Sales Support, Senior Associate  
+49 (69) 8088 3132  
daniel.schaub@vanguard.com

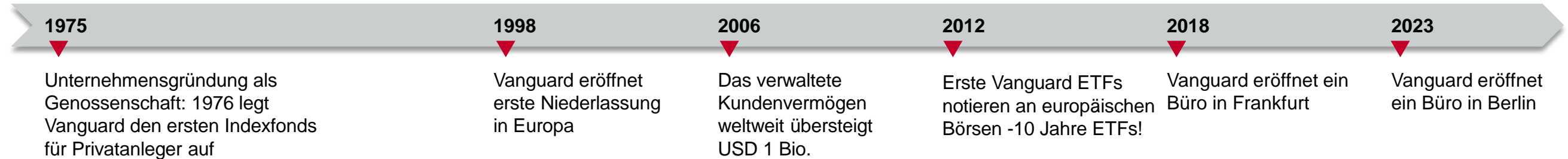
# Vanguard im Überblick



Vanguard

# Vanguard – Auf einen Blick

## Vanguards Historie



Ein breit aufgestelltes Geschäft...

**USD 7,2 Bio.** verwaltetes Vermögen

...mit diversifizierter Investment Expertise

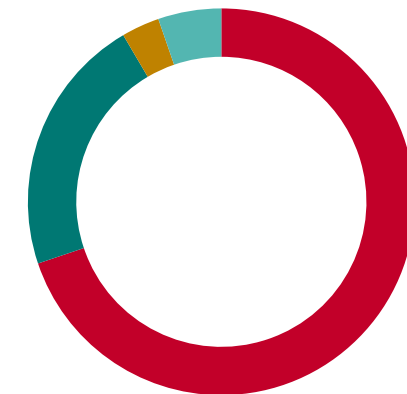
**USD 5,7 Bio.** passiv verwaltetes Vermögen

**USD 1,5 Bio.** aktiv verwaltetes Vermögen

davon  
**USD 2,0 Bio.**  
in ETFs



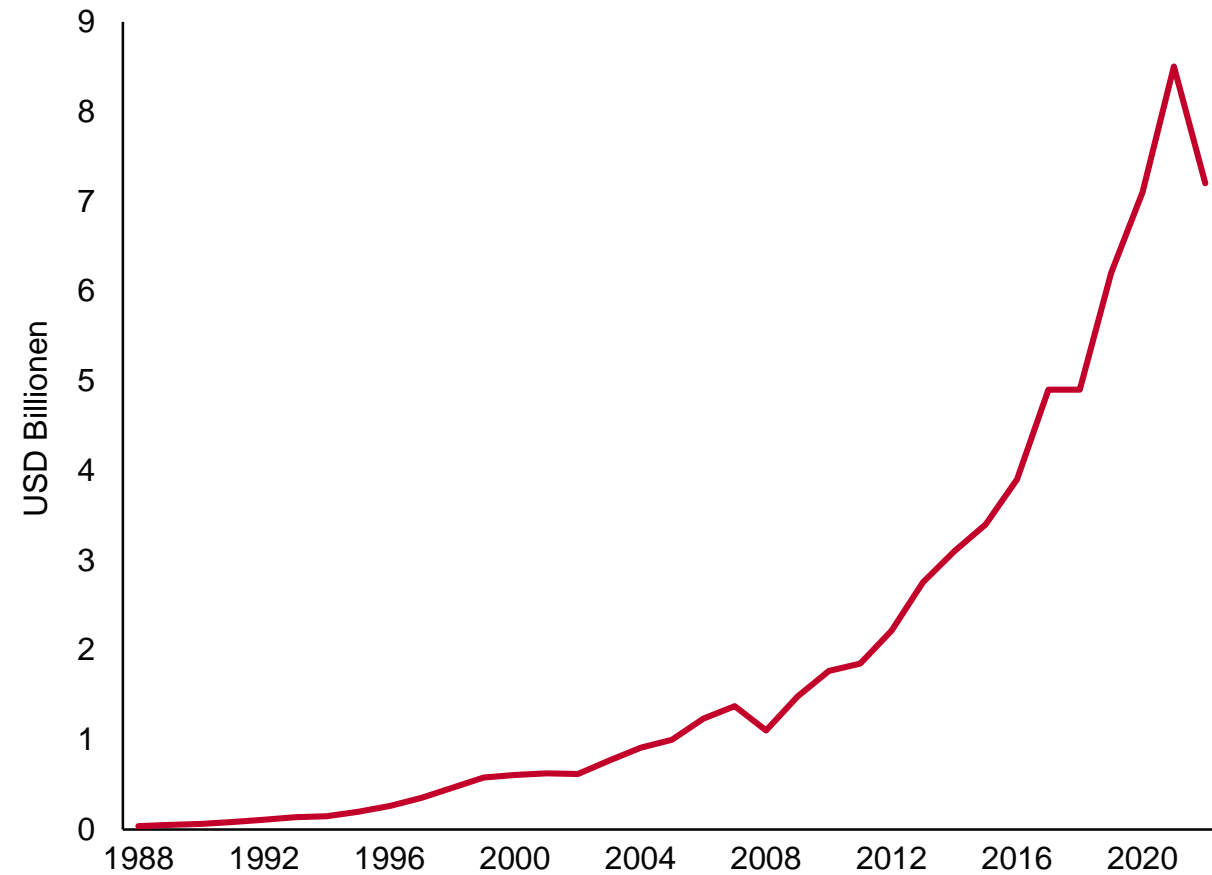
● 79,5% Passiv  
● 20,5% Aktiv



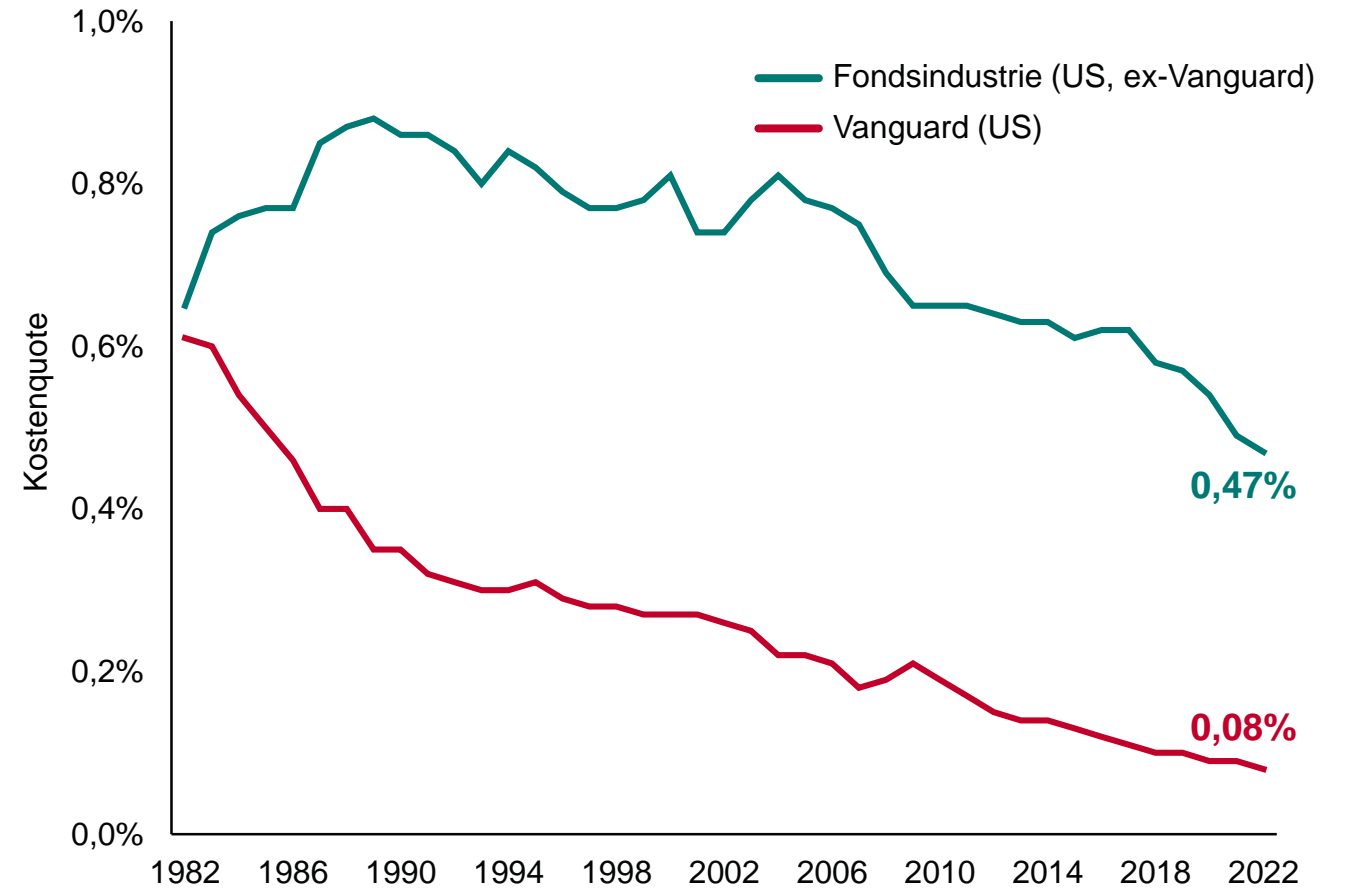
● 69,8% Aktien  
● 21,7% Anleihen  
● 3,2% Mischfonds  
● 5,3% Barmittel

# Der Vanguard Effekt

Je mehr Anlagevermögen wir verwalten<sup>1</sup>



Desto mehr können wir an unsere Anleger durch Kostensenkungen zurückgeben<sup>2</sup>

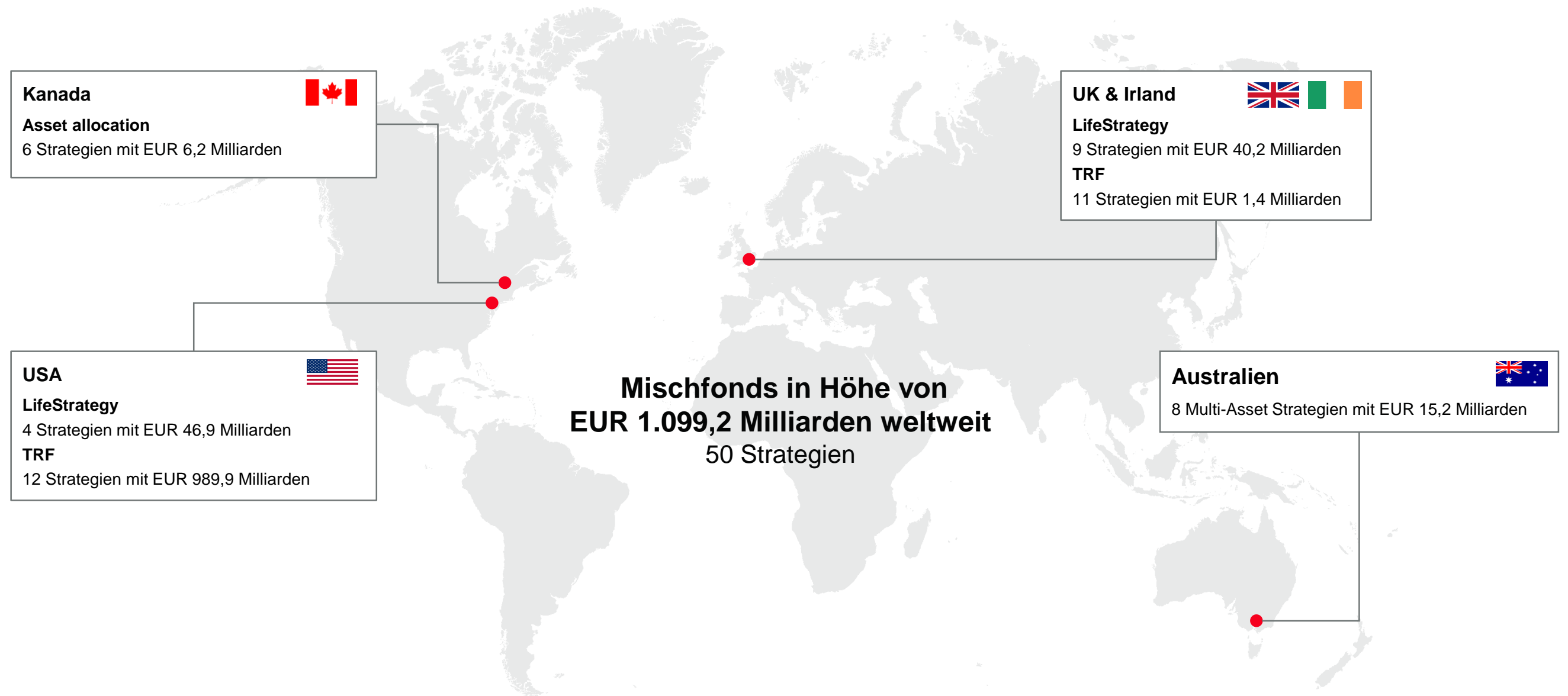


<sup>1</sup>Vanguard per 31. Dezember 2022.

<sup>2</sup>Vanguard, Morningstar per 31. Dezember 2022.

Jährliche Kostenquoten in Prozent des Nettovermögens. Die Kostenquoten der Avantgarde liegen zwischen 0,01% und 1,80%.

# Wir sind ein führender Anbieter von Multi-Asset-Lösungen





# Was hinter dem Anlageerfolg von Vanguard steckt: Drei zu vermeidende Anlage-Mythen

**1**

**Anleihen können Aktienrisiken nicht ausreichend diversifizieren und steigende Zinsen sind schlecht für Anleihen**



**2**

**Alternative Assetklassen schützen besser vor Inflation**



**3**

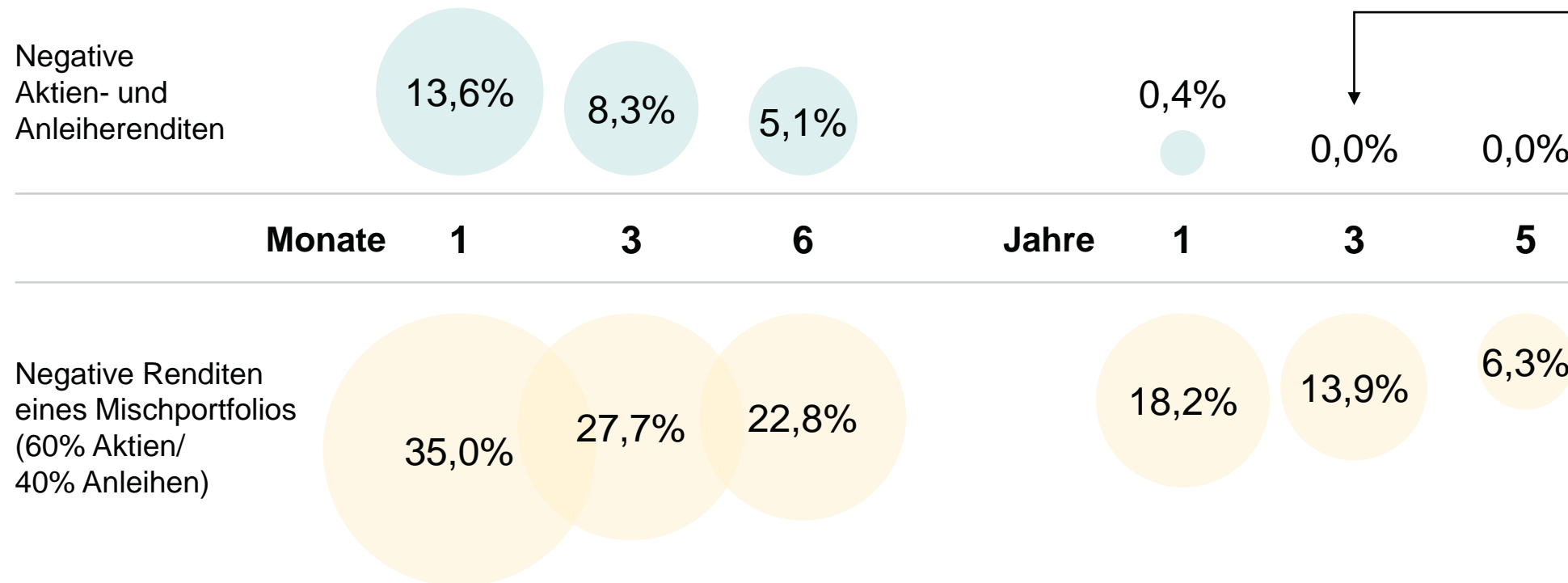
**Aktive (und flexible) Manager übertreffen passive Lösungen in Bärenmärkten**



# Mythos 1: Anleihen können Aktienrisiken nicht ausreichend diversifizieren

In der Vergangenheit konnten sich diversifizierte Aktien-/Anleiheportfolios innerhalb weniger Monate erholen

Zeiträume mit negativer Gesamtrendite (%)



Seit 1999 warfen Aktien und Anleihen niemals gleichzeitig drei Jahre in Folge negative Renditen ab.

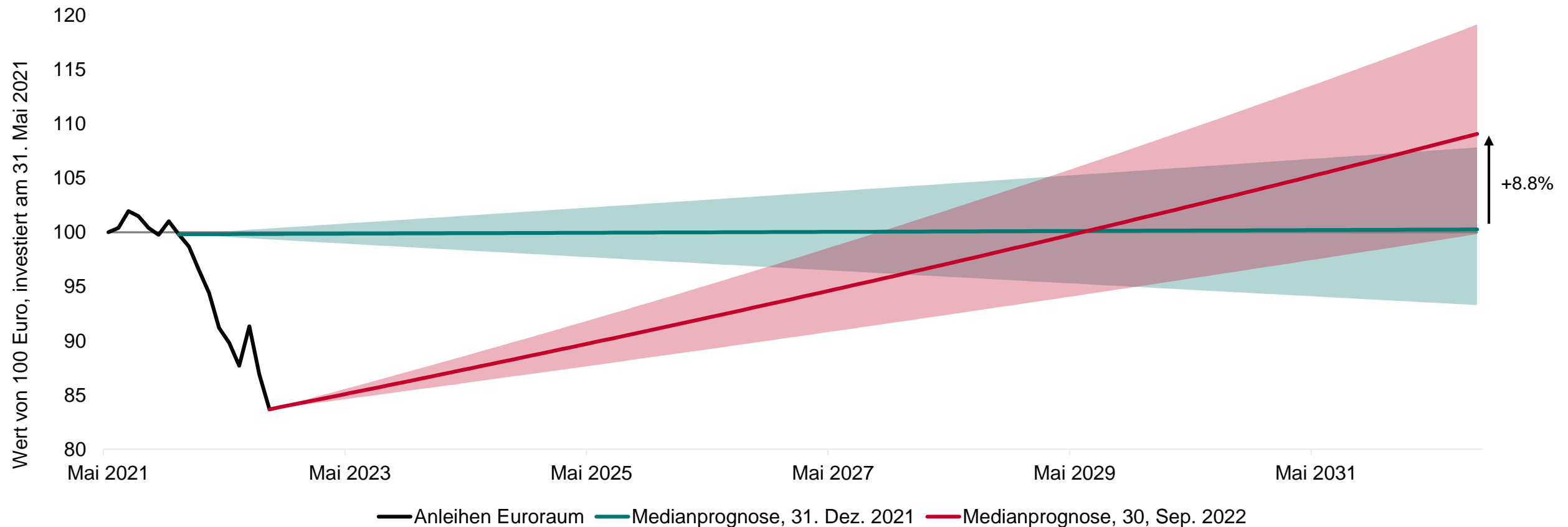
Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Erträge.

Quelle: Vanguard.

Hinweise: Die Daten entsprechen den rollierenden Gesamtrenditen während der abgebildeten Zeiträume; monatliche Gesamtrenditen bei reinvestierten Dividenden und Erträgen für den Zeitraum von Februar 1999 bis Mai 2022. Globale Aktien werden durch den FTSE All-World Index und globale Anleihen durch den währungsgesicherten Bloomberg Global Aggregate Index dargestellt. Renditen in Euro.

