

MyFolio Update

Mai 2024

Ewa Hangül

*Director Business Development
Wholesale Germany & Austria*

abr_{dn}.com

Nur für professionelle Investoren – nicht für Privatanleger geeignet

Save The Date!



Investment Update // Deutschland

18. Juni 2024 um 10 Uhr

Investment Update // Österreich

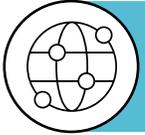
19. Juni 2024 um 10 Uhr



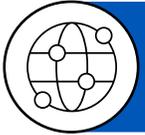


Kapitalmarkt

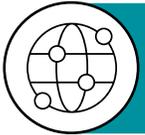
Marktthemen Mai 2024



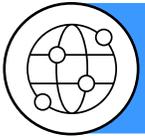
Positive Inflationsüberraschungen



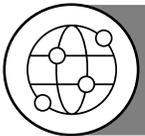
Mögliche Szenarien: Weiche oder gar keine Landung?



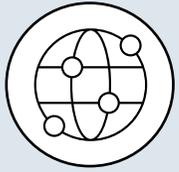
Zinssenkungen in der zweiten Jahreshälfte?



Positive Aussichten für Schwellenländeranleihen



Neutrale Einschätzung des US-Dollars



Positive Inflationsüberraschungen

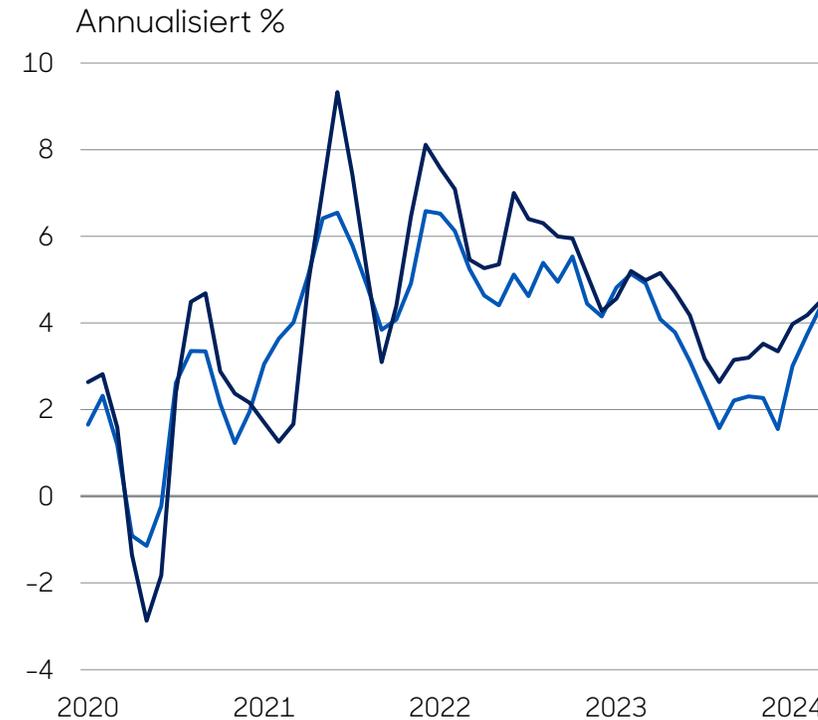
Weiche Landung, gar keine Landung oder Stagflation?

Eine Reihe positiver Inflationsüberraschungen in den USA, aber auch in einigen anderen Volkswirtschaften, hat dazu geführt, dass sich die Marktmeinung von einer "sanften Landung" zu einer "harten Landung" oder sogar "Stagflation" mit einigen Zinssenkungen in diesem Jahr gewandelt hat.

Die sequenzielle Inflation in den USA hat sich Anfang 2024 wieder beschleunigt, was auf den Preisdruck bei Dienstleistungen zurückzuführen ist.

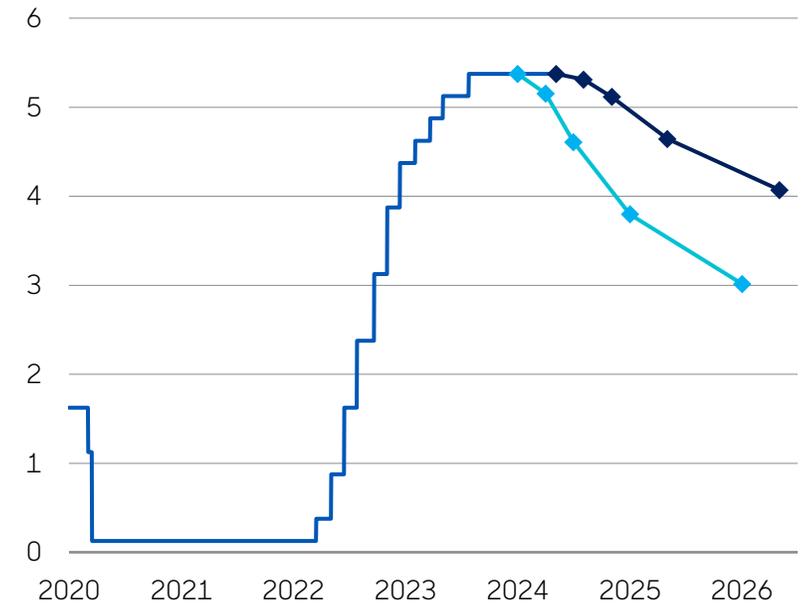
Die Preise für US-Notenbank-Futures waren in diesem Jahr volatil, und der Markt preist nun eine deutlich geringere Lockerung ein.

Dienstleistungen beschleunigen die Inflation



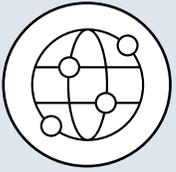
- Kerninflation der persönlichen Konsumausgaben
- Kern-Verbraucherpreisindex

Weniger Zinssenkungen in Aussicht



- Durchschnittlicher US-Leitzins (%)
- ◆ Vom Markt implizierter Leitzins (intrapoliert %)
- ◆ Vom Markt implizierter Leitzins zum 1. Januar (intrapoliert %)

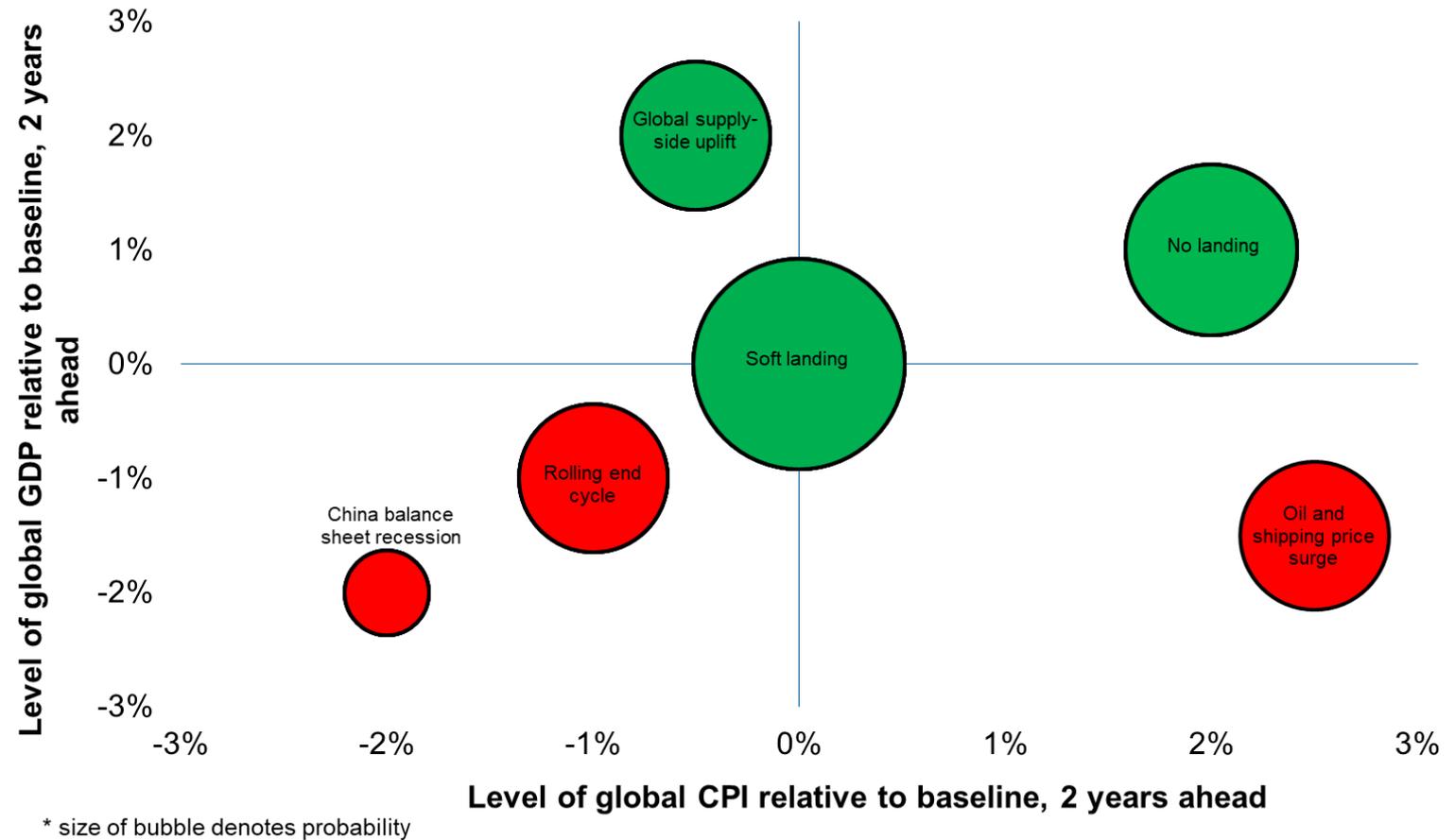
Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.



