



abrdrn

Investments in der Praxis – auch als Anlageinstrument im Versicherungsmantel

Über Tauben und Falken, zwischen Bilanz und Ausblick

Steffen Liebig,
Business Development Manager – Strategic Partners,
Standard Life

Michael Heidinger,
Investment Specialist Multi-Asset und
Head of Wholesale Business Development Germany & Austria,
abrdrn

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

Die hierin enthaltenen Informationen richten sich ausschließlich an professionelle Anleger
und sind nicht von anderen Personen als Informationsgrundlage heranzuziehen.

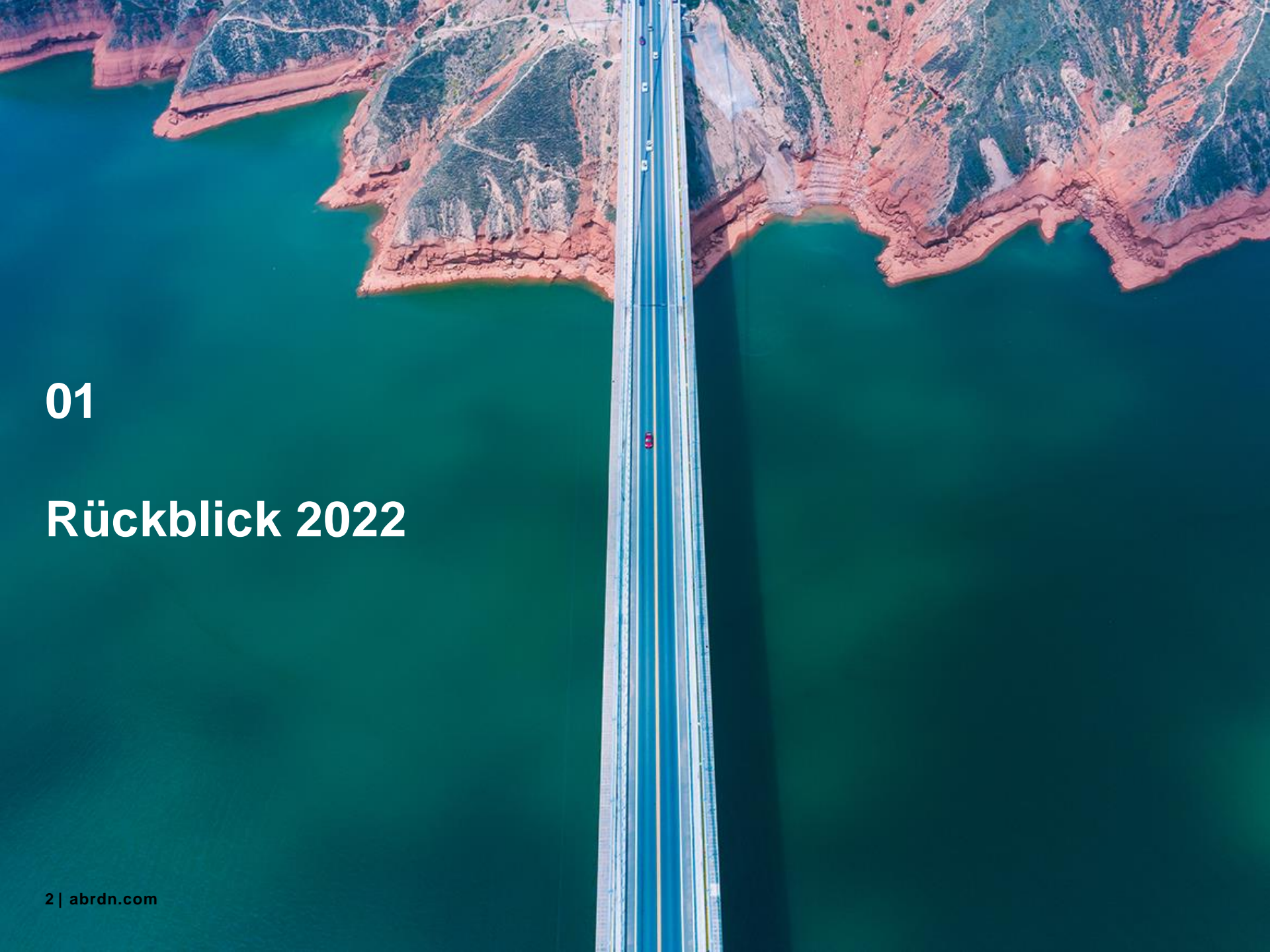
Agenda

1. Rückblick 2022

2. Aktuelle Situation am Markt

3. Let's talk about bonds

4. Update MyFolio



01

Rückblick 2022

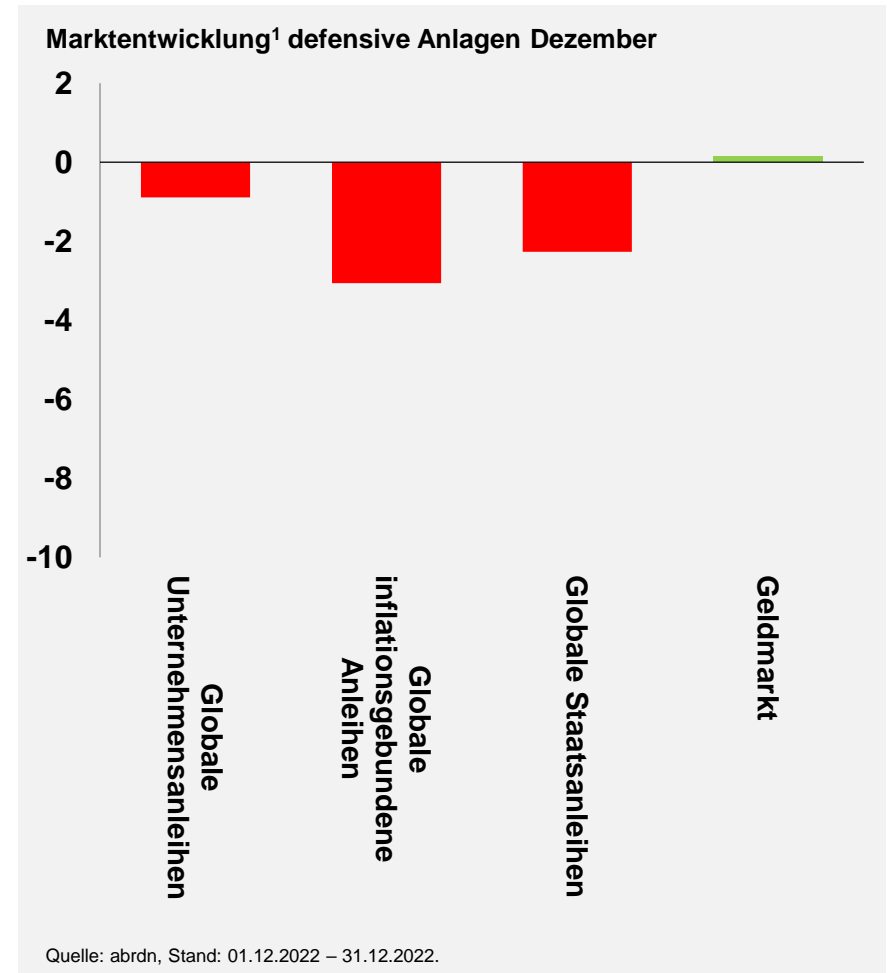
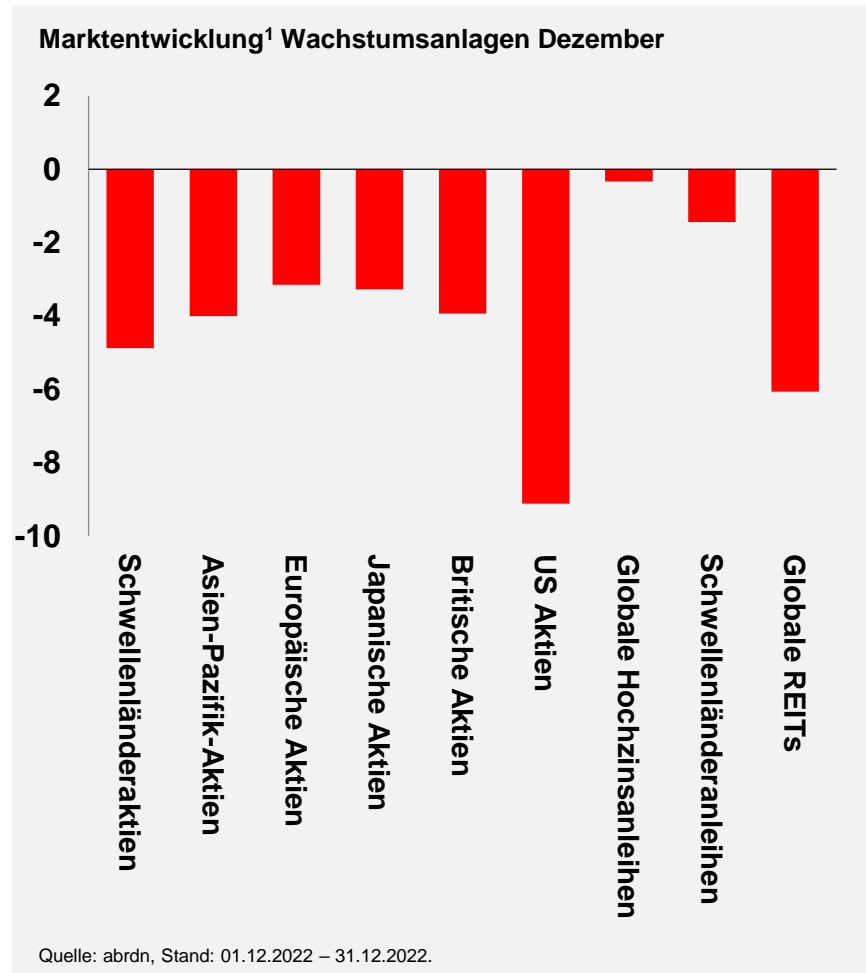
Rückblick & Ausblick in einem Bild



Quelle: Börsen-Zeitung 31.12.2022.