# Mythos 1: Steigende Zinsen sind schlecht für Anleihen.

Langfristig orientierte Anleger:innen profitieren zukünftig von höheren Kuponzahlungen



**Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge. Jegliche Prognose sollte als naturgemäß hypothetisch betrachtet werden und spiegelt keine zukünftigen Ergebnisse wider bzw. garantiert diese nicht.**

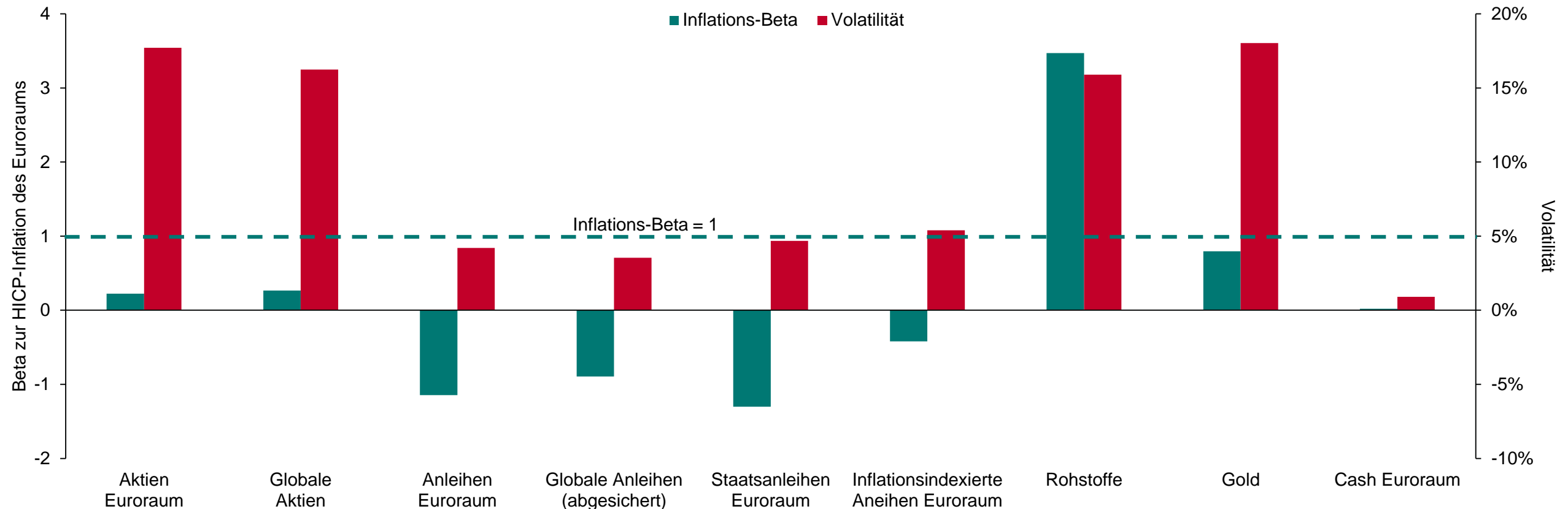
Quelle: Refinitiv und Berechnungen von Vanguard (in EUR); Stand: 30. September 2022.

Hinweise: Die Grafik zeigt die tatsächlichen Renditen des Bloomberg Euro-Aggregate Bond Index sowie die von Vanguard prognostizierten kumulativen Renditen über die anschließenden 10 Jahre per 31. Dezember 2021 und 30. September 2022. Die schattierten Bereiche stellen die Spanne zwischen dem 10. und dem 90. Perzentil der prognostizierten Verteilungen dar. Renditen in Euro bei Wiederanlage der Erträge.

**WICHTIGE HINWEISE:** Die Prognosen sowie andere Informationen, die von dem VCCM generiert werden und die Wahrscheinlichkeit verschiedener Anlageergebnisse zum Gegenstand haben, sind naturgemäß hypothetisch, stellen keine tatsächlichen Anlageergebnisse dar und garantieren keine zukünftigen Erträge. Die Verteilung der Renditeergebnisse des VCCM wird aus 10.000 Simulationen für jede modellierte Assetklasse abgeleitet. Die Ergebnisse des Modells können mit jeder Nutzung sowie im Laufe der Zeit variieren. Siehe Folie 22 für die in den Simulationen verwendeten Indizes.

# Mythos 2: Rohstoffe und Gold schützen zwar vor Inflation, allerdings ist dies mit Kosten verbunden

## Welche Assetklassen kurzfristig am besten vor Inflation schützen



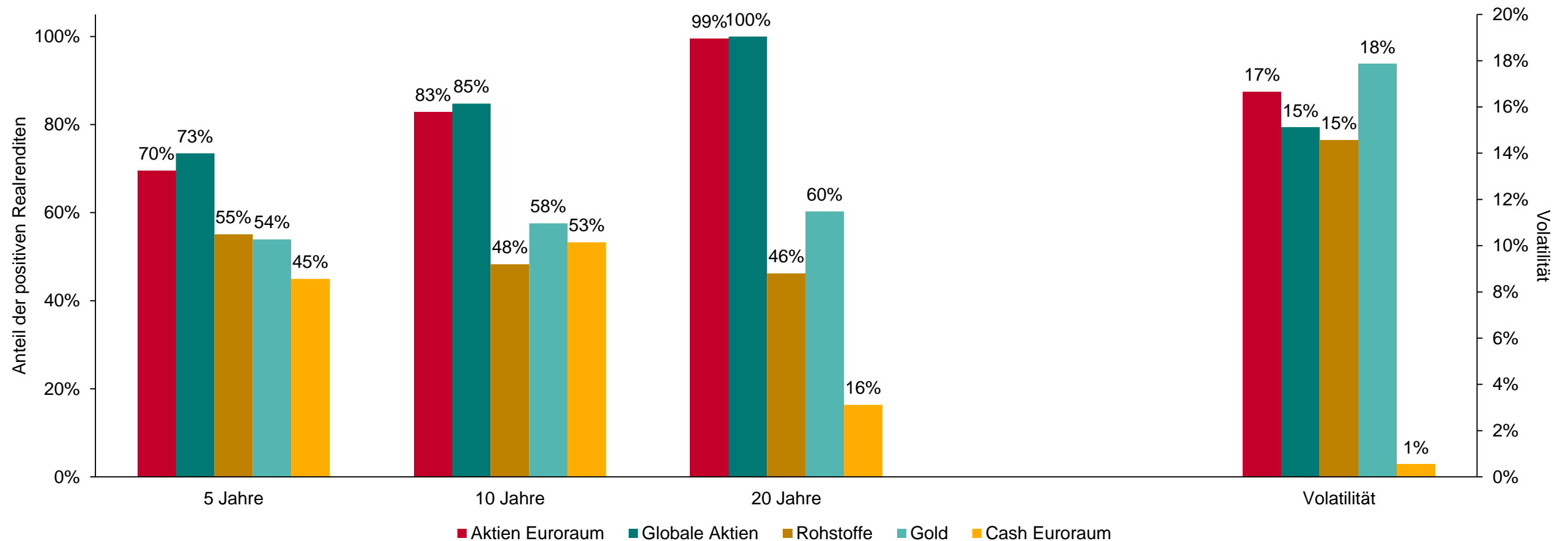
**Die frühere Wertentwicklung gibt keinen verlässlichen Hinweis auf zukünftige Ergebnisse.**

**Quelle:** Berechnungen von Vanguard auf Grundlage von Daten von Refinitiv. Beobachtungszeitraum 31. Dezember 1969 bis 31. Januar 2023.

**Hinweise:** Die Volatilität entspricht der Standardabweichung der rollierenden annualisierten 3-Monats-Renditen in monatlichen Intervallen. Das Inflations-Beta ist definiert als das Ausmaß, in dem die 3-Monats-Rendite eines Vermögenswerts steigt, wenn die Inflation über denselben Zeitraum um 1 Prozentpunkt steigt. Ein Inflations-Beta von 1 bedeutet, dass die Anlageklasse um 1 Prozentpunkt steigt, wenn Inflation um 1 Prozentpunkt ansteigt. Aufgrund der Datenverfügbarkeit beginnt der Beobachtungszeitraum für globale Aktien am 31. Dezember 1987, für Anleihen Euroraum, globale Anleihen (abgesichert), Staatsanleihen Euroraum und inflationsindexierte Anleihen am 31. März 1999, für Rohstoffe am 31. Januar 1991, für Gold am 31. Dezember 1977 und für Cash Euroraum am 31. Januar 1999. Für die Berechnung wurden folgende Indizes (in Euro) verwendet: Aktien Euroraum - MSCI EMU Total Return Index (der MSCI EMU wurde im Jahr 1998 aufgelegt, für den vorangegangenen Zeitraum verwenden wir die Rückvergleiche von Refinitiv (seit 31. Dezember 1987; Berechnungen wie sich der Index in diesem Zeitraum entwickelt hätte) und davor ein nach Marktkapitalisierung gewichteter Durchschnitt der MSCI Total Return Indizes von Deutschland, Frankreich, Italien und Spanien); Globale Aktien - MSCI World Total Return Index; Anleihen Euroraum - Bloomberg Euro-Aggregate Bond Index; Globale Anleihen (abgesichert) - Bloomberg Global Aggregate Bond Index EUR Hedged; Staatsanleihen Euroraum - Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Euro; Inflationsindexierte Anleihen Euroraum - Bloomberg Euro Inflation-Linked: Eurozone - All CPI Euro; Rohstoffe - Bloomberg Commodity Index Total Return; Gold - S&P GSCI Gold Total Return; Cash - Euro 3-Months Deposit. Inflation bezieht sich auf den "Harmonised Index of Consumer Prices".

# Mit einem global diversifizierten Aktienportfolio können Anleger am ehesten positive Realrenditen erzielen

## Anteil der positiven Realrenditen über verschiedene Anlagehorizonte



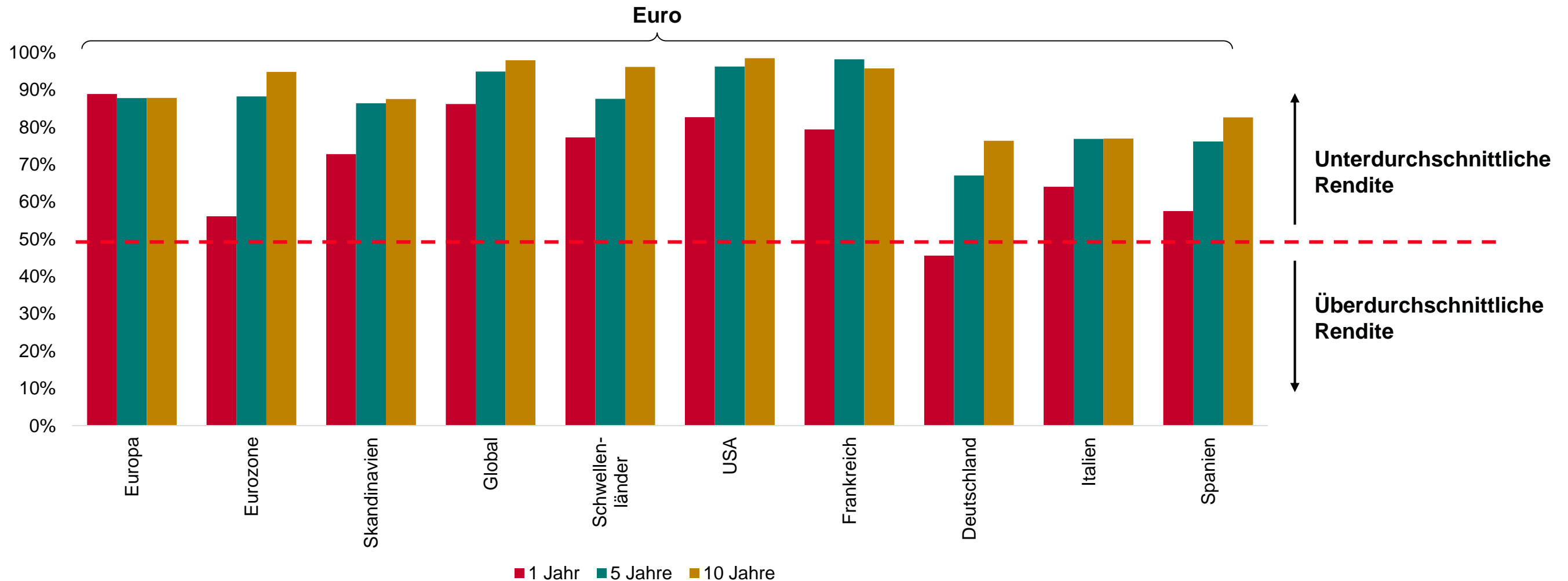
**Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge.**

**Quelle:** Berechnungen von Vanguard auf Grundlage von Daten von Refinitiv. Beobachtungszeitraum 31. Dezember 1969 bis 31. Januar 2023.

**Hinweise:** Die Grafik zeigt den Anteil der positiven Realrenditen über 5, 10 und 20 Jahre. Beobachtungszeitraum der monatlichen Daten: 31. Dezember 1969 bis 31. Januar 2023. Die annualisierte Volatilität wird für die monatlichen Renditen des gesamten Beobachtungszeitraums berechnet. Aufgrund der Datenverfügbarkeit beginnt der Beobachtungszeitraum für globale Aktien am 31. Dezember 1987, für Rohstoffe am 31. Januar 1991, für Gold am 31. Dezember 1977 und für Cash Euroraum am 31. Januar 1999. Für die Berechnung wurden folgende Indizes (In Euro) verwendet: Aktien Euroraum - MSCI EMU Total Return Index (der MSCI EMU wurde im Jahr 1998 aufgelegt, für den vorangegangenen Zeitraum verwenden wir die Rückvergleiche von Refinitiv (seit 31. Dezember 1987; Berechnungen wie sich der Index in diesem Zeitraum entwickelt hätte) und davor ein nach Marktkapitalisierung gewichteter Durchschnitt der MSCI Total Return Indizes von Deutschland, Frankreich, Italien und Spanien); Globale Aktien - MSCI World Total Return Index; Rohstoffe – Bloomberg Commodity Index Total Return; Gold – S&P GSCI Gold Total Return; Cash – Euro 3-Months Deposit.

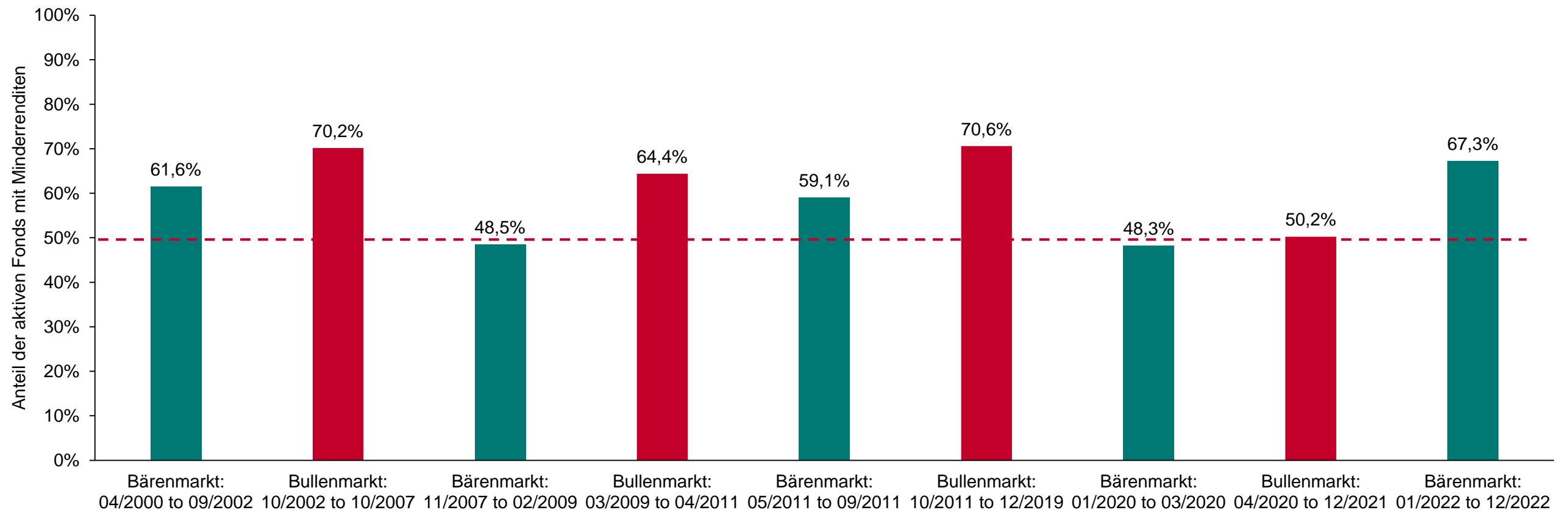
# Mythos 3: Aktive (und flexible) Manager übertreffen passive Lösungen in Bärenmärkten

Die Mehrheit der in Europa aktiv gemanagten Aktienfonds schnitt schlechter ab als ihre jeweilige Benchmark



# In sieben der neun Zeiträume blieb die Mehrheit der aktiven Fonds hinter ihrer Prospekt-Benchmark zurück

## Anteil der aktiven Fonds mit Minderrenditen in verschiedenen Marktphasen



### Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge

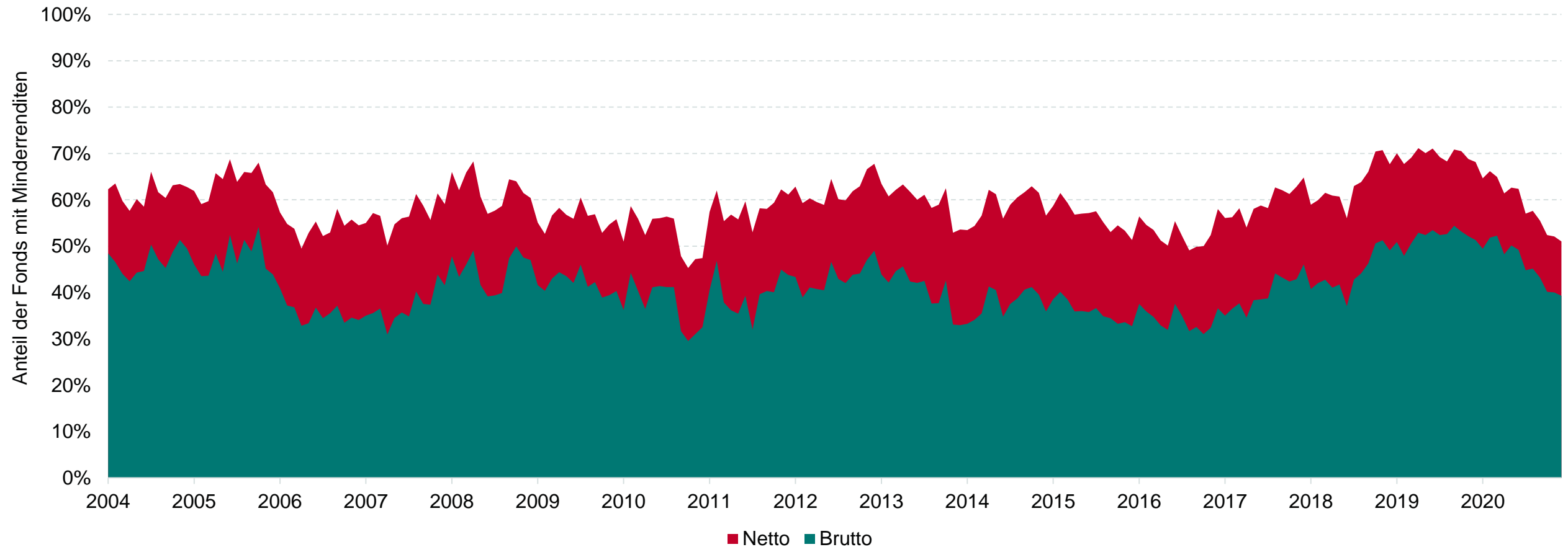
Anmerkungen: Die Grafik zeigt den Prozentsatz der überlebenden Fonds an, die in dem jeweiligen Zeitraum hinter ihrer Prospekt-Benchmark zurückgeblieben sind. Bullen- und Bärenmärkte entsprechen den lokalen Höchst- oder Tiefstständen des globalen Aktienmarktes, der dargestellt wird durch den MSCI All Country World Investable Market Index (Net Return USD). In den Daten sind Aktienfonds enthalten, die in Europa verkauft werden. Für die Berechnung wird jeweils die älteste Anteilsklasse des Fonds verwendet. Alle Renditen in EUR abzüglich Kosten, vor Steuern, bei Wiederanlage der Erträge.

Quelle: Berechnungen von Vanguard auf Grundlage von Daten von Morningstar.



# Aktiv vs. Index oder hohe vs. niedrige Kosten?

## Anteil der aktiven Aktienfonds mit unterdurchschnittlicher Wertentwicklung – monatlich rollierender 2-Jahres-Durchschnitt



**Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge.**

Hinweise: Anteil der aktiven Aktienfonds mit unterdurchschnittlicher Wertentwicklung (monatlicher gleitender 2-Jahres-Durchschnitt) In den Daten sind aktive Aktienfonds enthalten, die in Europa verkauft werden. Für die Berechnung wird jeweils die älteste Anteilsklasse des Fonds verwendet. Alle Angaben zur Wertentwicklung in EUR. Beobachtungszeitraum: Februar 2002 bis Dezember 2020. Quelle: Berechnungen von Vanguard basierend auf Daten von Morningstar, Inc.

