



Investments in der Praxis – Auch als Anlageinstrument im Versicherungsmantel

Thema des Monats: Sorgen und Möglichkeiten,
Probleme und Lösungen

Steffen Liebig

Business Development Manager –
Strategic Partners
Standard Life

Michael Heidinger

Investment Specialist & Head of Wholesale
Germany & Austria
abr dn

abr dn.com

September 2023

Agenda

-
1. Aktuelle Situation am Markt
 2. Update MyFolio
 3. Geldmarkt als „einmalige“ Chance
 4. Verschmelzung GARS
 5. Themenspeicher
-

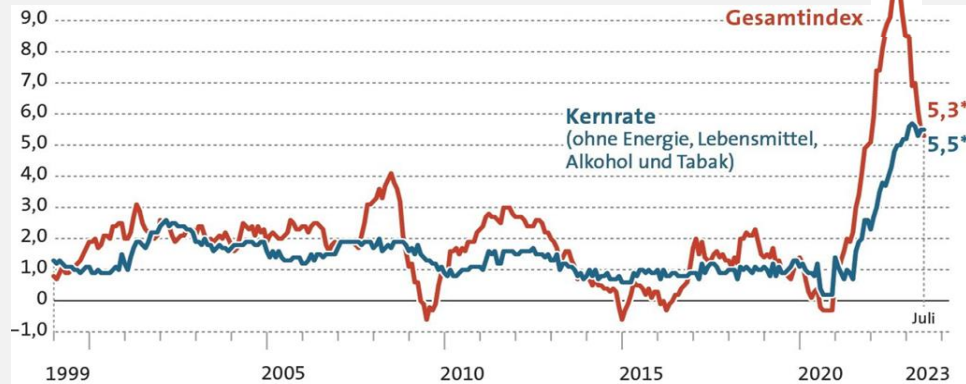


1. Aktuelle Situation am Markt

Marktthemen 2023

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

1. Inflation bereits über den Zenit?



2. Geldpolitik unter Druck



3. Quo vadis Immobilienmärkte



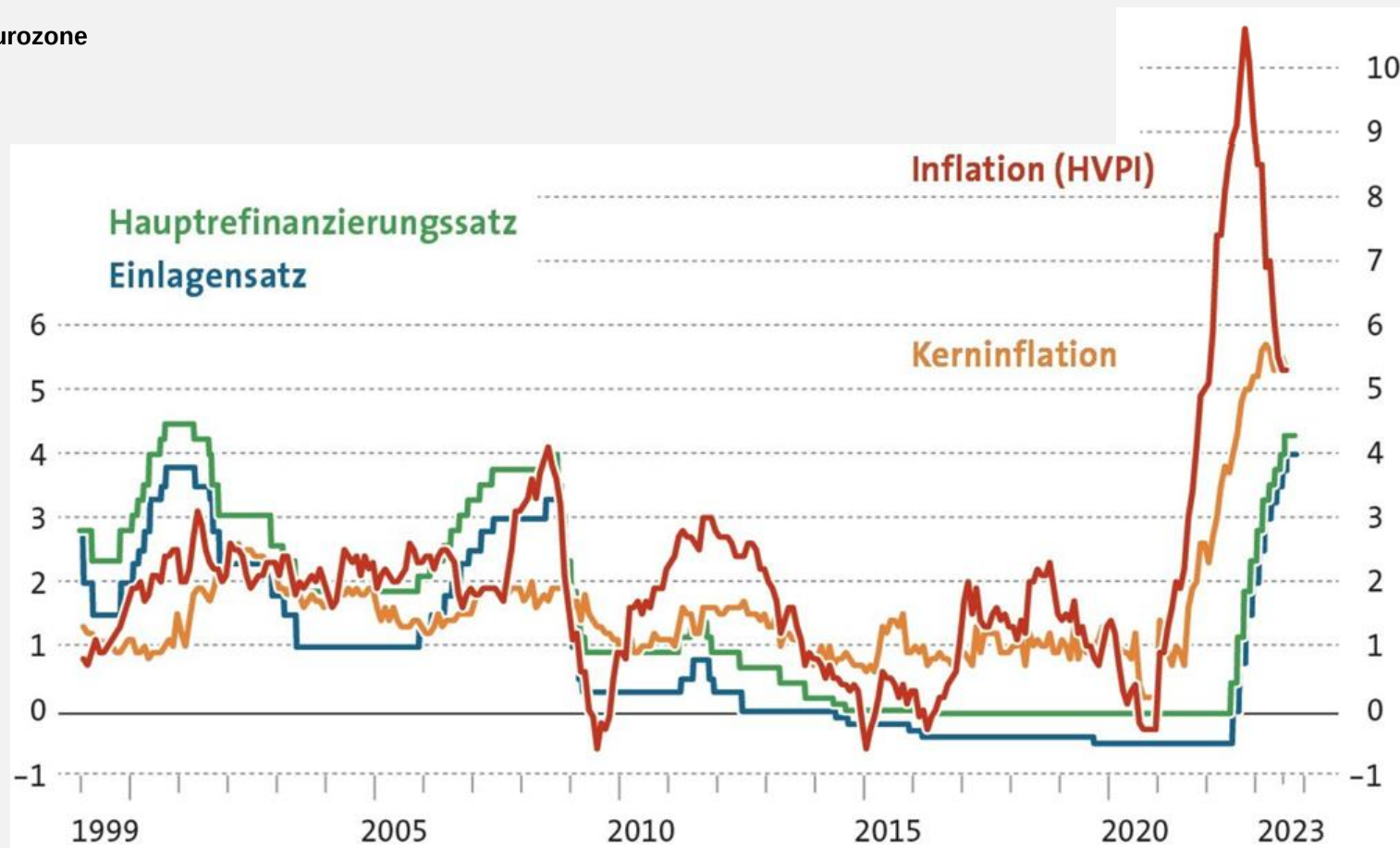
4. Rezession im Anmarsch?



EZB-Zinssätze und Inflation

Weiterhin massive Lücke zwischen Zins und Inflation

Zinsen und Inflation in der Eurozone



Quelle: Veränderung zum Vorjahr in Prozent, Refinitiv, Börsen-Zeitung 01.09.2023.

„Enge“ Arbeitsmärkte erzeugen Lohndruck

Niedrige Arbeitslosigkeit lässt das Lohnwachstum auf neue Niveaus steigen

Arbeitslosigkeit und Lohnwachstum in der Eurozone



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

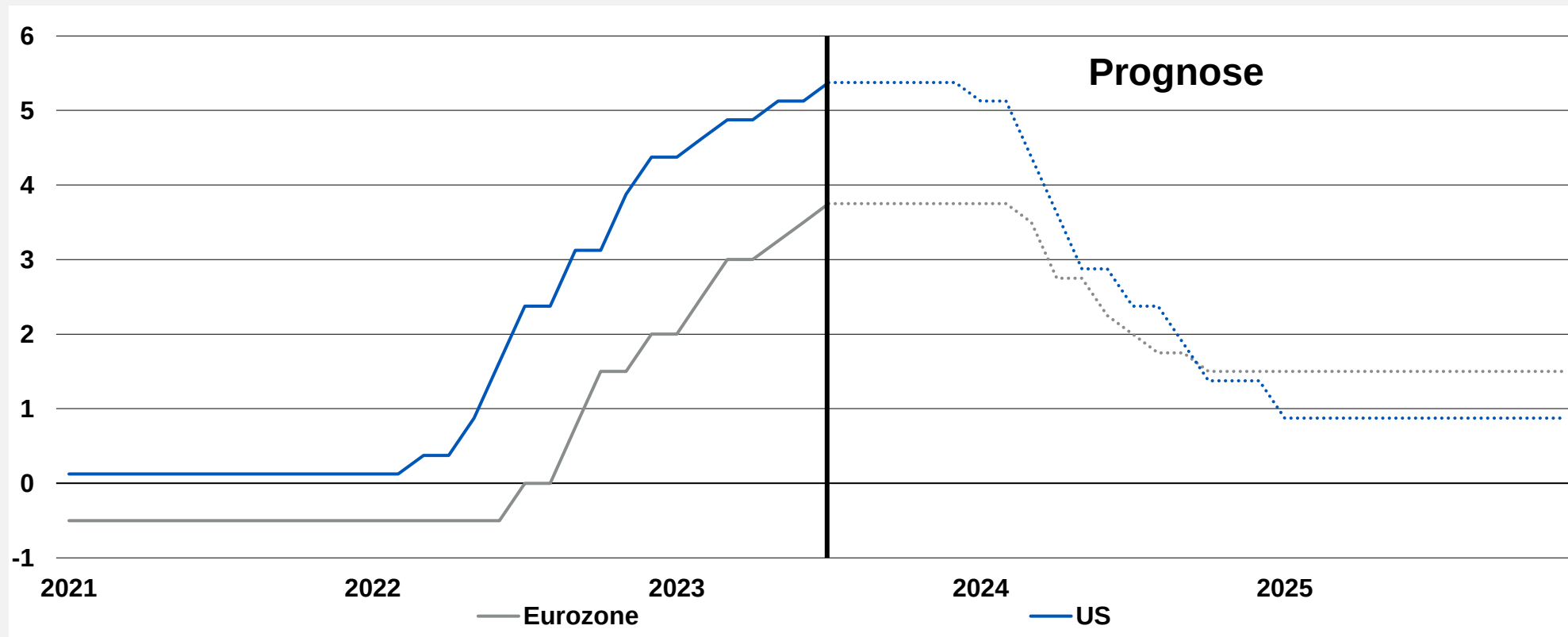
Falke oder Taube? Was passiert im September?



Das Zinsplateau ist erreicht

Erste Zinssenkungen Anfang 2024 zu erwarten

Prognose der Leitzinsen im Dollar- und Euro-Raum



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

Quo vadis Immobilienmärkte

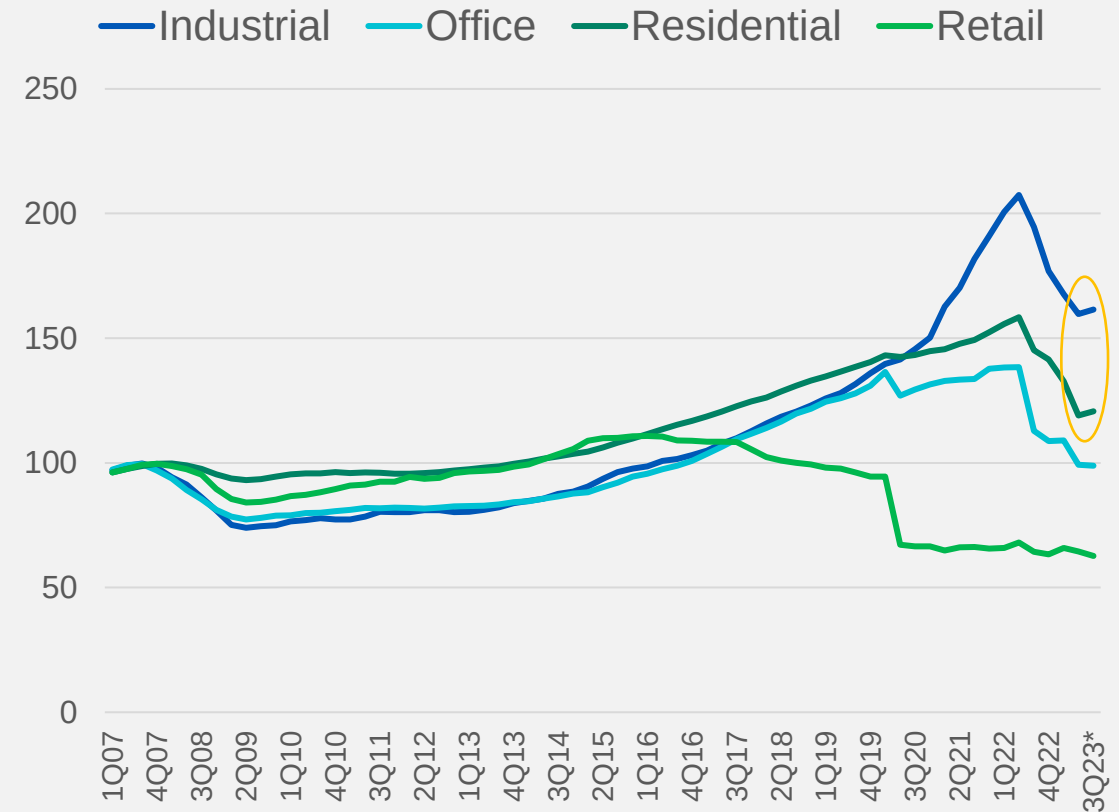
Zwischen „hausgemachten“ Problemen und den Auswirkungen des Zinsanstiegs

Massive Schwierigkeiten im chinesischen Immobilienmarkt



Quelle: MSCI, abrden September 2023.