Marktentwicklung Dezember

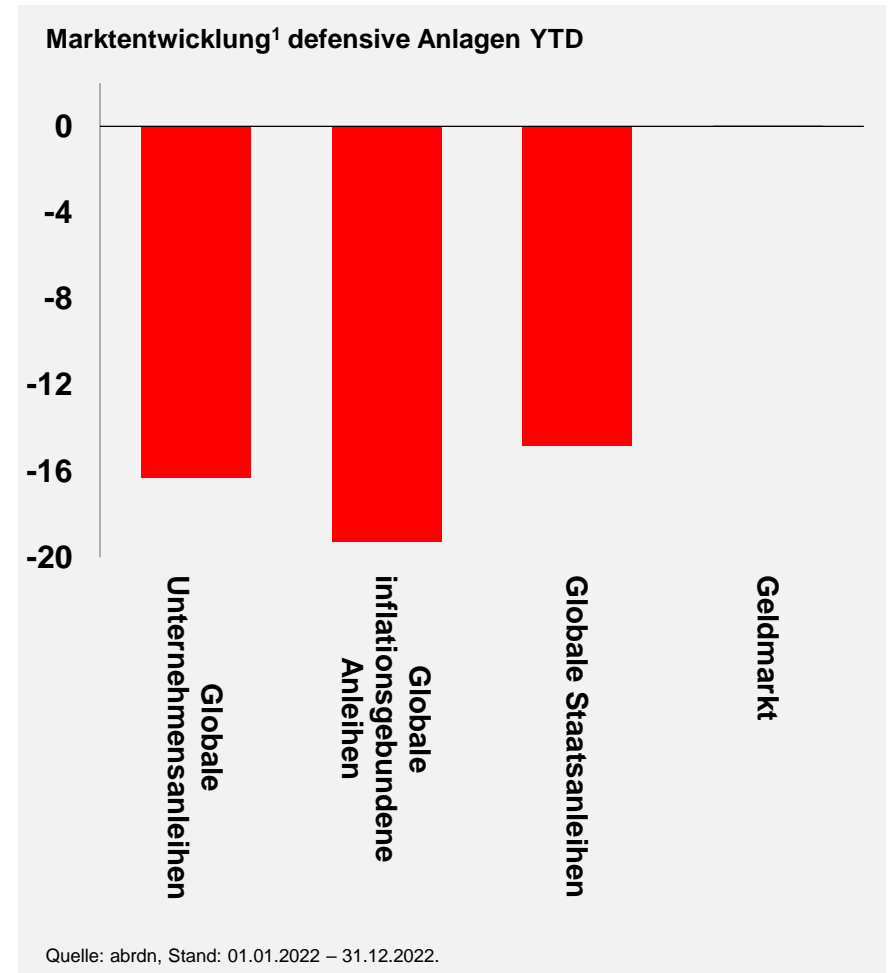
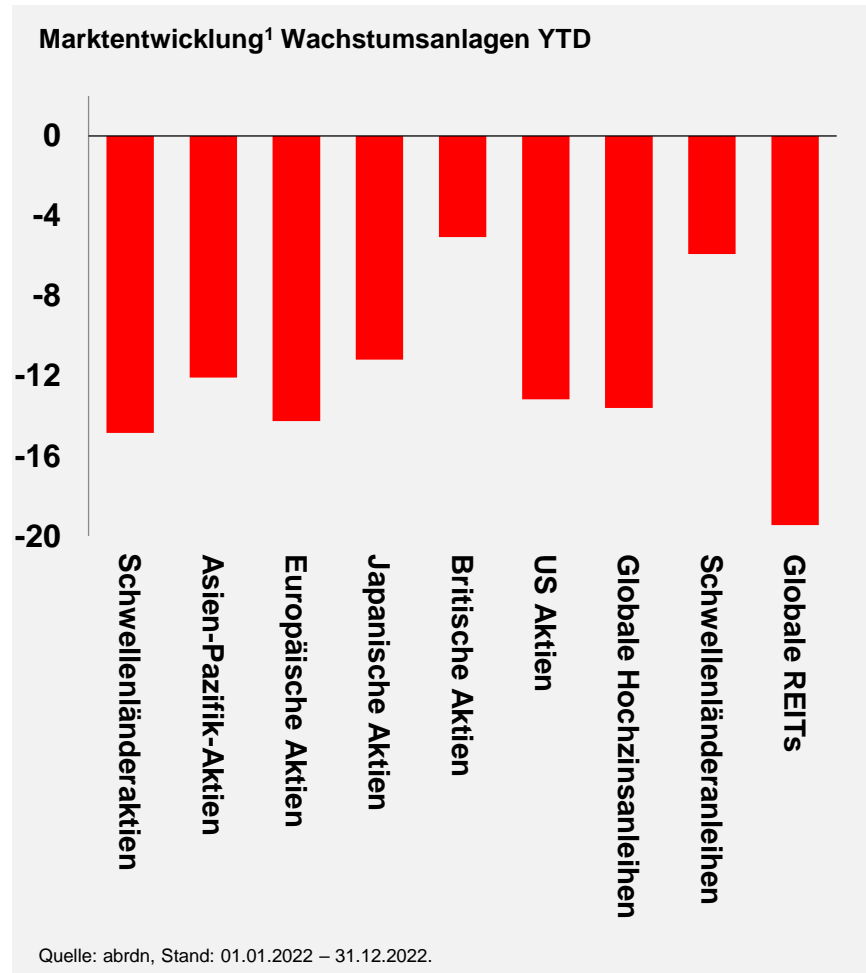
Marktrückgänge auf breiter Front



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

Marktentwicklung YTD

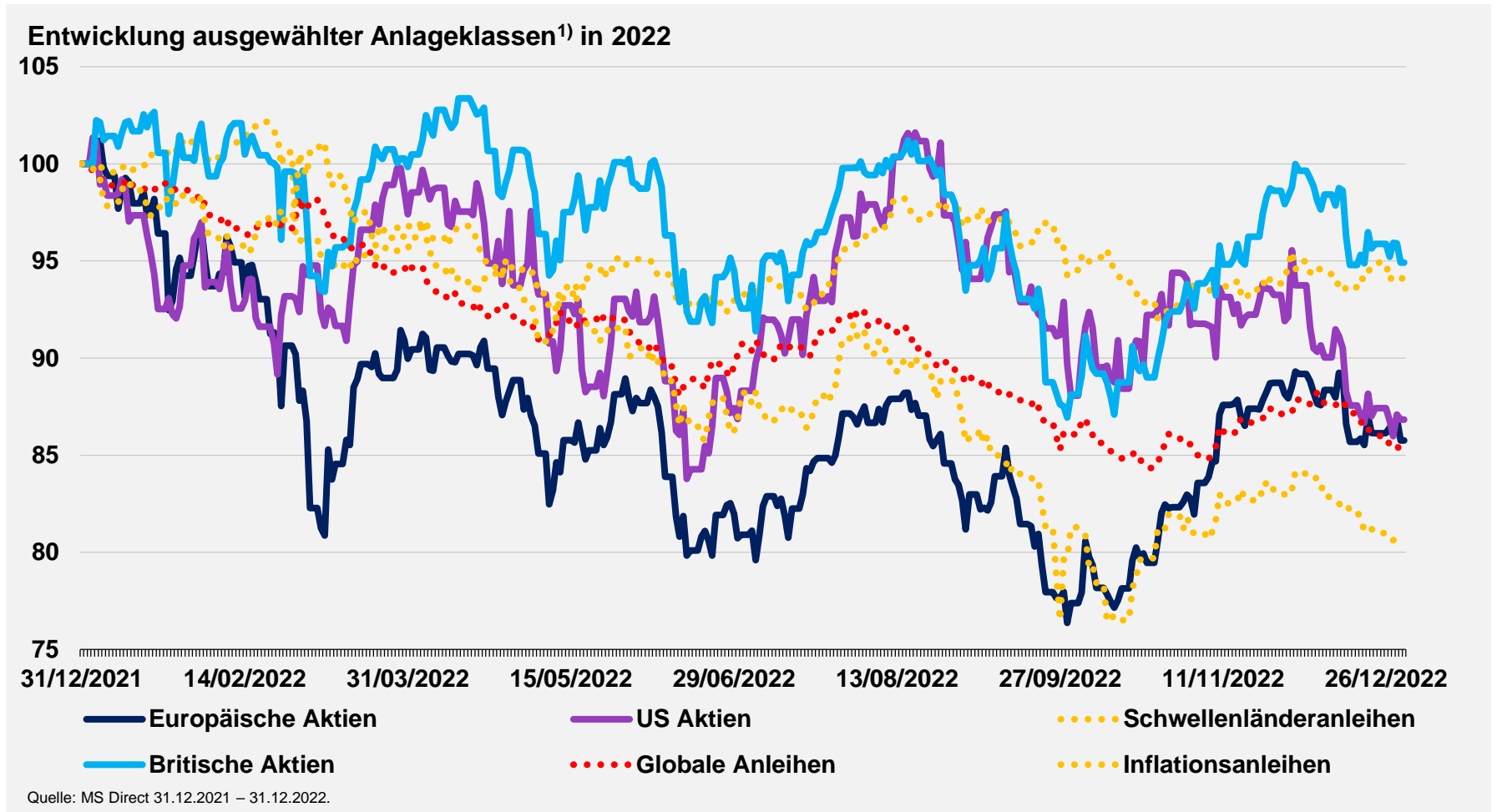
Kein Ort zum Verstecken. 2022 belastet die Anlageklassen in der Breite.



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.