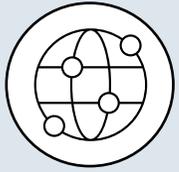
Globale Aktivität und Preisniveau in möglichen Szenarien im Vergleich zur Ausgangslage, zwei Jahre in die Zukunft gerichtet.

Mögliche Szenarien

Weiche Landung oder gar keine Landung derzeit am wahrscheinlichsten



Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

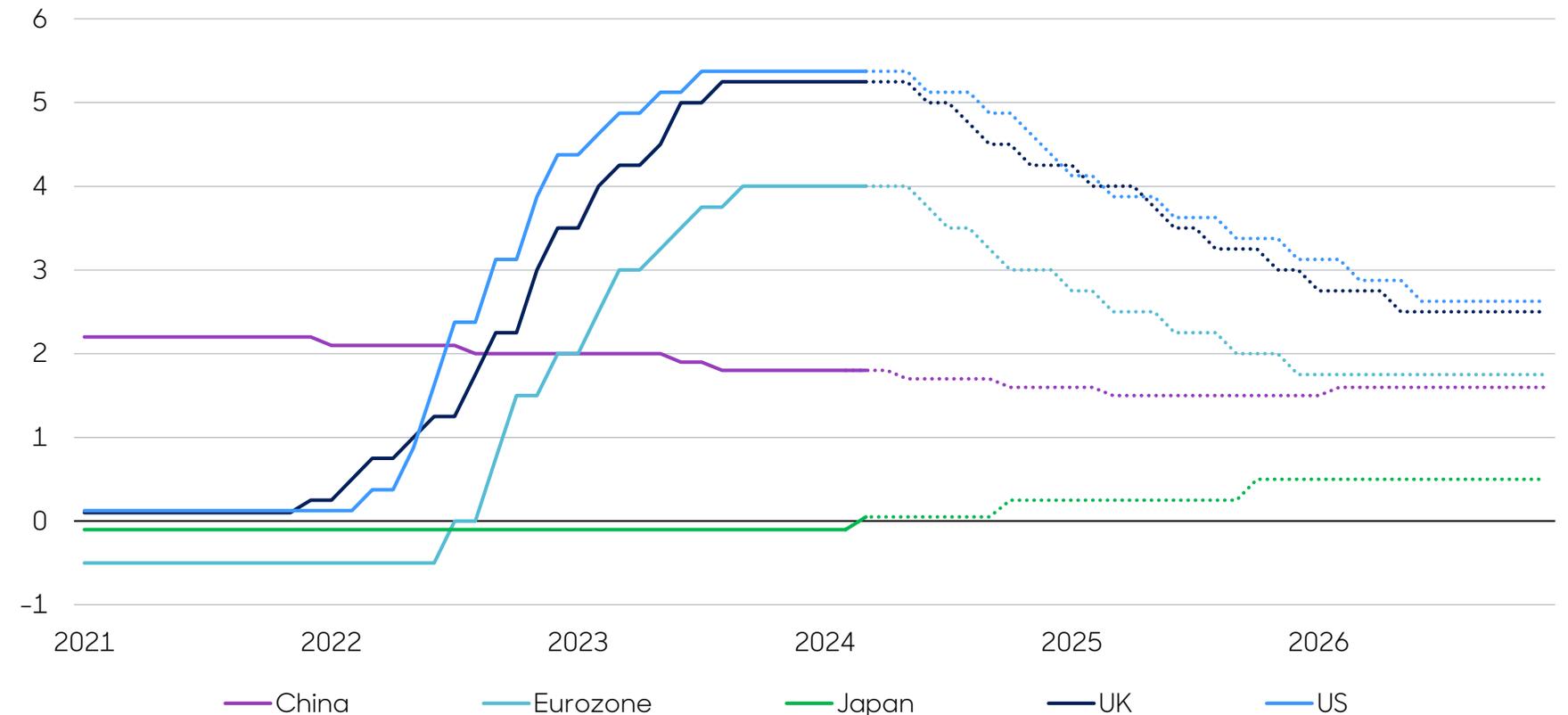


Wir gehen davon aus, dass die Fed in diesem Jahr zwei Zinssenkungen vornehmen kann, nämlich im September und im Dezember, während die EZB und die Bank of England in diesem Jahr drei Zinssenkungen vornehmen können, beginnend im Juni. Leichte geldpolitische Divergenzen sind möglich, aber begrenzt. Die starke Abwertung des Yen ist einer der Gründe, warum wir erwarten, dass die Bank of Japan in diesem Jahr weitere Zinserhöhungen vornehmen wird.

Zinssenkungen in der zweiten Jahreshälfte?

Geldpolitik ist restriktiv, Zinssenkungen stehen bevor

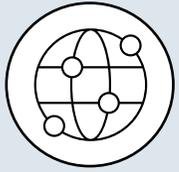
Leitzins (%)



Gepunktete Linien zeigen abrdn-Prognosen

Quelle: abrdn, Haver, Prognosen sind als Meinung zu verstehen und spiegeln nicht die potenzielle Performance wider. Die Vorhersage ist nicht garantiert und die tatsächlichen Ereignisse oder Ergebnisse können erheblich abweichen. Mai 2024

Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.



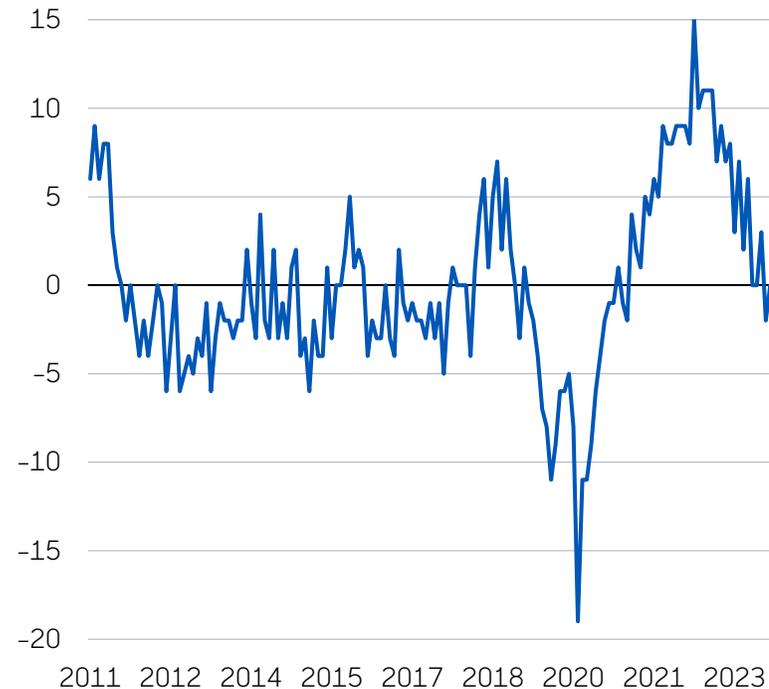
Positive Aussichten für Schwellenländeranleihen