# Ein ausgewogener Ansatz für den Umgang mit volatilen Märkten



- Die **strategische Asset Allokation**, die in den LifeStrategy-Fonds und -Modellportfolios von Vanguard zum Einsatz kommt, wurde durch **wissenschaftliche** Untersuchungen untermauert und hat zahlreiche Bärenmärkte überstanden.
- Berater haben mehr Zeit, sich auf das zu konzentrieren, was sie am besten können - **Verhaltenscoaching**



- Eine Mischung aus kostengünstigen, sich ergänzenden Index- und aktiven Fonds kann die Renditen steigern und die Drawdowns verringern. Ein guter **Kernindex** sollte verlässliche **Markttrenditen** liefern. Ein guter aktiver Fonds sollte ein risikobereinigtes Alpha auf der Grundlage der Wertpapierauswahl liefern.



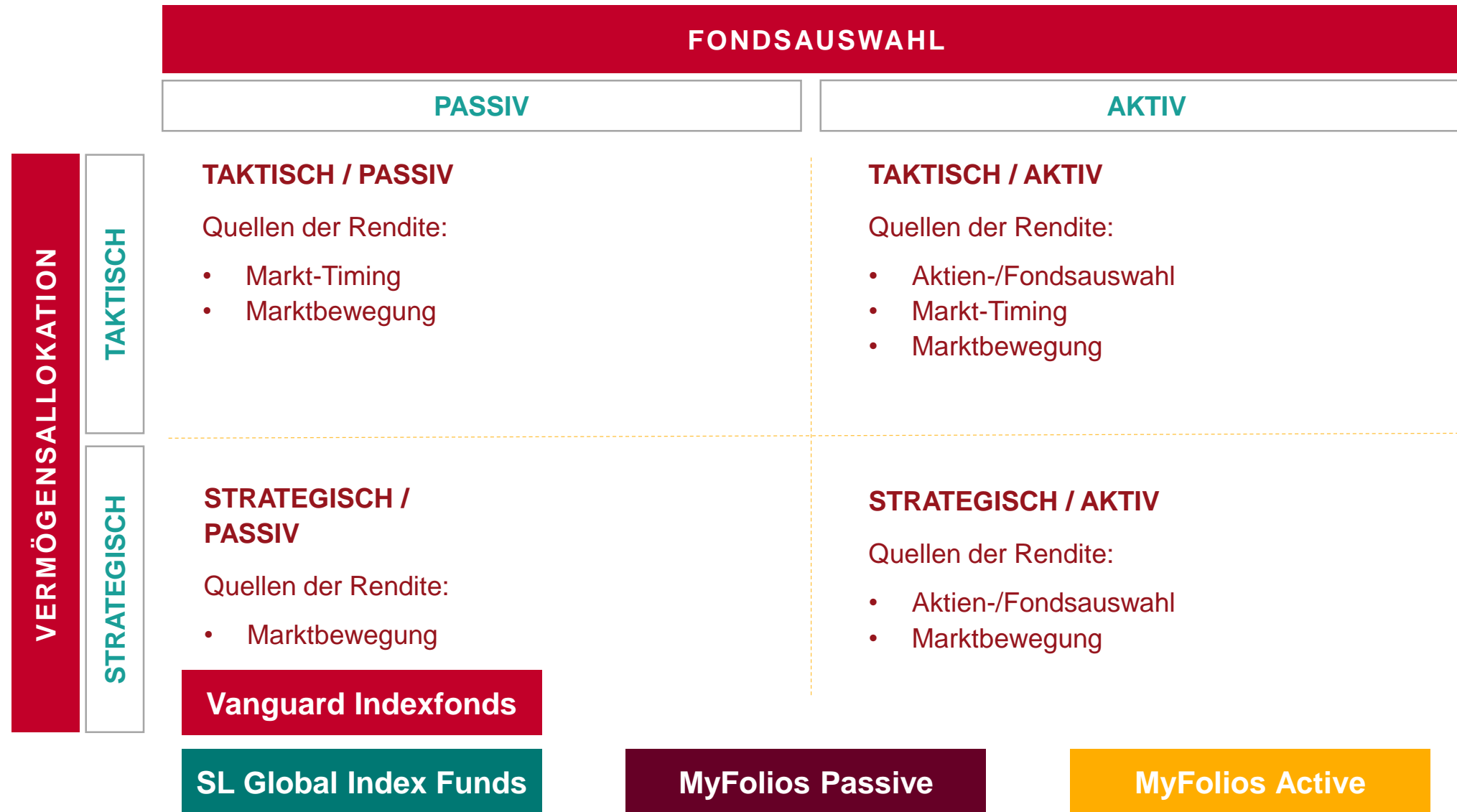
- **Überhöhte Gebühren** können Manager unter Druck setzen, **überhöhte Risiken** einzugehen. Sie zehren auch einen erheblichen Anteil der Erträge auf.

**Wie stelle ich mein  
Portfolio für die  
Zukunft auf?**



**Vanguard**

# Multi-Asset-Anlagestile



# Klassische Indexfonds können Ihre Kundinnen und Kunden nicht enttäuschen



	Indexfonds & ETFs	Quantitative Aktien- und Faktorstrategien	Traditionelle aktive Fonds	Hedge Fonds / Alternatives
<b>Kosten</b>	€	€€	€€€	€€€€
<b>Gewichtung</b>	Marktkapitalisierung	Regelbasiert	Individuell	Individuell
<b>Tranzparenz</b>	Hoch	Mittel - Hoch	Gering	Sehr gering
<b>Möglichkeit für Alpha</b>	Nein	Ja	Ja	Ja
<b>Diskretion des PMs</b>	Gering	Mittel	Hoch	Hoch

# Gemeinsamkeiten und Unterschiede zwischen ETFs und herkömmlichen Indexfonds

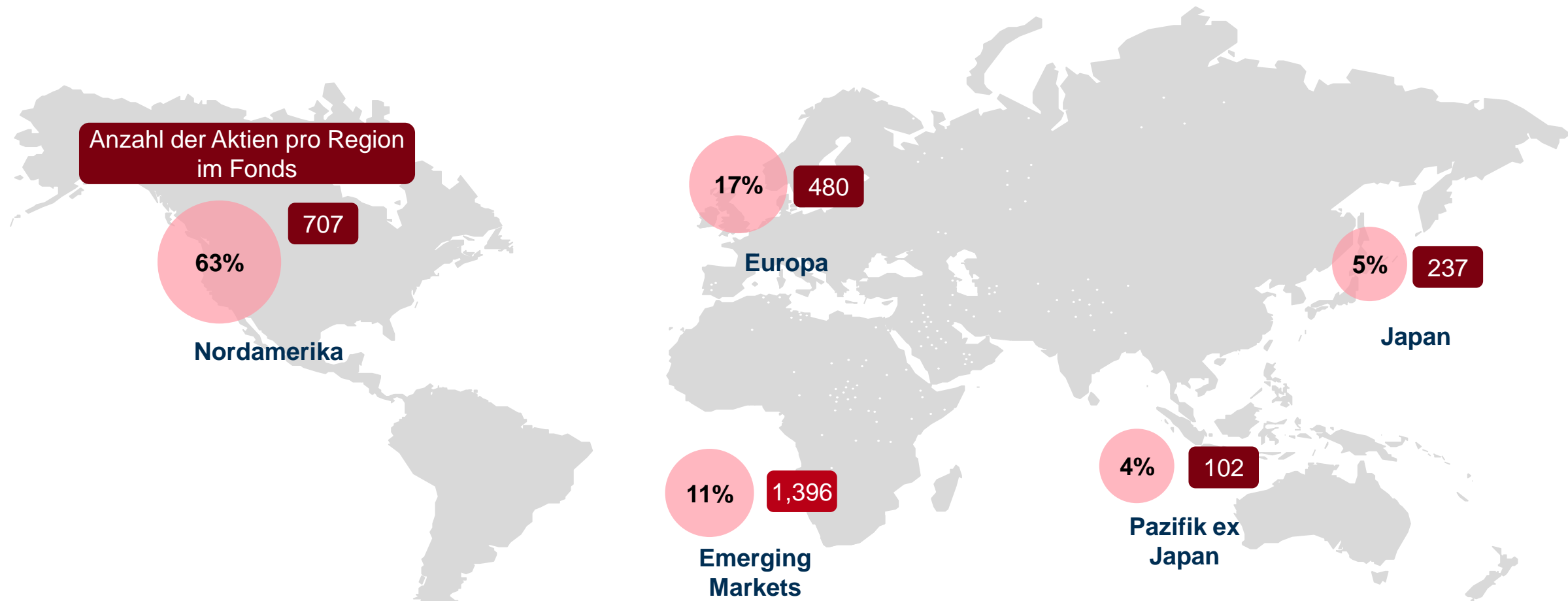
	ETFs	Indexfonds
Indexabbildung	✓	✓
Diversifiziertes Portfolio	✓	✓
Kosteneffizienz	✓	✓
Regulierung, z. B. UCITS	✓	✓
Börsennotiert	✓	✗
Kauf und Verkauf von Fondsanteilen bei dem Fondsmanager	✗	✓
Kontinuierlicher untertägiger Handel	✓	✗
Kauf und Verkauf von Anteilen einmal pro Tag	✗	✓

# Übersicht Indexbausteine Standard Life Global Index Funds

Produktname	Benchmark	Abdeckung	ISIN	OCF (%)
Vanguard Global Stock Index Fund EUR Acc	MSCI World Index	Aktien Global Industrieländer	IE00B03HD191	0,18
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund EUR Acc	MSCI Emerging Markets Index	Aktien Global Schwellenländer	IE0031786696	0,23
Vanguard Global Bond Index Fund Institutional Plus EUR Hedged Acc	Bloomberg Global Aggregate Float Adjusted and Scaled Index	Anleihen Global (EUR-hedged)	IE00BGCZ0B53	0,10



# Vorteil 1: Global anlegen mit den Standard Life Global Index Fonds



= Gewichtung nach der Marktkapitalisierung basierend auf **MSCI ACWI**

**Global Stock Index Fund**

**1.526**

= Anzahl Aktien

**Emerging Markets Stock Index Fund**

**1.396**

= Anzahl Aktien

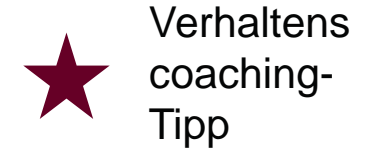
**Global Bond Index Fund**

**13.660**

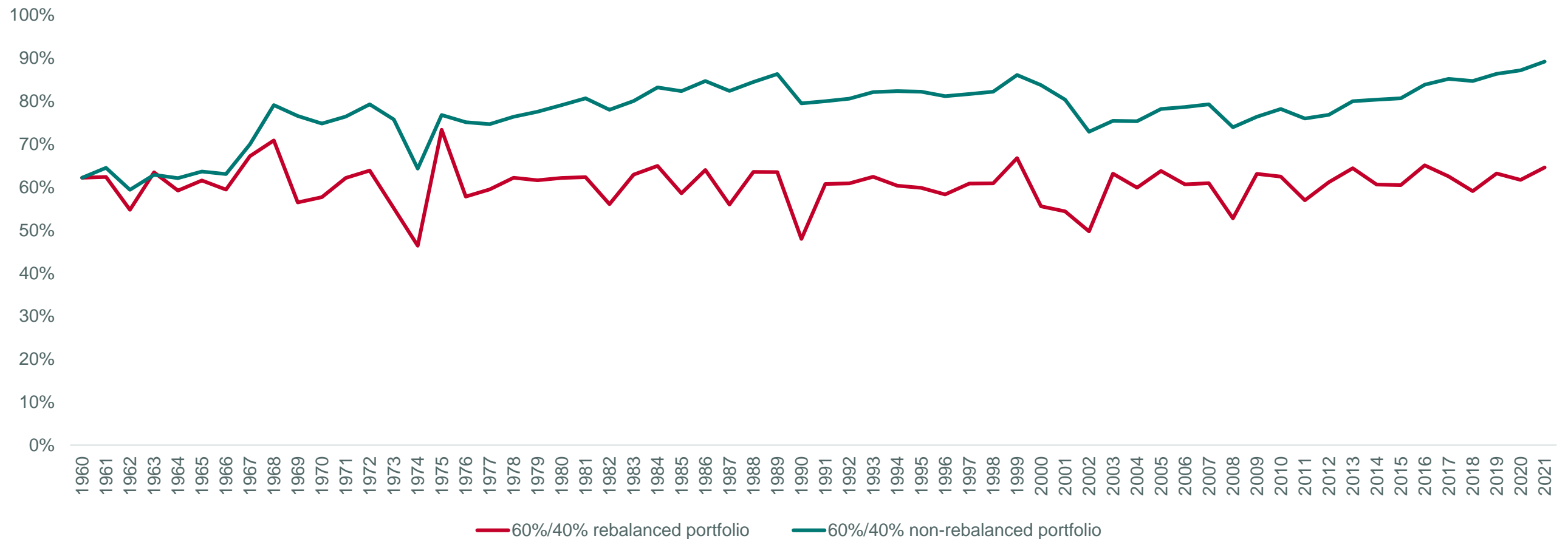
= Anzahl Anleihen



# Vorteil 2: Rebalancing: Adviser Alpha-Wert 0 – 31 BP



Vergleich zweier Aktienallokationen eines Mischportfolios (60% Aktien / 40% Anleihen) mit und ohne jährliche Allokationsanpassung (1960 bis 2021)



Quelle: Berechnungen von Vanguard auf Grundlage der Barclays UK Equity Gilt Study, Thomson Reuters Datastream, FTSE, MSCI, Citigroup, Bloomberg Barclays und FactSet.  
Hinweise: Berechnungsgrundlage der Aktienrenditen: Barclays Equity Gilt Study (1960 bis 1964), Thomson Reuters Datastream UK Market Index (Januar 1965 bis Dezember 1969; MSCI UK (Januar 1970 bis Dezember 1985), anschließend MSCI All Country World Index. Berechnungsgrundlage der Anleiherenditen: Barclays Equity Gilt Study (1960 bis 1976), FTSE UK Government Index (Januar 1977 bis Dezember 1984), Citigroup World Global Bond Index (1985 bis 1989), anschließend Barclays Global Aggregate Index. Die Renditen lauten auf Pfund Sterling bei Wiederanlage der Erträge bis 31. Dezember 2021.

# Rebalancing minimiert das eingegangene Risiko



Verhaltens  
coaching-  
Tipp

1960 bis 2021	60%/40% Portfolio mit Rebalancing	60%/40% Portfolio ohne Rebalancing	70%/30% Portfolio mit Rebalancing
Durchschnittliche Jahresrendite	10,03%	10,03%	10,27%
Durchschnittliche jährliche Standardabweichung	18,55%	20,71%	20,40%
Sharpe Ratio	0,21	0,19	0,20

Quelle: Berechnungen von Vanguard auf Grundlage der Barclays UK Equity Gilt Study, Thomson Reuters Datastream, FTSE, MSCI, Citigroup, Bloomberg Barclays und FactSet.  
Hinweise: Berechnungsgrundlage der Aktienrenditen: Barclays Equity Gilt Study (1960 bis 1964), Thomson Reuters Datastream UK Market Index (Januar 1965 bis Dezember 1969; MSCI UK (Januar 1970 bis Dezember 1985), anschließend MSCI All Country World Index. Berechnungsgrundlage der Anleiherenditen: Barclays Equity Gilt Study (1960 bis 1976), FTSE UK Government Index (Januar 1977 bis Dezember 1984), Citigroup World Global Bond Index (1985 bis 1989), anschließend Barclays Global Aggregate Index. Die Renditen lauten auf Pfund Sterling bei Wiederanlage der Erträge bis 31. Dezember 2021.

# Vanguard Global Stock Index Fund EUR Acc

## Wesentliche Fondsinformationen

<b>Benchmark:</b>	MSCI World Index
<b>AuM:</b>	12,0 Milliarden EUR
<b>Auflagedatum:</b>	10. Dezember 2002
<b>Fondsdomizil:</b>	Irland
<b>Gesamtkostenquote (OCF):</b>	0,18%
<b>ISIN:</b>	IE00B03HD191

## Informationen zum Aktienportfolio

<b>Merkmale</b>	<b>Fonds</b>	<b>Benchmark</b>
Anzahl Aktien	1.526	1.509
Marktkapitalisierung (EUR)	86,9 Mrd	86,9 Mrd.
Kurs-Gewinn-Verhältnis	17,1x	17,2x
Kurs-Buchwert-Verhältnis	2,7x	2,7x
Gewinnwachstum	14,3%	14,3%
Dividendenrendite	2,1%	2,1%
Portfolioumschlag	-41,9%	--

# Vanguard Global Stock Index Fund EUR Acc

## Top 10 (Positionen)

Unternehmen	in % des Portfolios
Apple Inc.	4,5
Microsoft Corp.	3,4
Alphabet Inc.	2,0
Amazon.com Inc.	1,7
NVIDIA Corp.	1,1
Tesla Inc.	1,0
Exxon Mobil Corp.	0,9
UnitedHealth Group Inc.	0,8
JPMorgan Chase & Co.	0,8
Johnson & Johnson	0,8

## Top 10 (Länder)

Allokation	Fonds (%)	Benchmark (%)
USA	67,6	67,7
Japan	6,1	6,1
Vereinigtes Königreich	4,4	4,4
Frankreich	3,6	3,6
Kanada	3,5	3,4
Schweiz	2,8	2,8
Deutschland	2,5	2,5
Australien	2,3	2,2
Niederlande	1,3	1,3
Schweden	1,0	1,0

## Sektor-Allokation

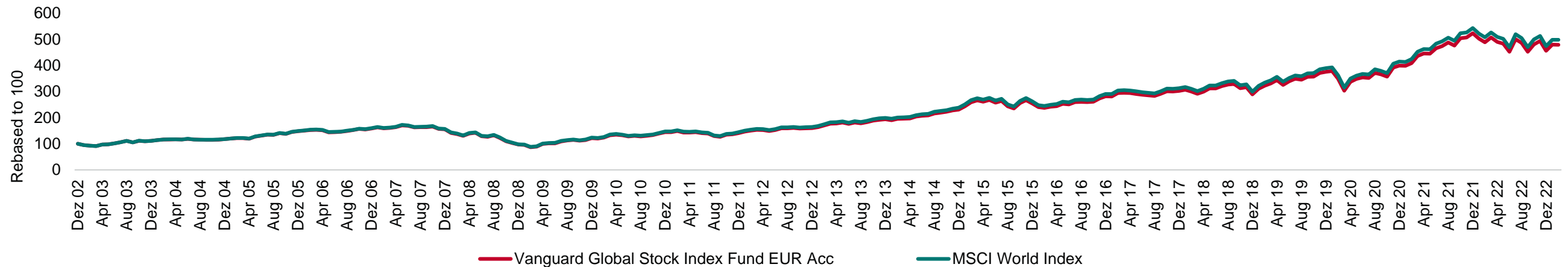
Allokation	Fonds (%)	Benchmark (%)
Informationstechnologie	21,3	21,3
Finanzen	14,6	14,6
Gesundheit	13,3	13,3
Industrie	10,7	10,7
Zyklische Konsumgüter	10,7	10,7
Basiskonsumgüter	7,5	7,5
Kommunikation	6,6	6,6
Energie	5,3	5,3
Grundstoffe	4,5	4,5
Versorger	2,9	2,9
Immobilien	2,6	2,6
Sonstige	--	--

## Aufschlüsselung der Marktkapitalisierung

Marktsegment	Fonds (%)	Benchmark (%)
Large Cap	80,6	80,7
Medium/Large Cap	4,6	4,6
Medium Cap	12,8	12,8
Medium/Small Cap	1,9	1,9
Small Cap	0,1	0,1

# Vanguard Global Stock Index Fund EUR Acc

## Wertentwicklung des Fonds seit Auflage (Daten per 28. Februar 2023)



Rendite (%)	1 Monat	3 Monate	Laufendes Jahr	1 Jahr	3 Jahre (p.a.)	5 Jahre (p.a.)	10 Jahre (p.a.)	Seit Auflage (p.a.)		
Fund	-0,06	-2,87	5,16	-1,93	11,13	9,82	10,93	7,79		
Benchmark	-0,05	-2,85	5,17	-1,86	11,20	9,91	11,07	8,00		

Rendite ggü. Vorjahr (%)	1. Mrz 13 bis 28. Feb 14	1. Mrz 14 bis 28. Feb 15	1. Mrz 15 bis 29. Feb 16	1. Mrz 16 bis 28. Feb 17	1. Mrz 17 bis 28. Feb 18	1. Mrz 18 bis 28. Feb 19	1. Mrz 19 bis 29. Feb 20	1. Mrz 20 bis 28. Feb 21	1. Mrz 21 bis 28. Feb 22	1. Mrz 22 bis 28. Feb 23
Fund	14,90	32,66	--	23,80	2,11	7,38	--	17,01	19,59	-1,93
Benchmark	15,18	32,82	--	24,00	2,25	7,57	--	17,05	19,68	-1,86

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge.

