



MyFolio Update

Januar 2025

Ewa Hangül

Director Business Development Wholesale Germany & Austria

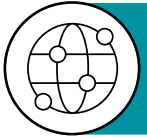
abrdn.com

Nur für professionelle Investoren – nicht für Privatanleger geeignet

The image features three overlapping circles of varying shades of teal and blue. The central circle is the largest and darkest, containing the text 'Kapitalmarkt'. It is flanked by two smaller circles, one on the left and one on the right, which are lighter in color and partially overlap the central circle.

Kapitalmarkt

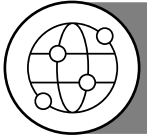
Marktthemen



Schulden und Defizit sind ungewöhnlich hoch für den Konjunkturzyklus



US-Wachstum und Zölle stützen den Dollar weiter



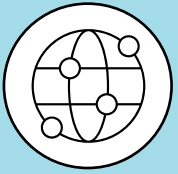
Die verwundbarsten EMs haben auch am meisten zu gewinnen



Deutschland könnte eine Reform der Schuldenbremse erleben



abrDN House View

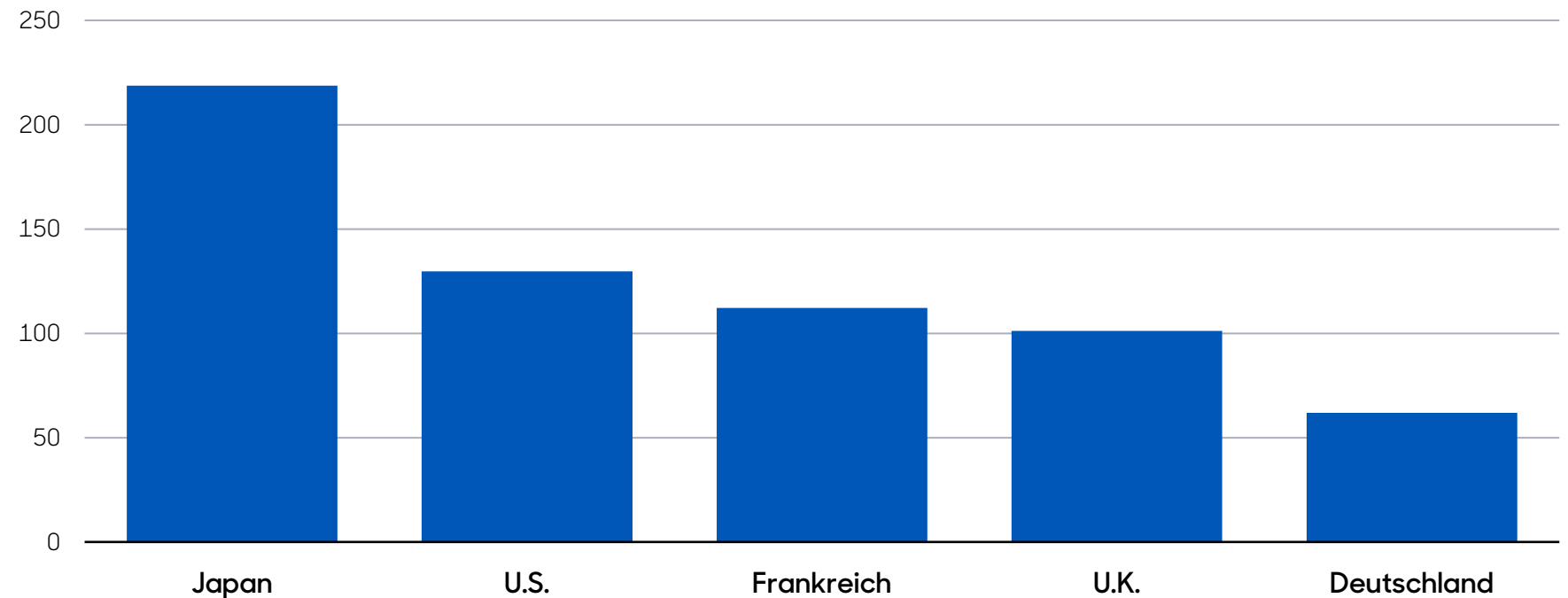


Schulden und Defizit sind ungewöhnlich hoch für den Konjunkturzyklus

Hohe Verschuldung erhöht die Anfälligkeit bei steigenden Anleiherenditen und begrenzt den finanzpolitischen Spielraum

Die globale Schuldenquote ist auf über 100 % gestiegen. Zwar gibt es keinen "Schwelleneffekt" bei der Verschuldung im Verhältnis zum BIP, aber hohe Schuldenstände machen Volkswirtschaften anfälliger für Schocks.

Staatsverschuldung (Prozent des BIP, Stand: 2. Quartal 2024)



Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.