Der Zinssenkungszyklus in den Schwellenländern dürfte sich weiter ausweiten

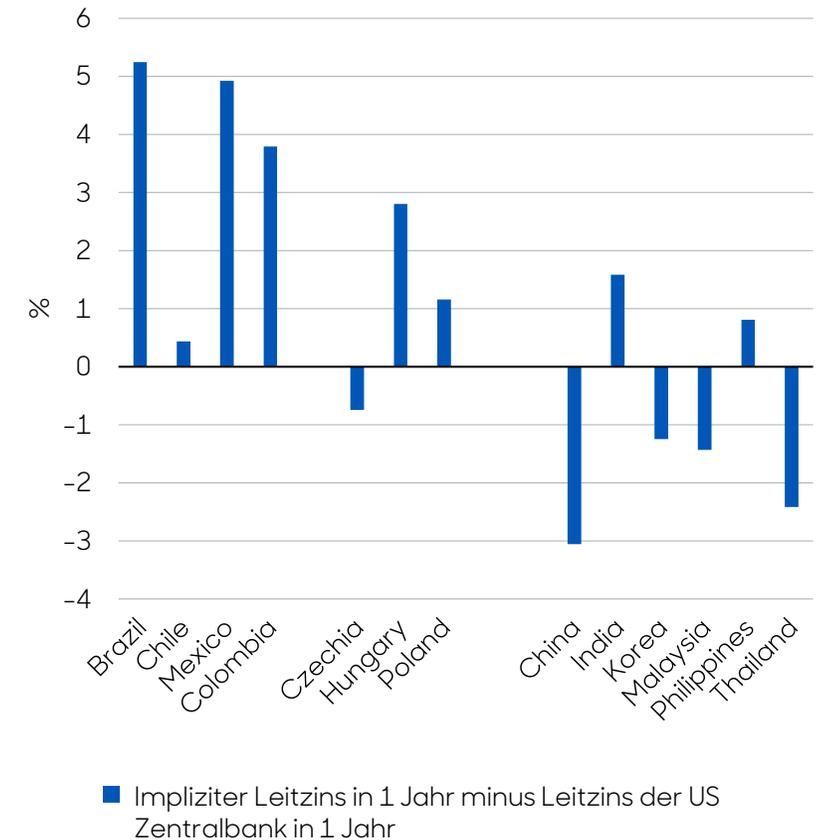
Der starke Dollar wird die Zinssenkungen in den Schwellenländern wahrscheinlich verzögern, aber nicht aufheben. Die Zentralbanken der asiatischen Länder mit niedrigen Renditen reagieren am empfindlichsten auf einen stärkeren Dollar. Der anhaltende Inflationsrückgang in den Schwellenländern dürfte jedoch dazu führen, dass sich der Zinssenkungszyklus von Lateinamerika auf Asien ausweitet.

Politik der Zentralbanken

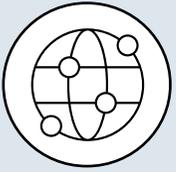
Saldo: Anzahl der Schwellenländer-Zentralbanken, die die Zinssätze erhöhen, abzüglich der Anzahl der Zentralbanken, die die Zinssätze senken



Spanne der impliziten Leitzins-Sätze



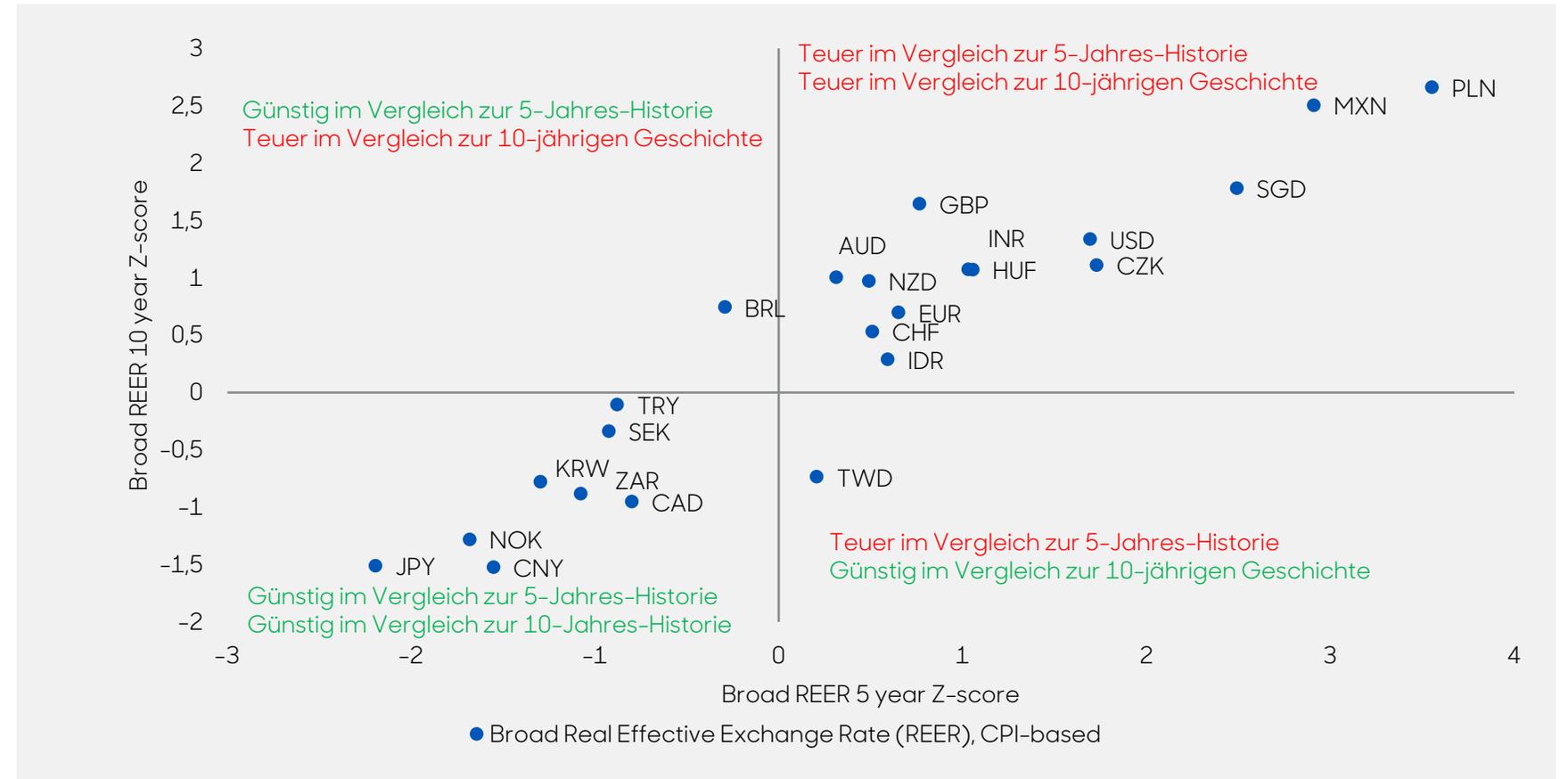
Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.



Neutrale Einschätzung des US-Dollars

Widersprüchliche Impulse durch kurzfristige Stärke des US-Dollars

USD im Vergleich



Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.