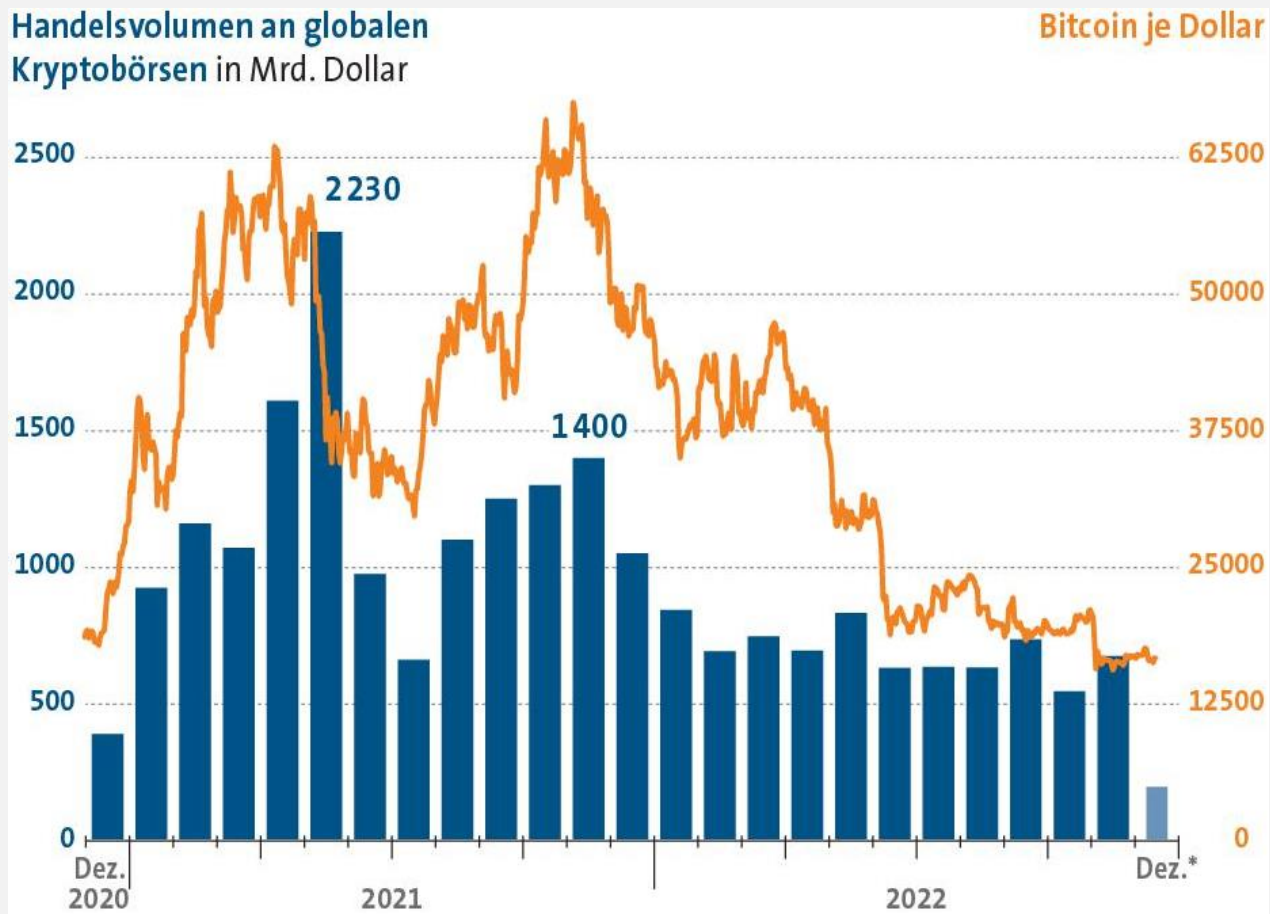
Entwicklung der Märkte in 2022

Ukraine-Krise, steigende Inflation und Zinsanstieg setzen Märkten massiv zu



Exkurs: Krypto

Rückgang der Handelsaktivität und des Werts für einen Bitcoin stark korreliert

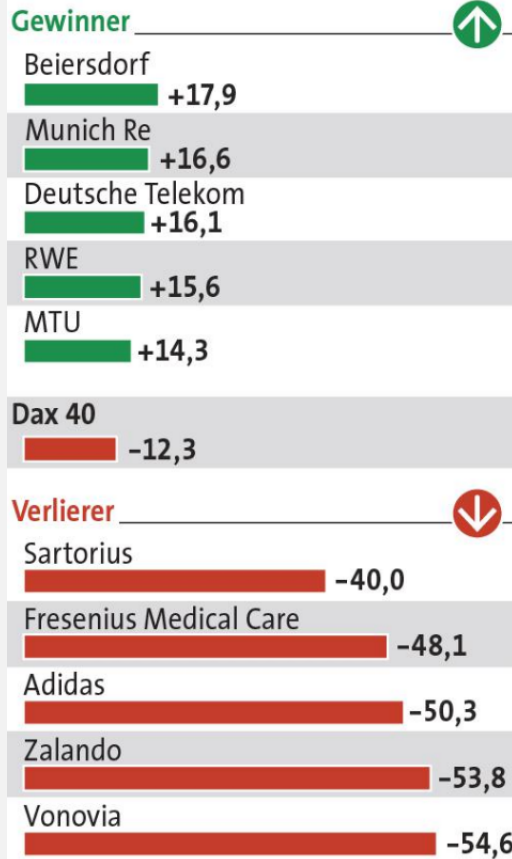


Quelle: *Stand per 15.12.2022, Cryptocompare, The Block, Refinitiv, 31.12.2022.

Gewinner und Verlierer in 2022

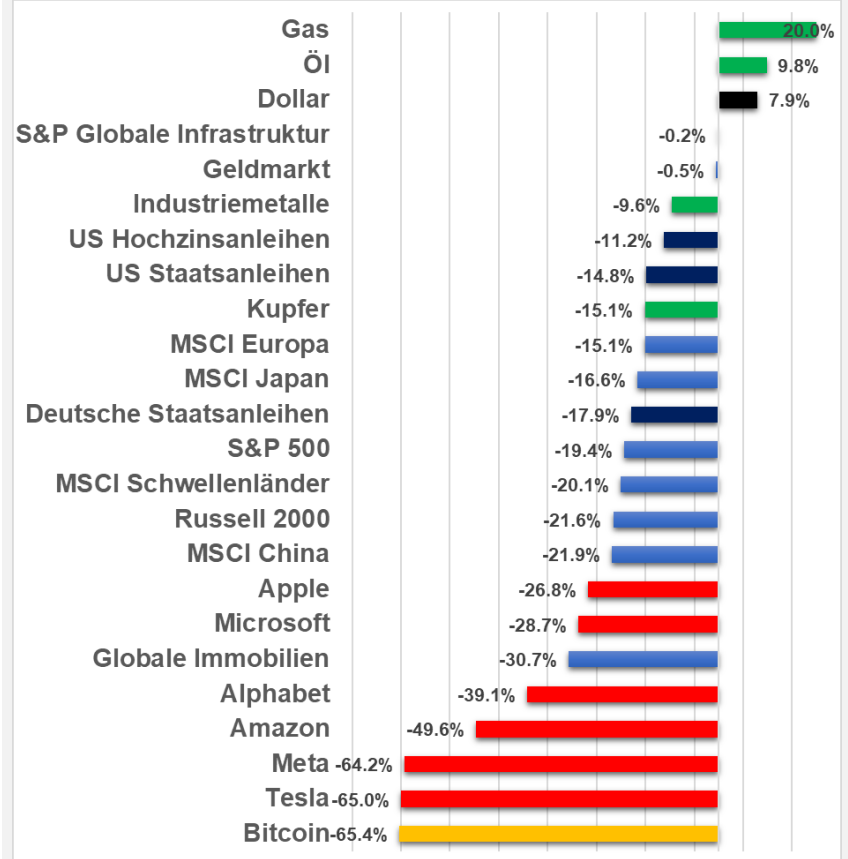
Fossile Rohstoffe und Finanzwerte im Plus

Gewinner und Verlierer im DAX

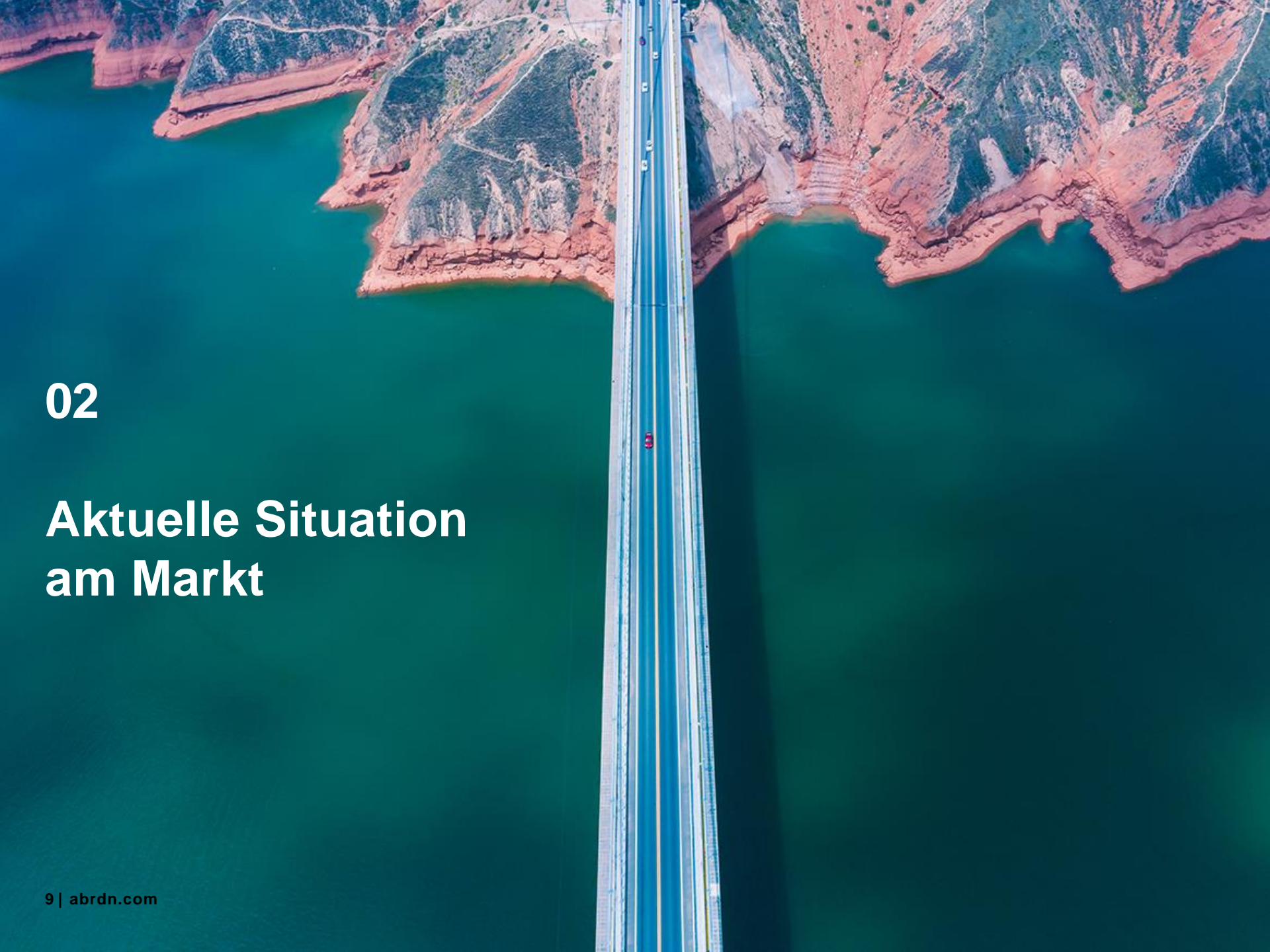


Quelle: Performance seit Ende 2021 bis 28.12.2022, Refinitiv, Börsen-Zeitung 30.12.2022.

Gewinner und Verlierer global (YTD)



Quelle: Investing.com, Barchart.com, iShares, S&P, MSCI, ICE BofA, James Eagle, 31.12.2022.