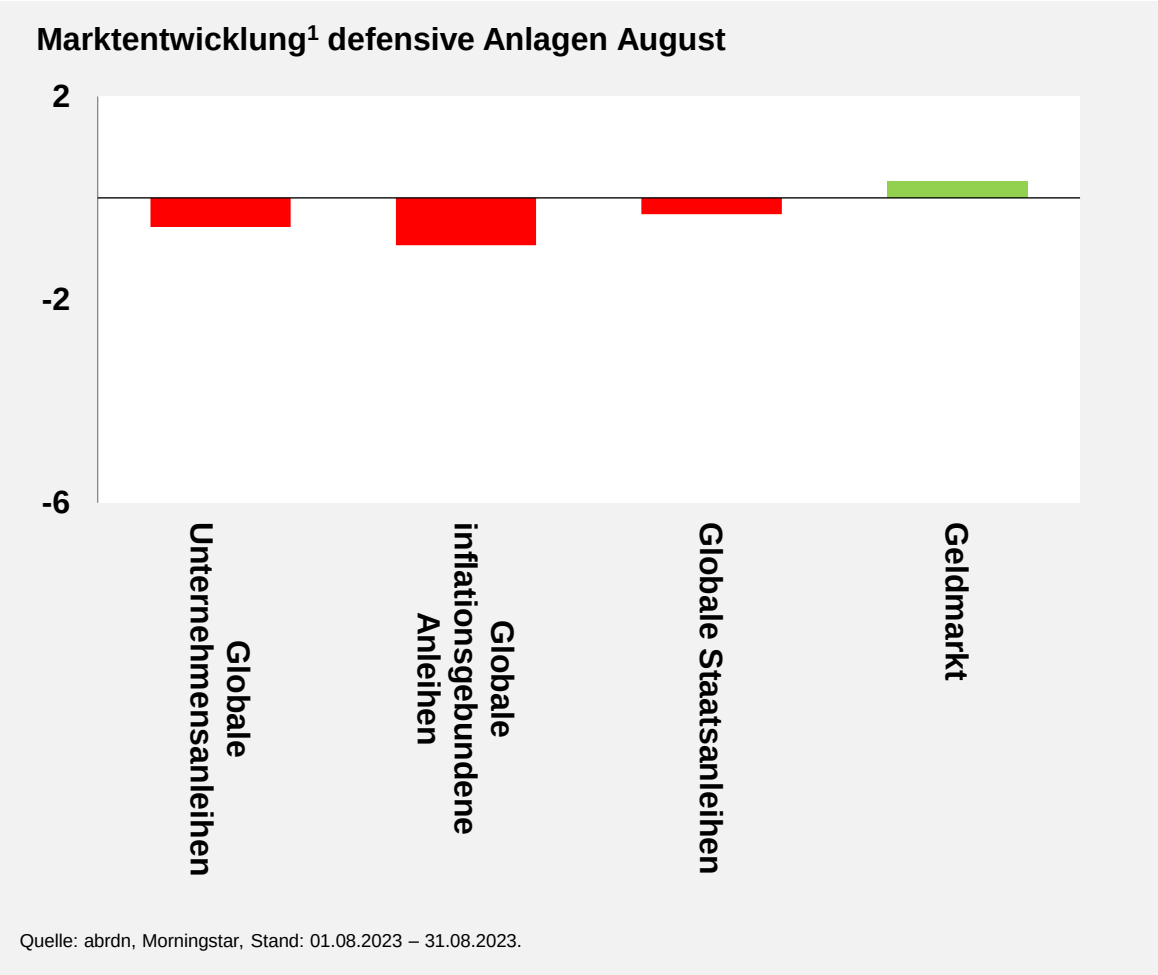
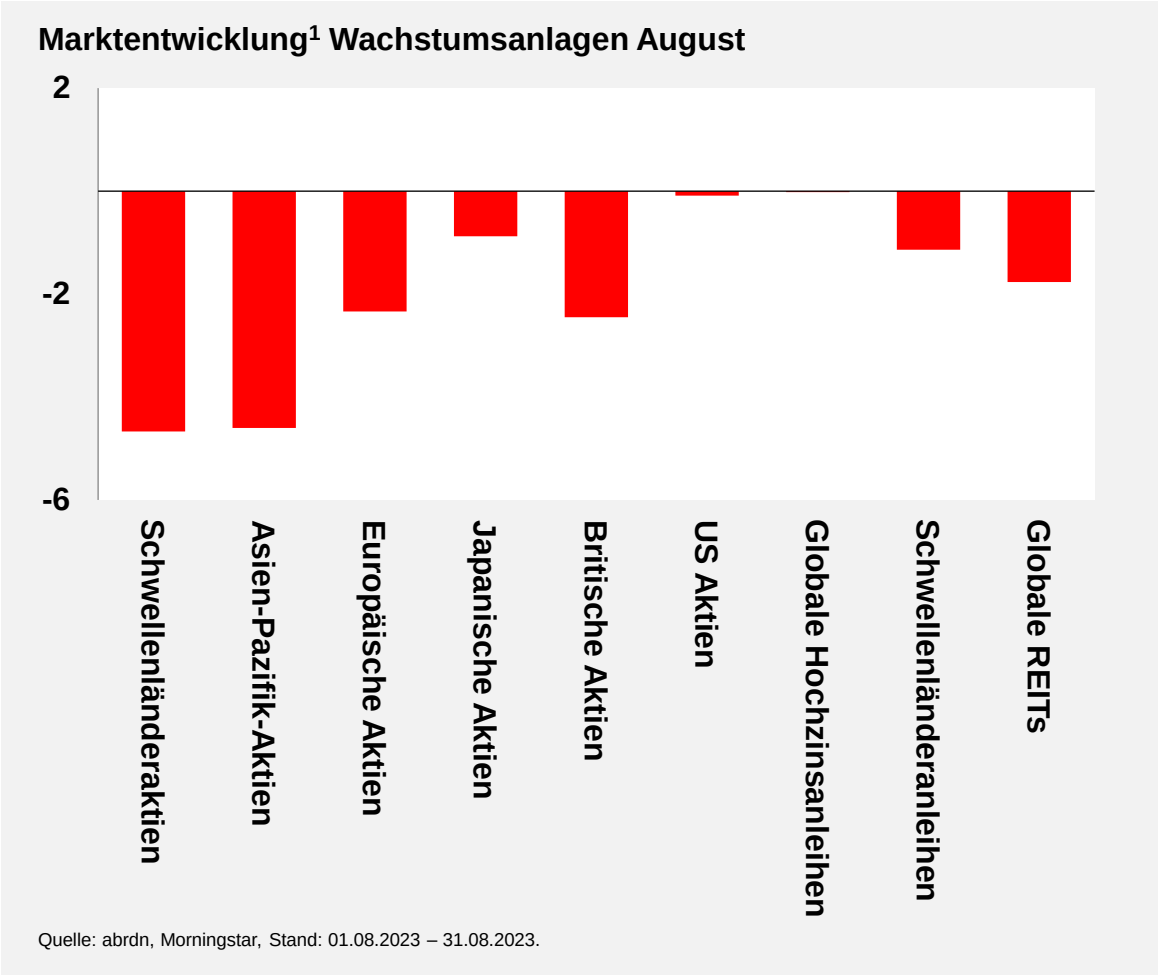
Green Street CPPI Index by European sector