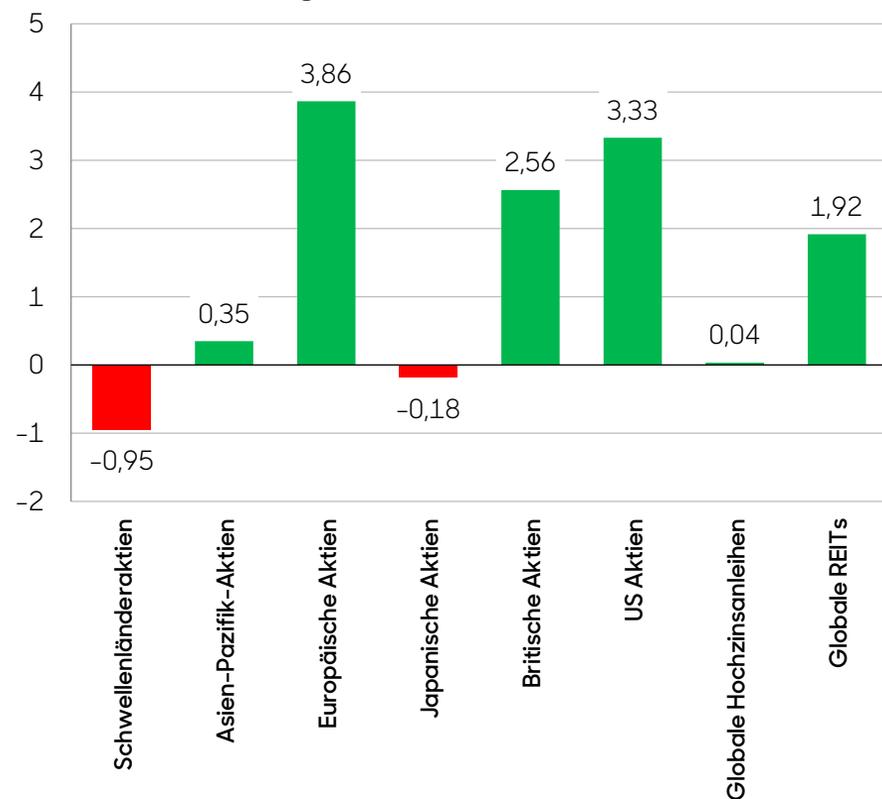
Entwicklung der Märkte

Entwicklung der Märkte im Mai

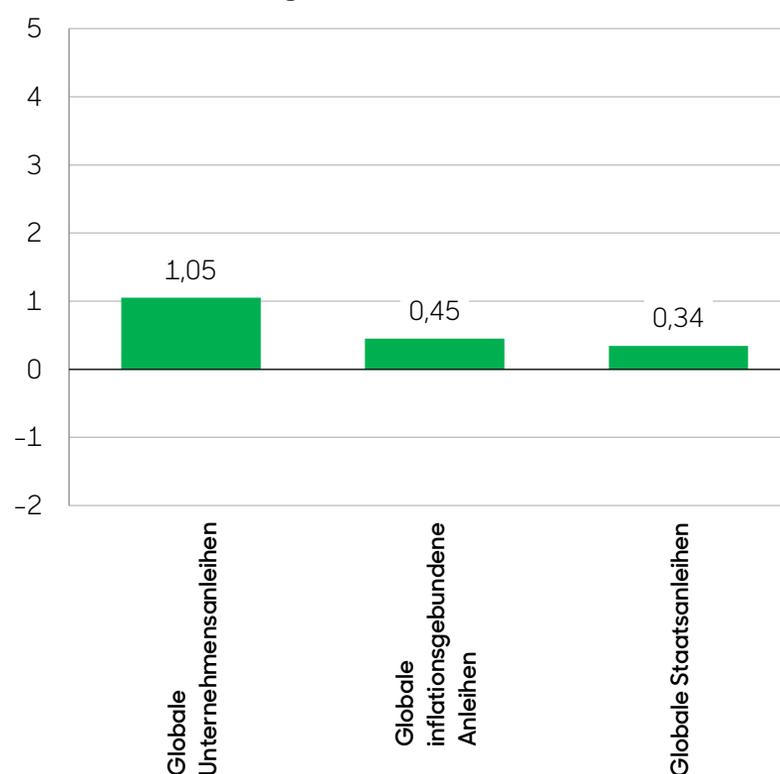


01.05.2024 bis 31.05.2024

Wachstumsanlagen Mai¹



Defensive Anlagen Mai¹



Die weltweiten Aktienkurse stiegen im Mai und erholten sich damit von den Kursverlusten im April. Die Anleger waren optimistisch, dass die Zentralbanken die Zinsen in naher Zukunft senken würden, und die Berichtssaison verlief im Allgemeinen positiv. Die Aktienindizes stiegen in den USA, Europa, Großbritannien, Japan und den Schwellenländern. Der MSCI World Index erzielte im Mai eine Rendite von 4,53 % (Gesamtrendite in US-Dollar).

Die Anleger kauften im Mai Staatsanleihen der USA und Großbritanniens, da die Wirtschafts- und Inflationsdaten auf eine zurückhaltende Politik der Zentralbanken hindeuteten. Die steigende jährliche Inflation in der Eurozone führte jedoch zu Verkäufen europäischer, einschließlich deutscher, Schudttitel.

¹Referenz: 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, 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 WGBl Hdg EUR. Quelle: abrdn, Morningstar, Stand: 31.05.2024

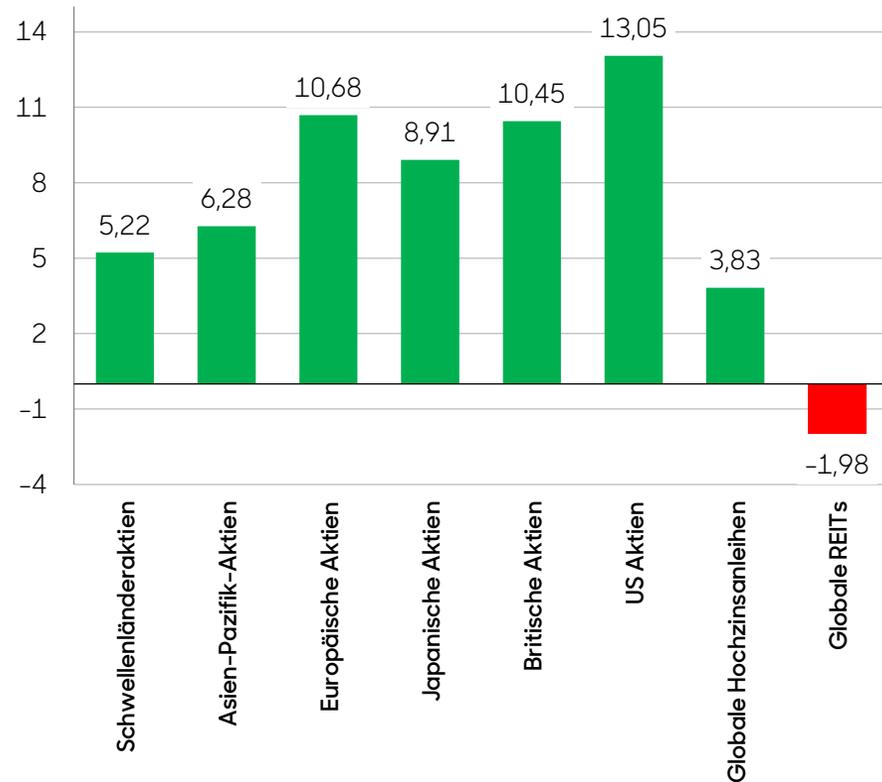
Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

Entwicklung der Märkte in 2024 (YTD)