02

Aktuelle Situation am Markt

Marktthemen 2023

Inflation und Geldpolitik als zentrale Treiber für dieses Jahr

1. Inflation am Wendepunkt?



2. Geldpolitik unter Druck



3. Ukraine-Krieg



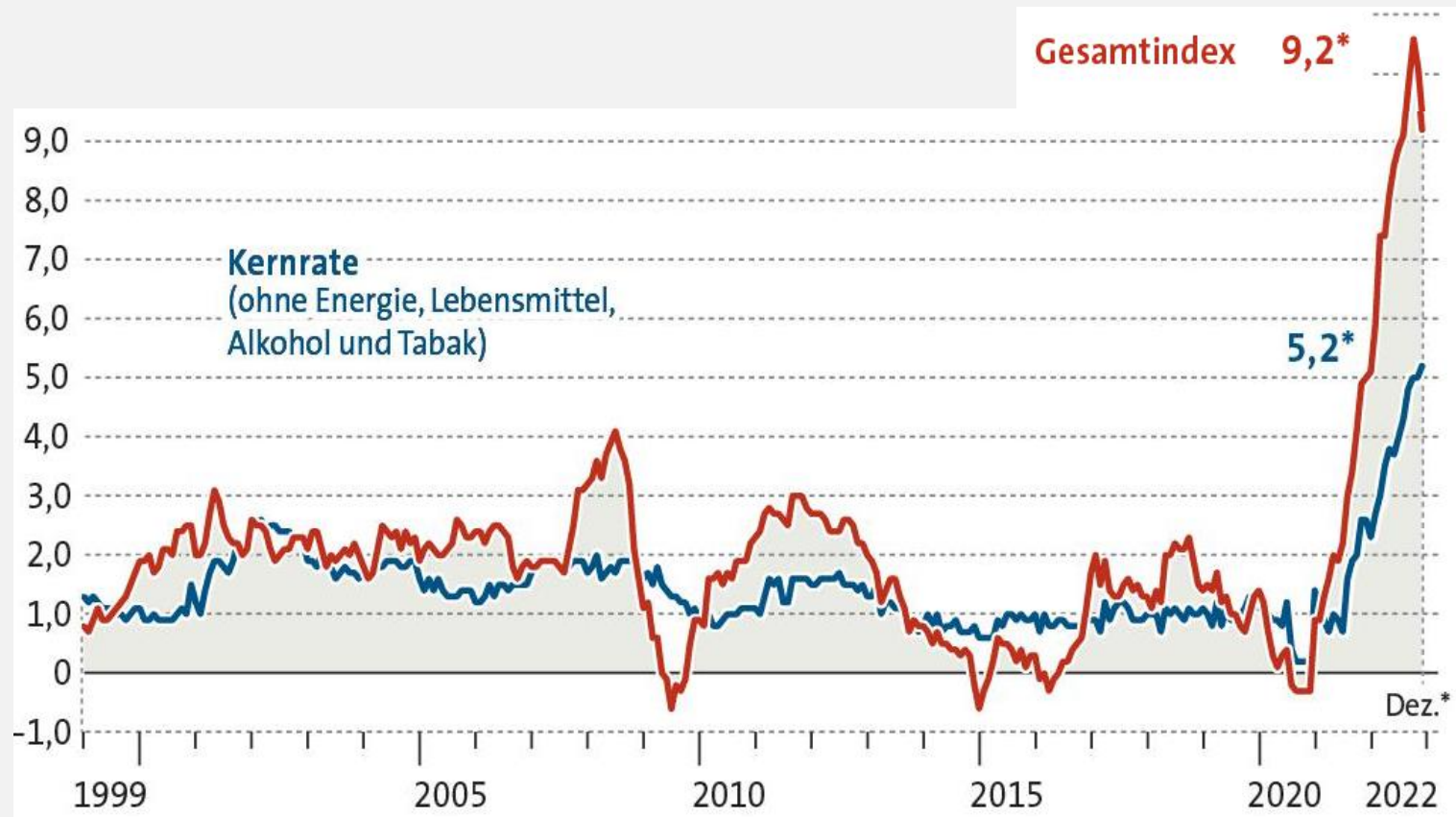
4. Corona-Politik in China



Inflation im Dezember deutlich unter Erwartung

Kerninflation stagniert auf hohem Niveau

Inflation in der Eurozone

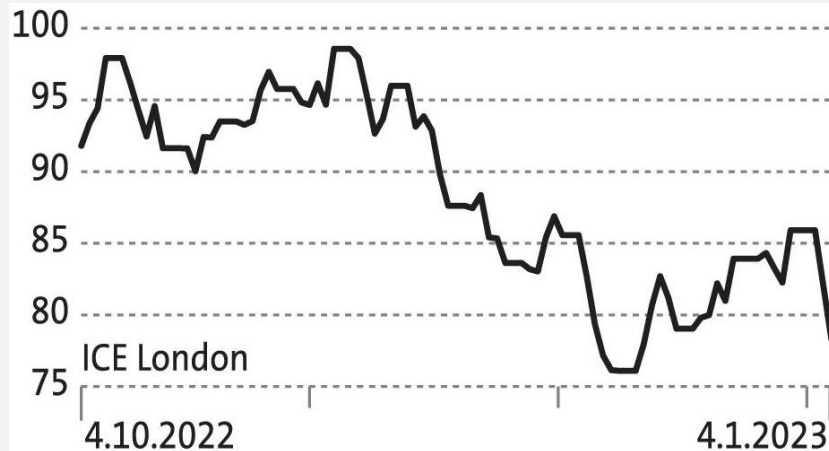


Quelle Veränderung zum Vorjahr in Prozent, Refinitiv, Börsen-Zeitung 07.01.2023.

Preisaufrtrieb der fossilen Rohstoffe ebbt ab

Rezessionsängste belasten Öl- und Gaspreis

Entwicklung Ölpreis seit Oktober 2022



Quelle: Future-Kontrakt, in Dollar je Barrel, Refinitiv, Börsen-Zeitung 05.01.2023.

Entwicklung Gaspreis seit Januar 2022



Quelle: Gaspreis TTF, Terminkontrakt, in Euro je MWh, Refinitiv, Börsen-Zeitung 30.12.2022.

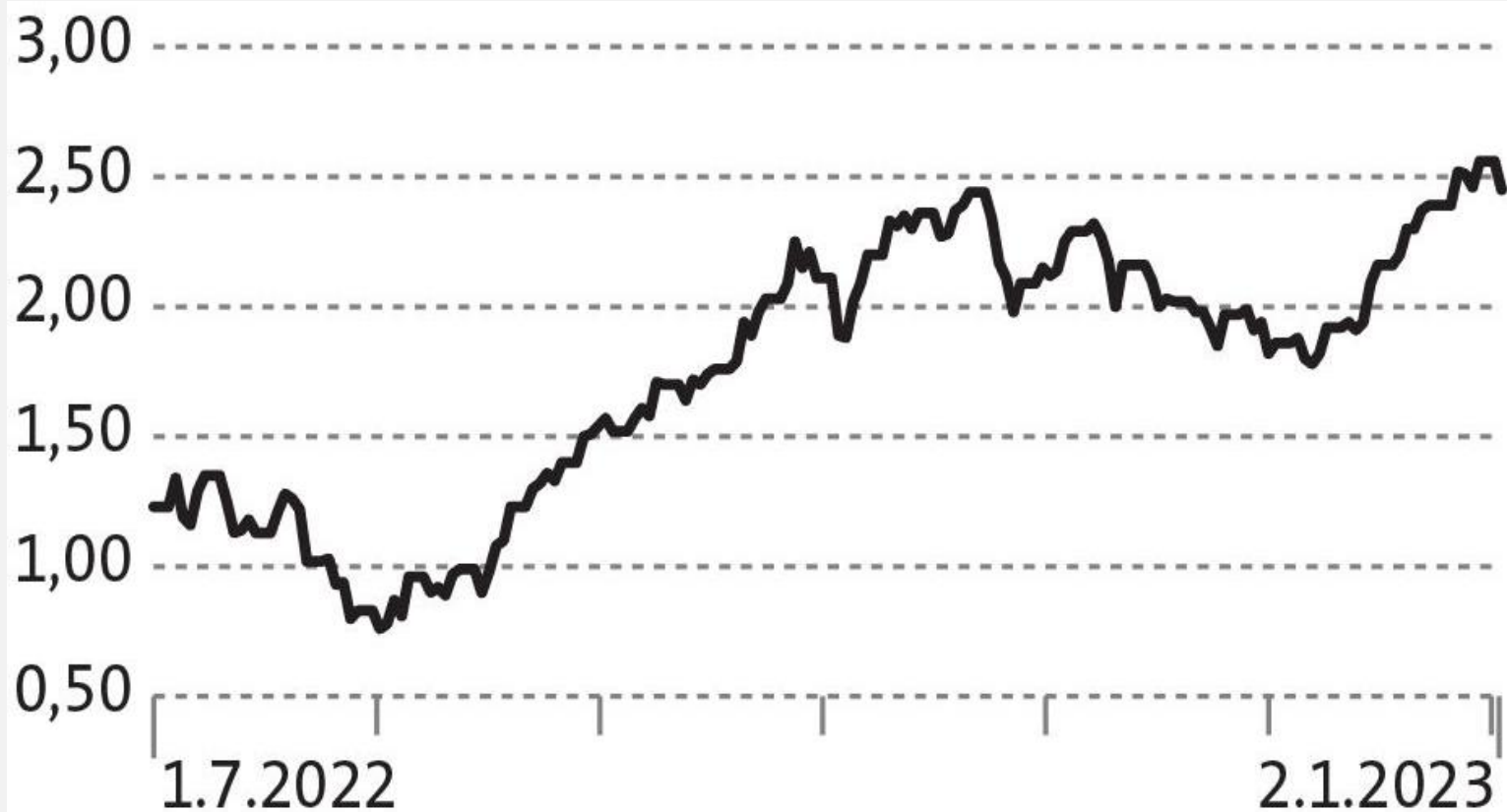
Zwischen Falken und Tauben



Falken führen zu erneutem Zinsanstieg

Nach „Erholung“ im November werden im Dezember die 2,5% wieder erreicht

Entwicklung 10-jährige Bundesanleihe

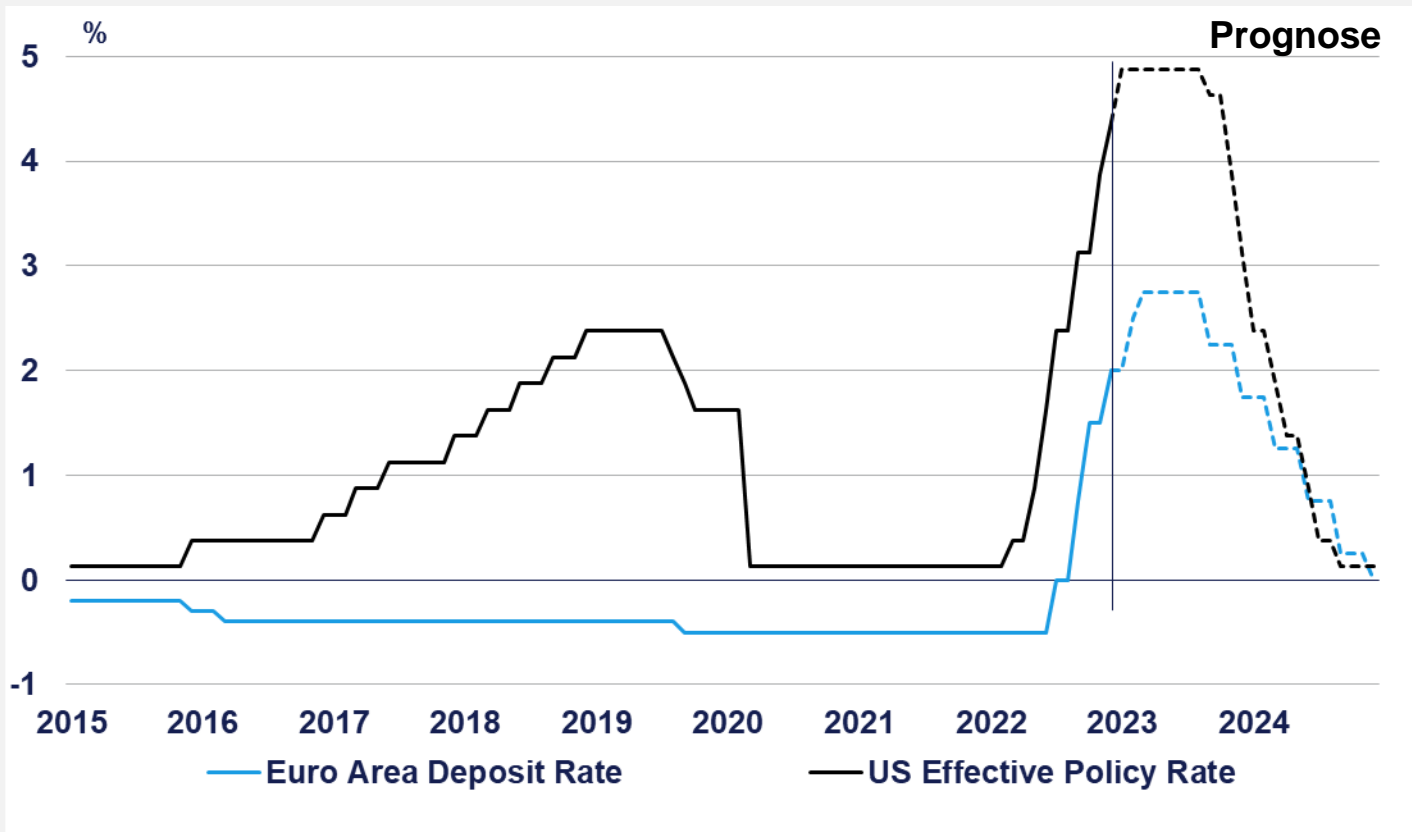


Quelle: Rendite in Prozent, Refinitiv, Börsen-Zeitung 03.01.2023.