Quelle: Vanguard; Stand: 28. Februar 2023. Renditezahlen nach Abzug der Gebühren; in den Zahlen ist die Wiederanlage aller Dividenden und Kapitalgewinnausschüttungen enthalten. Berechnung der Wertentwicklung des Fonds auf Grundlage der Veränderung im Nettoinventarwert. Berechnung der Indexrendite auf Grundlage der Gesamtrendite. Alle Angaben zur Wertentwicklung in USD. Auflagedatum des Fonds: 10. Dezember 2002

# Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund EUR Acc

## Wesentliche Fondsinformationen

<b>Benchmark:</b>	MSCI Emerging Markets Index
<b>AuM:</b>	10,4 Milliarden EUR
<b>Auflagedatum:</b>	27. Februar 2014
<b>Fondsdomizil:</b>	Irland
<b>Gesamtkostenquote (OCF):</b>	0,23%
<b>ISIN:</b>	IE0031786696

## Informationen zum Aktienportfolio

<b>Merkmale</b>	<b>Fonds</b>	<b>Benchmark</b>
Anzahl Aktien	1.396	1.373
Marktkapitalisierung (EUR)	26,2 Mrd	25,6 Mrd.
Kurs-Gewinn-Verhältnis	10,6x	10,6x
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,8x	1,8x
Gewinnwachstum	15%	15%
Dividendenrendite	3,3%	3,3%
Portfolioumschlag	-29,3%	--

# Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund EUR Acc

## Top 10 (Positionen)

Unternehmen	in % des Portfolios
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	6,2
Tencent Holdings Ltd.	4,1
Samsung Electronics Co. Ltd.	3,8
Alibaba Group Holding Ltd.	2,5
Meituan	1,3
Reliance Industries Ltd.	1,3
Vale SA	0,9
Infosys Ltd.	0,9
China Construction Bank Corp.	0,9
Housing Development Finance Corp. Ltd.	0,8

## Top 10 (Länder)

Allokation	Fonds (%)	Benchmark (%)
China	32,2	32,0
Taiwan	15,2	15,3
Indien	13,2	13,3
Korea	11,8	11,8
Brasilien	5,1	5,1
Saudi-Arabien	3,9	3,9
Südafrika	3,5	3,5
Mexiko	2,6	2,7
Indonesien	1,9	1,9
Thailand	1,8	2,1

## Sektor-Allokation

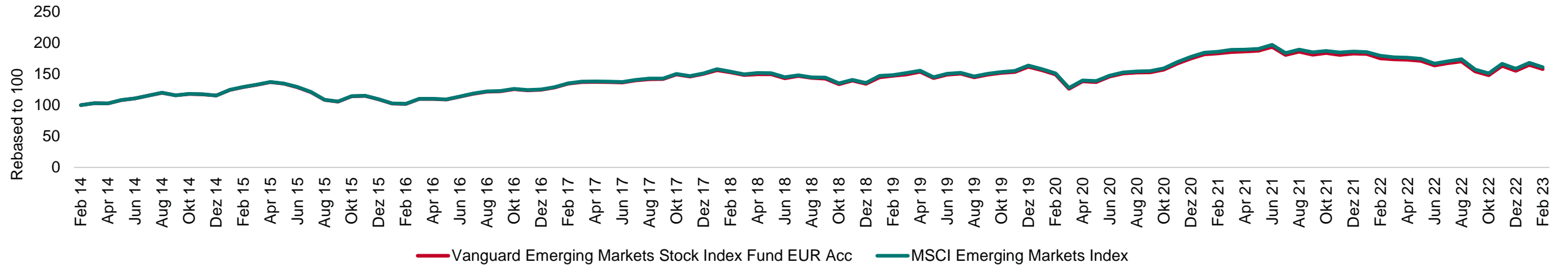
Allokation	Fonds (%)	Benchmark (%)
Finanzen	21,7	21,7
Informationstechnologie	20,2	20,3
Zyklische Konsumgüter	13,8	13,6
Kommunikation	10,1	10,2
Grundstoffe	8,8	8,8
Basiskonsumgüter	6,4	6,4
Industrie	6,0	6,0
Energie	4,7	4,7
Gesundheit	3,9	3,9
Versorger	2,6	2,6
Immobilien	1,9	1,9
Sonstige	--	--

## Aufschlüsselung der Marktkapitalisierung

Marktsegment	Fonds (%)	Benchmark (%)
Large Cap	69,1	68,9
Medium/Large Cap	5,1	5,0
Medium Cap	20,2	20,4
Medium/Small Cap	5,1	5,2
Small Cap	0,5	0,6

# Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund EUR Acc

## Wertentwicklung des Fonds seit Auflage (Daten per 28. Februar 2023)



Rendite (%)	1 Monat	3 Monate	Laufendes Jahr	1 Jahr	3 Jahre (p.a.)	5 Jahre (p.a.)	10 Jahre (p.a.)	Seit Auflage (p.a.)
Fund	-4,21	-3,30	1,63	-9,87	1,87	0,65	--	5,13
Benchmark	-4,23	-3,41	1,54	-10,28	2,16	0,92	3,66	5,37

Rendite ggü. Vorjahr (%)	1. Mrz 13 bis 28. Feb 14	1. Mrz 14 bis 28. Feb 15	1. Mrz 15 bis 29. Feb 16	1. Mrz 16 bis 28. Feb 17	1. Mrz 17 bis 28. Feb 18	1. Mrz 18 bis 28. Feb 19	1. Mrz 19 bis 29. Feb 20	1. Mrz 20 bis 28. Feb 21	1. Mrz 21 bis 28. Feb 22	1. Mrz 22 bis 28. Feb 23
Fund	--	29,03	--	32,00	13,62	-3,68	--	22,68	-4,38	-9,87
Benchmark	-11,03	29,31	--	32,38	13,70	-3,48	--	23,12	-3,48	-10,28



# Vanguard Global Bond Index Fund Institutional Plus EUR Hedged Acc

## Wesentliche Fondsinformationen

<b>Benchmark:</b> Index	Bloomberg Global Aggregate Float Adjusted and Scaled
<b>AuM:</b>	18,0 Milliarden EUR
<b>Auflegungsdatum:</b>	27. Februar 2014
<b>Fondsdomizil:</b>	Irland
<b>Laufende Kosten (OCF):</b>	0,10%
<b>ISIN:</b>	IE00BGCZ0B53

## Informationen zum Anleiheportfolio

<b>Merkmale</b>	<b>Fonds</b>	<b>Benchmark</b>
Anzahl Anleihen	13.660	29.237
Yield-to-Worst	4,1%	4,2%
Durchschnittlicher Kupon	2,5%	2,5%
Durchschnittliche Laufzeit	8,8 Jahre	8,9 Jahre
Durchschnittliche Kreditqualität	AA-	AA-
Durchschnittliche Duration	6,9 Jahre	6,9 Jahre

# Vanguard Global Bond Index Fund Institutional Plus EUR Hedged Acc

## Top 10 (Länder)

Allokation	Fonds (%)	Benchmark (%)
USA	46,7	45,0
Japan	7,9	8,0
Frankreich	6,4	6,3
Deutschland	5,4	5,7
Kanada	3,9	3,9
Vereinigtes Königreich	3,7	3,8
Italien	3,6	3,7
Spanien	2,7	2,7
Supranational	2,6	2,7
Australien	2,1	2,1

## Aufschlüsselung nach Kreditqualität

Rating	Fonds (%)	Benchmark (%)
AAA	44,8	44,8
AA	15,0	14,9
A	21,2	21,4
BBB	17,5	17,9
Unter BBB	--	--
NR	1,6	1,0

## Aufschlüsselung nach Emittentenprofil

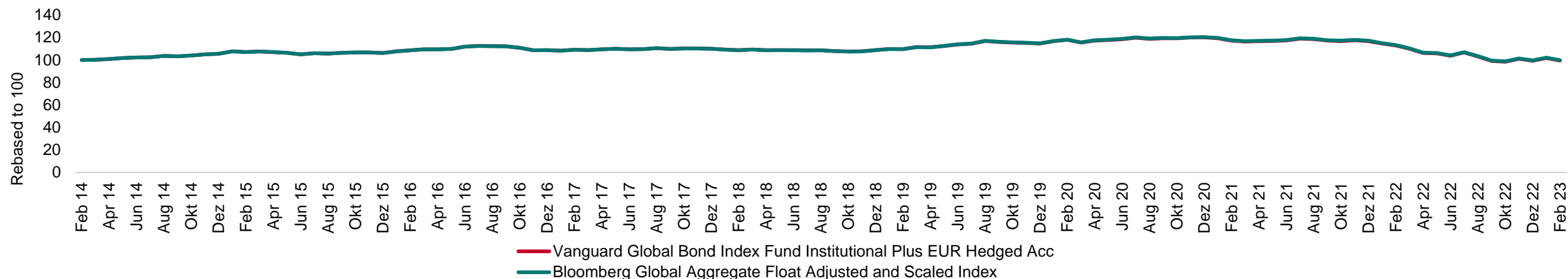
Allokation	Fonds (%)	Benchmark (%)
Staatsanleihen	51,4	50,9
Industrie	11,3	11,6
Mortgage Backed Security Pass-through	9,5	9,5
Finanzinstitute	9,0	9,1
Agency-Anleihen	5,0	5,3
Kommunen	3,2	3,3
Supranational	2,7	2,7
Asset Backed Security	2,6	2,8
Versorger	1,9	1,9
Sonstige	1,4	0,1
Staaten	1,4	1,5
Commercial Mortgage Backed Security	0,9	0,9
Kommunalanleihen	0,4	0,4
Barmittel	-0,7	--

## Aufschlüsselung nach Laufzeit

Laufzeit	Fonds (%)	Benchmark (%)
Unter 1 Jahr	1,0	--
1 bis 5 Jahre	41,4	41,9
5 bis 10 Jahre	29,6	29,6
10 bis 15 Jahre	9,8	10,2
15 bis 20 Jahre	6,4	6,4
20 bis 25 Jahre	4,1	4,1
Über 25 Jahre	7,7	8,0

# Vanguard Global Bond Index Fund Institutional Plus EUR Hedged Acc

## Wertentwicklung des Fonds seit Auflage (Daten per 28. Februar 2023)



Rendite (%)	1 Monat	3 Monate	Laufendes Jahr	1 Jahr	3 Jahre (p.a.)	5 Jahre (p.a.)	10 Jahre (p.a.)	Seit Auflage (p.a.)		
Fund	-2,15	-1,50	0,24	-11,86	-5,50	-1,77	--	-0,06		
Benchmark	-2,14	-1,46	0,16	-11,82	-5,43	-1,66	0,16	-0,02		

Rendite ggü. Vorjahr (%)	1. Mrz 13 bis 28. Feb 14	1. Mrz 14 bis 28. Feb 15	1. Mrz 15 bis 29. Feb 16	1. Mrz 16 bis 28. Feb 17	1. Mrz 17 bis 28. Feb 18	1. Mrz 18 bis 28. Feb 19	1. Mrz 19 bis 29. Feb 20	1. Mrz 20 bis 28. Feb 21	1. Mrz 21 bis 28. Feb 22	1. Mrz 22 bis 28. Feb 23
Fund	--	7,06	--	0,46	-0,27	0,83	--	-0,57	-3,72	-11,86
Benchmark	1,69	7,05	--	0,45	-0,45	0,91	--	-0,48	-3,61	-11,82

# Vanguard 360 Beraterprogramm

# Vanguard 360 – Beraterprogramm

## Analysen & Kommentare

[Hier](#) geht es direkt zu den Analysen und Kommentaren

## Training & Wissen

Regelmäßige Live und On-Demand Webinare sowie physische Events (zur [Anmeldung](#)).

## Marketing- & Vertriebsunterstützung

Unsere Marketingunterstützung wird kontinuierlich erweitert ([Einblick](#) in die Marketingmaterialien)

## Portfolio Services

Mit den Portfolio Services können Sie kosteneffiziente Portfolios strukturieren, um die Ziele Ihrer Kunden effektiv umzusetzen (zur [Übersicht](#))

# Vanguard 360 Beraterprogramm

Melden Sie sich für unseren **Newsletter** an und bleiben Sie informiert  
(direkt über QR-Code)

**Nächste Webinartermine der Beraterakademie:**



18. April  
**So klappt die Umstellung  
auf ein honorarbasierendes  
Geschäftsmodell**



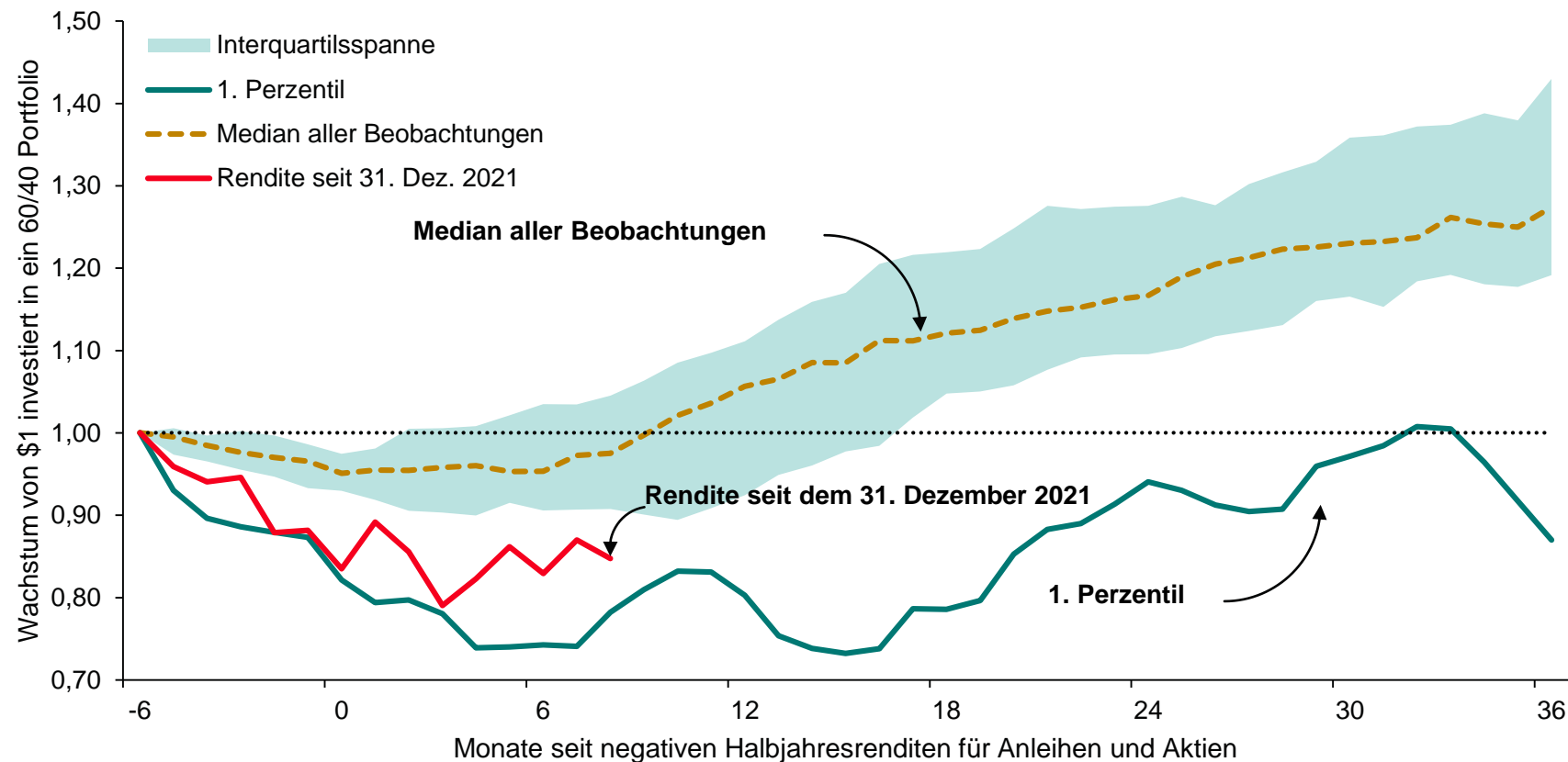
23. Mai  
**Welchen Einfluss hat  
ESG auf die  
Performance?**



# Anhang

# Das 60/40-Portfolio: Totgesagte leben länger

## 3-Jahres-Performance von 60/40 Portfolios nach korrelierten Anleihe- und Aktienmarktverlusten, 1920-2023



### MONATE BIS ZUR ERHOLUNG

**10**  
Median

**32**  
1. Perzentil

### DRAWDOWN

**-4.9%**  
Median

**-26.8%**  
1. Perzentil

### ANNUALISIERTE 3-JAHRES RENDITE

**10.3%**  
Median

**1.9%**  
1. Perzentil

**Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge.**

Quelle: Berechnungen von Vanguard auf Grundlage von Daten der Webseite von Robert Shiller (31. Januar 1920 bis 28. Februar 2023), abrufbar unter <http://www.econ.yale.edu/~shiller/data.htm> Hinweise: Aktien: Renditen des S&P 500, Anleihen: Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen. Alle Renditen in US-Dollar bei Wiederanlage der Erträge. „Erholung“ ist definiert als die Zeitspanne, bis die Portfolios ihren ursprünglichen Anlagewert (1\$) wieder erreichen und dort für mindestens 2 Monate bleiben.



# Wichtige Hinweise zu Anlagerisiken



Mit einer Anlage in Investmentfonds / ETF (Exchange Traded Fund bzw. börslich gehandelter Fond) bestehen für Anleger neben der Möglichkeit der Generierung von Erträgen auch erhebliche Risiken, wie beispielsweise die nachfolgenden. Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen sowie dem Risiko sinkender Anteilspreise, sodass für Anleger erhebliche Verluste entstehen können. Es ist möglich, dass sich andere Anlageklassen, z.B. Aktien, Renten, Rohstoffe, sowie Regionen, z.B. Deutschland, Europa, oder Segmente mit Small Caps oder Blue Chips besser entwickeln als der Fonds und dieser unter Umständen nicht oder nur geringfügig in diese investiert ist. Die Volatilität (Wertschwankung) der Fondsanteilwerte kann je nach Eigenschaft der getätigten Investitionen stark erhöht sein. Der Erfolg eines aktiven Managements durch den Fondsmanager ist ungewiss, passive Fonds (ETFs) können unter Umständen besser abschneiden. Vom Fonds gehaltenen Wertpapiere können in verschiedenen Währungen notieren, sodass der Anlageerfolg durch die jeweils aktuelle Wechselkursentwicklung belastet werden kann. Ein grundsätzliches Risiko bei Investmentfonds besteht in einer vorübergehenden Aussetzung der Anteilsrücknahme aufgrund nicht ausreichender Liquidität bis hin zu einer geordneten Auflösung des Fonds.

Weitere Informationen über die Anlagepolitik und die Risiken des Fonds entnehmen Sie bitte dem OGAW-Prospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) für diesen Fonds sind neben dem Verkaufsprospekt verfügbar auf der Website von Vanguard unter <https://global.vanguard.com/>. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Simulierte Wertentwicklungen zu möglichen Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Manche Fonds investieren in Schwellenländern, die im Vergleich zu entwickelteren Märkten volatiler sein können. Infolgedessen kann der Wert Ihrer Anlagen steigen oder fallen.

Bei Investitionen in kleinere Unternehmen kann eine höhere Volatilität gegeben sein, als dies bei Investitionen in etablierte Blue-Chip-Unternehmen der Fall ist.

ETF-Anteile können nur durch einen Makler erworben oder verkauft werden. Die Anlage in ETFs bringt eine Börsenmakler-Provision und eine Geld-Brief-Spanne mit sich, was vor der Anlage vollständig berücksichtigt werden sollte.

Fonds, die in festverzinsliche Wertpapiere investieren, bergen das Risiko eines Zahlungsausfalls bei Rückzahlungen und einer Beeinträchtigung des Kapitalwerts Ihrer Investition. Außerdem kann das Ertragsniveau schwanken. Änderungen der Zinssätze haben wahrscheinlich Auswirkungen auf den Kapitalwert von festverzinslichen Wertpapieren. Unternehmensanleihen können höhere Erträge abwerfen, bergen aber auch ein höheres Kreditrisiko. Dadurch steigt das Risiko eines Zahlungsausfalls bei Rückzahlungen und einer Beeinträchtigung des Kapitalwerts Ihrer Investition. Das Ertragsniveau kann schwanken und Änderungen der Zinssätze haben wahrscheinlich Auswirkungen auf den Kapitalwert von Anleihen.

Der Fonds kann derivative Finanzinstrumente verwenden, um Risiken oder Kosten zu reduzieren und/oder zusätzliche Erträge oder Wachstum zu generieren. Die Verwendung von derivativen Finanzinstrumenten kann eine Erhöhung oder Verringerung des Engagements in Basiswerten bewirken und zu stärkeren Schwankungen des Nettoinventarwerts des Fonds führen. Derivative Finanzinstrumente sind finanzielle Kontrakte, deren Wert auf dem Wert einer Finanzanlage (wie zum Beispiel Aktien, Anleihen oder Währungen) oder einem Marktindex basiert.