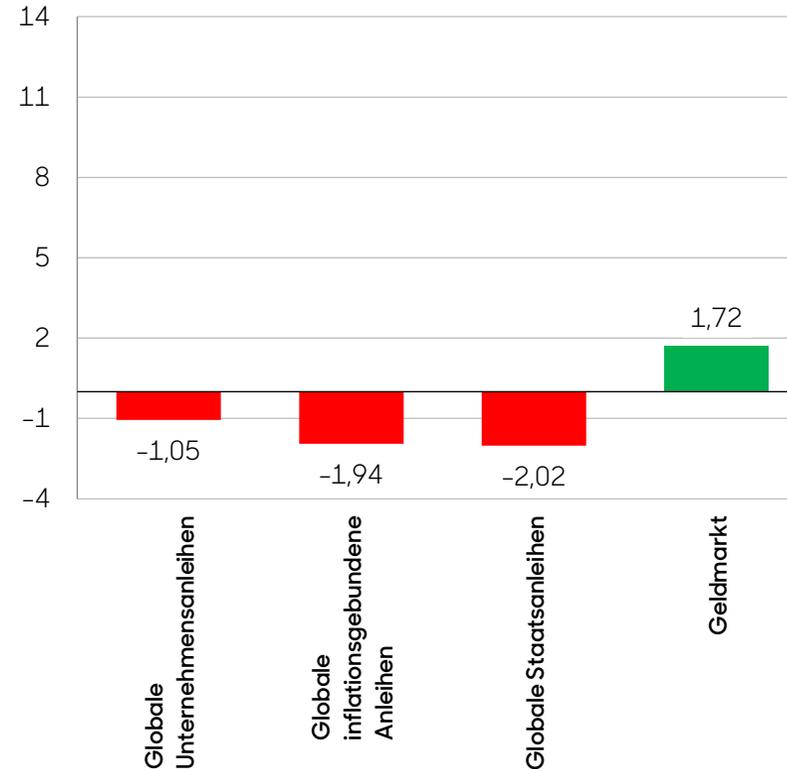


01.01.2024 bis 31.05.2024

Wachstumsanlagen YTD¹



Defensive Anlagen YTD¹



Die weltweiten Aktienkurse stiegen im Mai und erholten sich damit von den Kursverlusten im April. Die Anleger waren optimistisch, dass die Zentralbanken die Zinsen in naher Zukunft senken würden, und die Berichtssaison verlief im Allgemeinen positiv. Die Aktienindizes stiegen in den USA, Europa, Großbritannien, Japan und den Schwellenländern. Der MSCI World Index erzielte im Mai eine Rendite von 4,53 % (Gesamtrendite in US-Dollar).

Die Anleger kauften im Mai Staatsanleihen der USA und Großbritanniens, da die Wirtschafts- und Inflationsdaten auf eine zurückhaltende Politik der Zentralbanken hindeuteten. Die steigende jährliche Inflation in der Eurozone führte jedoch zu Verkäufen europäischer, einschließlich deutscher, Schudttitel.

¹Referenz: 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, 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 WGBl Hdg EUR. Quelle: abrDN, Morningstar, Stand: 31.05.2024

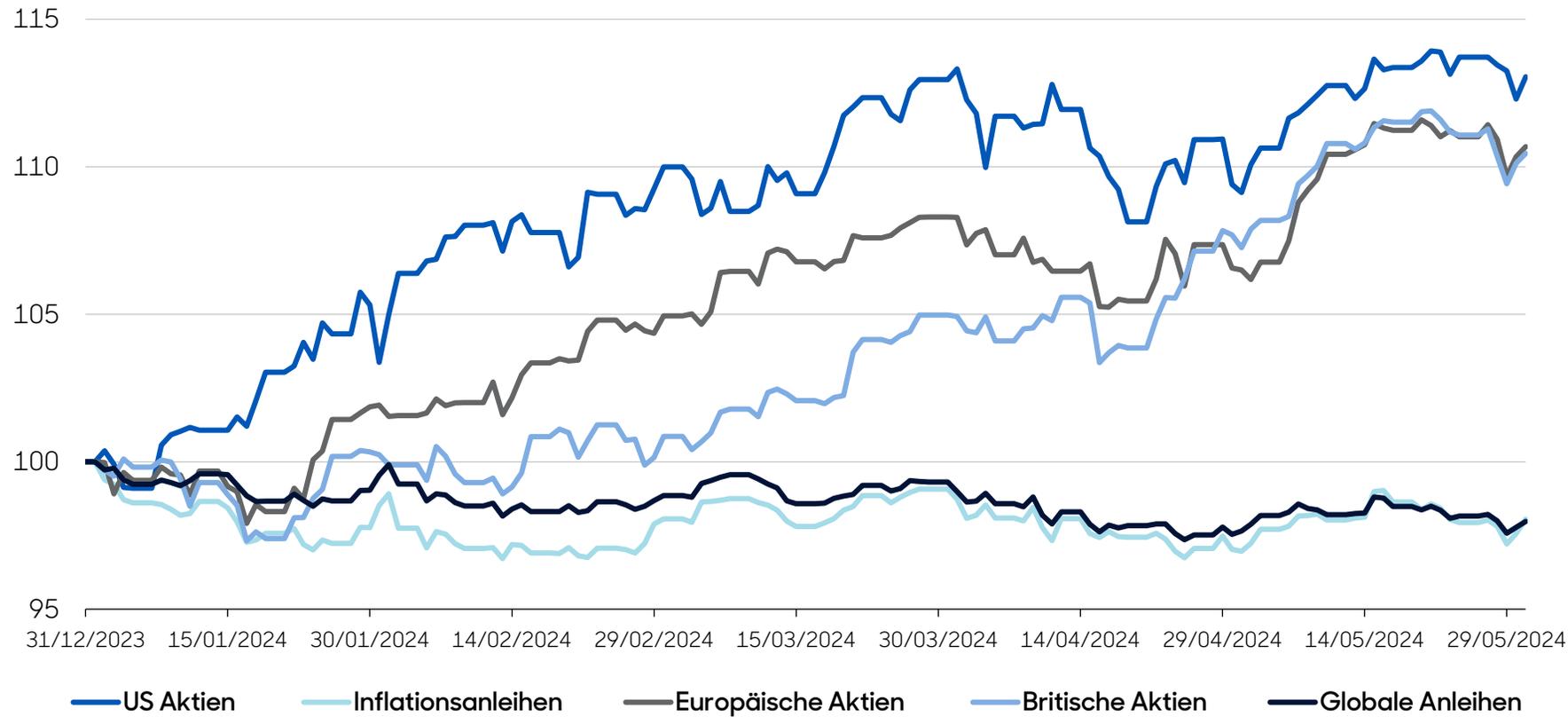
Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

Entwicklung der Märkte in 2024 (YTD)