Geldpolitik wird auf Rezessionsgefahr reagieren

Zinssenkungen bereits wieder im Blick

abrdn-Research Institut: Leitzinsprognosen



Quelle: Haver, abrdn, Anmerkung: Die gestrichelten Linien zeigen unsere aktuellen Leitzinsprognosen nach Regionen. Dezember 2022

Der Ukraine-Krieg nach mehr als 10 Monaten

Trotz der „Feuerpause“ in der ersten Januarwoche kein Ende in Sicht

Truppenbewegungen per 5. Dezember



Quelle: Daten per 06.01.2023, Institute for the study of war, AEI Critical Threats Project, <https://www.zeit.de/politik/ausland/karte-ukraine-krieg-russland-frontverlauf-truppenbewegungen>

China als „Gamechanger“ für 2023?

Vier Gründe für eine positive Überraschung

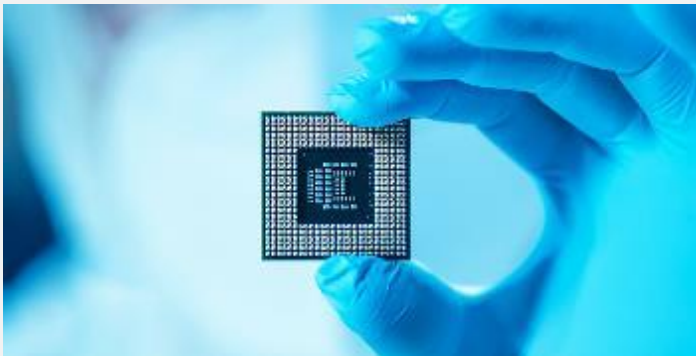
Ende der Null-Covid Strategie?



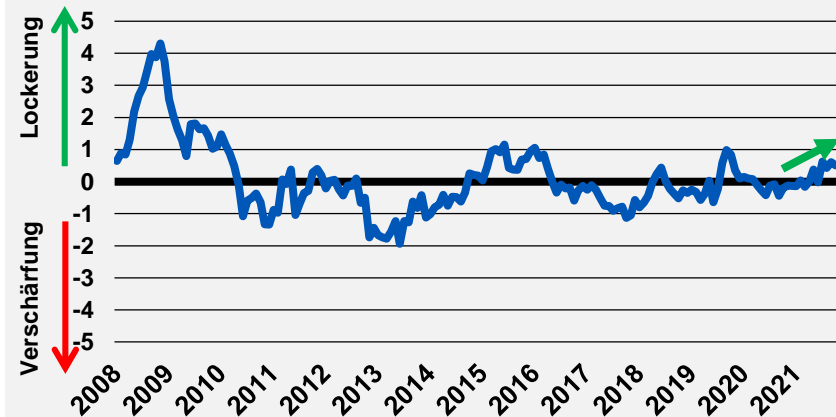
Klimaziel & Unabhängigkeit Nr. 1



Technologie & Unabhängig Nr. 2



Anti-Zyklische Unterstützung

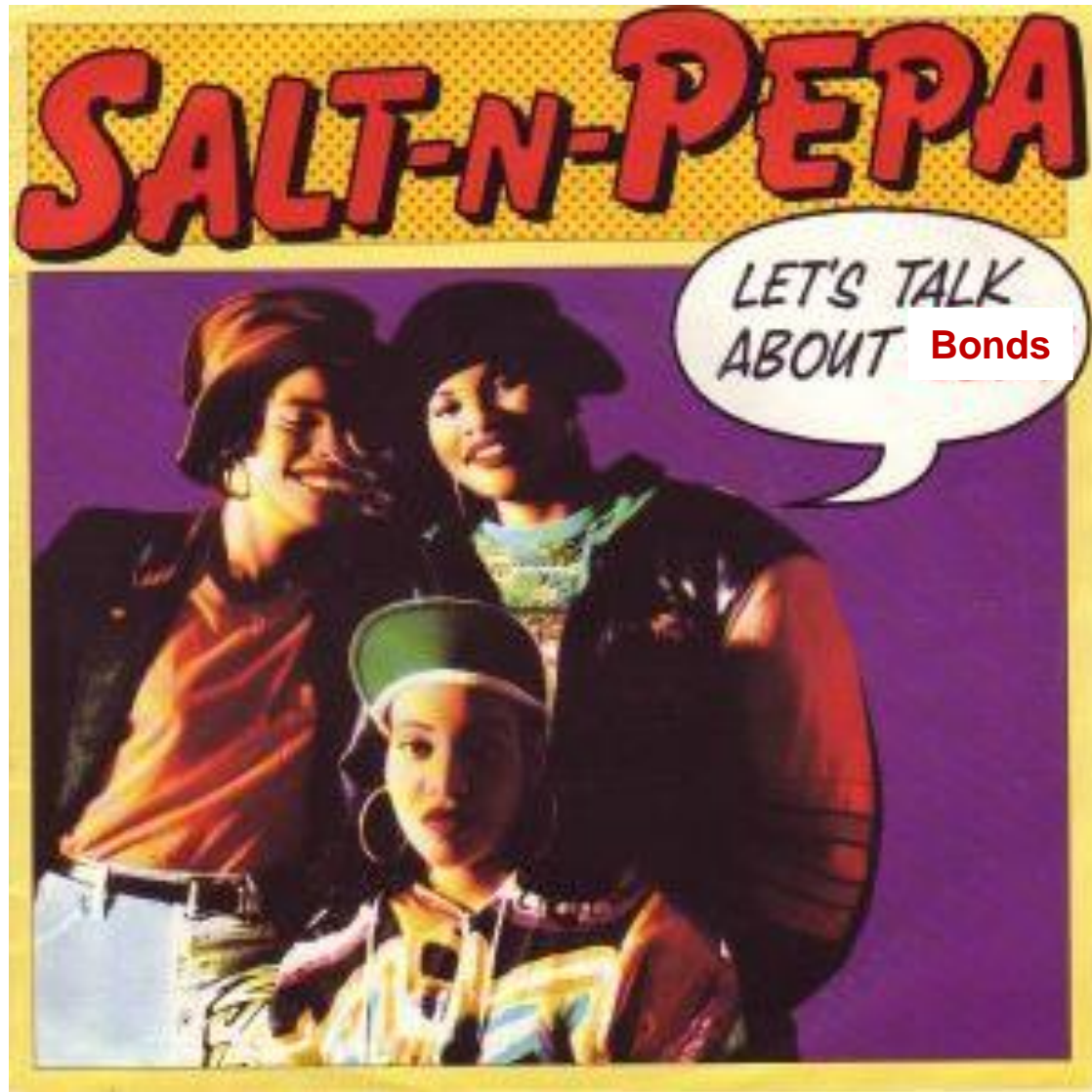




03

Let's talk about bonds

Der Hit von 1991 ist zurück...



Quelle: Wikipedia, Salt-n-Pepa, 2023.

Es war einmal der 31.01.2003...

...da wollte die deutsche Bunderegierung für 30 Jahre 20.000.000 € neue Schulden aufnehmen. Aber welchen Zins musste sie anbieten?

4,75%

Quelle: <https://www.boerse-frankfurt.de> für DE0001135226

Anleihen – Die vergessene Anlageklasse

Zwischen Barwert und Duration

Barwertberechnung (Formel und Beispiel)

$$\text{Barwert} = \frac{\text{CashFlow}}{(1 + i_t)^t}$$

$$? = \frac{4,75}{(1+i)} + \dots + \frac{104,75}{(1+i)^{11}}$$

121,95
(Barwert per 31.12.2022)

Quelle: <http://www.bank-wissen.de/finanzmathematische-grundlagen.html>.

Durationsberechnung

$$D = \frac{\sum_1^N (BW_t \times t)}{\sum_1^N BW_t}$$

D= Duration in Jahren

Σ = Summe aller Jahre von t = 0 bis t = N

N = (Rest)-laufzeit der Anleihe in Jahren

BW_t = Barwert der Zinszahlung im Jahr t

9,76 Jahre
(angenommener Zins 2%
+flache Zinsstrukturkurve)

Quelle: <https://www.brokervergleich.de/wissen/tools/duration-berechnen/>, abrdn.

Zwischen Zins-Rallye und Wendedepression

Bundesanleihe hat 20% „Potential“ aufgebaut

Entwicklung Bundesanleihe 4,75%/2034 seit Emission bis 2019

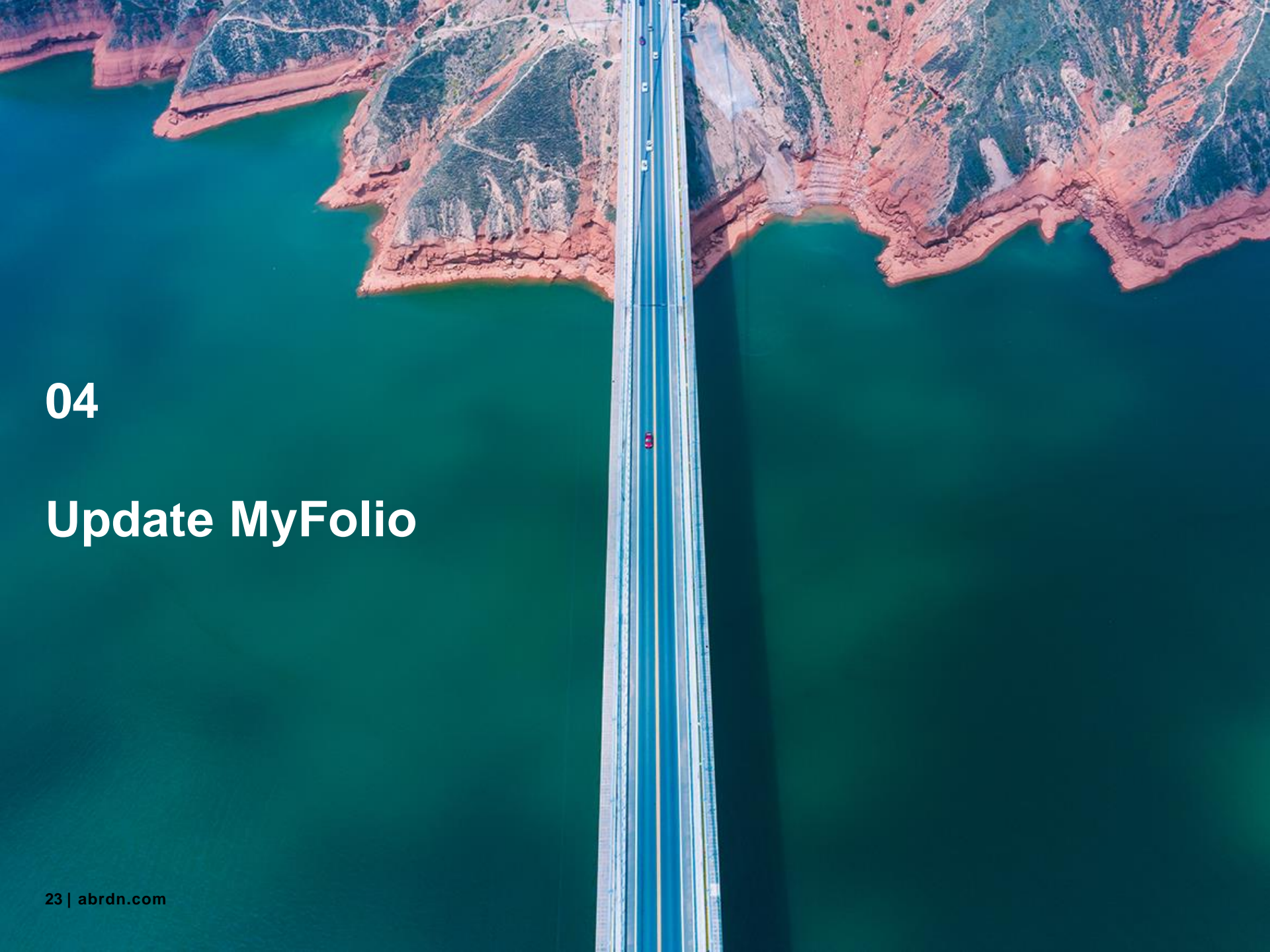


Quelle: <https://www.boerse-frankfurt.de/bond/de0001135226-deutschland-bundesrepublik-4-75-03-34>

Entwicklung Bundesanleihe 4,75%/2034 in 2022



Quelle: abrdn, Bloomberg 31.12.2021 – 09.12.2022



04

Update MyFolio

Unsere Volatilitätssteuerung als Ausgangspunkt der MyFolios

Mögliches Renditepotential



20% – 40%
Defensiv



35% – 55%
Substanz



45% – 75%
Balance



60% – 90%
Chance



70% – 110%
Chance Plus

**Fester Risikobereich der
langfristigen Aktienmarktvolatilität**

Quelle: abrdn & Standard Life 2023.