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

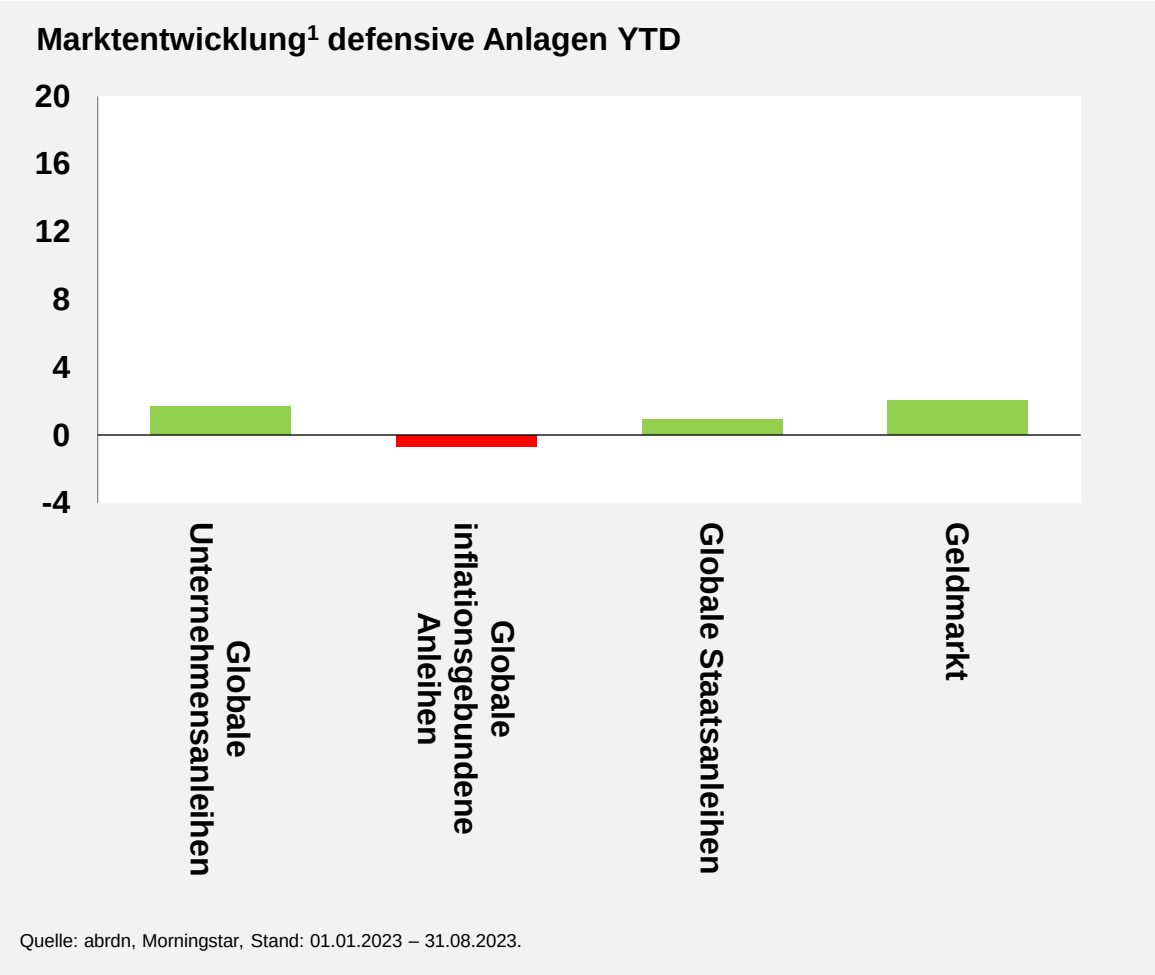
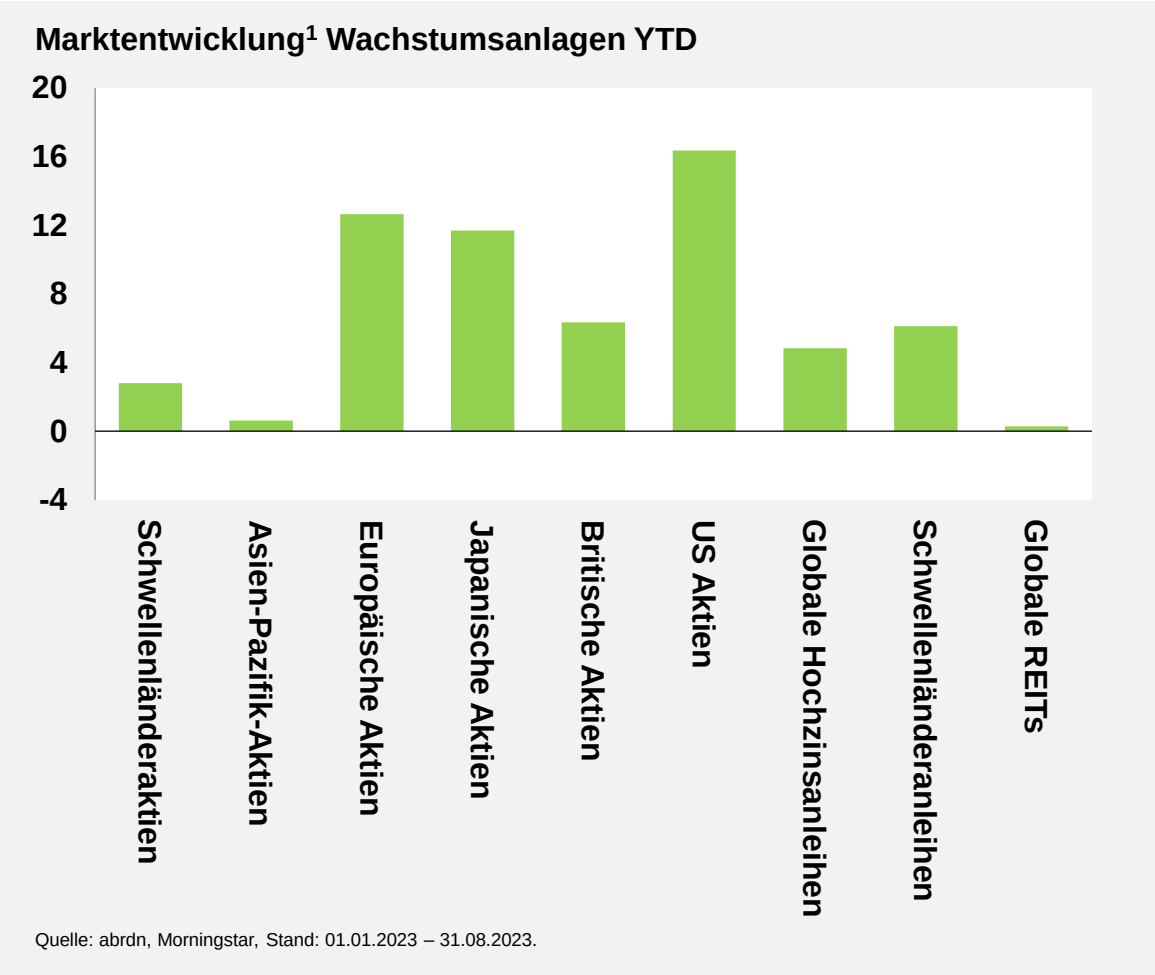
Marktentwicklung August

Wachstumsanlagen und defensive Anlagen im Minus. Geldmarkt als einzig positiver Lichtblick im August.



Marktentwicklung YTD

Aktien der Industrienationen mit deutlichem Plus in 2023. Geldmarkt die beste defensive Anlage YTD.

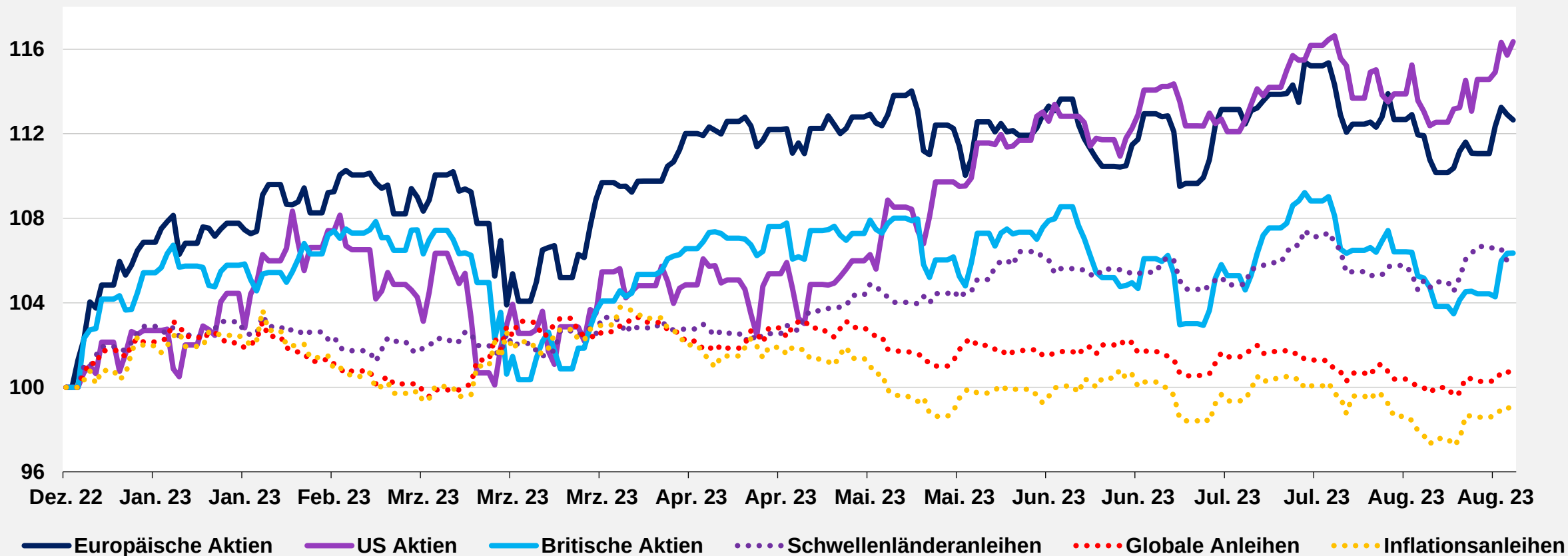


1) Referenz: Globale REITs: FTSE EPRA Nareit Developed TR GBP, US-Aktien: S&P 500 NR EUR, Geldmarkt: DB EONIA TR EUR, Globale indexgebundene Anleihen: Bloomberg Gbl Infl Linked TR Hdg EUR, Schwellenanleihen: JPM GBI-EM Global Diversified TR EUR, Globale Unternehmensanleihen: Bloomberg Gbl Agg Corp 1229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

Entwicklung der Märkte in 2023

Nach neuen Höchstständen Ende August kam es zu einem deutlichen Rücksetzer mit leichter Erholung am ganz aktuellen Rand

Entwicklung ausgewählter Anlageklassen¹ in 2023



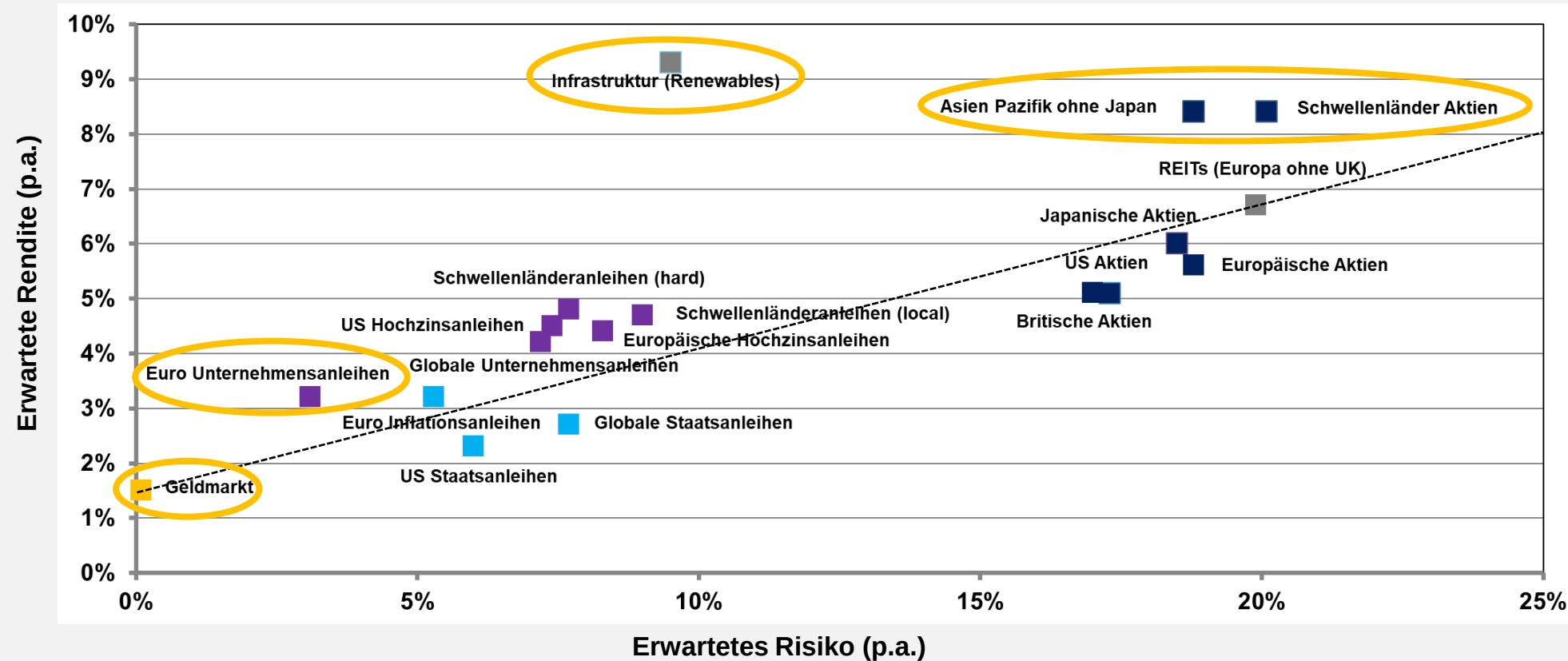
Quelle: MS Direct 31.12.2022 – 04.08.2023.