Einige Fonds investieren in Wertpapiere, die auf unterschiedliche Währungen lauten. Der Wert dieser Anlagen kann aufgrund von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen.

Weitere Informationen zu Risiken finden Sie im Abschnitt „Risikofaktoren“ im Verkaufsprospekt auf unserer Webseite <https://global.vanguard.com>.

# Wichtige allgemeine Hinweise



**Dies ist eine Marketingmitteilung.**

**Dieses Dokument ist professionellen Anlegern vorbehalten und darf nicht an Privatanleger weitergegeben werden, die sich auch nicht auf dieses Dokument verlassen dürfen.**

Weitere Informationen über die Anlagepolitik und die Risiken des Fonds entnehmen Sie bitte dem OGAW-Prospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen (KID), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Die wesentlichen Anlegerinformationen (KID) für diesen Fonds sind neben dem Verkaufsprospekt verfügbar auf der Website von Vanguard unter <https://global.vanguard.com/>.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind nicht als Angebot oder Angebotsaufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren zu verstehen, wenn in einem Land ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung rechtswidrig ist, wenn Personen betroffen sind, denen ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung gesetzlich nicht gemacht werden darf, oder wenn derjenige, der das Angebot oder die Aufforderung macht, dafür nicht qualifiziert ist. Es handelt sich bei den in diesem Dokument enthaltenen Informationen um allgemeine Informationen, und sie stellen keine Rechts-, Steuer- oder Anlageberatung dar. Potenzielle Anleger werden ausdrücklich aufgefordert, professionelle Beratung zu konsultieren und sich über die Konsequenzen einer Anlage, des Haltens und der Veräußerung von [Anteilen/Aktien] sowie den Erhalt von Ausschüttungen aus Anlagen zu informieren.

Vanguard Funds plc wurde von der irischen Zentralbank als OGAW zugelassen und für den öffentlichen Vertrieb in bestimmten EWR-Ländern und in Großbritannien registriert. Künftige Anleger finden im Prospekt des Fonds weitere Informationen. Künftigen Anlegern wird weiterhin dringend geraten, sich bezüglich der Konsequenzen von Investitionen in den Fonds, dem Halten sowie dem Abstoßen von Anteilen des Fonds und dem Empfang von Ausschüttungen aus solchen Anteilen im Rahmen des Gesetzes, in dem sie steuerpflichtig sind, an ihren persönlichen Berater zu wenden.

Die Verwaltungsgesellschaft der in Irland domizilierten Fonds kann beschließen, alle Vereinbarungen über den Vertrieb der Anteile in einem oder mehreren Ländern gemäß der OGAW-Richtlinie in ihrer jeweils gültigen Fassung zu beenden.

Der Manager von Vanguard Funds plc ist Vanguard Group (Ireland) Limited. Vanguard Asset Management, Limited ist eine Vertriebsgesellschaft von Vanguard Funds plc.

# Wichtige allgemeine Hinweise



Die Verwaltungsgesellschaft der in Irland domizilierten Fonds kann beschließen, alle Vereinbarungen über den Vertrieb der Anteile in einem oder mehreren Ländern gemäß der OGAW-Richtlinie in ihrer jeweils gültigen Fassung zu beenden.

Der indikative Nettoinventarwert („NIW“) für die ETFs von Vanguard wird auf Bloomberg oder Reuters veröffentlicht. Informationen zu den Beständen finden Sie in der Portfolio Holdings Policy unter <https://fund-docs.vanguard.com/portfolio-holdings-disclosure-policy.pdf>

Für Anleger in Fonds mit Sitz in Irland ist eine Zusammenfassung der Anlegerrechte unter <https://www.ie.vanguard.com/content/dam/intl/europe/documents/en/vanguard-investors-rights-summary-irish-funds-jan22.pdf> in den Sprachen Englisch, Deutsch, Französisch, Spanisch, Niederländisch und Italienisch erhältlich.

Die irische Zentralbank hat dem Vanguard U.K. Gilt UCITS ETF, Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF die Genehmigung erteilt, bis zu 100% seines Nettovermögens in verschiedene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente zu investieren, die von einem EU-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften begeben oder garantiert werden sowie von Staaten oder internationalen Organisationen, die nicht zur EU gehören, denen aber einer oder mehrere EU-Mitgliedstaaten angehören. Vanguard U.K. Gilt UCITS ETF investiert mehr als 35% seines Fondsvermögens in übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von Vereinigten Königreich begeben wurden oder garantiert werden. Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF investiert mehr als 35% seines Fondsvermögens in übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von den USA begeben wurden oder garantiert werden.

Zu den Unternehmen der London Stock Exchange Group gehören FTSE International Limited ("FTSE"), Frank Russell Company ("Russell"), MTS Next Limited ("MTS") und FTSE TMX Global Debt Capital Markets Inc. ("FTSE TMX"). Alle Rechte vorbehalten. "FTSE®", "Russell®", "MTS®", "FTSE TMX®" und "FTSE Russell" sowie andere Dienstleistungs- und Handelsmarken im Zusammenhang mit den Indizes von FTSE oder Russell sind Handelsmarken der Unternehmen der London Stock Exchange Group und werden von FTSE, MTS, FTSE TMX und Russell unter Lizenz verwendet. Alle Informationen werden nur zu Informationszwecken aufgeführt. Die Unternehmen der London Stock Exchange Group und die Lizenzgeber übernehmen keine Verantwortung und keine Haftung für Fehler oder Verluste, die durch die Verwendung dieser Publikation entstehen. Die Unternehmen der London Stock Exchange Group und die Lizenzgeber enthalten sich jeder impliziten oder expliziten Behauptung, Vorhersage, Gewährleistung oder Stellungnahme sowohl in Bezug auf die Ergebnisse, die durch die Nutzung der FTSE oder Russell Indizes erzielt werden können, als auch die Tauglichkeit oder Eignung der Indizes für jedweden Zweck, zu dem sie herangezogen werden könnten.

Der S&P 500 Net Total Return Index und der S&P 500 Index sind Produkte der S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI"). Vanguard hat eine Nutzungslizenz für beide Indizes. Standard & Poor's® und S&P® sind eingetragene Handelsmarken von Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"); Dow Jones® ist eine eingetragene Handelsmarke der Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"); S&P® und S&P 500® sind Handelsmarken von S&P; SPDJI hat eine Nutzungslizenz dieser Handelsmarken, Vanguard hat für bestimmte Zwecke eine Sublizenz. Der Vanguard US Equity Index Fund, Vanguard US 500 Stock Index Fund, Vanguard S&P 500 UCITS ETF und der Vanguard US Equity Common Contractual Fund werden durch SPDJI, Dow Jones, S&P oder deren jeweilige Tochtergesellschaften nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder unterstützt.

Keine dieser Parteien gibt eine Gewähr für die Anlagetauglichkeit solcher Produkte oder haftet in irgendeiner Form für Fehler, Auslassungen oder Unterbrechungen des S&P 500 Net Total Return Index und des S&P 500 Index.

# Wichtige allgemeine Hinweise



BLOOMBERG® ist eine Handels- und Dienstleistungsmarke von Bloomberg Finance L.P. und seinen verbundenen Unternehmen, einschließlich Bloomberg Index Services Limited („BISL“) (zusammen „Bloomberg“), oder die Lizenzgeber von Bloomberg besitzen alle Eigentumsrechte an den Bloomberg-Indizes.

Die Produkte werden nicht von „Bloomberg“ gesponsert, gebilligt, vermarktet, verkauft oder beworben. Bloomberg gibt gegenüber den Eigentümern oder Käufern der Produkte oder gegenüber der Öffentlichkeit keine ausdrücklichen oder stillschweigenden Zusicherungen oder Gewährleistungen hinsichtlich der Zweckmäßigkeit von Investitionen in Wertpapiere im Allgemeinen oder in die Produkte im Besonderen oder hinsichtlich der Fähigkeit der Bloomberg-Indizes, die allgemeine Entwicklung des Anleihemarktes abzubilden. Bloomberg gibt keinerlei Auskunft über die Rechtmäßigkeit oder Eignung der Produkte in Bezug auf eine natürliche oder juristische Person. Die einzige Beziehung zwischen Bloomberg und Vanguard und den Produkten besteht in der Lizenzierung der Bloomberg-Indizes, die von BISL festgelegt, zusammengestellt und berechnet werden, ohne Rücksicht auf Vanguard oder die Produkte oder irgendwelche Eigentümer oder Käufer der Produkte. Bloomberg ist nicht verpflichtet, die Belange der Produkte oder der Eigentümer der Produkte bei der Festlegung, Zusammenstellung oder Berechnung der Bloomberg-Indizes zu berücksichtigen. Der Zeitpunkt, die Preise oder die Mengen der zu platzierenden Produkte werden nicht von Bloomberg festgelegt, und Bloomberg ist nicht dafür verantwortlich und hat auch nicht daran mitgewirkt. Bloomberg übernimmt keine Verpflichtung oder Haftung im Zusammenhang mit der Verwaltung, der Vermarktung oder dem Handel der Produkte. Herausgegeben von der Vanguard Group Europe GmbH, die in Deutschland von der BaFin reguliert wird.

© 2023 Vanguard Group Europe GmbH. Alle Rechte vorbehalten.



# Core-Satellite mit MyFolio

**Michael Heidinger,**  
Investment Specialist und Head of Wholesale Business Development Germany & Austria,  
abrDN

Nur für professionelle Anleger Nicht zur öffentlichen Verbreitung

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

Mai 2023

# Strategische Partnerschaft

- ✓ Langjährige Partnerschaft seit 1825
- ✓ **Standard Life bietet teilweise exklusiven Zugang zu Investment-Lösungen von abrdn**
- ✓ **Gemeinsame Verantwortung** von Kundengeldern in Höhe von über 13 Milliarden Euro in Deutschland und Österreich
- ✓ abrdn verwaltet 423,9 Mrd. EUR an Kundengeldern weltweit und **34,8 Mrd. EUR in Deutschland und Österreich**

Standard Life

abrdn





# Starke Kostenvorteile

- ✓ Zugang über die Standard Life Plattform zu MyFolios, Small Cap- und Nachhaltigkeits-Fonds zu Top-Konditionen
- ✓ Exklusive Angebote, die ausschließlich über Standard Life möglich sind

## Highlights Core-Investments

<b>MyFolio Passive</b>	0,14%–0,16%
<b>MyFolio Active</b>	0,33%–0,34%

## Highlights Satellite-Investments

Global Equity Impact	0,49%
<b>Multi-Asset ESG</b>	0,42%
Global Corporate Bonds SRI	0,31%
Multi-Asset Climate Opportunities	0,54%
Europe Small Caps	0,50%
Global Small Caps	0,65%



# MyFolio: Die Erfolgsgeschichte aus UK

Das MyFolio Team verwaltet über 44 Mrd. € und ist **seit Mai 2012** für **deutsche und österreichische Kunden** über die Standard Life verfügbar



Aktiv & differenziert



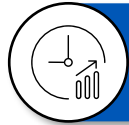
Diszipliniert und rigoros



Erfahren & Erfolgreich



ESG\* / Engagement



Diversifiziert & Langfristig

\* Umwelt, Soziales und Governance  
Quelle: abrDN, 30. September 2021

## PMs und Analysten



**Robert Bowie**  
Senior Investment  
Manager (25)



**Prinz Ehigiator**  
Investment  
Analytiker (3)



**Lyndon Gill**  
Investment  
Manager (34)



**Justin Jones**  
Senior Investment  
Manager (25)



**Mark Lane**  
Senior Investment  
Manager (13)



**Sophie Meatyrd**  
Investment  
Analytikerin (6)



**Asim Qadri**  
Investment  
Analyst (7)



**Daniel Reynolds**  
Investment  
Manager (23)



**Tom Rosser**  
Investment  
Analyst (3)



**Rickey Thevakarrunai**  
Senior Investment  
Analytiker (16)



**Katie Trowsdale**  
Leiterin des  
**Multi-Manager  
Strategien (20)**



**Simon Wood**  
Leiter des  
Researchs (35)

## Daten, Research & PM-Unterstützung



**Feryal Bensalah**  
Assistentin für  
Portfoliomanagement  
und Research (19)



**Taylor Jenkins**  
Unterstützung des  
Portfoliomanagements (1)



**Dee Jones**  
Leiterin der  
Investmentplattform (8)



**Jakob Kasaska**  
Kordinator für  
Portfoliomanagement  
und Research (1)



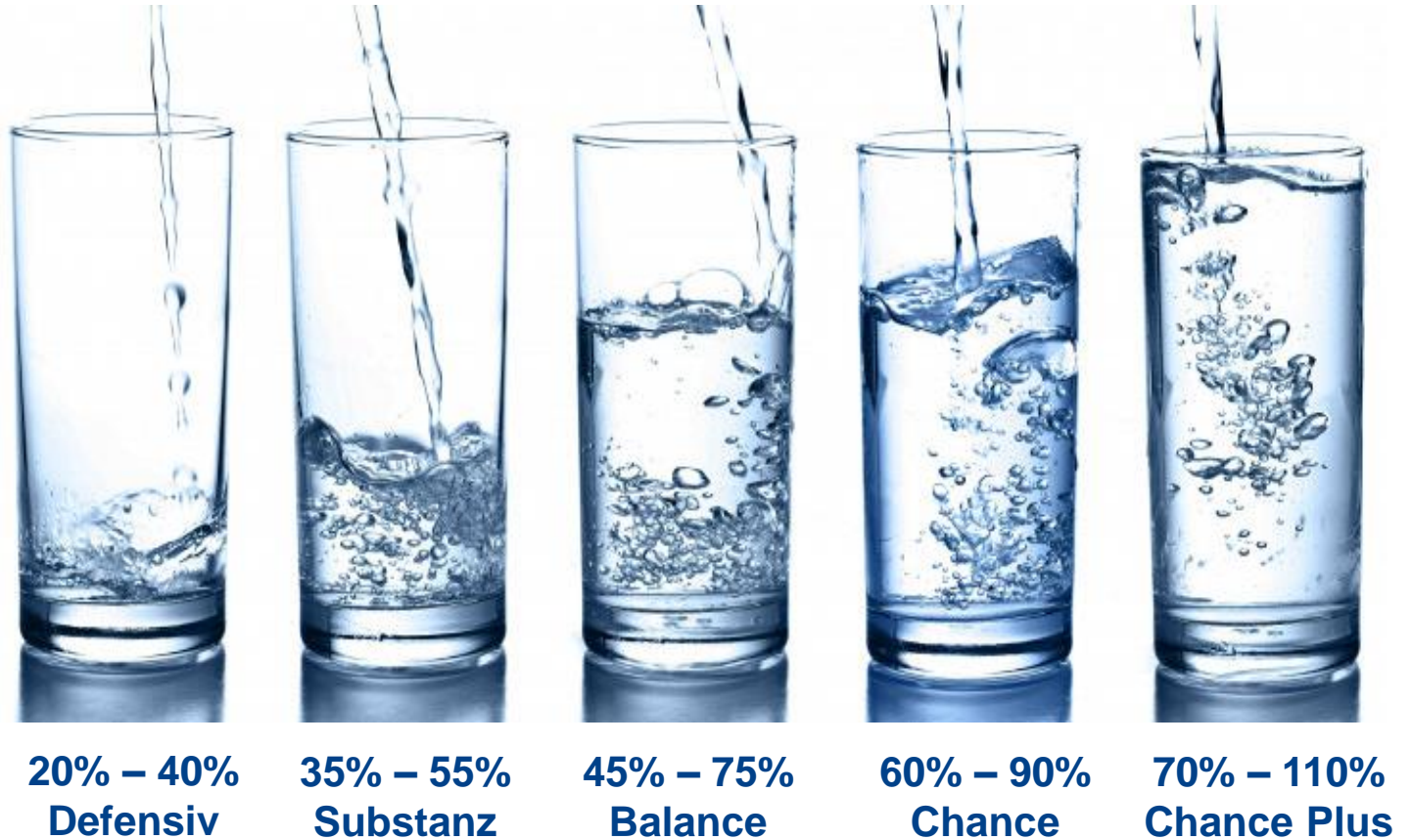
**Wilma Rensburg**  
Leitende Assistentin für  
Portfoliomanagement  
und Research (5)



# Eine langfristige Volatilitätssteuerung liefert „Spielräume“ für den Core-Satellite-Ansatz

5 Risikoprofile: Für jeden Geschmack der richtige Mix und extrem einfach im Ansatz.

Mögliches Renditepotential



Fester Risikobereich der langfristigen Aktienmarktvolatilität

# Zwei MyFolio-Familien mit einer Philosophie und extrem niedrigen Kosten als Kerninvestment

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

	0,14% <sup>1</sup> p.a.	0,34% <sup>1</sup> p.a.
	Passive	Active
Konstantes Risikoprofil		
Aktive strategische Ausrichtung		
Smartes Rebalancing		
Aktive taktische Ausrichtung		
Aktive Fonds		
Nachhaltigkeit (Q2 2023)		
Exklusiv bei Standard Life		

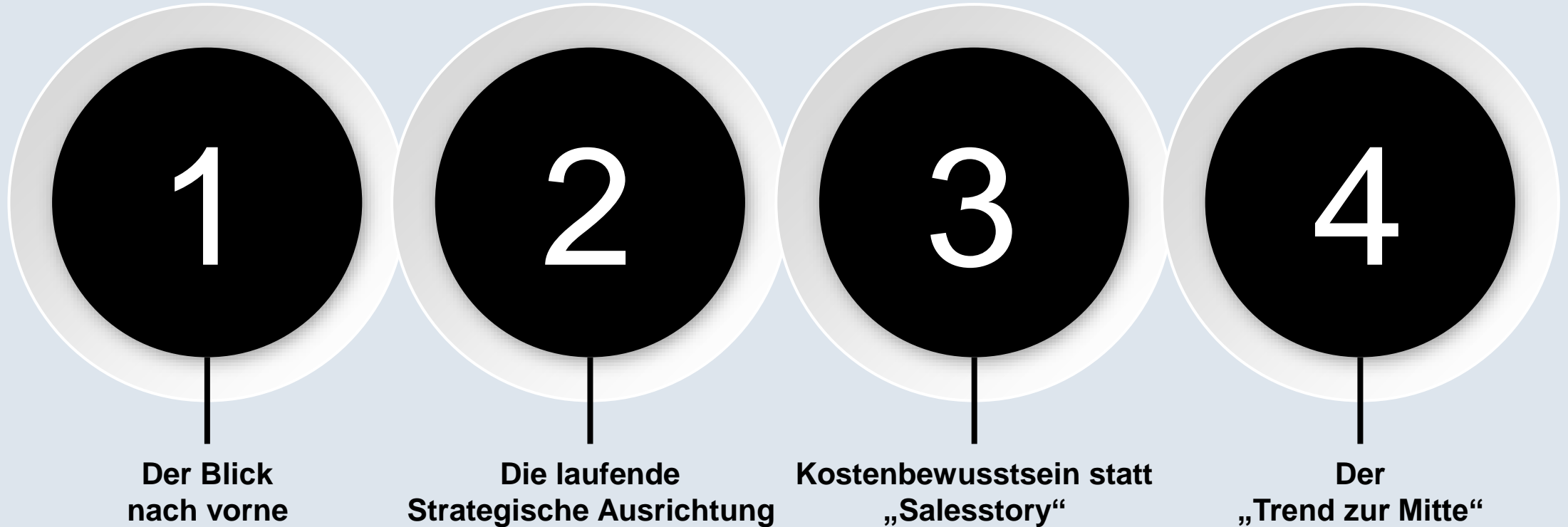
# Der Mix liefert die Rendite, aber bei Multi-Asset Fonds ist es schwer den richtigen Mix zu finden

Es steht nicht immer die eine Anlageklasse oben

Performance (%) der Anlageklassen																
2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	
50.46	22.87	37.43	12.78	59.39	22.94	15.57	36.18	43.86	20.76	16.26	36.90	25.83	3.25	26.41	18.96	
40.49	20.13	34.88	3.17	57.67	22.14	7.60	17.77	29.93	13.86	12.99	33.55	25.43	2.66	20.45	15.02	
35.33	16.84	15.72	-0.12	54.61	19.23	4.53	17.19	25.18	12.65	9.57	33.12	17.53	1.56	19.17	14.74	
24.08	16.75	5.32	-1.85	44.22	18.68	3.39	14.03	24.98	10.98	7.25	27.70	15.61	0.57	17.68	11.36	
22.04	16.75	5.27	-2.14	30.12	17.47	2.87	13.38	20.81	9.51	5.35	22.53	13.62	0.43	15.44	8.62	
18.96	13.45	3.72	-11.18	20.09	16.90	0.76	12.27	6.88	6.12	1.38	19.69	13.10	-1.05	14.87	8.27	
17.33	2.74	3.56	-12.74	12.60	14.51	-3.46	11.07	5.95	4.29	0.98	16.75	11.29	-7.14	14.31	7.41	
13.46	1.57	1.85	-23.93	9.32	9.91	-13.55	10.88	1.73	2.27	0.71	12.54	7.54	-8.32	9.34	4.70	
13.42	0.69	1.28	-29.86	8.09	7.80	-14.71	3.59	0.61	1.18	0.57	10.26	3.51	-8.92	8.10	1.65	
8.78	0.57	-0.04	-32.95	0.71	7.20	-14.75	2.75	-0.53	0.54	0.52	10.10	1.83	-9.45	6.90	0.50	
7.93	-0.41	-5.75	-35.10	-1.16	5.75	-15.16	2.70	-3.94	0.16	-3.85	0.48	0.66	-9.47	0.50	-5.33	
2.73	-6.73	-17.92	-48.22	-5.28	0.66	-17.57	0.78	-4.08	-2.68	-9.65	0.42	0.31	-13.85	-0.42	-9.82	
Globale Hochzinsanleihen				Britische Aktien				Immobilien (UK)				Geldmarkt				
Unternehmensanleihen (UK)				Europäische Aktien				Asia Equities Ex Japan				Japanische Aktien				
Staatsanleihen (UK)				Britische Nebenwerte				Schwellenländeraktien				US Aktien				

Die Indizes stellen sich wie folgt dar: ICE BofAML Global High Yield TR, ICE BofAML AAA-A Sterling Non-Gilt TR GBP, FTSE Aktiare UK Conventions Gilts All Stocks TR GBP, FTSE All-Share TR, FTSE World Europe ex UK TR GBP, FTSE Small Cap ex Investment Trust TR GBP, IA UK Direct Property TR, MSCI AC Asia Pacific ex Japan TR USD, MSCI EM (Emerging Markets) TR GBP, Moneyfacts Average Instant Access GBP1000, MSCI Japan TR USD, S&P 500 TR GBP. Alle Index Renditen wurden gegebenenfalls in GBP umgewandelt. Quelle: Lipper, Gesamtrendite in £, 31. Dezember 2020

# Was machte unsere strategische Ausrichtung so besonders?



# Der Blick nach vorne

**„Es gibt einen Grund, warum die Frontscheibe größer, als der Rückspiegel ist.“**

Das Gleiche gilt beim Investieren, der Blick zurück, gerade auf Jahre welche nicht gut gelaufen sind, ist wenig förderlich um das eigentliche Ziel zu erreichen.