01.01.2024 bis 31.05.2024

Entwicklung ausgewählter Anlageklassen¹ in 2024

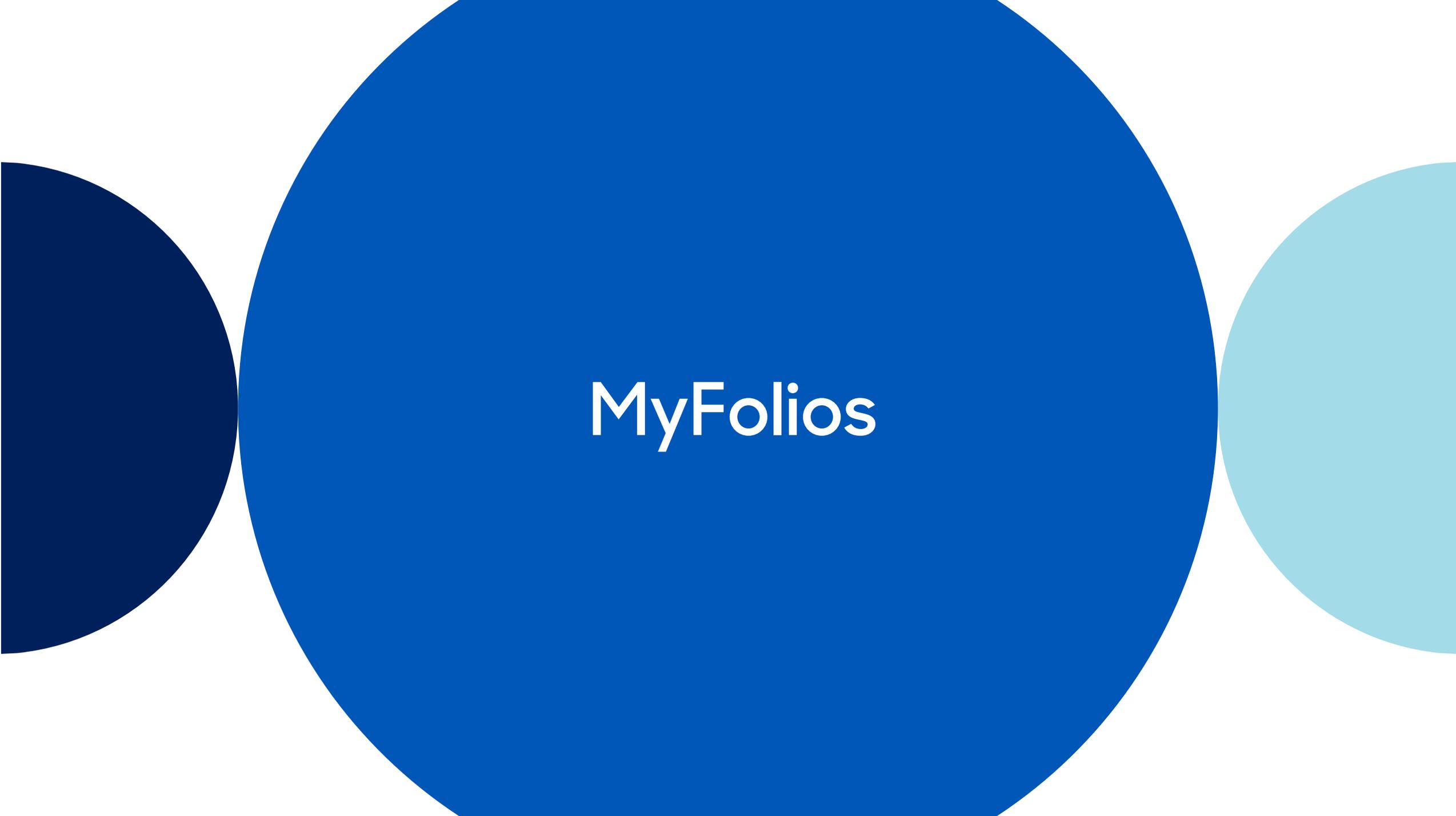


¹Referenz: US-Aktien: S&P 500 NR EUR, Globale indexgebundene Anleihen: Bloomberg Gbl Infl Linked TR Hdg EUR, Europäische Aktien: FTSE AW Eur Ex UK TR EUR, Britische Aktien: FTSE Allsh TR GBP, Globale Staatsanleihen: FTSE WGBl Hdg EUR. Quelle: abrdn, Morningstar, Stand: 31.05.2024

Die weltweiten Aktienkurse stiegen im Mai und erholten sich damit von den Kursverlusten im April. Die Anleger waren optimistisch, dass die Zentralbanken die Zinsen in naher Zukunft senken würden, und die Berichtssaison verlief im Allgemeinen positiv. Die Aktienindizes stiegen in den USA, Europa, Großbritannien, Japan und den Schwellenländern. Der MSCI World Index erzielte im Mai eine Rendite von 4,53 % (Gesamtrendite in US-Dollar).

Die Anleger kauften im Mai Staatsanleihen der USA und Großbritanniens, da die Wirtschafts- und Inflationsdaten auf eine zurückhaltende Politik der Zentralbanken hindeuteten. Die steigende jährliche Inflation in der Eurozone führte jedoch zu Verkäufen europäischer, einschließlich deutscher, Schuldtitel.

Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.



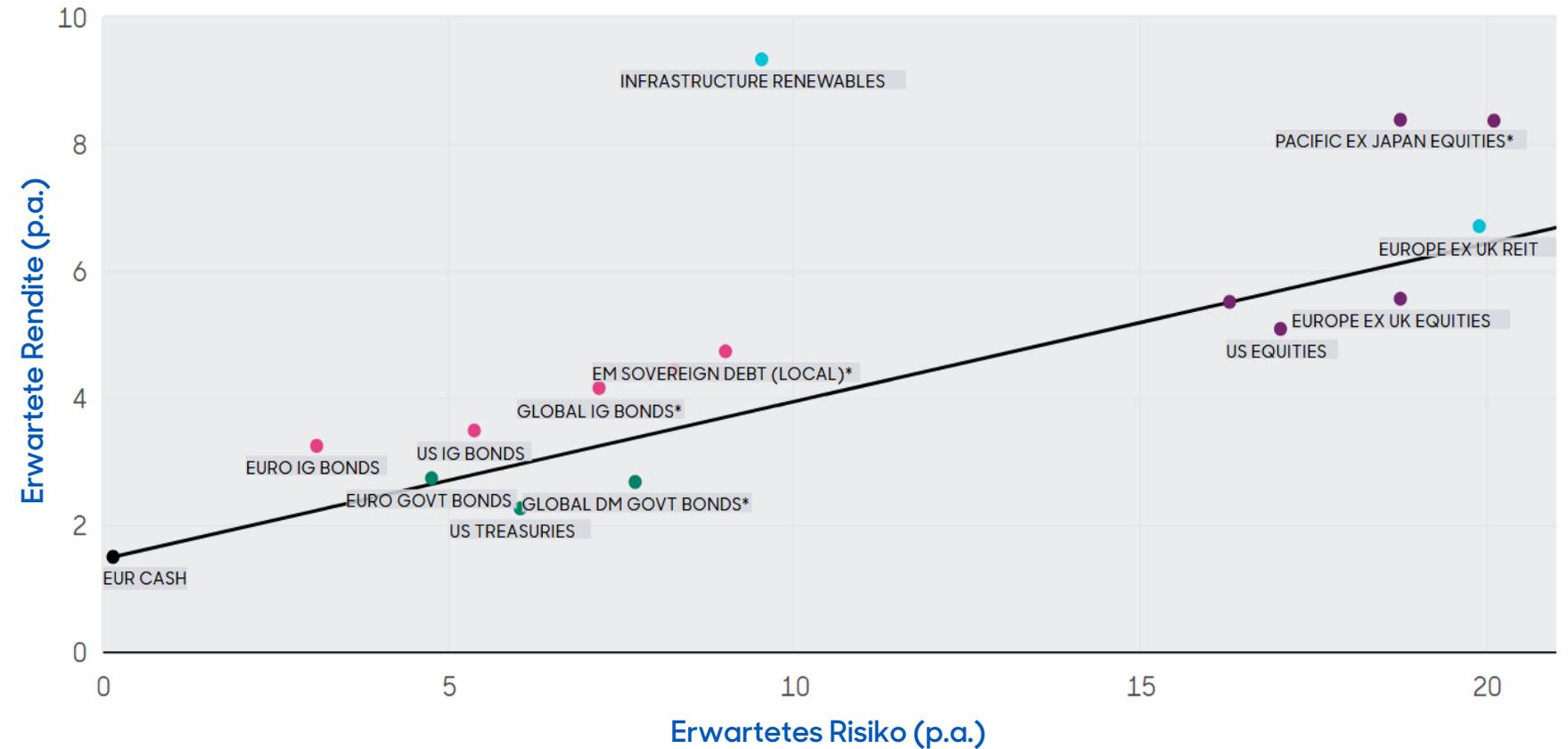
MyFolios



Strategische Asset Allokation (SAA)

Erwartete Renditen und Risiken für Anlageklassen (%)

abrdrn 10 Jahresprognose für Anlageklassen



Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

Quelle: abrdrn, 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.



Signifikante Neuausrichtung seit Ende 2021

Neue SAA der MyFolios 2024

Die wesentlichen Anpassungen werden im Bereich der Wachstumsanlagen vorgenommen. Eine Erhöhung des Anteils amerikanischer und asiatischer Aktien macht den größten Anteil aus. Dies führt zu einer Reduzierung des Anteils europäischer Aktien.