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

Die 10 Jahresprognose für Anlageklassen

Stand Ende Juni 2023

Erwartete Renditen & Risiken für Anlageklassen (%)



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

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

Deutlicher Bewertungsunterschied

US-Aktien bewertungsseitig relativ „teuer“ geworden, Europa dagegen „günstig“ aber wachstumsschwach

Bewertung S&P 500



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

Bewertung MSCI Europa

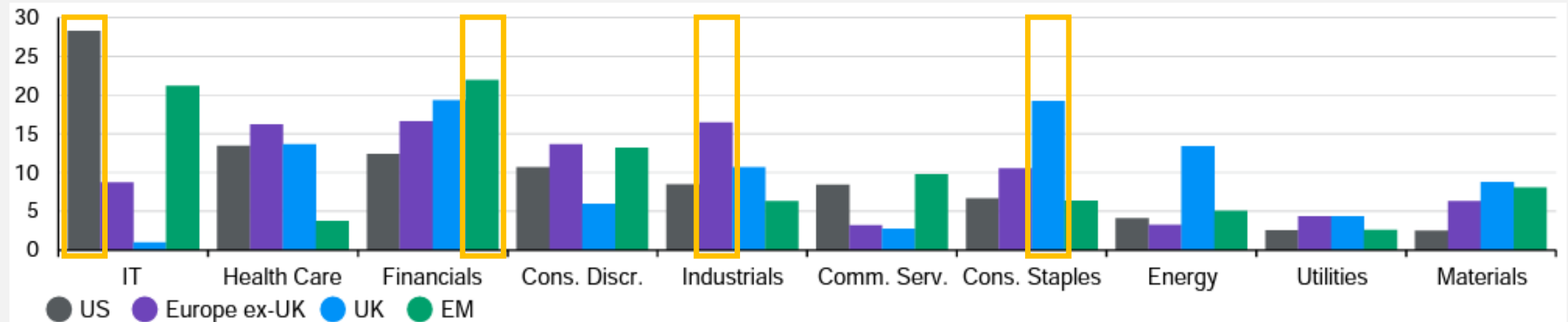


Quelle IBES, MSCI, Refinitiv Datastream. Das Forward-Kurs-Gewinn-Verhältnis (P/E) ist der Preis im Verhältnis zu den 12-Monats-Gewinnprognosen, berechnet anhand der IBES-Gewinnschätzungen. Das zyklisch bereinigte KGV (CAPE) ist das Kurs-Gewinn-Verhältnis, das anhand der durchschnittlichen inflationsbereinigten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

IT-Sektor mit sehr hoher Gewichtung in den USA

Die Zusammensetzung der Marktindizes sollte vor einer Investition betrachtet werden

Globale Aktiensektoren auf einen Blick

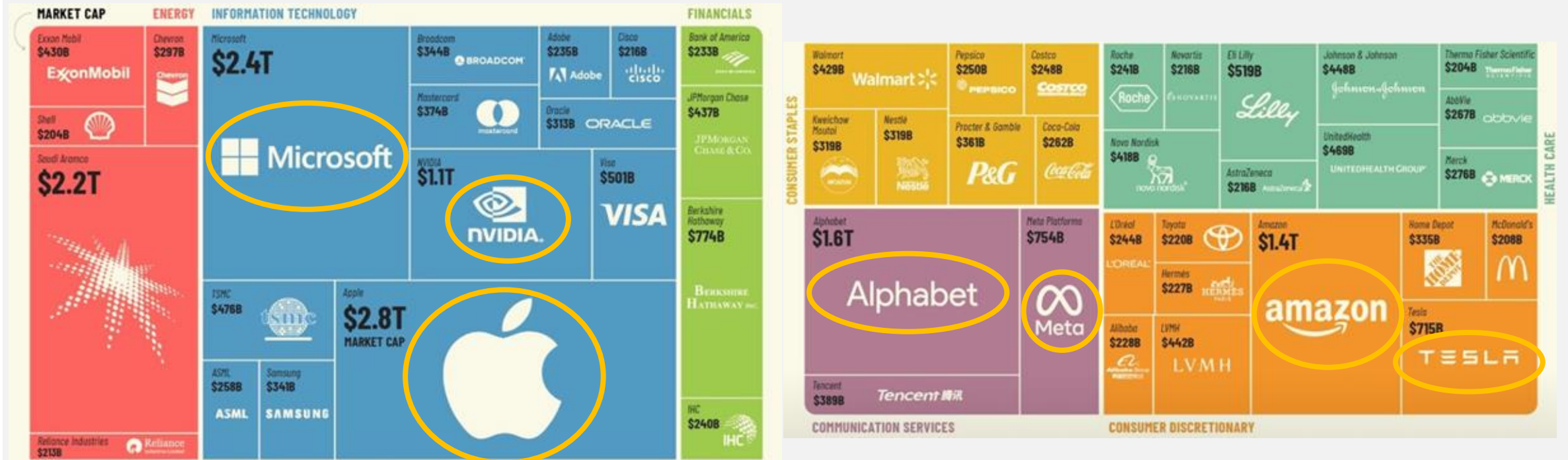


Quelle: MSCI, Refinitiv Datastream, S&P Global. Alle Indizes sind von MSCI, mit Ausnahme des US-Index S&P 500. , JPM GtM Europa. Daten zum 30. Juni 2023.

US Tech nicht auch außerhalb des IT-Sektors

Top 7 „US-Tech“ Companies dominieren die Top 50

Top 50 Wertvollste Unternehmen



Quelle: visualcapitalist.com, companiesmarketcap.com, 16. August 2023.



3. Update MyFolio

Zwei MyFolio-Familien:

Eine Philosophie & niedrigen Kosten

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

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

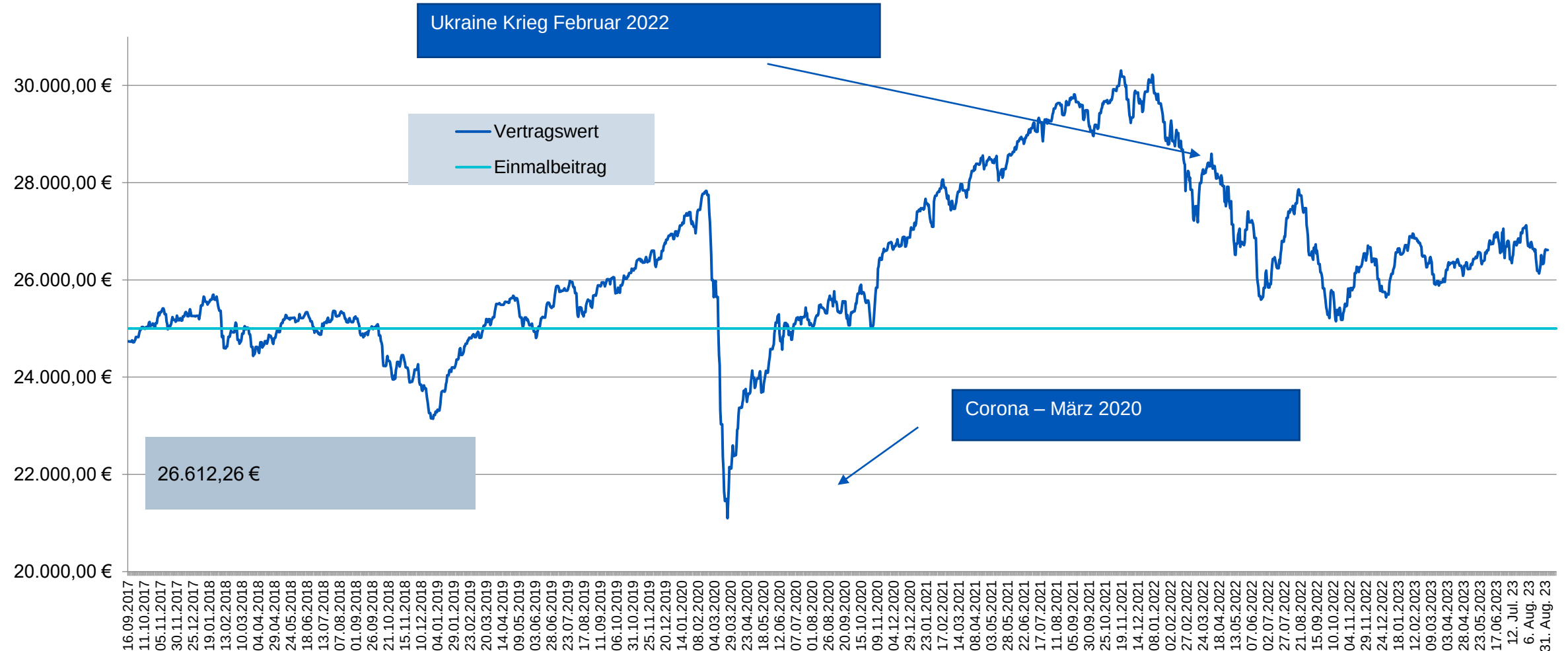
Guter Start in 2023. Erholung der Aktienmärkte in Europa und den USA als Treiber der Wertentwicklung

	Active Defensiv	Active Substanz	Active Balance	Active Chance	Active Chance Plus
August	-1,35%	-1,67%	-1,70%	-2,00%	-2,20%
YTD	2,19%	3,17%	4,52%	5,28%	5,65%
2022	-13,53%	-13,88%	-13,26%	-13,08%	-13,05%
2021	4,65%	8,39%	13,08%	17,45%	19,95%
1 Jahr	-2,71%	-1,86%	0,07%	1,07%	1,27%
3 Jahre (p.a.)	-1,25%	0,59%	2,97%	4,97%	6,16%
5 Jahre (p.a.)	-0,17%	0,84%	2,29%	3,36%	3,89%
Seit Auflage (p.a.)	1,93%	0,98%	4,14%	5,18%	3,05%
Auflagedatum	01.05.2012	01.07.2015	01.05.2012	01.05.2012	01.07.2015
Wachstumsanlagen (per Q2/23)	27,1%	46,7%	68,7%	86,2%	93,9%
Aktienquote (per Q2/23)	21,9%	38,9%	54,4%	69,6%	85,9%
	Passive Defensiv	Passive Substanz	Passive Balance	Passive Chance	Passive Chance Plus
August	-0,64%	-1,00%	-1,17%	-1,53%	-1,80%
YTD	3,67%	5,29%	7,02%	8,38%	9,28%
2022	-11,89%	-12,34%	-11,26%	-10,76%	-10,57%
2021	5,02%	8,94%	14,16%	19,05%	22,15%
1 Jahr	-0,18%	1,22%	3,46%	4,97%	5,40%
3 Jahre (p.a.)	-0,10%	1,97%	4,83%	7,32%	8,95%
5 Jahre (p.a.)	0,52%	1,77%	3,41%	4,56%	5,29%
Seit Auflage (p.a.)	0,94%	2,11%	3,27%	4,12%	4,85%
Auflagedatum	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015
Wachstumsanlagen (per Q2/23)	29,9%	49,7%	71,7%	89,9%	97,0%
Aktienquote (per Q2/23)	23,1%	39,9%	55,6%	71,1%	88,6%

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten und neuer Gebührenstruktur (01.05.2020) seit Auflage bis 31.08.2023. Davor seit Auflage ohne Kundenbonus.