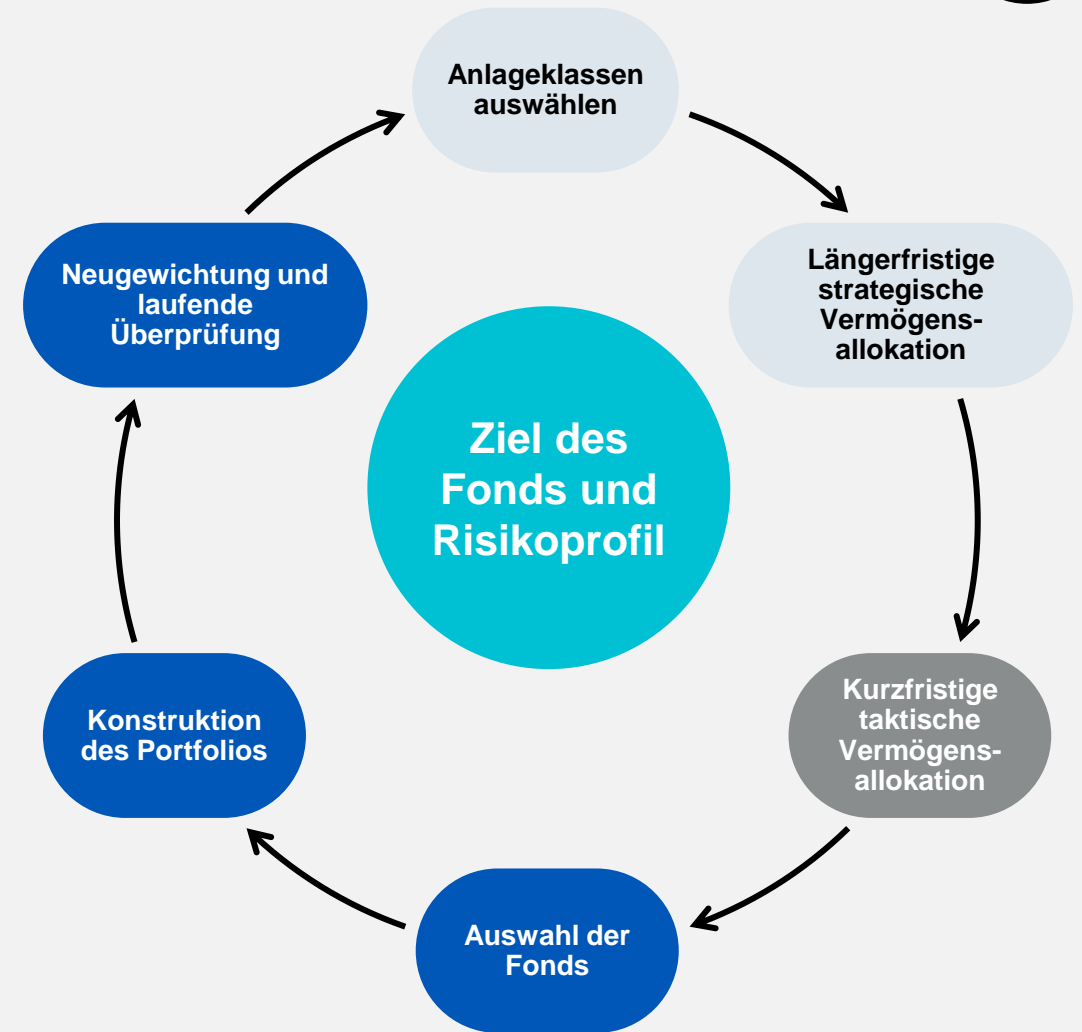




# Die laufende Strategische Ausrichtung

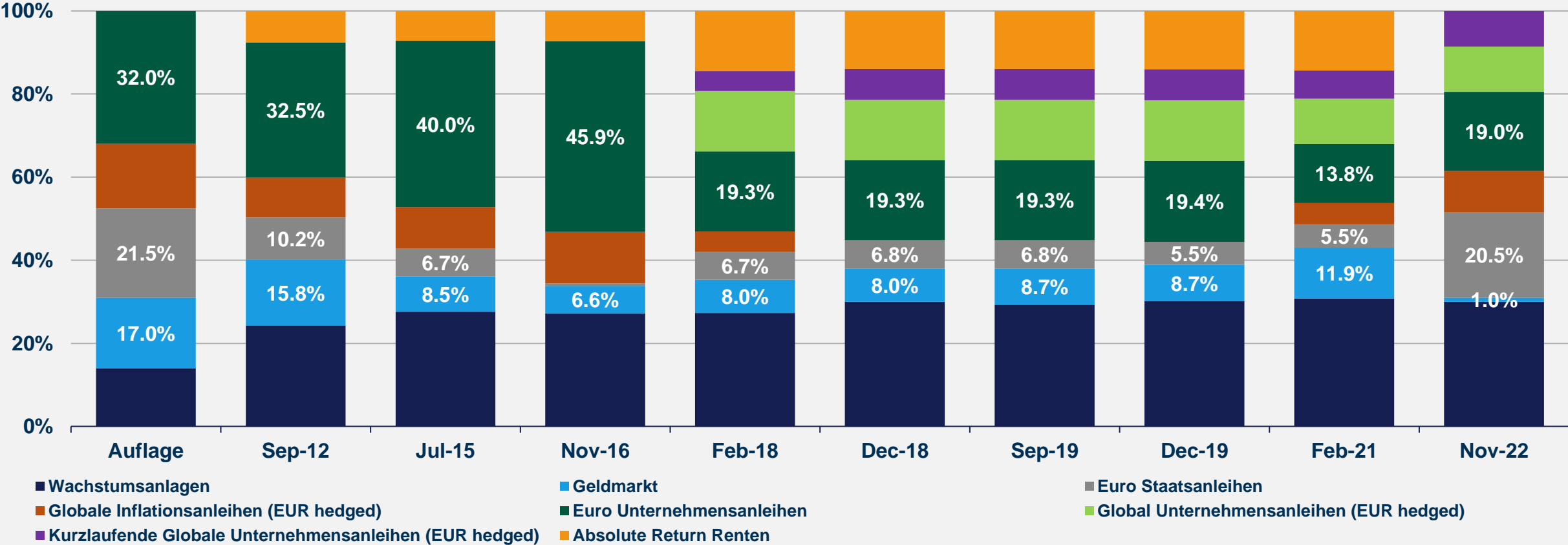
## Der MyFolio-Investmentprozess:

- Ein quantitativer und qualitativer Entscheidungsrahmen
- Einheitlicher Prozess für alle Fonds
- Maßgeschneiderte Ausführung je nach individuellem Fondsstil und -Ziel
- Prozess und Inputs konsequent überprüft



# So aktiv wie nötig, so kostensparend wie möglich!

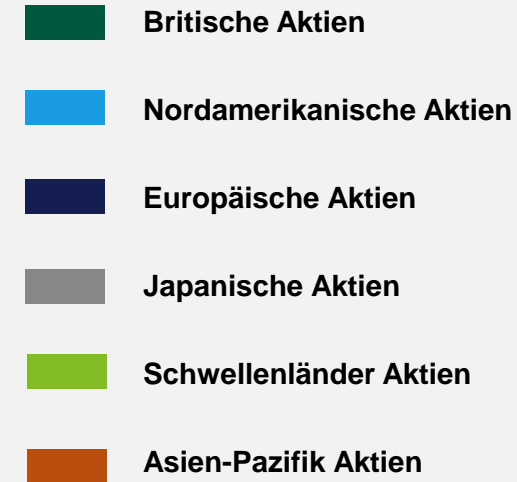
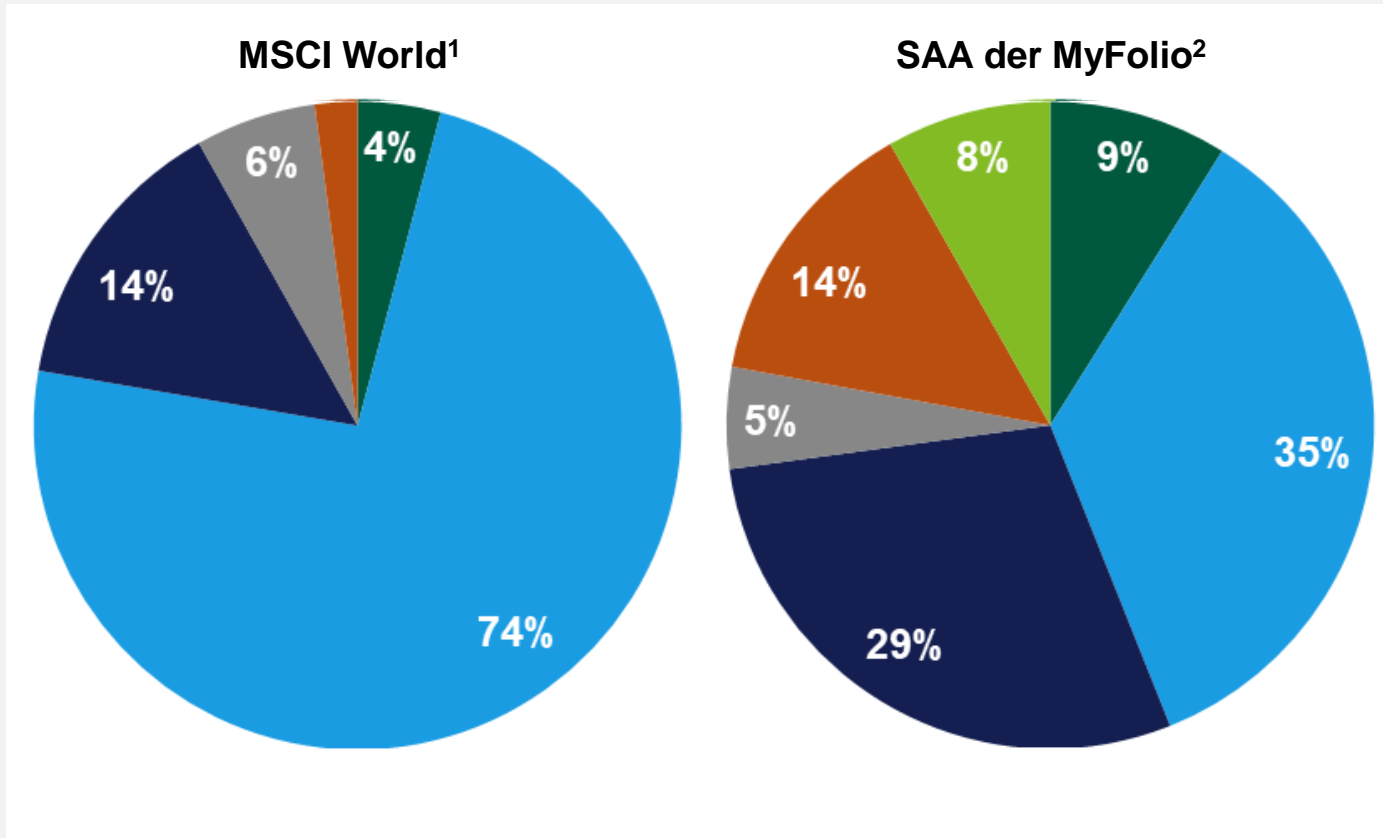
Strategische Asset Allocation MyFolio Active Defensiv



# MyFolio nutzt den langfristigen „Trend zur Mitte“

4

MyFolio deutlich breiter gestreut als der MSCI World



<sup>1</sup> Quelle: Morningstar, iShares MSCI World ETFs per 31.12.2022.

<sup>2</sup> Quelle: Regionale Verteilung der Aktienanlagen innerhalb der Strategische Asset Allocation von MyFolio; bezogen auf MyFolio Chance Plus per 31.12.2022.

Quelle: abrdn 2023.



# Maximale Diversifikation in einer passiven Lösung

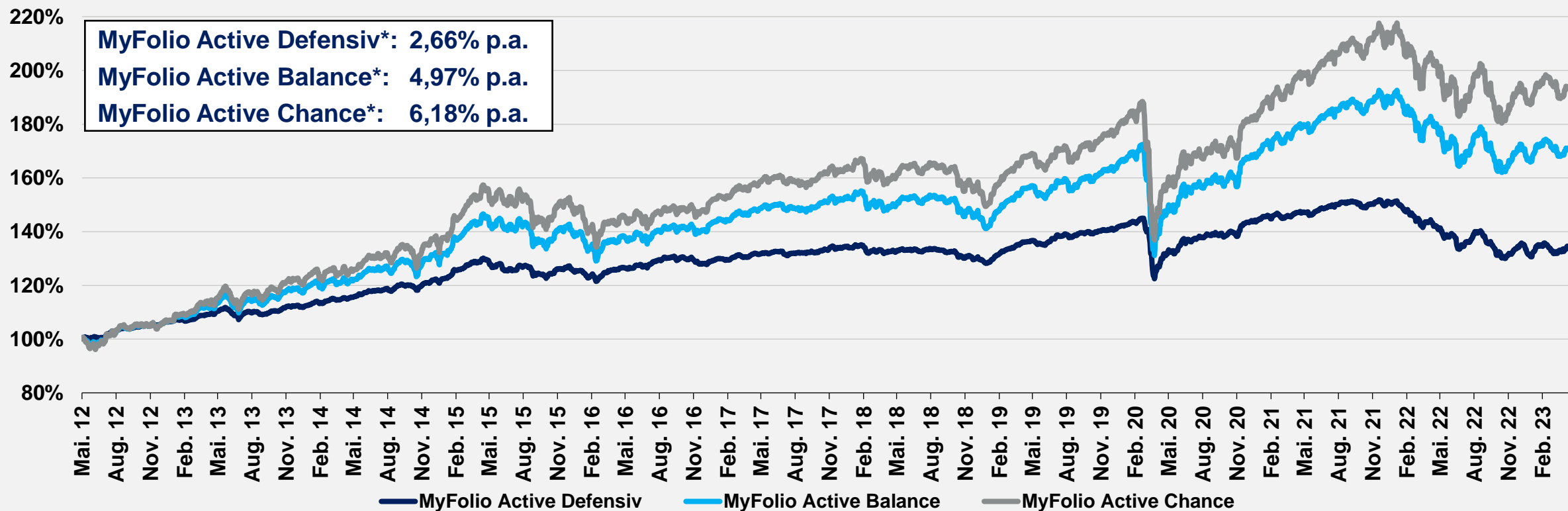
## 6.830 bis 11.880 Einzelpositionen in den MyFolios

MyFolio Passive Defensiv			MyFolio Passive Chance Plus	
~ 3.517 Titel	23,0%	<b>Aktien</b>	88,7%	~ 3.517 Titel
~ 56 Titel	1,0%	<b>Immobilienaktien</b>	1,8%	~ 56 Titel
~ 54 Titel	2,9%	<b>Schwellenländeranleihen</b>		
~ 73 Titel	3,1%	<b>Hochzinsanleihen</b>	6,5%	~ 73 Titel
~ 881 Titel	20,2%	<b>Staatsanleihen</b>		
~ 7.101 Titel	38,7%	<b>Unternehmensanleihen</b>	2,0%	~ 3.072 Titel
~ 81 Titel	10,1%	<b>Inflationsanleihen</b>		
~ 112 Titel	1,0%	<b>Geldmarktpapiere</b>	1,0%	~ 112 Titel
<b>~ 11.875 Titel</b>				<b>~ 6.830 Titel</b>

Quelle: Holdings bezogen auf MyFolio Passive Defensiv & MyFolio Passive Chance Plus. Gewichtung (linke Seite) per 31.12.2022.  
Quelle für Holdings: Morningstar mit Datenstand per 31.12.2022.