		Aktienanteil ges.	US-Aktien	Asien-Aktien	Europa-Aktien
MyFolio Defensiv	alt	23,20%	36,60%	10,80%	25,00%
	neu	25,20%	43,30%	12,30%	19,00%
Veränderung		2,0%	6,6%	1,5%	-6,0%
MyFolio Substanz	alt	40,10%	32,40%	8,20%	29,20%
	neu	42,10%	40,40%	11,60%	21,90%
Veränderung		2,0%	8,0%	3,4%	-7,3%
MyFolio Balance	alt	55,80%	37,10%	9,90%	26,00%
	neu	58,50%	42,90%	13,80%	19,10%
Veränderung		2,7%	5,8%	4,0%	-6,8%
MyFolio Chance	alt	71,20%	33,70%	8,10%	28,80%
	neu	72,80%	41,90%	14,30%	21,40%
Veränderung		1,6%	8,2%	6,1%	-7,4%
MyFolio ChancePlus	alt	88,70%	35,10%	8,20%	28,90%
	neu	85,80%	43,60%	14,80%	21,60%
Veränderung		-2,9%	8,5%	6,6%	-7,3%

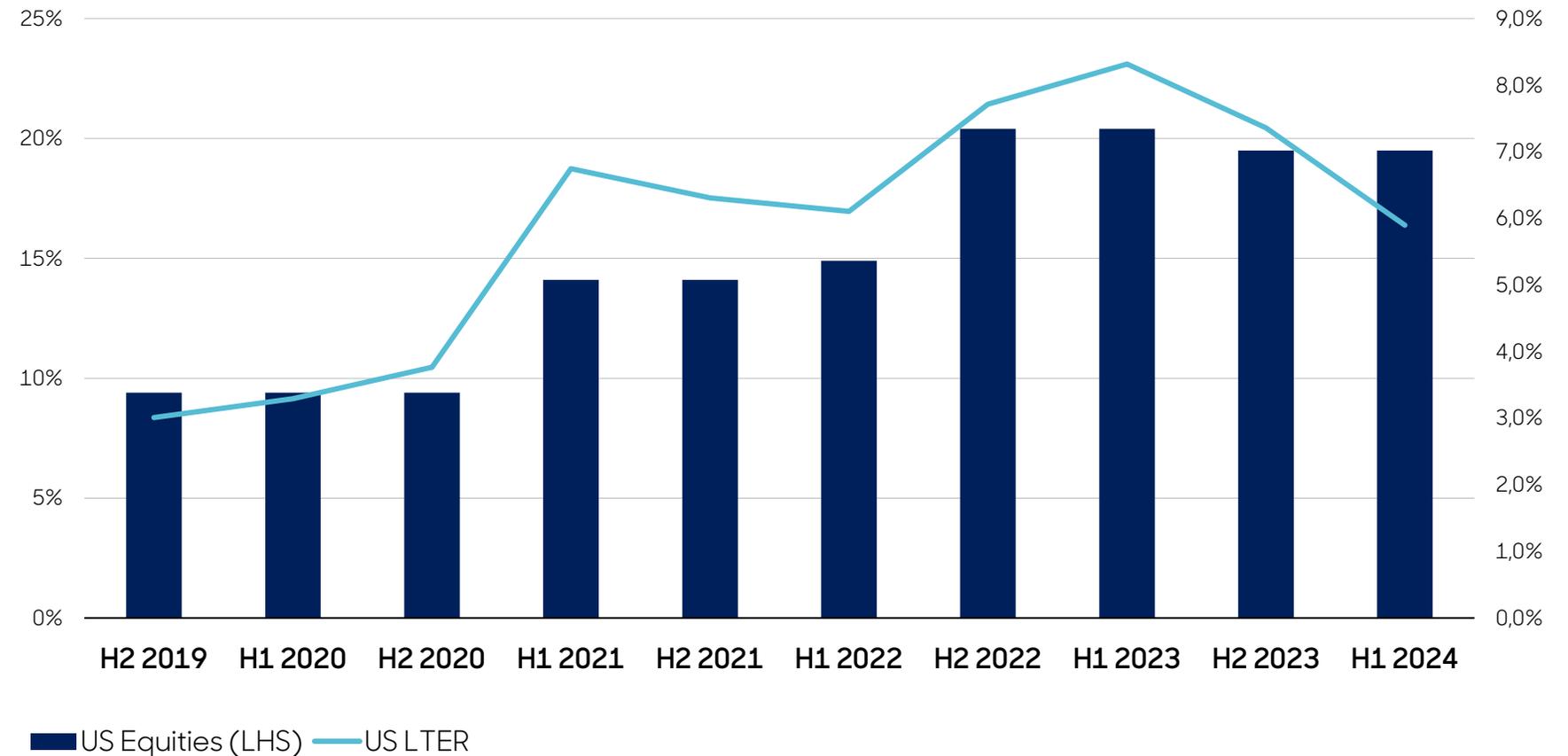
Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.



Konsequente Anwendung unseres SAA-Prozesses

MyFolio US-Aktien Position

MyFolio Balance Passiv, US-Aktien in % mit US-10-Jahres-LTER



In den letzten Perioden hat MyFolio sein Engagement in US-Aktien deutlich erhöht, was weitgehend die verbesserten Renditeerwartungen widerspiegelt. In jüngster Zeit haben sich unsere Erwartungen über einen längeren SAA-Zeitraum abgeschwächt.

Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.



MyFolios
Wertentwicklung

Wertentwicklung MyFolios Active

Daten per 31. Mai 2024

	MyFolio Active Defensiv C	MyFolio Active Substanz C	MyFolio Active Balance C	MyFolio Active Chance C	MyFolio Active ChancePlus C
Auflagedatum	01.05.2020	01.05.2020	01.05.2020	01.05.2020	01.05.2020
Lfd. Jahr	-0,31 %	1,62 %	3,53 %	5,17 %	6,62 %
1 Jahr	4,51 %	6,59 %	8,79 %	10,43 %	11,83 %
3 Jahre p.a.	-1,76 %	-0,34 %	1,57 %	3,08 %	4,10 %
5 Jahre p.a.	0,51 %	2,08 %	4,05 %	5,65 %	6,73 %
10 Jahre p.a.	1,21 %	n.v.	3,48 %	4,50 %	n.v.
seit Auflage p.a	2,17 %	1,61 %	4,55 %	5,67 %	4,05 %
2023	6,99 %	8,11 %	9,17 %	9,97 %	10,46 %
Volatilität (1 Jahr)	4,99 %	5,72 %	6,47 %	7,54 %	8,65 %
Wachstumsanlagen (30.04.2024)	28,12 %	53,47 %	73,36 %	88,02 %	96,88 %
Defensive Anlagen (30.04.2024)	71,89 %	46,67 %	26,64 %	11,97 %	3,12 %