Vertragsverlauf*

WeitBlick (vor Juni 2020) mit 100 % MyFolio SLI managed Balance

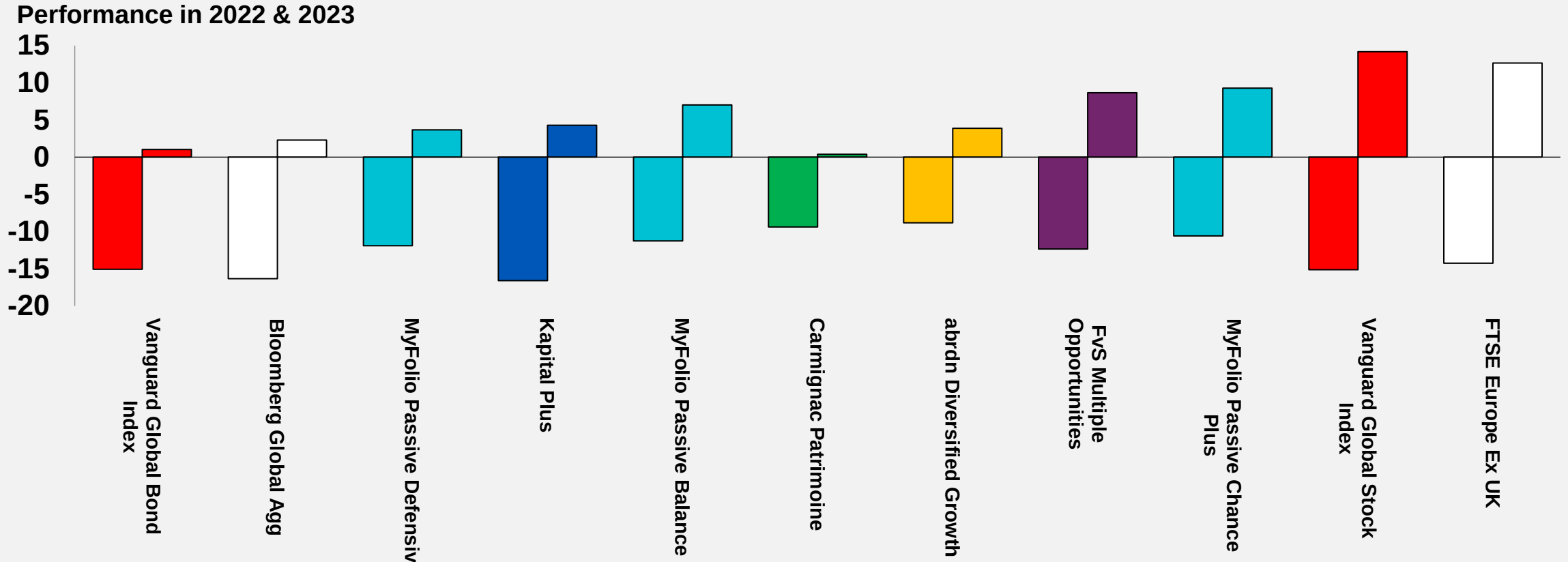


Quelle: Standard Life, *Tarifvariant V : 0,8% AC, 0,9 FC, Beginn 01.09.2017, Eintrittsalter 41, Endalter 100, Einzahlung 25.000 €
Stand: *04.09.2023; Beginn 06.09.2017

Die historische Wertentwicklung ist kein Indikator für zukünftige Ergebnisse.

MyFolio „Passiv“ im Vergleich

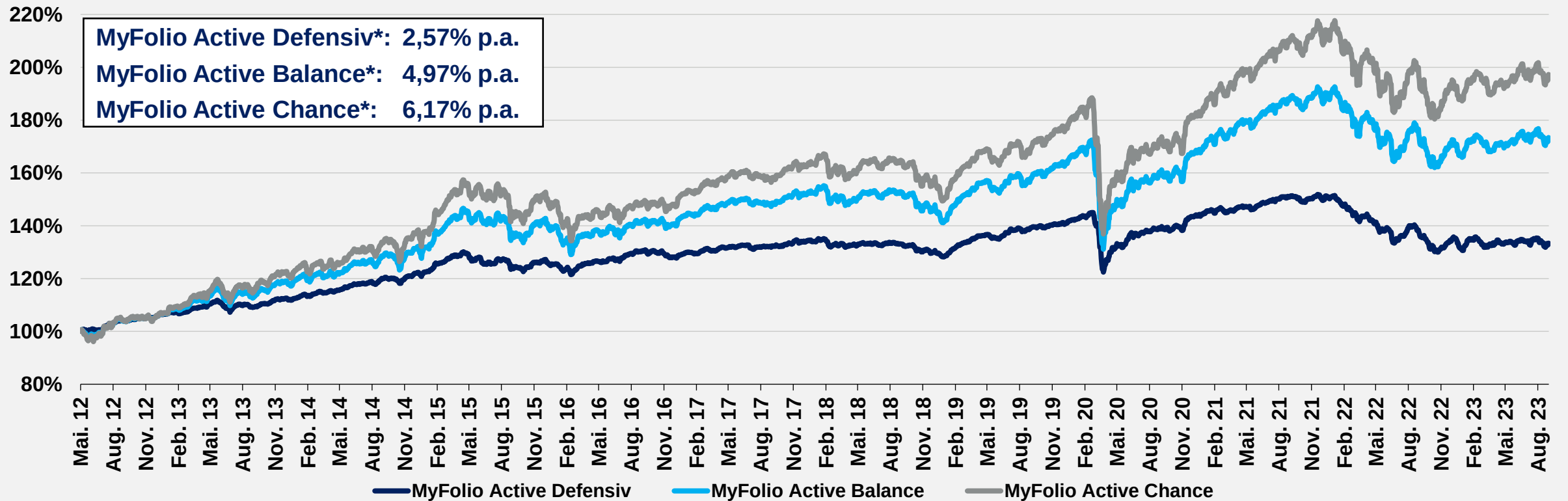
Starke Performance im Kalenderjahresscheibenvergleich



Quelle: Rendite in Prozent, Morningstar, MyFolio Passive Defensiv C, MyFolio Passive Balance C, MyFolio Passive Chance Plus C, Vanguard Global Bd Idx EUR H Acc, Vanguard Gbl Stk Idx € Acc, Bloomberg Gbl Agg Corp 1229 TR Hdg EUR, MSCI Europe NR EUR, FvS Multiple Opportunities II I, Carmignac Patrimoine A EUR Acc, Kapital Plus A EUR, abrdn Diversified Gr X Acc EUR, 31.08.2023.

Entwicklung der MyFolios seit Auflage in 2012

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



Quelle: Standard Life Versicherung, *Performancedaten nach neuen Fondskosten für die komplette Historie seit Auflage der MyFolios bis 31.08.2023

Save The Date! MyFolio Artikel 8-Webinar

20. September 2023, 10 bis 11 Uhr

- ✓ Deep Dive was die Umstellung für die MyFolio Active Familie konkret bedeutet
- ✓ Wie grenzen sich die MyFolios zu anderen Nachhaltigkeitsansätzen ab?
- ✓ Zusätzliche Umsetzung eines Upgrades der Investment-Struktur

Referenten



Michael Heidinger
abrdn
Investmentspezialist und
Head of Wholesale
Germany & Austria



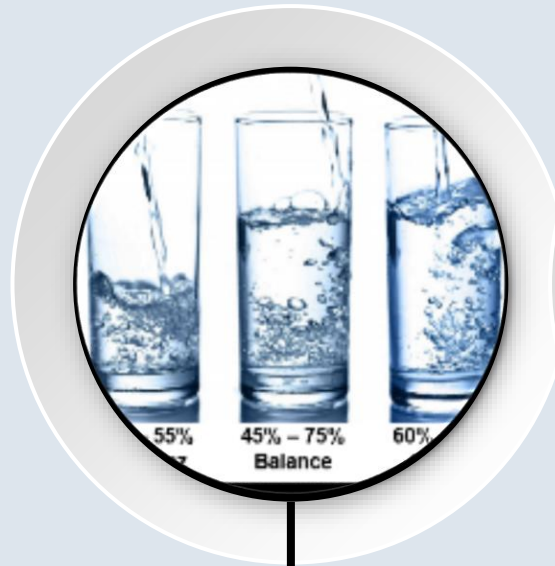
Steffen Liebig
Standard Life
Business Development
Manager, Strategic
Relationships



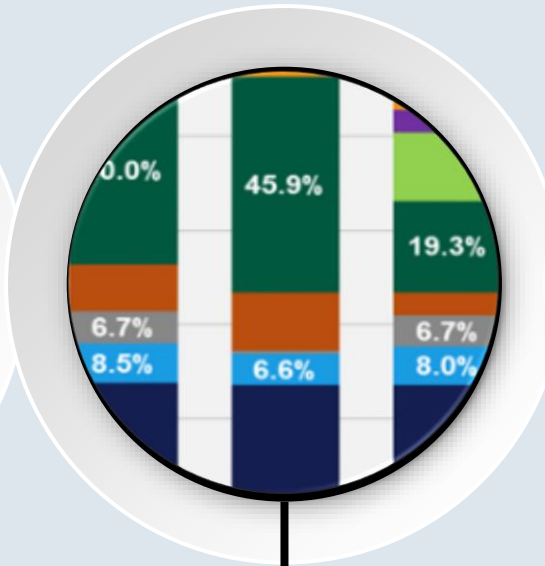
Dirk Hürter
Standard Life
Investment Specialist
Product Development

MyFolio-Vorteile auf einen Blick

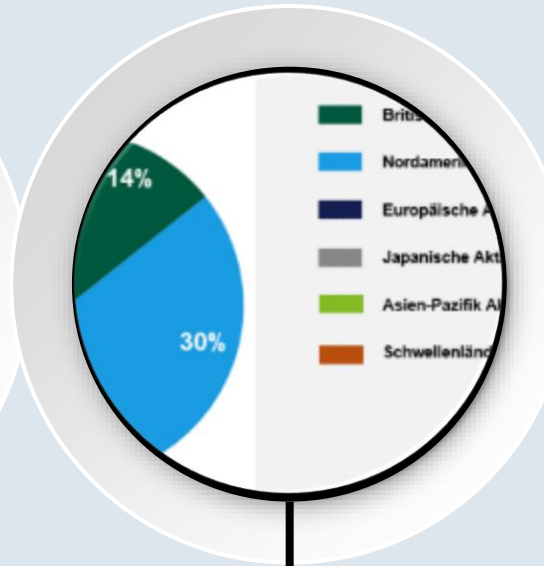
Schwankungen kontrollieren mit MyFolio



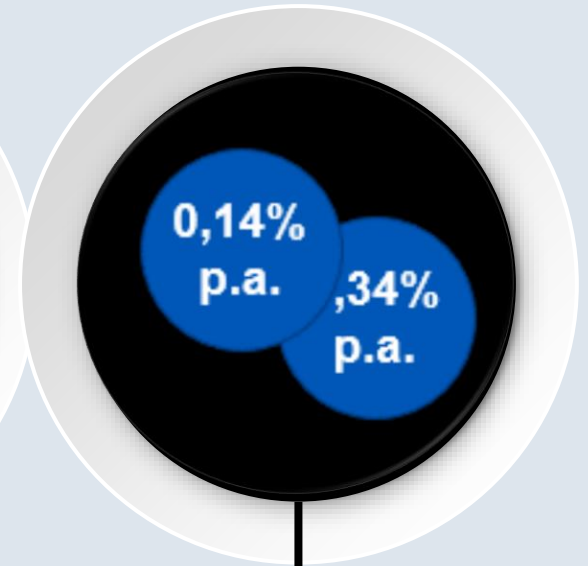
Einfache Lösung durch
Risikoprofile



Laufende Strategische
Ausrichtung



„Trend zur Mitte“
als Anlageprinzip



Unschlagbare
Kosten



3. Geldmarkt als „einmalige“ Chance

Über 3.000 Mrd. € an Bargeld und Einlagen

Knapp 40% der Kundengelder könnten besser verzinst werden

Geldvermögen der privaten Haushalte Q1/2023



<https://www.bundesbank.de/de/presse/pressemitteilungen/geldvermoegensbildung-und-aussenfinanzierung-in-deutschland-im-ersten-quartal-2022>