Zwei MyFolio-Familien mit einer Philosophie und extrem 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	✓	✓

Q1/23

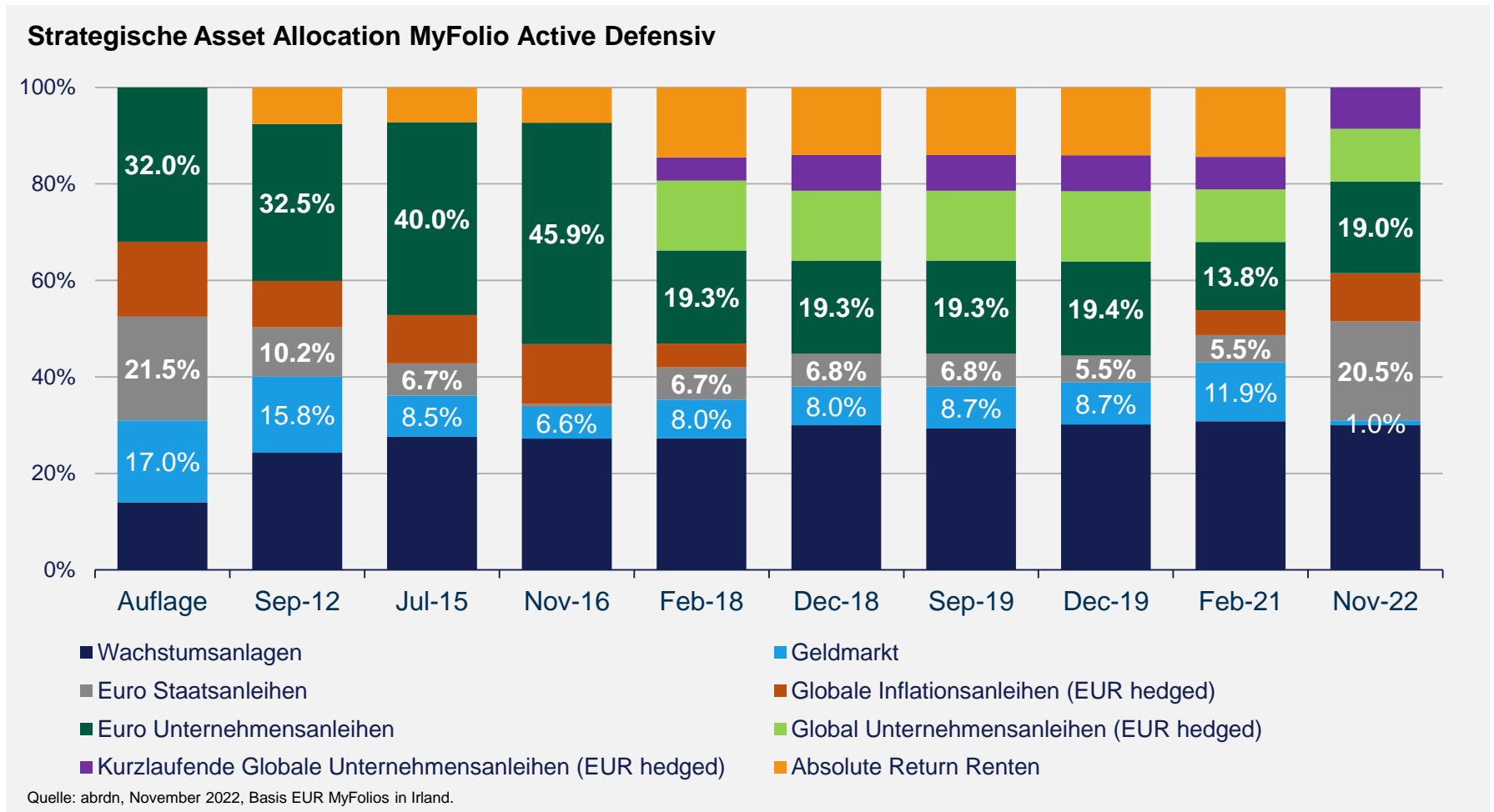
Quelle: abrdn, 2023.

25 | abrdn.com

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

Massive Anpassung des Mixes Ende 2022

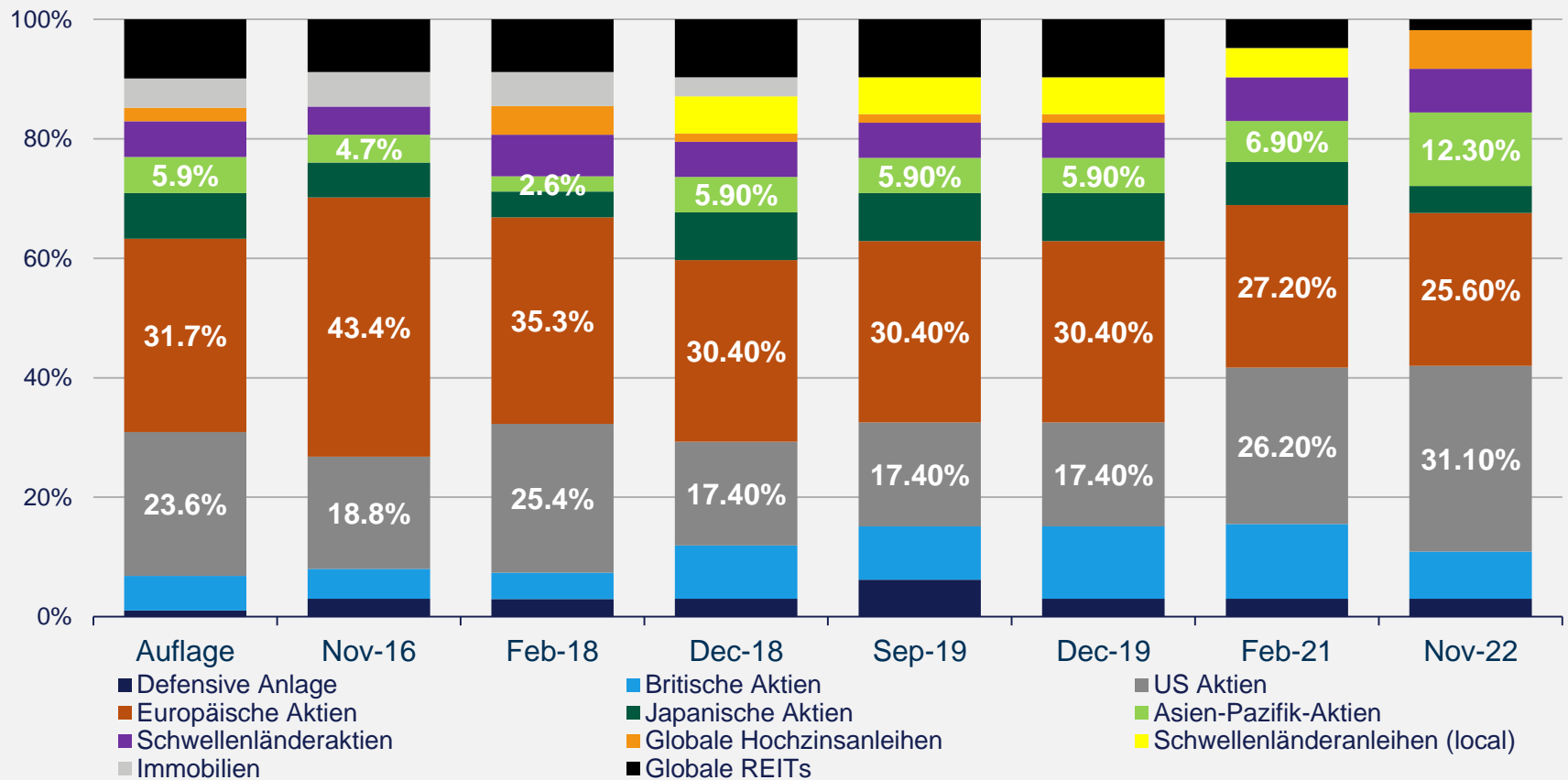
Zinssensitivität deutlich erhöht von 4,88 auf 6,83 Jahre, aber auch innerhalb der Segmente starke Verschiebungen



Massive Anpassung des Mixes Ende 2022

Asiengewicht verdoppelt und auch „Schwäche“ der USA zu Erhöhung genutzt

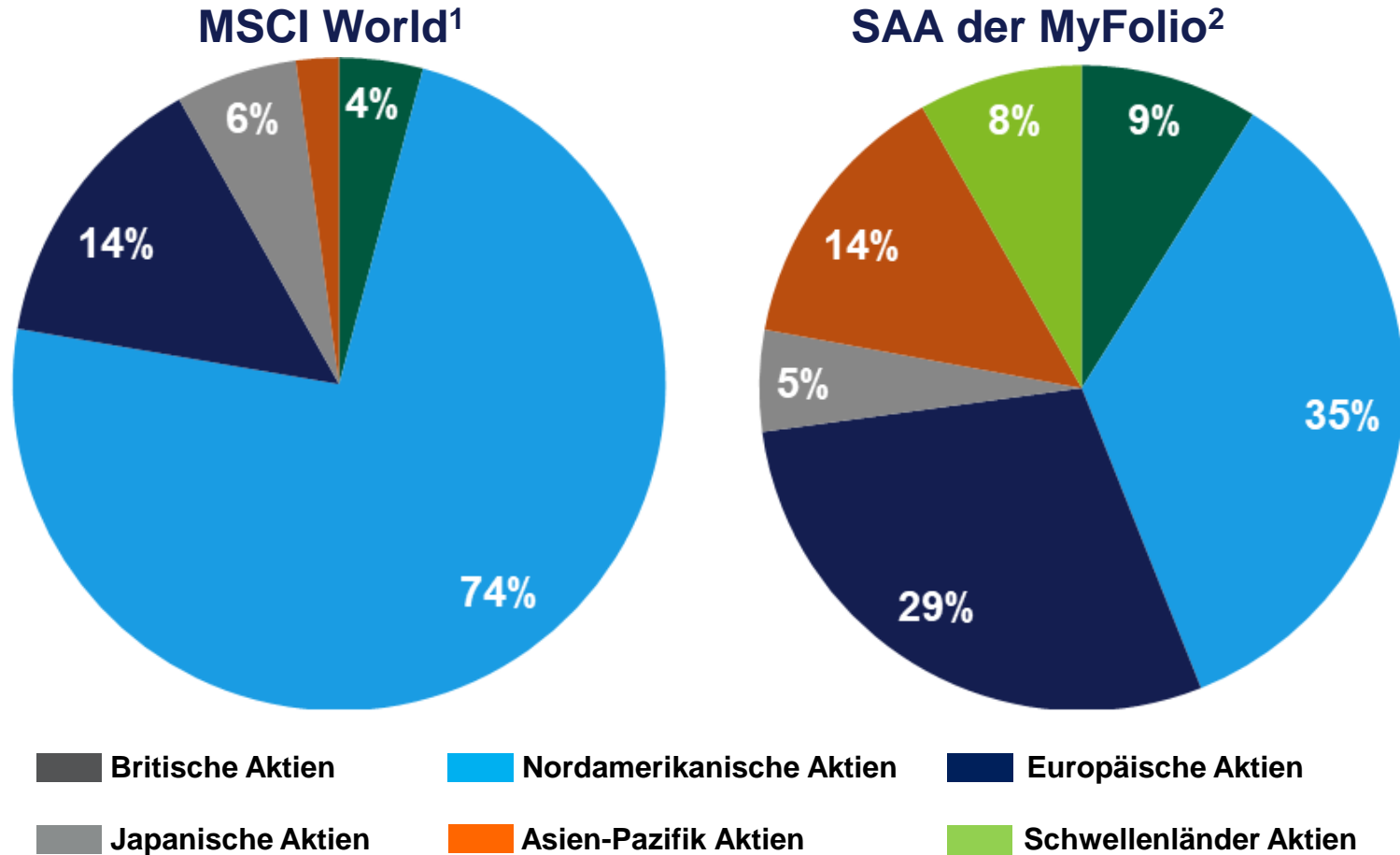
Strategische Asset Allocation MyFolio Passive Chance Plus