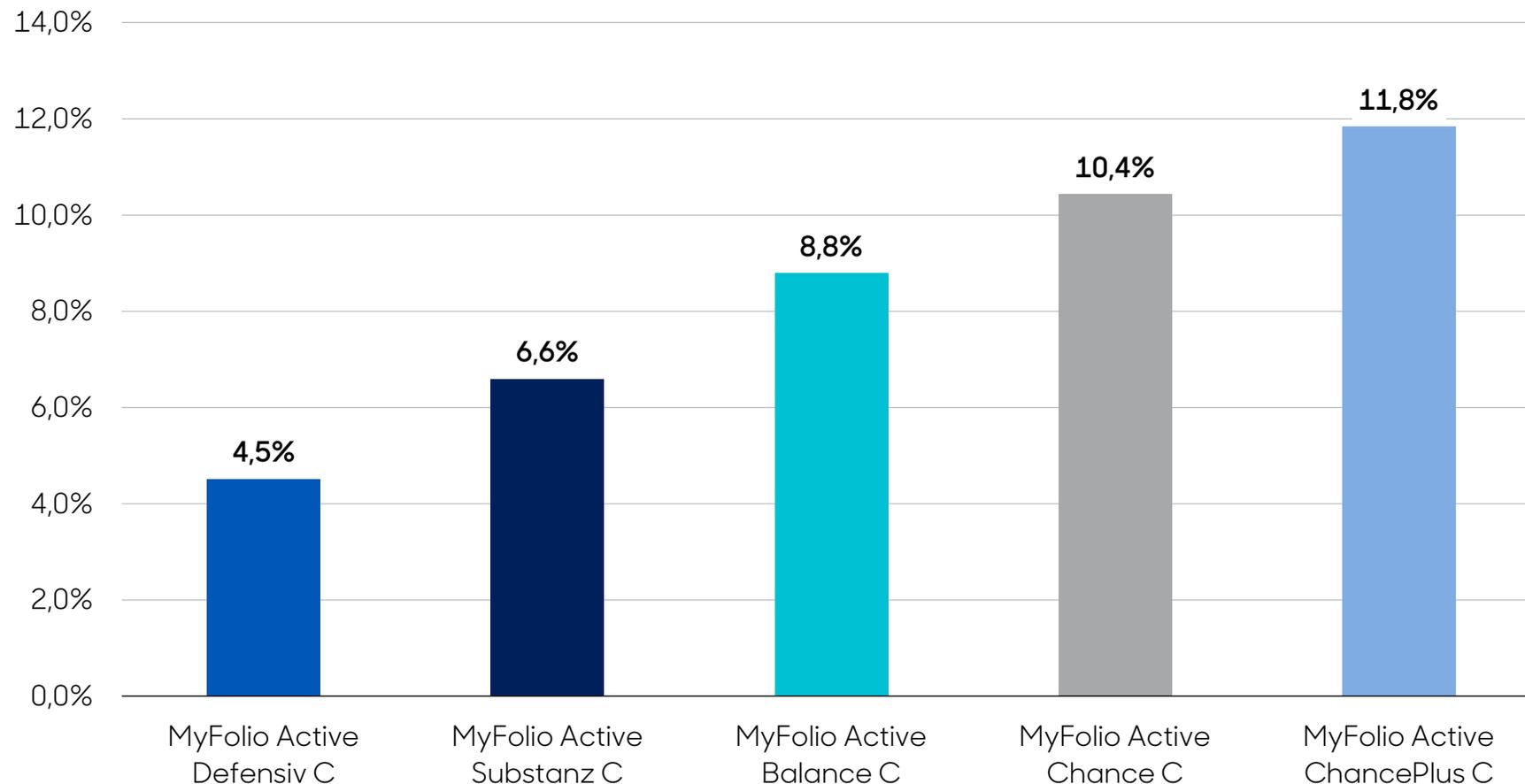
Die Performance wurde durch Positionen in Aktien Europa ex Großbritannien, Aktien Großbritannien, Aktien USA und Schwellenländeranleihen unterstützt, während die Allokation in Aktien Asien-Pazifik und Schwellenländeranleihen reduziert wurde. Die meisten Anlageklassen erzielten positive Renditen, wobei Aktien aus dem asiatisch-pazifischen Raum und Schwellenländeraktien am schwächsten abschnitten.

Im Mai verzeichneten die MyFolios eine überwiegend positive Wertentwicklung, was auf unser Engagement in US-Aktien zurückzuführen ist, die sich im Jahresverlauf mit einer Rendite von 11,9% als widerstandsfähig erwiesen und damit an die Entwicklung des 4. Quartals 2023 anknüpften; europäische Aktien (ohne Großbritannien), in die ein erheblicher Teil unseres Fonds investiert ist, erzielten im Jahresverlauf eine gute Performance von 7,0%. Festverzinsliche Wertpapiere erzielten insgesamt positive Renditen, wobei Global High Yield eine erfreuliche Rendite von 0,8% erzielte und EUR-Unternehmensanleihen im 1-Monats-Zeitraum um 0,6% zulegten.

Die historische Wertentwicklung ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Wertentwicklung MyFolios Active

Einjährige Renditen zum 31. Mai 2024



Das Portfolio MyFolio Defensiv verzeichnete per Ende Mai eine negative Rendite von 0,3% seit Jahresbeginn. Diese Performance ist auf die Neukalibrierung des Marktes nach der Beibehaltung der Leitzinsen durch die EZB, die FED und die BOE im Quartalsverlauf zurückzuführen. Dennoch hat der Fonds in den letzten zwölf Monaten mit einer Rendite von 4,5% eine robuste Performance gezeigt.

Ende Mai erzielte das Portfolio MyFolio Chance Plus seit Jahresbeginn eine positive Rendite von 6,6%. Diese bemerkenswerte Performance wurde vor allem durch die starke Performance der US-Aktien und die bemerkenswerte Rendite der japanischen Aktien erzielt. Mit einer Rendite von 11,8 % in den vergangenen zwölf Monaten (Stand: Mai) setzt der Fonds seine beeindruckende Entwicklung fort.

Wertentwicklung MyFolios Passive

Daten per 31. Mai 2024

	MyFolio Passive Defensiv C	MyFolio Passive Substanz C	MyFolio Passive Balance C	MyFolio Passive Chance C	MyFolio Passive ChancePlus C
Auflagedatum	01.05.2020	01.05.2020	01.05.2020	01.05.2020	01.05.2020
Lfd. Jahr	0,98 %	3,16 %	5,25 %	7,16 %	9,00 %
1 Jahr	7,03 %	9,60 %	12,07 %	14,16 %	16,20 %
3 Jahre p.a.	-0,13 %	1,54 %	3,83 %	5,73 %	7,16 %
5 Jahre p.a.	1,40 %	3,16 %	5,30 %	6,99 %	8,29 %
10 Jahre p.a.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.
seit Auflage p.a	1,50 %	2,82 %	4,09 %	5,07 %	5,96 %
2023	8,59 %	10,25 %	11,76 %	13,07 %	14,07 %
Volatilität (1 Jahr)	4,06 %	4,55 %	5,30 %	6,26 %	7,37 %
Wachstumsanlagen (30.04.2024)	29,99 %	55,16 %	75,24 %	90,03 %	96,93 %
Defensive Anlagen (30.04.2024)	70,00 %	44,84 %	24,76 %	9,98 %	3,06 %



Die Performance wurde durch Positionen in Aktien Europa ex Großbritannien, Aktien Großbritannien, Aktien USA und Schwellenländeranleihen unterstützt, während die Allokation in Aktien Asien-Pazifik und Schwellenländeranleihen reduziert wurde. Die meisten Anlageklassen erzielten positive Renditen, wobei Aktien aus dem asiatisch-pazifischen Raum und Schwellenländeraktien am schwächsten abschnitten.

Die historische Wertentwicklung ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Ihre Ansprechpartnerin bei abrDN



Ewa Hangül

Director Business Development
Wholesale Germany & Austria

M +49 152 018 907 95

E ewa.hanguel@abrDN.com

Mit über 20 Jahren Erfahrung in der Finanz- und Kommunikationsbranche (u.a. Flossbach von Storch, Lupus alpha und T. Rowe Price) mit herausragenden Kompetenzen im Bereich Vertriebsmarketing.

Seit September 2022 bei abrDN als Associate Director Business Development für das Wholesale Geschäft in Deutschland und Österreich.

Spezialisiert bei abrDN im Bereich der Aktienanlagen mit Fokus auf Small Caps und Ansprechpartnerin für strategische Partner und Versicherungen.



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

Wichtige Informationen

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 der Investition hinzu. Eine vollständige Liste der für diesen Fonds geltenden Risiken ist dem Prospekt zu entnehmen, der auf der Website oder auf Anfrage erhältlich ist.

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

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

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

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

e) Der Einsatz von Derivaten birgt das Risiko einer verminderten Liquidität, eines erheblichen Verlusts und einer erhöhten Volatilität unter ungünstigen Marktbedingungen, wie beispielsweise einem Versagen der Marktteilnehmer. Der Einsatz von Derivaten führt dazu, dass der Fonds fremdfinanziert wird (wenn das Marktrisiko und damit das Verlustpotenzial des Fonds den investierten Betrag übersteigt) und unter diesen Marktbedingungen wird der Effekt des Fremdkapitals darin bestehen, die Verluste zu vergrößern. Der Fonds setzt in großem Umfang Derivate ein.

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

Nur für professionelle 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 dieser 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 Projekte oder sonstige zukunftsgerichtete Aussagen enthalten, entsprechen diese nur Prognosen, die erheblich von den

tatsächlichen Ereignissen oder erzielten Ergebnissen abweichen können. Abrdn übernimmt weder eine Garantie 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“, „KID“) 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.

Wichtige Informationen

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 Luxembourg. 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 nur 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 Leistung zu verstehen. Die MSCI-Daten werden ohne Gewähr ("wie besehen") zur Verfügung gestellt, wobei der Benutzer 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 (gemeinsam die "MSCI-Parteien") lehnen ausdrücklich jede Haftung (insbesondere die Haftung für die Echtheit, Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität, Gesetzeskonformität, Markteignung oder Eignung für einen bestimmten Zweck) in Bezug auf diese 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.