Grundlagen zu Geldmarktfonds



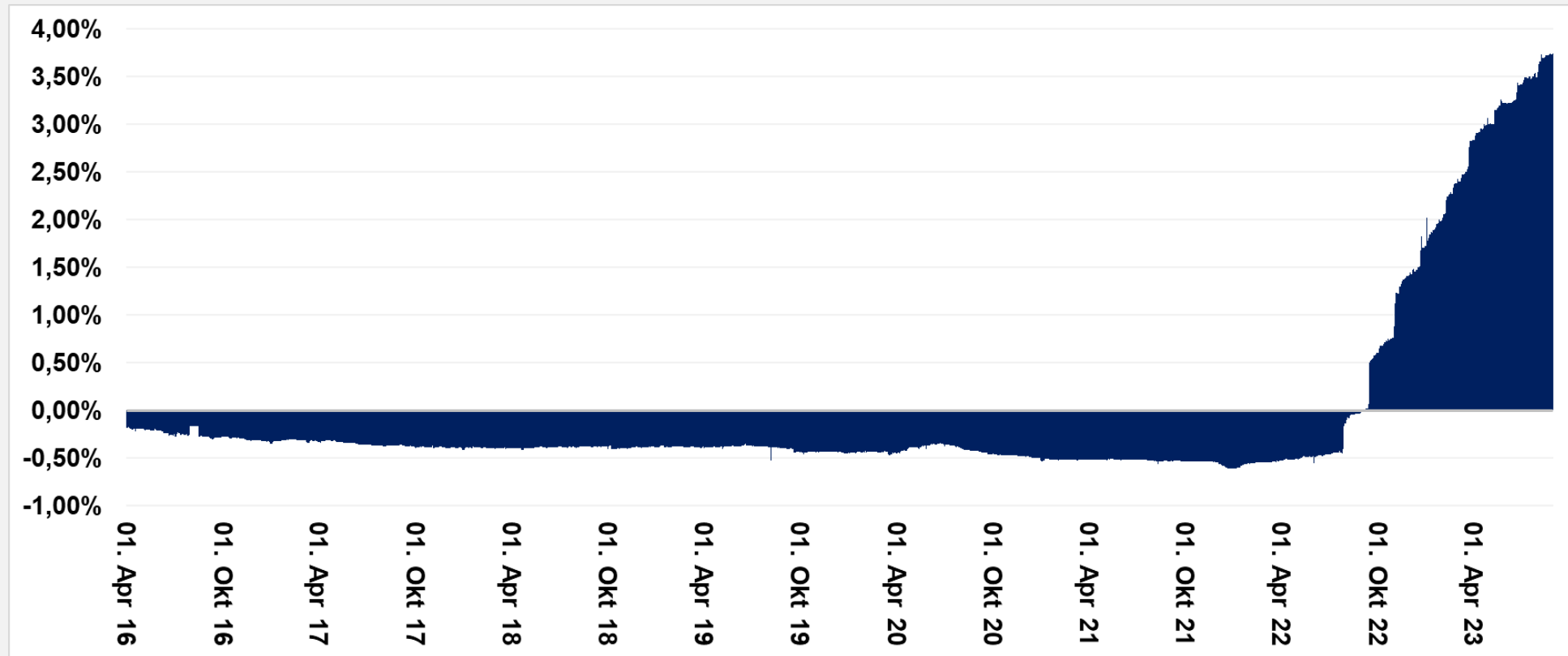
Kluges Sparschwein

- Geldmarktfonds investieren ausschließlich in **kurzfristige und liquide Geldmarktpapiere**.
- Typische Instrumente von Geldmarktfonds:
 - Termingelder,
 - Einlagenzertifikate,
 - Pfandbriefe,
 - Commercial Paper (Inhaberschuldverschreibungen) sowie
 - Tagesgelder.
- Sie sind als Diversifikation zur **Risikostreuung** geeignet und ermöglichen das **zeitnahe Partizipieren am Zinsmarkt** (bei zukünftigen Zinserhöhungen, und auch Zinssenkungen).

Quelle: abrdn, Juni 2023.

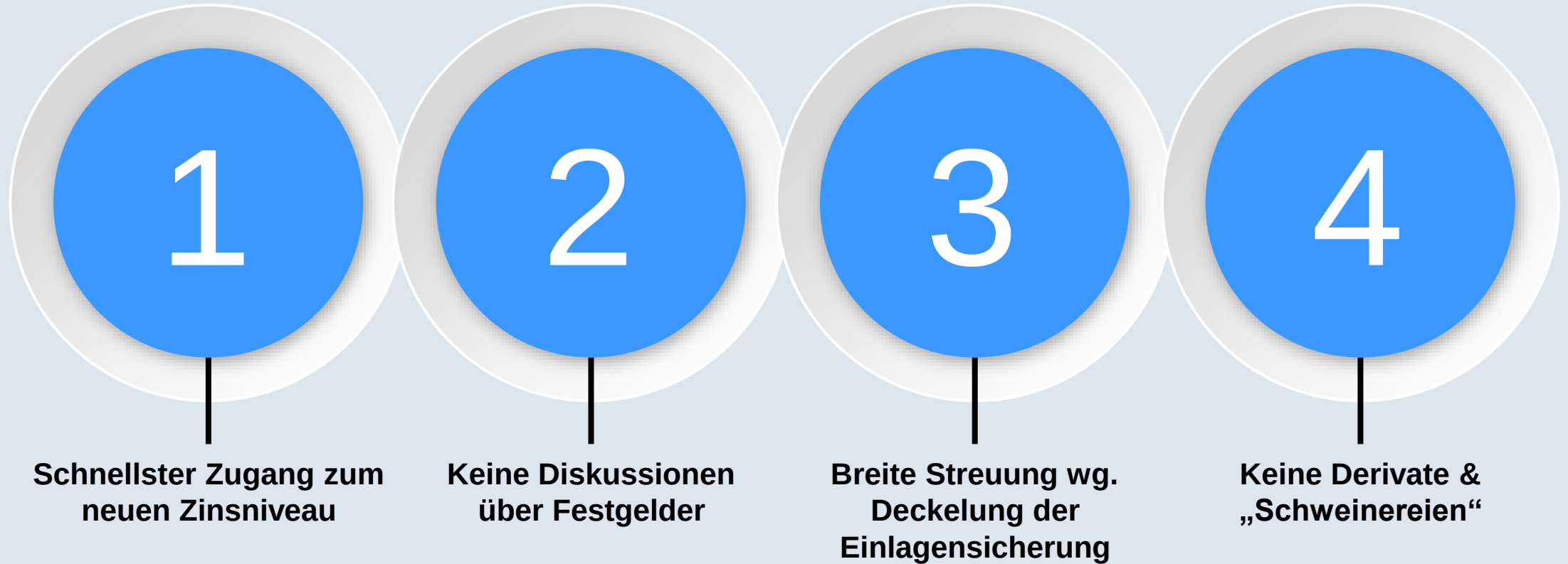
Bruttozinsentwicklung im SL Euro Liquidity Fund

Entwicklung Bruttozins (ohne Kosten) seit April 2016



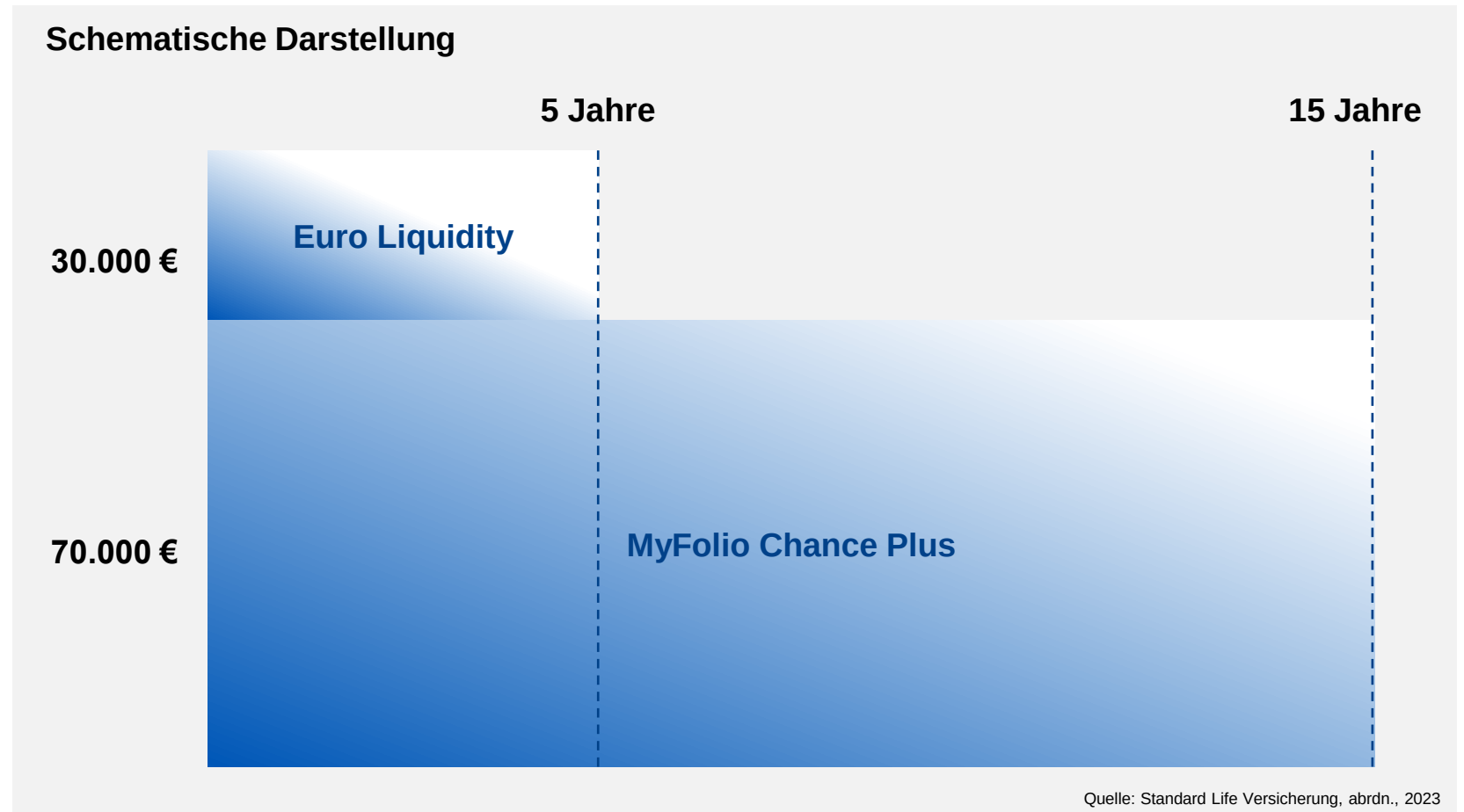
Quelle: abrdn 29.08.2023.