Quelle: abrdn, November 2022, Basis EUR MyFolios in Irland.

MyFolio nutzt den langfristigen „Trend zur Mitte“

MyFolio ist deutlich breiter gestreut



¹ Quelle: Factsheet iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETFs per 30.09.2022.

² Quelle: Regionale Verteilung der Aktienanlagen innerhalb der Strategische Asset Allocation von MyFolio; bezogen auf MyFolio Chance Plus per November 2022.

Quelle: abrdn 2023.

Gegenüberstellung Active vs. Passive

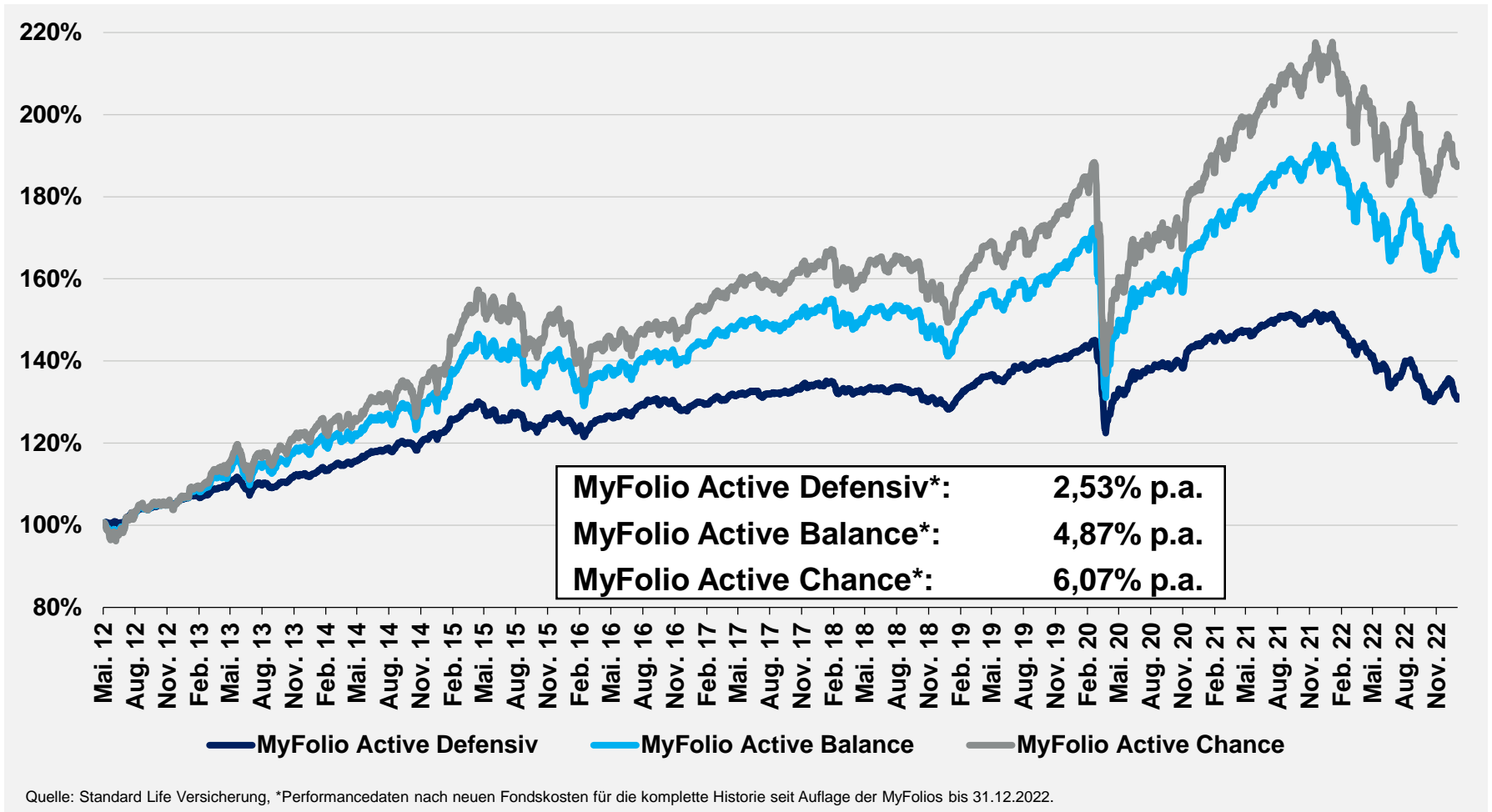
Inflation, Zinswende und Rezessionsangst belasten die Profile in 2022

	Active Defensiv	Active Substanz	Active Balance	Active Chance	Active Chance Plus
Dezember	-2.73%	-2.85%	-2.71%	-2.71%	-3.04%
2022	-13.53%	-13.38%	-13.26%	-13.08%	-13.05%
2021	4.65%	8.39%	13.08%	17.45%	19.95%
3 Jahre (p.a.)	-2.80%	-1.75%	-0.09%	1.24%	1.99%
5 Jahre (p.a.)	-0.87%	0.01%	1.30%	2.30%	2.86%
Seit Auflage (p.a.)	1.85%	0.65%	3.98%	5.01%	2.57%
Auflagedatum	01.05.2012	01.07.2015	01.05.2012	01.05.2012	01.07.2015
Wachstumsanlagen (per Q3/22)	27.4%	47.1%	71.9%	87.0%	94.3%
Aktienquote (per Q3/22)	20.3%	35.2%	53.6%	73.7%	84.9%
	Passive Defensiv	Passive Substanz	Passive Balance	Passive Chance	Passive Chance Plus
Dezember	-2.14%	-2.25%	-2.24%	-2.29%	-2.81%
2022	-11.89%	-12.34%	-11.26%	-10.76%	-10.57%
2021	5.02%	8.94%	14.16%	19.05%	22.15%
3 Jahre (p.a.)	-2.19%	-1.17%	0.48%	1.69%	2.47%
5 Jahre (p.a.)	-0.35%	0.74%	2.18%	3.22%	3.96%
Seit Auflage (p.a.)	0.54%	1.60%	2.64%	3.38%	4.06%
Auflagedatum	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015
Wachstumsanlagen (per Q3/22)	29.9%	49.9%	74.8%	89.9%	97.0%
Aktienquote (per Q3/22)	22.8%	37.9%	56.7%	76.6%	87.3%

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten und neuer Gebührenstruktur (01.05.2020) seit Auflage bis 31.12.2022. Davor seit Auflage ohne Kundenbonus.

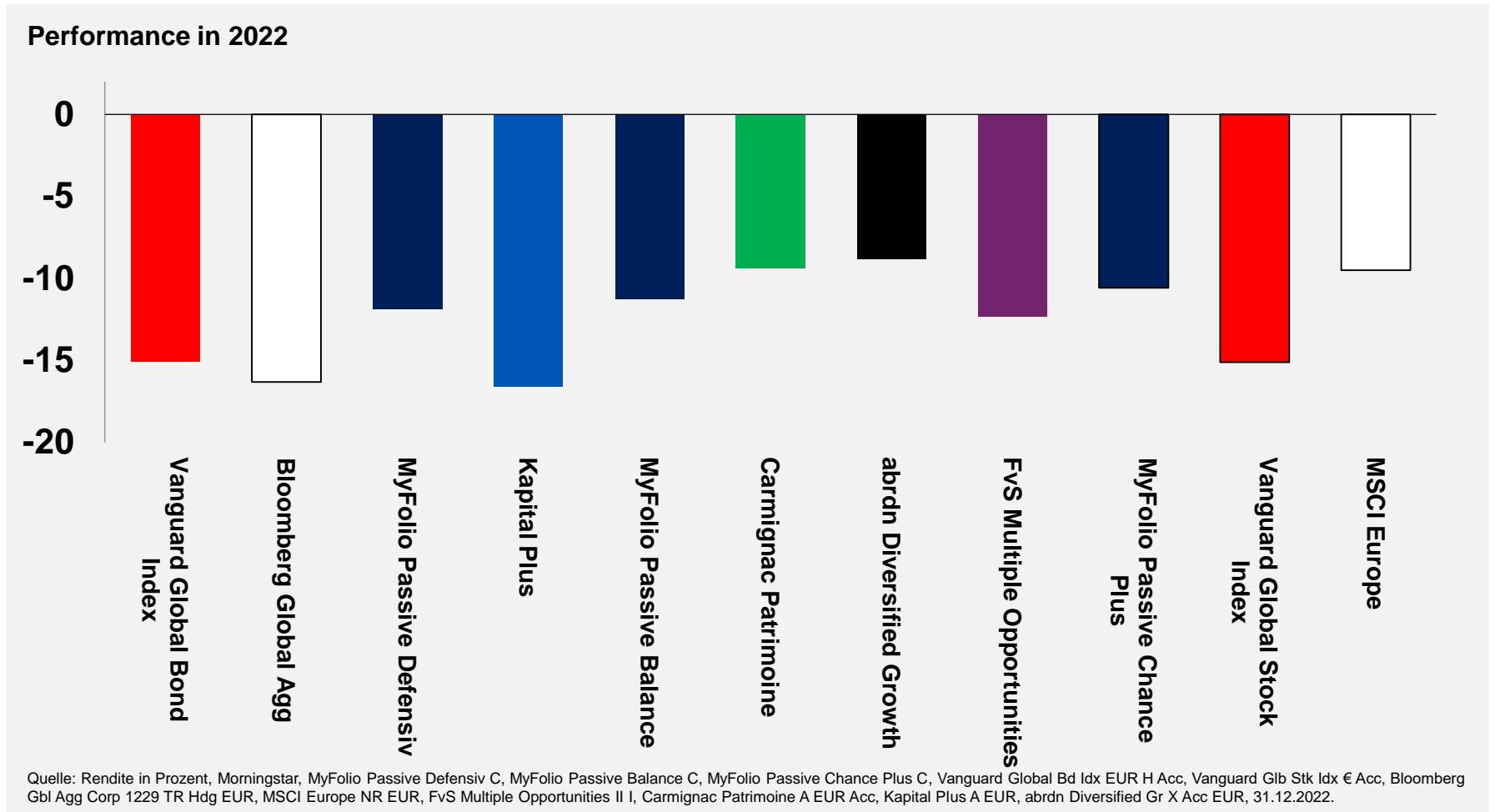
Starke langfristige Bilanz

Trotz Corona und des Ukraine-Kriegs konnte MyFolio klare Mehrwerte liefern



MyFolio „Passiv“ im Konkurrenzvergleich

Leichte Reduktion des Drawdowns aufgrund der breiten Diversifikation



Die MyFolio-Strategie auf einen Blick...