# Entwicklung der MyFolios seit Auflage in 2012

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

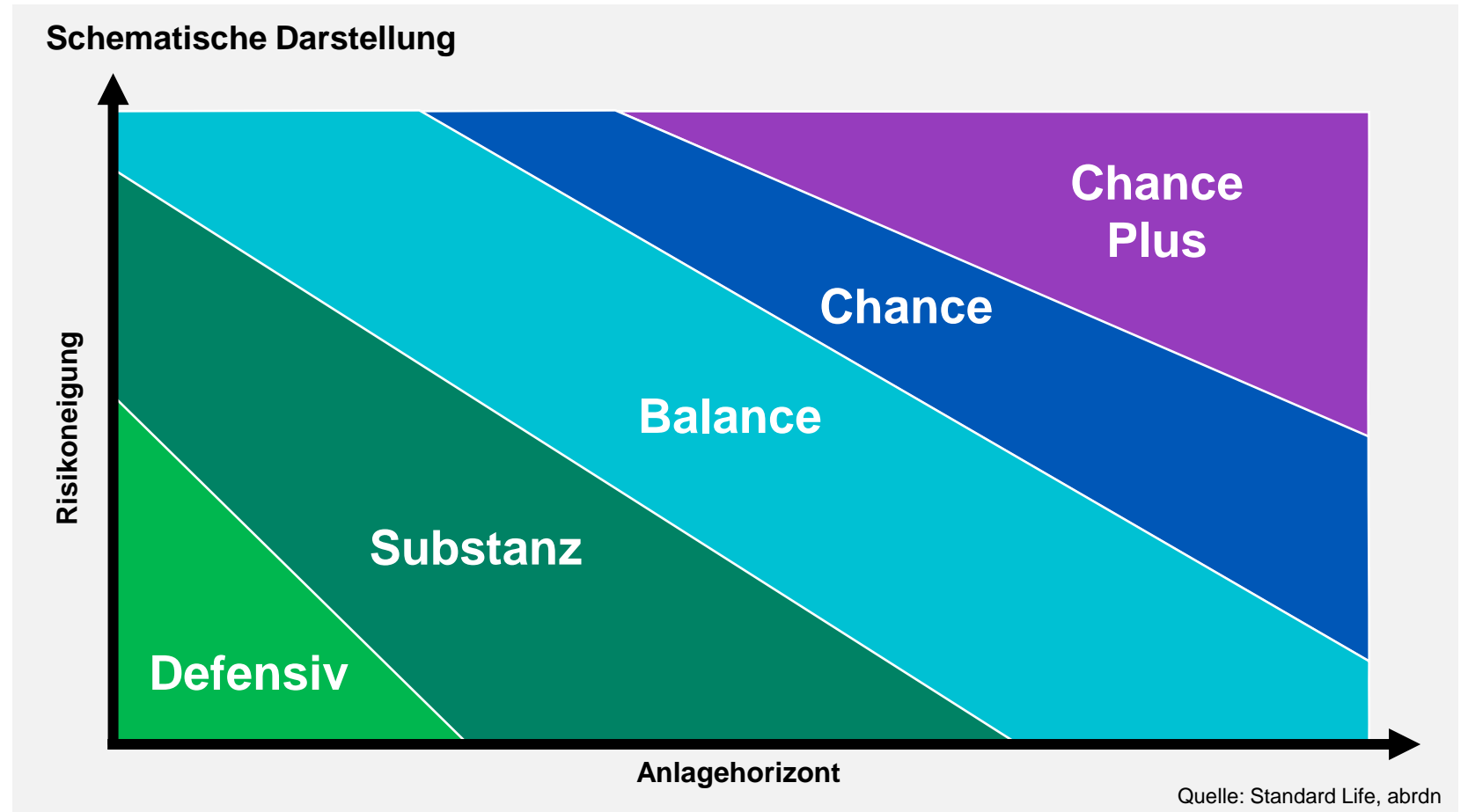


Quelle: Standard Life Versicherung, \*Performancedaten nach neuen Fondskosten für die komplette Historie seit Auflage der MyFolios bis 30.04.2023

# Und wie wähle ich meinen MyFolio-Kern aus?

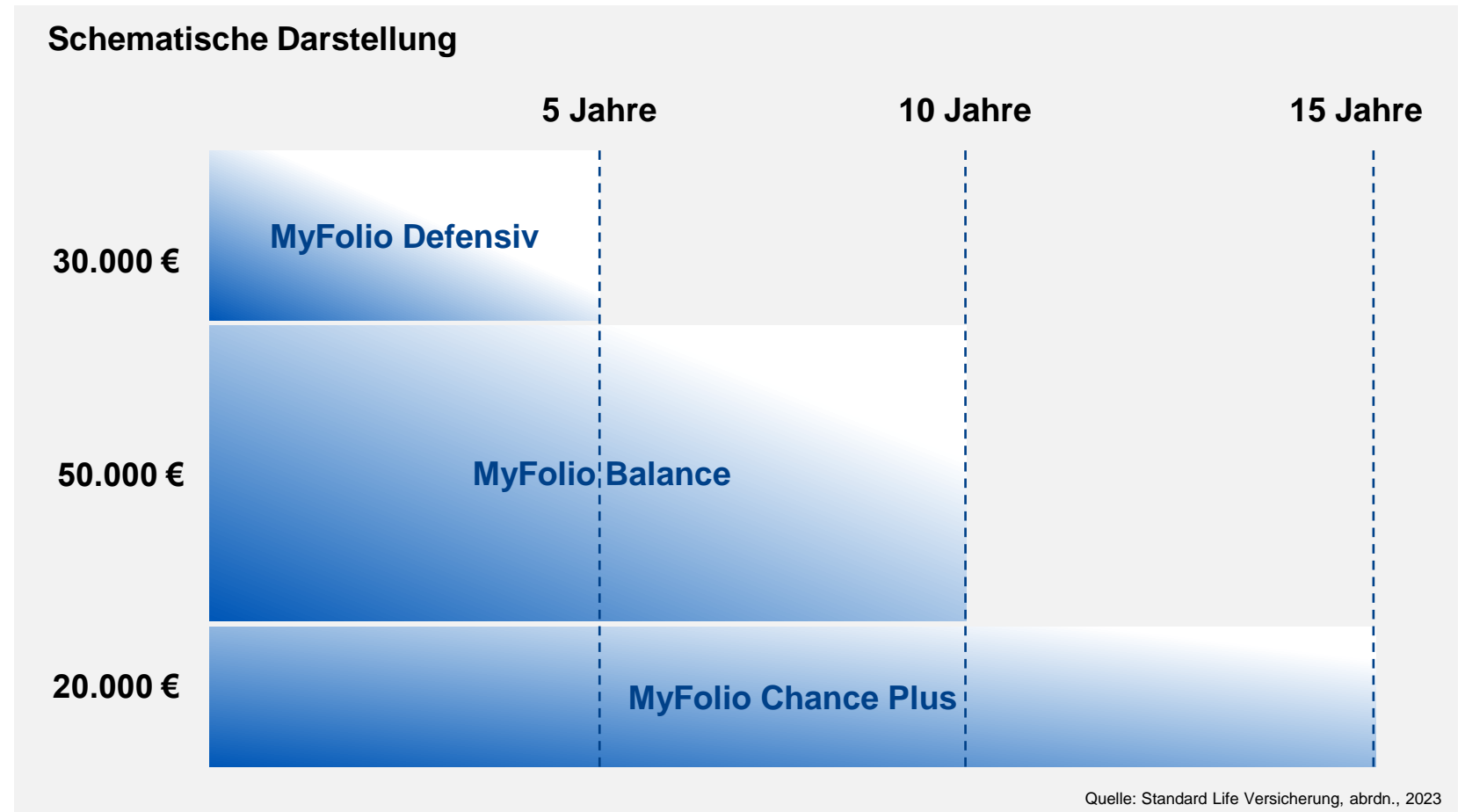
## Die Anlagematrix

Zusammenspiel aus  
Risikoneigung und  
Anlagehorizont



# Einsatz von mehreren MyFolio-Kernen als zusätzliche Gestaltungsmöglichkeiten

Mehrere „Bausteine“ für Anlagehorizonte und Anlagezwecke wählbar



**Keine Empfehlung fürs Kundengespräch.  
Jedes Kundensituation ist individuell und nicht auf ein einfaches Schema anzuwenden.**

# 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 Final.pdf

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%	-13,28%	-13,09%	-13,28%
2021	4,02%	3,29%	3,23%	3,27%	3,40%
3 Jahre (D&I)	-1,99%	-1,71%	-1,71%	-1,71%	-1,71%
3 Jahre (D&I)	-4,49%	-3,90%	-3,91%	-3,91%	-3,90%
5 Jahre (D&I)	1,09%	0,27%	0,21%	0,52%	0,10%
Aktieanlagen	01.03.2012	01.07.2012	01.03.2012	01.03.2012	01.07.2012

abrdn

MyFolio Update

abrdn.com

Statement - MyFolio Defensiv

December 2022

**Rückblick**

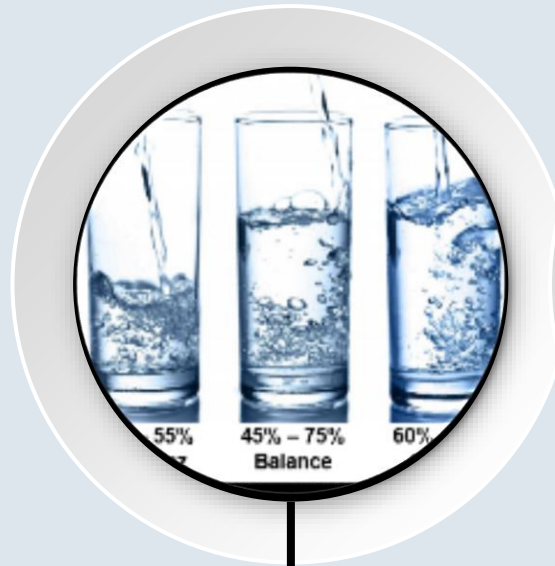
**Performance von Anlageklassen**

**Konkurrenzverhalten**

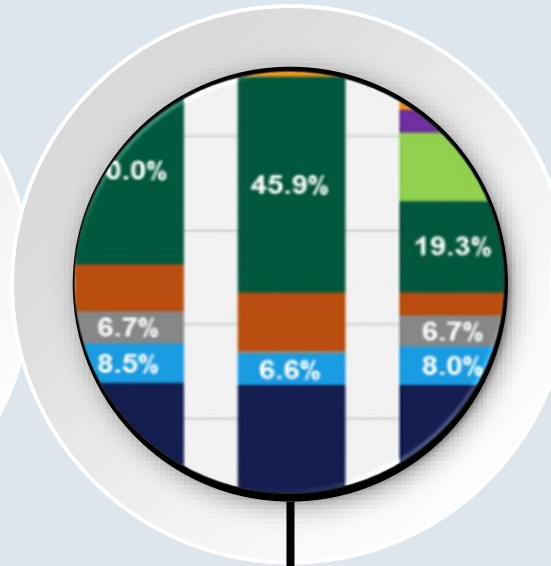
abrdn.com

# MyFolio-Vorteile auf einen Blick

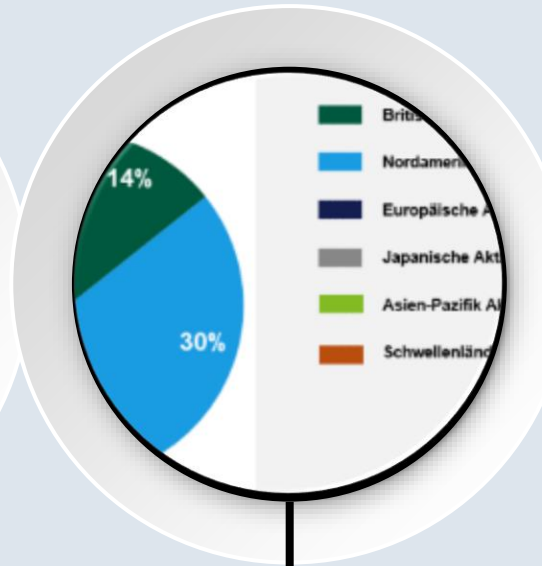
## Schwankungen kontrollieren mit MyFolio als „Kern“



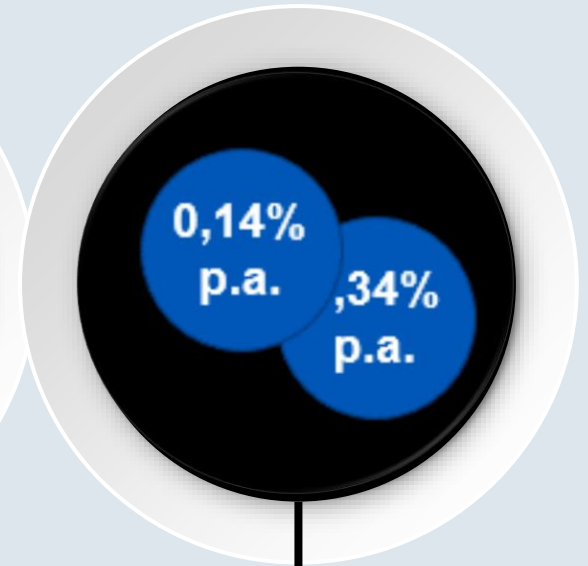
Einfache Lösung durch Risikoprofile



Laufende Strategische Ausrichtung



„Trend zur Mitte“ als Anlageprinzip



Unschlagbare Kosten

# Anhang

# Die Investment-Updates in 2023 auf einen Blick

## Weiter geht es nach Ostern

**Save the date  
in Deutschland**



### **Im Mai**

Dienstag, 09.05. 10-11 Uhr  
Investment-Update

### **Im Juni**

Dienstag, 06.06. 10-11 Uhr  
Investment-Update

### **Im Juli**

Dienstag, 11.07. 10-11 Uhr  
Investment-Update

**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



# Die Investment-Updates in 2023 auf einen Blick

## Weiter geht es nach Ostern

**Save the date  
in Österreich**



### **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 bei abrDN



## **Michael Heidinger**

Investmentspezialist und Head of Wholesale Germany & Austria

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

**Mobile:** +49 170 703 1564

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



## **Ewa Hangül**

Investmentspezialist und Associate Director Business Development Wholesale Germany & Austria

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

**Mobile:** +49 152 018 90795

**E-Mail:** [ewa.hanguel@abrDN.com](mailto:ewa.hanguel@abrDN.com)



# Guter Start in 2023. Erholung bei europäischen Aktien als Treiber der ersten Monate

	Active Defensiv	Active Substanz	Active Balance	Active Chance	Active Chance Plus
April	0,50%	0,71%	0,83%	0,99%	1,12%
YTD	2,27%	2,65%	2,77%	3,20%	3,36%
2022	-13,53%	-13,88%	-13,26%	-13,08%	-13,05%
2021	4,65%	8,39%	13,08%	17,45%	19,95%
1 Jahr	-5,37%	-5,11%	-4,24%	-3,70%	-3,52%
3 Jahre (p.a.)	0,30%	2,36%	4,78%	6,96%	8,23%
5 Jahre (p.a.)	-0,14%	0,91%	2,26%	3,38%	4,02%
Seit Auflage (p.a.)	2,00%	0,96%	4,11%	5,15%	2,90%
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
April	0,29%	0,68%	0,90%	1,29%	1,50%
YTD	2,42%	3,29%	3,83%	4,70%	5,27%
2022	-11,89%	-12,34%	-11,26%	-10,76%	-10,57%
2021	5,02%	8,94%	14,16%	19,05%	22,15%
1 Jahr	-4,07%	-3,47%	-2,19%	-1,19%	-0,87%
3 Jahre (p.a.)	0,80%	3,12%	6,22%	8,93%	10,74%
5 Jahre (p.a.)	0,41%	1,70%	3,28%	4,50%	5,37%
Seit Auflage (p.a.)	0,83%	1,95%	3,02%	3,84%	4,57%
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 30.04.2023. Davor seit Auflage ohne Kundenbonus.

# 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%									

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 30.04.2023.

# 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%									

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 30.04.2023.

# 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%									

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 30.04.2023.

# 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 Investment 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.**

**ID 162089**

# Nur für professionellen Investoren

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 ( [ww.msci.com](http://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

# Core-Satellite Webinar

# Vermögensaufbau mit der Fondsgebundenen Lebensversicherung

Core-Satellite-Webinar

**Martin Stenger**

Director Sales Business Development  
Insurance & Retirement Solutions  
Germany/Austria/Switzerland

**Standard Life**

Teil der Phoenix Group

Franklin Templeton



# Franklin Templeton ist Bigandsmall ...

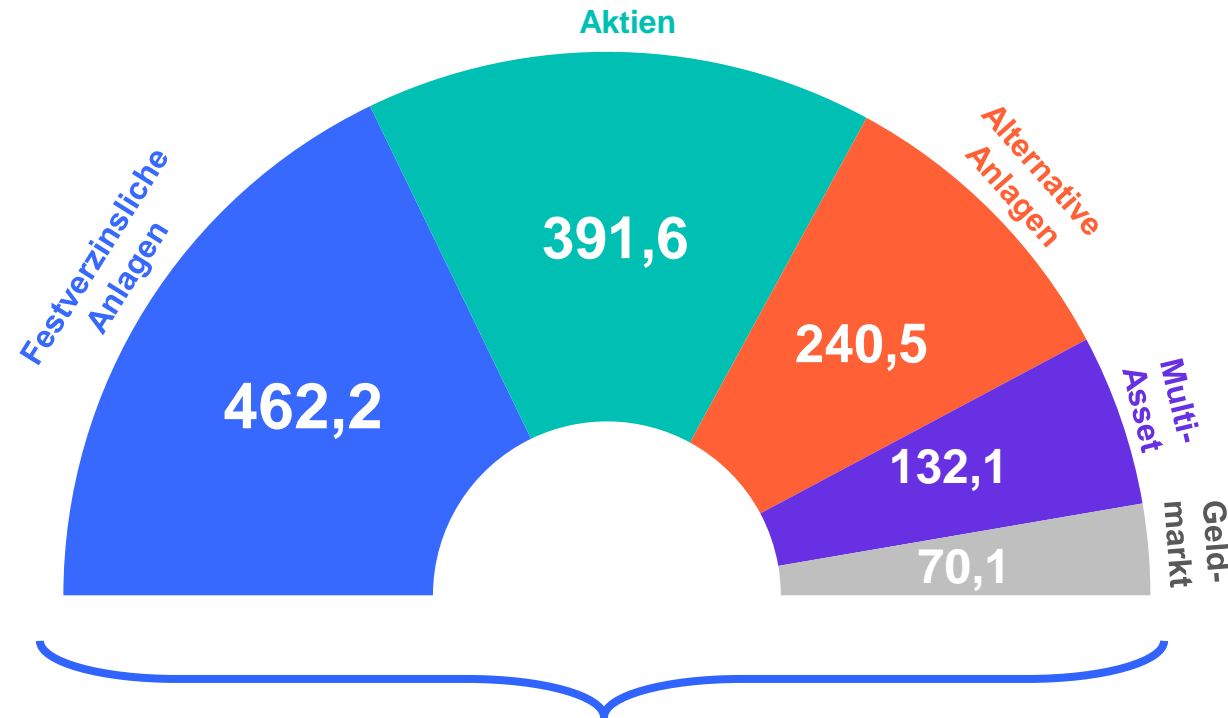


# Bigandsmall

# Wir sind einer der größten unabhängigen Vermögensverwalter der Welt

*Unser verwaltetes Vermögen ist über Anlageklassen, Regionen und Kundengruppen diversifiziert.*

Verwaltetes Vermögen (in Milliarden EUR)



## 1,3 Billionen EUR

an insgesamt verwaltetem Vermögen

# Ihre Ansprechpartner in Deutschland

Versicherungen, Altersvorsorge & Ruhestandsplanung



## Martin Stenger

Director Sales  
Business Development Insurance  
& Retirement Solutions  
Germany/Austria/Switzerland  
Telefon +49 69 27223-720  
Mobil +49 151 15406596  
[martin.stenger@franklintempleton.de](mailto:martin.stenger@franklintempleton.de)



## Christina Mieske

Internal Wholesaler  
Telefon +49 69 27223-252  
Mobil +49 162 2099794  
[christina.mieske@franklintempleton.de](mailto:christina.mieske@franklintempleton.de)



## Leon Mehić

Sales Support  
Telefon +49 69 27223-114  
Mobil +49 162 2100374  
[leon.mehic@franklintempleton.de](mailto:leon.mehic@franklintempleton.de)



So erreichen Sie das gesamte Team: [insurances@franklintempleton.de](mailto:insurances@franklintempleton.de)

**“Nachhaltigkeit in der  
Finanzbranche?”**

**Woher kommt das  
eigentlich?**



**EU Aktionsplan, EU  
Green Deal und Pariser  
Klimaschutzabkommen**



# Pariser Klimabkommen von 2015



# European Green Deal

Die EU als weltweiter Vorreiter



Quelle: [Ein europäischer Grüner Deal | EU-Kommission \(europa.eu\)](#)

Die zur Verfügung gestellten Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines bestimmten Wertpapiers dar und sollten nicht als Befürwortung von oder Zugehörigkeit zu Franklin Templeton ausgelegt werden. Urheber- und andere geistige Eigentumsrechte an den Logos und Marken sind und bleiben im Besitz ihrer jeweiligen Eigentümer Die genannten Unternehmen / gezeigten Logos dienen zu rein illustrativen Zwecken. Dies stellt keine Aufforderung zum Kauf dar. Nur zur Veranschaulichung und als Diskussionsgrundlage.

**Nur für Vertriebspartner. Nicht für Investoren.**



ESG

# ESG







# Aktuelles aus der Welt

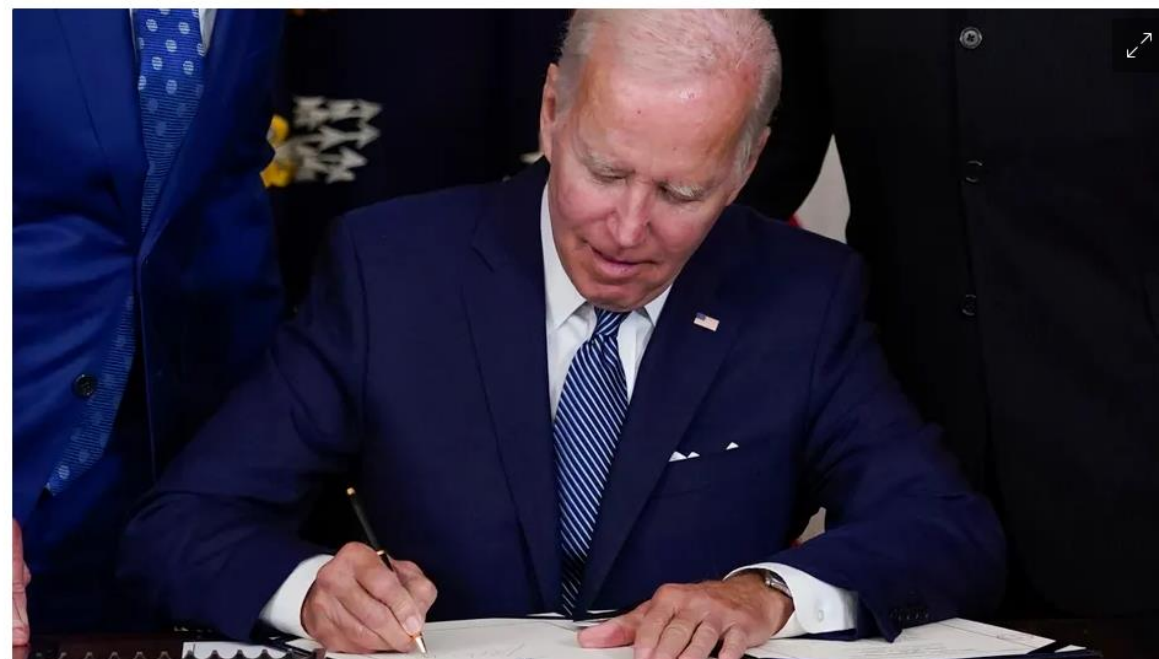
☰ SPIEGEL Ausland

Erfolg für US-Präsident

## Biden unterzeichnet historisches Gesetzespaket für Umwelt und Soziales

Der US-Präsident spricht von »einem der bedeutendsten Gesetze in unserer Geschichte«: Sein milliardenschweres Klimaschutz- und Sozialpaket ist in Kraft. Derweil müssen Arizona und Nevada mit Kürzungen bei der Wasserversorgung rechnen.