Gute Gründe für den „Schwiegermutterfonds“ als kurzfristige Geldanlage



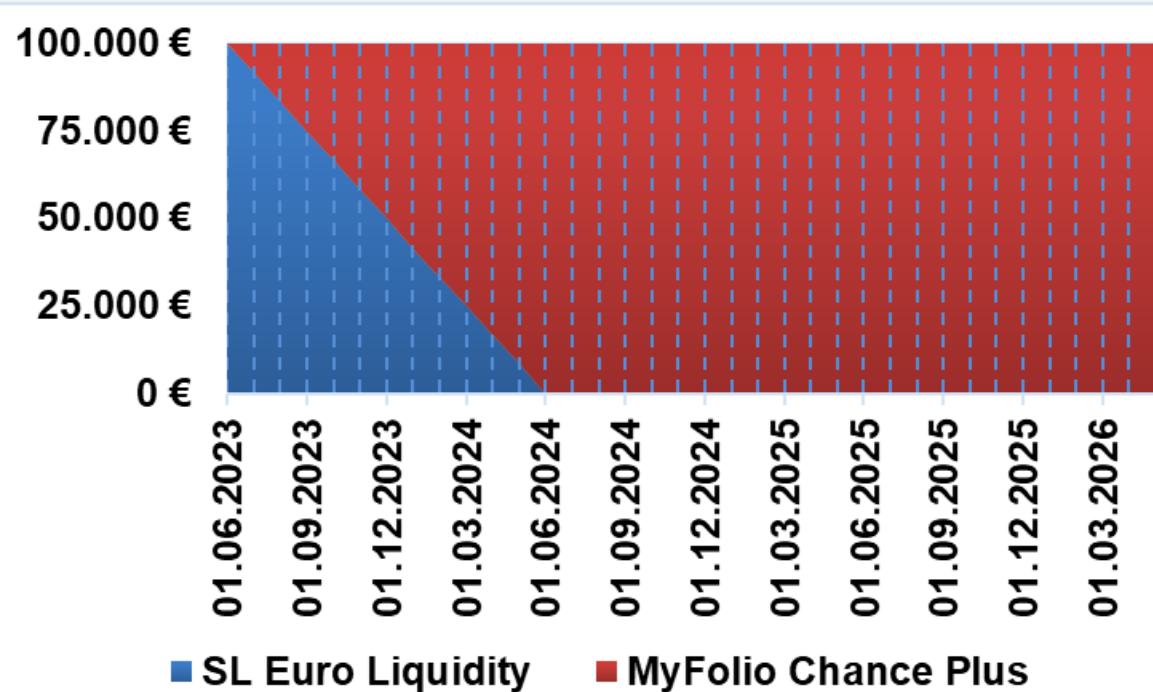
Gestaltungsmöglichkeiten mit MyFolio und Geldmarkt als „Barbell-Strategie“

Mehrere „Bausteine“
für Anlagehorizonte
und Anlagezwecke
wählbar

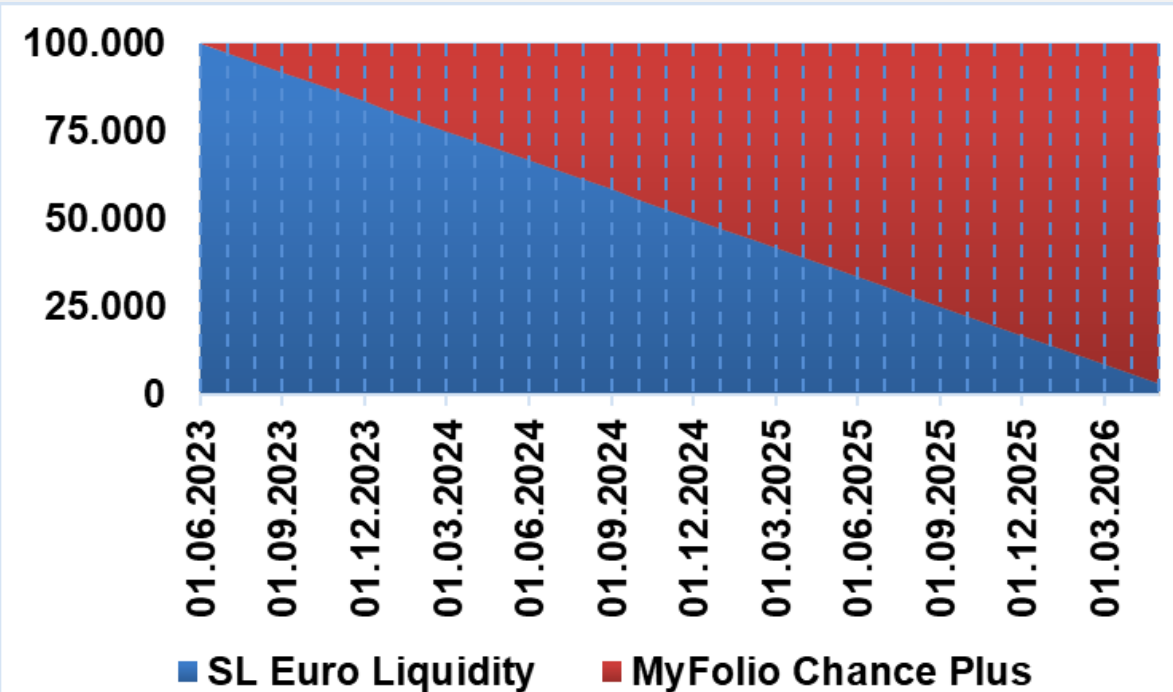


Startmanagementvarianten als „Automatik“ mit dem SL Euro Liquidity Fund

Startmanagement über 12 Monate



Startmanagement über 36 Monate

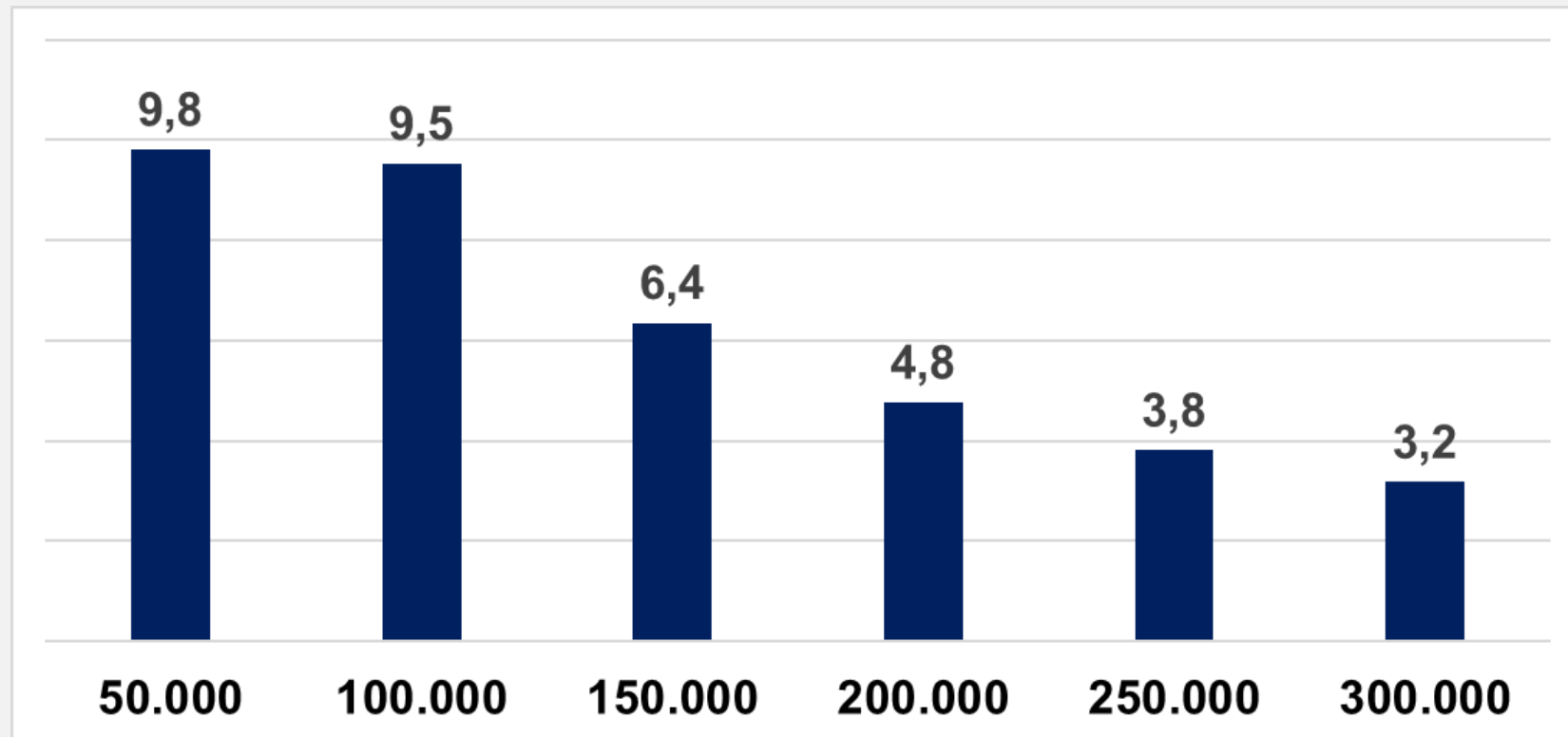


Quelle: Standard Life & abrdn August 2023.

Der Mantel war noch nie so günstig wie jetzt!