...drei starke Argumente für Berater und Kunden



vs.

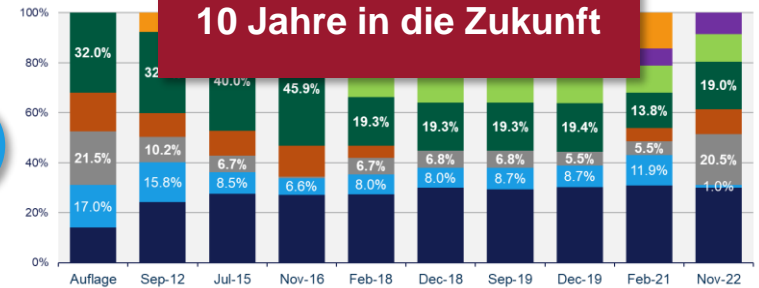
1

Feste Risikoprofile



2

10 Jahre in die Zukunft



3

Unschlagbare Kosten

0,14%
p.a.

0,34%
p.a.

Quelle: Standard Life & abrdn, 2023.

Wir waren über Weihnachten fleißig für Sie – Update zum Statement bei Standard Life verfügbar

Statement – MyFolio Defensiv
Dezember 2022

Rückblick
Das Marktumfeld im Jahr 2022 war äußerst schwierig. Der Einmarsch Russlands in die Ukraine löste nicht nur eine politische „Zerfallswende“ aus, sondern setzte auch die Kapitalmärkte zusätzlich unter Druck. Die Inflation erwies sich in der Folge als viel hartnäckiger als erwartet, was die Zentralbanken zu kräftigen Zins erhöhungen veranlasste und wiederum die Sorge vor einer weltweiten Rezession verstärkte. Infolgedessen standen Aktien- und Anleihemärkte vor einer großen Herausforderung. Beide Anlageklassen waren stark korreliert, dh. sie verhielten sich im Abschwung synchron. Für Anlegerinnen und Anleger hatte dies zur Folge, dass die Anleihewerte im Portfolio zur gleichen Zeit wie die Aktienmärkten litten.

Performance von Anlageklassen
Um die Kursentwicklung an den Aktien- und Anleihemärkten in den richtigen Kontext zu setzen, haben wir Grafiken zur Entwicklung der Anleihe- und Aktienmärkte seit 2002 erstellt. Sie setzen die Performance der beiden Marktsegmente im Jahr 2022 in Relation zu den Jahresrenditen in der Vergangenheit. Für beide Anlageklassen waren die Renditen in 2022 so niedrig wie seit mehreren Jahrzehnten nicht mehr, aber insbesondere Anleihen haben so schlecht abgeschnitten wie seit Jahrzehnten nicht mehr.

Korrelationsverhalten
Außerdem fällt auf, dass im Jahr 2022 eine hohe Korrelation der Aktien- und Anleihemärkte bestand, was in den letzten 20 Jahren ebenfalls nicht die Regel war. Diese Korrelation hat sich eindeutig nachteilig auf die Anlegerrenditen ausgewirkt. Insbesondere traditionell defensive Portfolios wie MyFolio Defensiv, die eine hohe Allokation in festverzinslichen Wertpapieren aufweisen und normalerweise als stabiler Anker dienen, wurden von der Marktentwicklung ebenfalls stark beeinträchtigt. Wir hoffen, dass sich die erwartete umgekehrte Korrelation

zwischen Aktien und Anleihen im Jahr 2023 wieder einstellt, wobei Anleihen positive Renditen liefern, wenn Aktien Schwierigkeiten haben. Der Grund für diese Entwicklung könnte darin liegen, dass wir den Höhepunkt der Inflation überschritten haben und die Zinspolitik wieder weniger aggressiv sein wird, während wirtschaftliche Sorgen in den Vordergrund rücken. In einem solchem Umfeld schneiden Anleihen traditionell besser ab als Aktien und dürften weniger korreliert sein.

Taktische Positionierung
Innerhalb der MyFolio Active-Fonds wenden wir weiterhin eine Taktische Asset Allocation (TAA) an. Die nachstehende Grafik zeigt die Entwicklung unserer aktiven Positionierung zwischen defensiven und offensiven Anlagen im Zeitverlauf. Wie angesichts des außergewöhnlichen Marktumfelds erwarten, waren wir in den letzten zwölf Monaten aktiver als sonst. Aus Sicht der TAA sind die Portfolios derzeit sehr defensiv positioniert. Da wir das Risiko in den Portfolios seit Ende letzten Jahres reduziert haben, sind wir jetzt defensiver positioniert als zu irgendeinem anderen Zeitpunkt in der Geschichte der MyFolios.

Angesichts des Ausmaßes und des Tempos der Zinsanpassung an den Märkten haben wir unsere untergewichteten Positionen in Staatsanleihen und Kreditmärkten im Laufe des Jahres reduziert und eine Untergewichtung in Aktien über europäische Aktien eingeführt, die durch eine Übergewichtete Position in Euro-Bargeld ausgeglichen wurde. Natürlich werden wir die sich bietenden Gelegenheiten weiterhin beobachten und wahrscheinlich weitere Anpassungen an der taktischen Ausrichtung des Portfolios in 2023 vornehmen, die mit unserer Gesamtschätzung und dem sich schnell verändernden Marktumfeld in Einklang stehen.

abrdrn.com

Positionierung

chen Asset Allocation (SAA) en wir bei der Überprüfung im der damaligen Unsicherheit an entliche Änderungen der rung vorzunehmen. In marktbebewegungen während des erschien es uns jedoch ratsam, eine neue SAA zu implementieren, berzeugenden Anstieg der 10-jährigen Renditen an den nd haben daher unsere ichtung in diesem Jahr deutlich erwartende Korrelations- h die Renditeaussichten von hier r sind. Nachdem wir zuvor einen (satz in Bezug auf die Duration t gegenüber Zinssätzen) t dieser Schritt die Duration und e Portfolios davon profitieren e Zinssätze wieder zu fallen

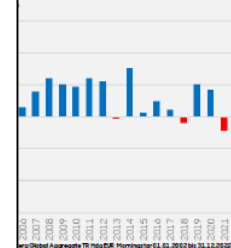
die langfristigen Erwartungen als Maßstab zu nehmen. Insbesondere der opportunistisches Kauf und Verkauf ist unnötig und verursacht in der Regel mehr Kosten als Nutzen. Wir verfolgen einen sorgfältig ausgewogenen Ansatz, wenn es um das Engagement in den einzelnen Anlageklassen geht. Gerade in schwierigen Marktphasen ist es ratsam, dem eigenen Anlageprozess treu zu bleiben, den wir nun schon seit über 10 Jahren konsequent anwenden. Wir sind der Meinung, dass der beste Weg zur Erzielung langfristiger Renditen, die den risikoorientierten Erwartungen unserer Kunden entsprechen, darin besteht, in diversifizierten Portfolios investiert zu sein. Während risikoärmere Fonds weniger Aktien und mehr defensive Anlagen besitzen müssen, können wir innerhalb der risikoärmeren Anlageklassen auch mit kurz- und langfristigen globalen Unternehmensanleihen diversifizieren, um die Auswirkungen von Zinserhöhungen in Europa zu verringern, und beispielsweise ein Engagement in globalen inflationsgebundenen Anleihen eingehen. Langfristig sind wir der Meinung, dass diese ausgewogene Betrachtung der Zinssensitivität und der Kreditwürdigkeit uns das beste diversifizierte Engagement innerhalb der defensiven Anlageklassen bietet. Gerade jetzt, vielleicht mehr denn je in der Zeit nach 2008, glauben wir, dass Diversifizierung der Schlüssel für nachhaltige Investitionen ist.

Positionierung und Ausblick

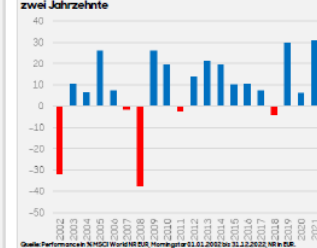
MyFolio bestand schon immer darin, nicht Marktbedingungen zu reagieren, sondern

Anleihemärkte und Aktienmärkte seit 2002

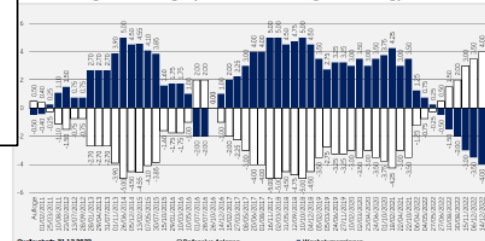
Performance der globalen Anleihemärkte über die letzten



Performance der globalen Aktienmärkte über die letzten



Positionierung seit Auflage (Über- und Untergewichtung)



Quelle: abrdrn, 2023.

33 | abrdrn.com

Quelle: abrdrn Morningstar

Anhang



Die Investment-Updates in 2023 auf einen Blick

**Save the date
In Deutschland**



Im Januar

Dienstag, 10.01. 10-11 Uhr
Investment-Update

Im Februar

Dienstag, 07.02. 10-11 Uhr
Investment-Update

Im März

Dienstag, 07.03. 10-11 Uhr
Investment-Update

Im April

Osterpause

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



Ihre Ansprechpartner im Investment Update



Steffen Liebig

Business Development Manager – Strategic Partners

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

Phone: +49 69 66572 1856

Mobile: +49 172 6500719

E-Mail: steffen.liebig@standardlife.de



Michael Heidinger

Investmentspezialist Multi-Asset, Head of Wholesale Germany & Austria

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

Phone: +49 69 7680 72709

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%

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 31.12.2022.

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%

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 31.12.2022.

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%

Quelle: Standard Life Versicherung, Performancedaten nach Fondskosten ohne Berücksichtigung des Kundenbonus seit Auflage der MyFolios bis 31.12.2022.

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 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, devisa-, liquiditäts- und regulatorische Risiken zurückzuführen ist.

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

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

Ausschließlich professionellen Investoren vorbehalten

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

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

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

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

Gewähr für die Richtigkeit oder Zuverlässigkeit dieser Informationen noch irgendeine Haftung gegenüber Personen, die sie als Entscheidungsgrundlage verwenden. Sämtliche Quellen stammen von der Aberdeen Standard Investments Unternehmensgruppe.

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

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

Disclaimer

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

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

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

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

Die MSCI- Informationen dürfen lediglich für interne Zwecke verwendet werden. Ihre Vervielfältigung oder Weitergabe in beliebiger Form ist nicht gestattet. Auch dürfen Sie nicht als Grundlage für oder Komponente von Finanzinstrumenten,

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

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

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.