17.08.2022, 07:57 Uhr



US-Präsident Biden unterzeichnet ein Gesetz zum Klimawandel und zur Gesundheitsversorgung im State Dining Room des Weißen Hauses Foto: Susan Walsh / dpa



# Aktuelles aus der Welt

## Deutschlandfunk

EU-Gesetzespaket „Fit for 55“

### Wie die EU ihre Klimaziele erreichen und dafür die Wirtschaft umbauen will

Zwei große klimapolitische Ziele hat die EU: die Senkung der Treibhausgasemissionen um 55 Prozent bis 2030 und Klimaneutralität ab 2050. Was das für Wirtschaft und Verbraucher bedeutet, soll das Gesetzespaket „Fit for 55“ festlegen. Das EU-Parlament hat für zentrale Punkte des Vorhabens gestimmt – und sich auf einen Kompromiss beim Emissionshandel geeinigt.

29.06.2022





# Aktuelles aus der Welt



≡ Hintergrund aktuell

## Langfristiger EU-Haushalt: Mehr Geld für Klimaschutz und Digitales

02.02.2021 / 5 Minuten zu lesen



Die EU will bis 2027 rund 1,8 Billionen Euro ausgeben. Das Aufbauprogramm "Next Generation EU" soll die Mitgliedstaaten bei der Bewältigung der wirtschaftlichen Folgen der Corona-Pandemie unterstützen.



Die Regierungschefinnen und -chefs der 27 EU-Staaten einigten sich im Juli 2020 bei einem Sondergipfel in Brüssel auf den langfristigen EU-Haushalt und den Corona-Aufbaufonds. (© picture alliance, dpa/Reuters Pool/AP)



# Ein weiteres Puzzleteil kommt dazu ...



tagesschau

EU-Reform des Emissionshandels

## CO2-Ausstoß wird teurer

Stand: 18.12.2022 14:19 Uhr

Die EU reformiert den Emissionshandel, um den Kohlendioxid ausstoß schneller zu verringern. Die Industrie wird dabei gefordert, aber auch gefördert. Flankiert wird dies von einem milliardenschweren Sozialfonds.





# Aktuelles aus der Welt



Jetzt von der EU verschärft

## Das wichtigste Klima-Gesetz aller Zeiten, von dem niemand spricht

### Wann gehen die Zertifikate zur Neige?

Die Gesamtzahl der ausgegebenen Emissionszertifikate wird schrittweise reduziert. Das war auch im bisherigen ETS vorgesehen, um den Ausstoß von CO<sub>2</sub> progressiv zu verteuern. Bislang war eine Reduktion bis 2030 um 43 Prozent im Vergleich zu 2005 vorgesehen. Diese Zielvorgabe wird mit der Reform auf 62 Prozent verschärft.

Außerdem wird die Vergabe kostenloser ETS-Zertifikate ab 2026 und bis spätestens 2034 schrittweise eingestellt. Bislang konnten die Mitgliedstaaten eine bestimmte Zahl von Zertifikaten gezielt kostenlos an Unternehmen vergeben, insbesondere um eine Abwanderung CO<sub>2</sub>-intensiver Industriezweige in Drittstaaten zu verhindern.



Luftaufnahme des Kohlekraftwerks Neurath in Nordrhein-Westfalen bei Sonnenuntergang (Archivbild).  
Getty Images/iStockphoto.





**„Schmutzig wird teuer“**





**Franklin ESG Focused  
Balanced Fund**

# Co-Entwicklung mit StandardLife: Franklin ESG-Focused Balanced Fund

## Investieren, um den Wandel voranzutreiben

### Investieren Sie in Länder, die...

- Menschenrechte und Demokratie respektieren
- Biologische Vielfalt anerkennen
- Klimawandelberücksichtigen und priorisieren

### Vermeiden Sie Unternehmen, die sich befassen mit...

- Nuklearen oder kontroversen Waffen
- Kohle oder Kernenergie
- Unkonventionellem Öl und Gas
- Kohle- oder Uranabbau
- Tabakprodukten

### Ermutigen Sie Unternehmen, die...

- Weibliche Führungskräfte wertschätzen
- Datenschutz einhalten
- Den Verbrauch von Ressourcen reduzieren
- Umweltaspekte respektieren

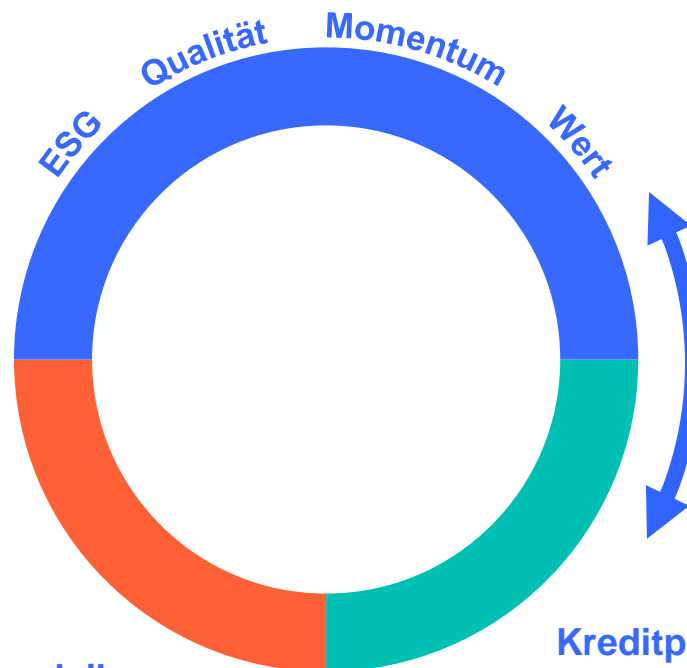


# Eine ausgewogene Strategie, die ESG-Überlegungen innerhalb jeder Anlageklasse integriert

## ESG angewendet durch Ausschlüsse, quantitatives Research und fundamentales Research

### Das Aktienportfolio

identifiziert Unternehmen mit starken ESG- und fundamentalen Eigenschaften, die durch unsere proprietäre Scoring-Methode untermauert werden



**Dynamische  
Asset  
Allokation  
+/-10%**

Auswahl von **Staatsanleihen**, ergänzt durch ein proprietäres ESG-Ratingmodell, das Länder auf Basis ihrer Exposition gegenüber bestimmten Risiken bewertet

**Kreditportfolio**, unterstützt durch das fundamentale ESG-Research der Sektorexperten innerhalb der Fixed-Income-Teams von Franklin Templeton

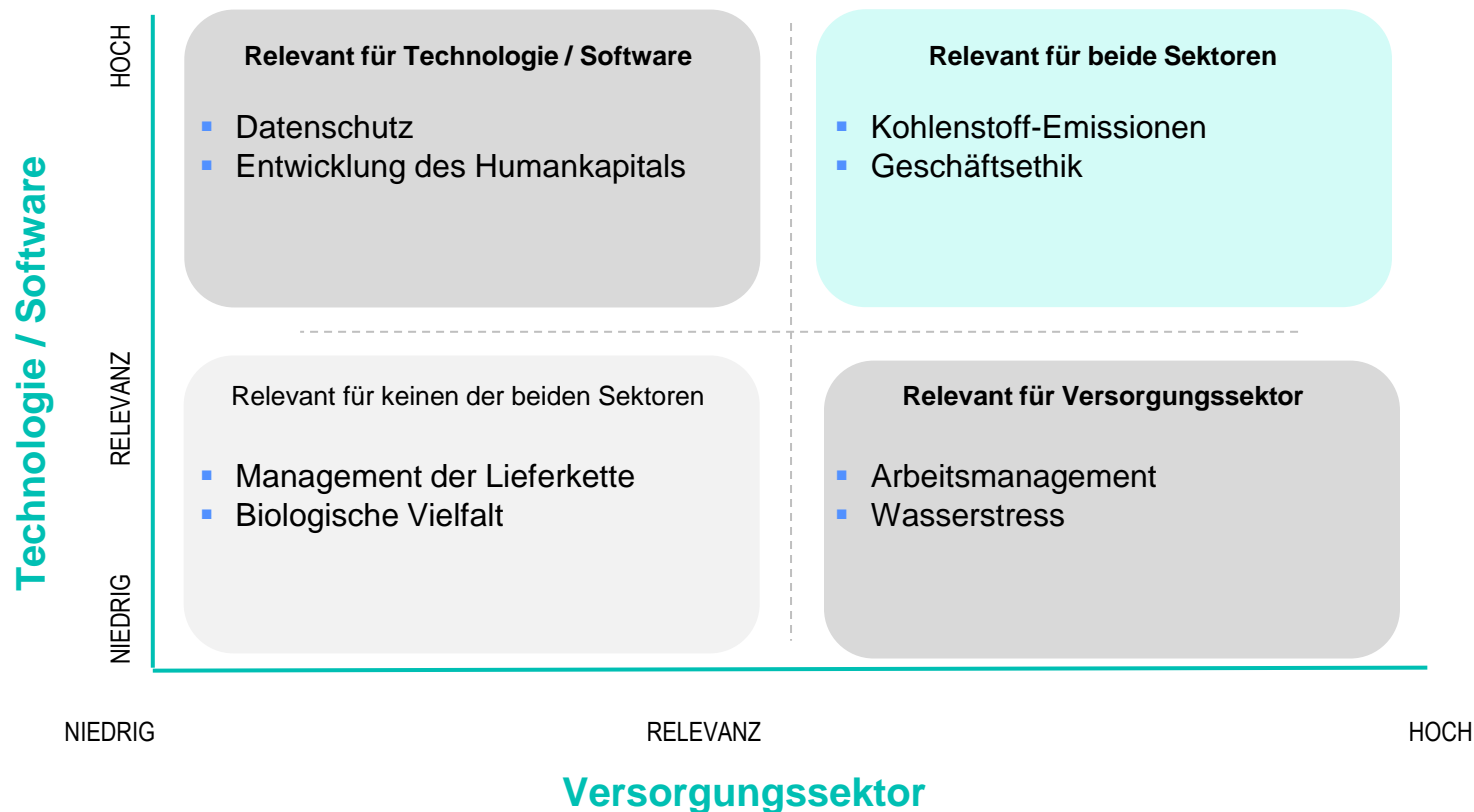
# FNG-Siegel 2023

Zertifiziert vom Forum Nachhaltige Geldanlagen e. V.



**Franklin ESG-Focused Balanced Fund => ausgezeichnet mit zwei Sternen als Zeichen für Qualität und ESG-Wirkungspotenzial**

# Materialitätscheck



Wir suchen Aktien mit attraktiven ESG- **UND** Fundamenteigenschaften:





# ESG-Ansatz

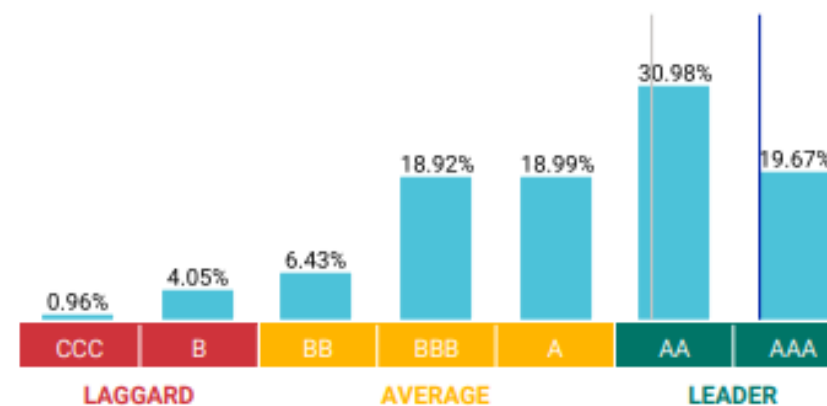
# MSCI ESG Analyse

## Wie wird MSCI ESG Rating kalkuliert?

	Portfolio	Benchmark
<b>Weighted Avg ESG Score</b>	<b>7.49</b>	<b>6.80</b>
Adjustment		
+ ESG Trend Positive	22.34%	18.21%
- ESG Trend Negative	3.34%	5.24%
- ESG Laggards	0.00%	1.05%
Adjustment Total	19.00%	11.92%
Score Adjustment	1.42	0.81
<b>ESG Quality Score</b>	<b>8.91</b>	<b>7.61</b>
ESG Rating	<b>AAA</b>	<b>AA</b>

## Verteilung des MSCI

As of: 07/14/2022



Quelle: MSCI ESG Manager, Analyse per 23.03.2023

Nur für Vertriebspartner. Nicht für Investoren.

## Vertriebsargumente im Überblick

- Glaubwürdigkeit: **FNG Siegel und Artikel 8** gemäß EU-Regulierung (SFDR\*)
- Ausgewogenes Portfolio mit **aktiver Allokation über Anlageklassen hinweg**
- Kombination von **Fundamental- und ESG-Research**, um Anlagen zu finden, die ESG-freundlich sind und langfristig Alpha generieren
- **Langfristige Erfolgsbilanzen** für die zugrundeliegenden Komponenten zeigen die Fähigkeit, mit ESG-Ausrichtung eine Outperformance zu erzielen

\*SFDR: Sustainable Finance Disclosure Regulation. Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

# Ihre Ansprechpartner in Deutschland

Versicherungen, Altersvorsorge & Ruhestandsplanung



## Martin Stenger

Director Sales  
Business Development Insurance  
& Retirement Solutions  
Germany/Austria/Switzerland  
Telefon +49 69 27223-720  
Mobil +49 151 15406596  
[martin.stenger@franklintempleton.de](mailto:martin.stenger@franklintempleton.de)



## Christina Mieske

Internal Wholesaler  
Telefon +49 69 27223-252  
Mobil +49 162 2099794  
[christina.mieske@franklintempleton.de](mailto:christina.mieske@franklintempleton.de)



## Leon Mehić

Sales Support  
Telefon +49 69 27223-114  
Mobil +49 162 2100374  
[leon.mehic@franklintempleton.de](mailto:leon.mehic@franklintempleton.de)



So erreichen Sie das gesamte Team: [insurances@franklintempleton.de](mailto:insurances@franklintempleton.de)

**Vielen Dank für Ihre  
Aufmerksamkeit!**

# Wichtige Hinweise



**Dieser Fonds wurde gemäß der Verordnung über die Offenlegung von Informationen zur Nachhaltigkeit im Finanzdienstleistungssektor (EU) 2019/2088 als Artikel 8 eingestuft. Dabei handelt es sich um Fonds, die einen ESG-Integrationsansatz verfolgen und darüber hinaus verbindliche ökologische und/oder soziale Merkmale in ihrem Anlageprozess haben.** Weitere Informationen über die nachhaltigkeitsbezogenen Aspekte des Fonds sind erhältlich auf [www.franklintempleton.de](http://www.franklintempleton.de). Bitte machen Sie sich vor einer Anlage mit allen Zielen und Merkmalen des Fonds vertraut.

Diese Marketingunterlage dient ausschließlich dem allgemeinen Interesse und ist nicht als Anlageberatung zu verstehen. Sie stellt keine Rechts- oder Steuerberatung und auch kein Angebot von Anteilen oder eine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen der in Irland domizilierten Franklin Templeton Global Funds plc (der „Fonds“ oder „FTGF“) dar. Um Zweifel auszuschließen: Wenn Sie sich für eine Anlage entscheiden, kaufen Sie Anteile des Fonds und investieren nicht direkt in die zugrunde liegenden Vermögenswerte des Fonds.

Franklin Templeton („FT“) haftet weder gegenüber dem Nutzer dieses Dokuments noch gegenüber einer anderen natürlichen oder juristischen Person für die Ungenauigkeit von Informationen oder für Fehler oder Auslassungen in seinem Inhalt, unabhängig von der Ursache einer solchen Ungenauigkeit, eines solchen Fehlers oder einer solchen Auslassung. Die hier genannten Ansichten geben die Meinung des Autors zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wieder und können jederzeit und ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Alle in diesem Dokument enthaltenen Recherchen und Analysen wurden von FT für seine eigenen Zwecke beschafft und werden Ihnen nur als Nebenleistung bereitgestellt. Bei der Erstellung dieses Dokuments wurden eventuell Daten von Drittanbietern verwendet und FT hat diese Daten nicht unabhängig geprüft oder bestätigt. Bezugnahmen auf Branchen, Sektoren oder Unternehmen dienen der allgemeinen Information und geben nicht zuverlässig Aufschluss über die Beteiligungen des Fonds zu einem beliebigen Zeitpunkt.

Anteile des Fonds dürfen Gebietsansässigen der Vereinigten Staaten von Amerika weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft werden. Anteile des Fonds sind nicht in allen Rechtsordnungen zum öffentlichen Vertrieb zugelassen, und interessierte Anleger sollten vor einer Anlageentscheidung ihren Finanzberater konsultieren. Der Fonds kann in Finanzderivate oder andere Instrumente investieren, die mit spezifischen Risiken verbunden sind. Diese werden in den Fondsdokumenten genauer beschrieben.

Zeichnungen von Fondsanteilen können nur auf der Grundlage des aktuellen Fondsprospekts und, sofern verfügbar, des jeweiligen Basisinformationsblatts („BiB“) sowie des letzten verfügbaren geprüften Jahresberichts und des letzten Halbjahresberichts, sofern dieser danach veröffentlicht wurde, vorgenommen werden. Diese Unterlagen stehen auf unserer Website unter <https://www.franklinresources.com/all-sites> zur Verfügung oder können am Sitz der FTGF, Riverside Two, Sir John Rogerson's Quay, Grand Canal Dock, Dublin 2, Irland, beim Verwalter der FTGF oder auch beim European Facilities Service von FT unter <https://www.eifs.lu/franklintempleton> angefordert werden.

Die Fondsdokumente sind in Englisch, Französisch, Deutsch, Italienisch und Spanisch erhältlich. Eine Zusammenfassung der Anleger-rechte steht zudem auf [summary-of-investor-rights.pdf](#) ([widen.net](http://widen.net)) zur Verfügung. Die Zusammenfassung ist in englischer Sprache verfügbar. Die Teilfonds der FTGF sind in mehreren EU-Mitgliedstaaten für die Vermarktung gemäß OGAW-Richtlinie registriert. FTGF kann diese Registrierung für jede Anteilsklasse und/oder jeden Teilfonds jederzeit unter Anwendung des Verfahrens laut Artikel 93a der OGAW-Richtlinie beenden.

**In Europa (ohne das Vereinigte Königreich und die Schweiz)** wird diese Finanzwerbung herausgegeben von Franklin Templeton International Services S.à r.l. – Unter Aufsicht der Commission de Surveillance du Secteur Financier – 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg – Tel: +352-46 66 67-1 – Fax: +352-46 66 76.

**Deutsche und österreichische Anleger:** Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt (BiB) und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos bei der deutschen Informationsstelle [Franklin Templeton International Services S.à r.l., Niederlassung Deutschland, Postfach 11 18 03, 60053 Frankfurt a. M. / Mainzer Landstraße 16, 60325 Frankfurt a. M.] oder unter [www.franklintempleton.de](http://www.franklintempleton.de) erhältlich.

**Weitere Informationen zu Zahlstellen und Vertretungen der FTGF entnehmen Sie bitte dem Fondsprospekt.**

**Herausgegeben von Franklin Templeton International Services S.à r.l. - Niederlassung Deutschland**





**Herausgegeben von:**

**Franklin Templeton International Services S.à r.l. - Niederlassung Deutschland**

Postfach 11 18 03, 60053 Frankfurt a.M.

Mainzer Landstraße 16, 60325 Frankfurt a.M.

Tel.: 08 00/0 73 80 01 (Deutschland), Tel.: 08 00/29 59 11 (Österreich)

Fax: +49 (0)69/2 72 23-120

[info@franklintempleton.de](mailto:info@franklintempleton.de), [franklintempleton.de](http://franklintempleton.de)

[info@franklintempleton.at](mailto:info@franklintempleton.at), [franklintempleton.at](http://franklintempleton.at)

© 2023 Franklin Templeton. Alle Rechte vorbehalten.

**Nur für Vertriebspartner. Nicht für Investoren.**