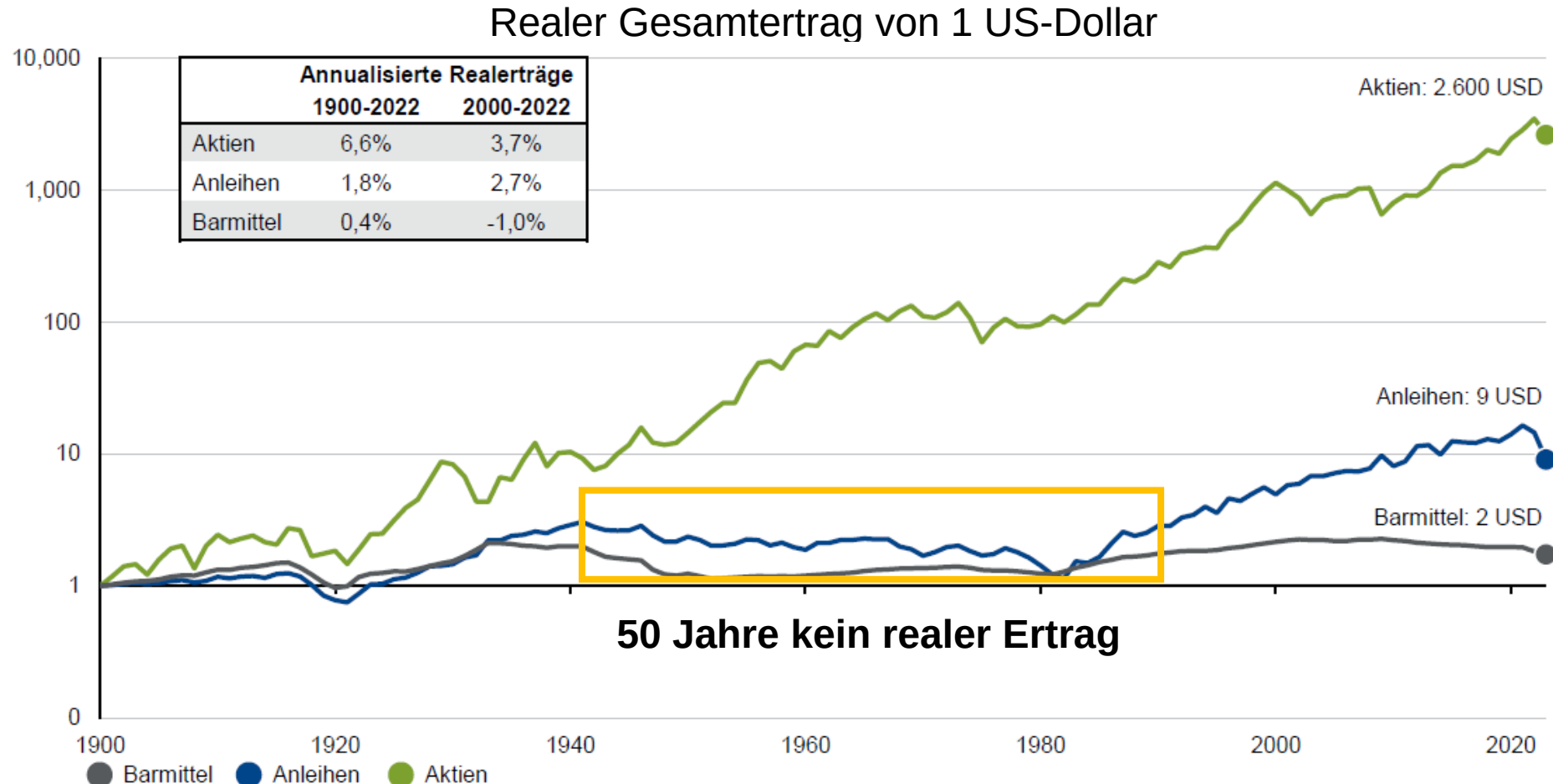
Ab 300.000 Euro rechnet sich der Einstieg sogar schon nach 3 Monaten: Und die Beratung wird mit 1% p.a. Folge belohnt

Monate bis zur Amortisation



Quelle: Standard Life, abrdn; V-Tarif (2% Einrichtungsgebühr bis 100.000 €, 60 € Stückkosten, Laufend 0,1%), Nettozins SL Euro Liquidity, Laufende Vergütung für Vertriebspartner 1%), 29.08.2023.

Sollte das Geld lieber unter das Kopfkissen?



In USD, log. Skala für Gesamterträge

Quelle: Bloomberg Barclays, FactSet, Shiller, Siegel, Standard & Poor's, J.P. Morgan Asset Management. Renditen vor 2r 2010: Shiller, Siegel; ab 2010: Shiller, Siegel; ab 2010: Aktien: S&P 500; Anleihen: Bloomberg Barclays US Treasury 20+ year Total Return Index; Barmittel: Bloomberg Barclays US Treasury Bills Total Return Index. Stand der Daten: 30. Juni 2023. JPM AM GtM-Europa. Daten: 30. Juni 2023.



5. Themenspeicher

Themenspeicher September 2023

- 1) Digitaler Euro
- 2) G7 vs. BRICs
- 3) Auswirkungen KI und die Finanzbranche 2.0

Anhang

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



Und für den Standard Life Newsletter anmelden:

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



Und für den abrDN Newsletter anmelden:

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

Die Investment-Updates in 2023 auf einen Blick

**Save the date
in Deutschland**



Im Oktober

Dienstag, 10.10. 10-11 Uhr
Investment-Update



Im November

Dienstag, 07.11. 10-11 Uhr
Investment-Update

Im Dezember

Dienstag, 05.12. 10-11 Uhr
Investment-Update

Ihre Ansprechpartner im Investment Update

**Steffen Liebig**

Business Development Manager – Strategic Partners / Standard Life

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

Phone: +49 69 66572 1856

Mobile: +49 172 6500719

E-Mail: steffen.liebig@standardlife.de

**Michael Heidinger**

Investmentspezialist und Head of Wholesale Germany & Austria / abr dn

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

Mobile: +49 170 703 1564

E-Mail: michael.heidinger@abrdn.com



Wertentwicklung auf Einzelmonatsbasis

MyFolio SLI managed Defensiv

Monatsrenditen MyFolio SLI managed Defensiv

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

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 31.08.2023.

Wertentwicklung auf Einzelmonatsbasis

MyFolio SLI managed Balance

Monatsrenditen MyFolio SLI managed Balance

	Januar	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember	Jahr
2012					-1,15%	0,39%	3,44%	0,76%	0,66%	0,06%	0,58%	0,88%	5,70%
2013	1,60%	0,69%	2,53%	0,91%	1,56%	-3,58%	2,36%	-1,00%	2,42%	1,48%	1,06%	0,34%	10,70%
2014	-0,13%	1,94%	-0,68%	0,33%	2,50%	0,49%	1,03%	0,86%	-0,05%	-0,79%	2,87%	0,38%	9,03%
2015	3,92%	2,71%	1,21%	0,84%	0,06%	-1,88%	0,31%	-4,22%	-2,18%	4,68%	1,45%	-1,80%	4,82%
2016	-4,11%	-0,60%	2,41%	0,45%	1,33%	-2,71%	3,01%	0,88%	0,07%	-0,40%	-0,82%	2,22%	1,49%
2017	0,33%	1,49%	0,22%	0,91%	0,53%	-0,64%	-0,19%	-0,94%	1,28%	1,53%	0,17%	-0,06%	4,70%
2018	1,19%	-1,83%	-2,03%	0,74%	1,23%	-0,70%	1,49%	-0,45%	-0,70%	-4,27%	0,74%	-3,71%	-8,18%
2019	4,24%	2,71%	1,58%	1,70%	-2,68%	2,00%	1,63%	-0,81%	1,61%	0,53%	1,48%	1,45%	16,41%
2020	0,76%	-4,31%	-14,01%	7,55%	2,30%	0,97%	1,18%	2,09%	-0,89%	-1,23%	6,93%	1,29%	0,87%
2021	0,32%	1,31%	2,11%	1,53%	0,17%	1,96%	0,53%	1,35%	-1,58%	1,63%	-0,38%	2,14%	11,60%
2022	-4,43%	-2,34%	1,08%	-1,75%	-2,23%	-4,60%	4,84%	-0,92%	-5,97%	0,35%	3,96%	-2,82%	-14,39%
2023	3,71%	-0,75%	-1,30%	0,73%	0,98%	0,51%	1,59%	-1,81%					

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 31.08.2023.

Wertentwicklung auf Einzelmonatsbasis

MyFolio SLI managed Chance

Monatsrenditen MyFolio SLI managed Chance

	Januar	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember	Jahr
2012					-1,83%	0,58%	4,15%	0,63%	0,69%	-0,19%	0,57%	0,98%	5,63%
2013	2,27%	0,73%	3,26%	0,95%	2,09%	-4,23%	2,92%	-1,24%	3,08%	1,75%	1,23%	0,49%	13,85%
2014	-0,47%	2,37%	-1,05%	0,29%	3,08%	0,57%	1,22%	0,96%	-0,09%	-1,04%	3,56%	0,41%	10,13%
2015	4,87%	3,37%	1,65%	1,05%	0,38%	-2,03%	0,17%	-5,23%	-2,64%	5,79%	1,75%	-2,06%	6,70%
2016	-5,40%	-0,83%	2,62%	0,52%	1,62%	-3,83%	3,47%	0,83%	0,02%	-0,30%	-0,54%	2,67%	0,48%
2017	0,61%	1,55%	0,49%	1,10%	0,63%	-0,75%	-0,22%	-1,40%	1,93%	1,82%	0,01%	0,00%	5,87%
2018	1,65%	-2,18%	-2,54%	1,05%	1,60%	-0,85%	1,84%	-0,48%	-0,82%	-5,34%	1,17%	-4,65%	-9,45%
2019	4,96%	3,10%	1,70%	2,03%	-3,21%	2,18%	1,81%	-1,07%	2,10%	0,64%	1,82%	1,77%	19,10%
2020	0,75%	-5,50%	-15,25%	8,60%	2,60%	0,86%	1,13%	2,59%	-1,02%	-1,80%	8,49%	1,52%	0,71%
2021	0,43%	1,83%	2,95%	1,92%	0,18%	2,39%	0,54%	1,79%	-1,93%	2,37%	-0,35%	2,60%	15,62%
2022	-5,39%	-2,32%	2,16%	-1,85%	-2,58%	-5,08%	5,66%	-1,03%	-6,88%	0,68%	4,84%	-2,84%	-14,49%
2023	4,08%	-0,44%	-1,76%	0,87%	1,34%	0,40%	1,91%	-2,14%					

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 31.08.2023.

Einzigartige Services für Sie rundum MyFolio

Kompetente Ansprechpartner, Material und Schulungen

Umfassende, aktuelle und zeitnahe Updates

Ad hoc Statements in schwierigen Marktphasen

Standard Life



MyFolio Performance Kennzahlen März 2022

© 2022 MyFolio. Alle Rechte vorbehalten.

MyFolio (Index: Vorr321) Final PDF
1.0.0

Ihrer Meinung: Stillschreiben und Stillschreiben

Ich hoffe, dass ein erfolgreiches Wochenende hinter mich liegt und es auch alles gut. Anbei nun wieder ein Blick in das Supermarkt oder auch beim Blick auf die MyFolio Web nicht in Ruhe...

MyFolio per Ende Februar (Darstellung mit clean fees):

	Active Debitoren	Active Subskriber	Active Balance	Active Chance	Active Chance Plus
Februar	-1.23%	-0.97%	-4.43%	-4.22%	-0.21%
1.1.22	1.62%	2.50%	11.14%	10.84%	0.30%
2022	-15.53%	-12.89%	-15.26%	-13.69%	-13.55%
2021	4.02%	3.29%	12.03%	11.40%	0.63%
2. Jährer (p.a.)	-1.84%	-0.13%	2.71%	4.27%	1.56%
3. Jährer (p.a.)	-2.43%	2.89%	2.01%	5.21%	3.19%
Zeit Aufträge (p.a.)	1.03%	2.57%	-2.21%	6.55%	2.10%
Aktuell	01.03.2022	01.07.2022	01.03.2022	01.03.2022	01.07.2022
Wachstumsraten	-1.23%	-0.97%	-4.43%	-4.22%	-0.21%
Abkündigung	1.03%	2.57%	-2.21%	6.55%	2.10%

MyFolio (Index: Vorr321) Final PDF
1.0.0

MyFolio per Ende

MyFolio Update

Februar
1.1.22

MyFolio Update

International Journal of Health Services 2004

Michael Feldinger,
Frankfurt, Germany and
Head of Wholesale Business Development Germany & Austria,
abn

abrdn.com

Diabetes mellitus is a chronic disease characterized by persistent hyperglycaemia and associated complications. Peritoneal dialysis is a long-term therapy for end-stage renal disease.



Disclaimer

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

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

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

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

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

(d) Der Fonds kann in Aktien aus Schwellenländern und / oder Anleihen investieren. Investitionen in Schwellenländer bergen ein höheres Verlustrisiko als Investitionen in stärker entwickelte Märkte, was unter anderem auf größere politische, steuerliche,

wirtschaftliche, 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.

Nur für professionellen Investoren

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

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

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

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

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

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

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

Disclaimer

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

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

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

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

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

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