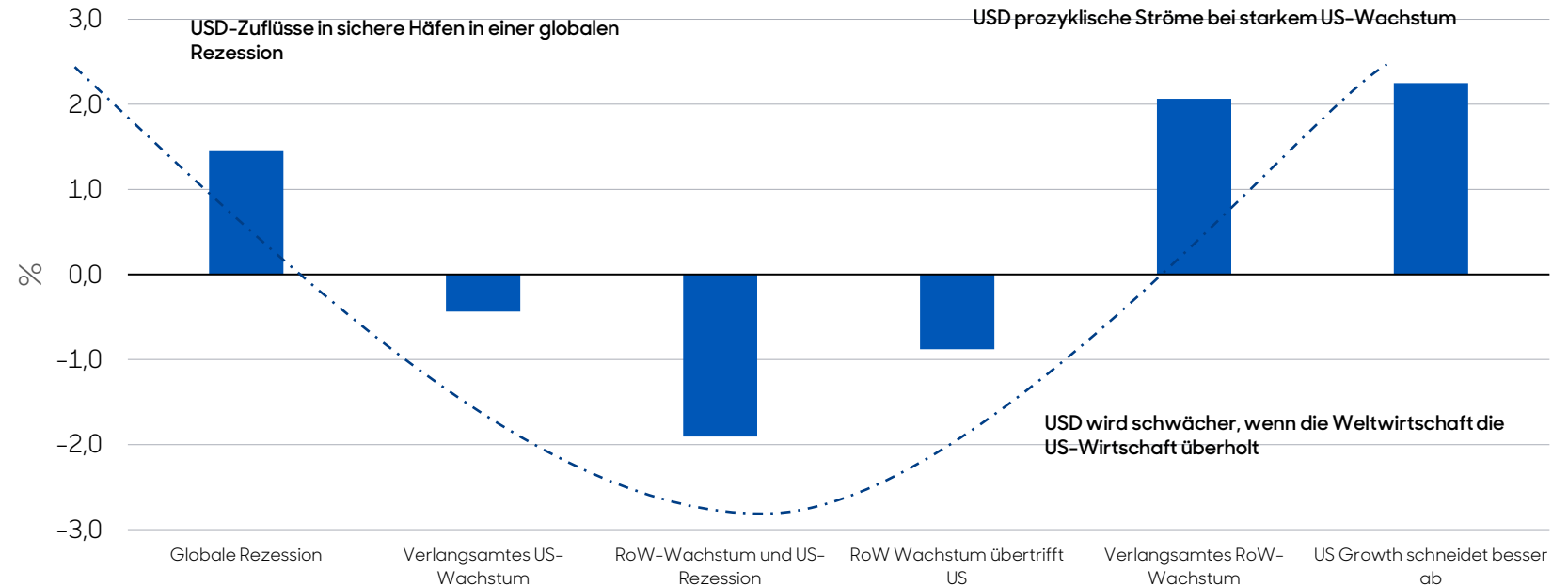
Der Anstieg der Kerninflation in den USA hat sich in letzter Zeit verlangsamt und wird sich wahrscheinlich auch in Zukunft verlangsamen, wenn die Politik von Donald Trump zu greifen beginnt

Wir rechnen mit zwei Zinssenkungen der Fed in diesem Jahr, was im Einklang mit den Fed-Prognosen steht. Die Risiken sind jedoch so verteilt, dass es zu weniger Zinssenkungen als erwartet kommen wird

US-Wachstum und Zölle stützen den Dollar weiter

Höheres US-Wachstum hält das Zinsgefälle hoch, Zölle stärken den Dollar – trotz Trumps Wunsch nach Schwächung.

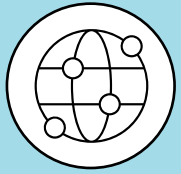
Das überdurchschnittliche Wachstum in den USA und die damit verbundenen höheren Zinsen im Vergleich zum Rest der Welt dürften Kapitalflüsse in die USA fördern und so den Dollar stützen



■ Durchschnittliche jährliche Veränderung in Broad USD in jedem Wachstumsregime, 1985-2023

Anmerkung: RoW = Rest der Welt; Wachstumsunterschiede basieren auf dem US-BIP abzüglich des gewichteten Maßes der wichtigsten Volkswirtschaften, das im Broad USD Real Index der Federal Reserve verwendet wird.

Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.



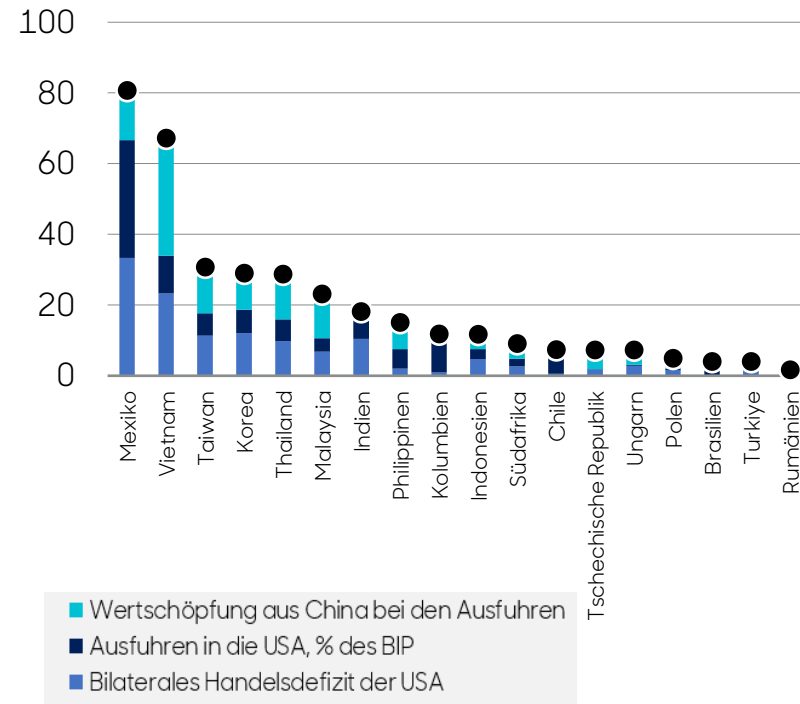
Viele Volkswirtschaften, die stark von handelsbezogenen Unsicherheiten betroffen sind, könnten langfristig zu den Gewinnern einer Verlagerung der Lieferketten zählen, besonders wenn die Bemühungen der USA auf die Abkopplung Chinas abzielen

Die verwundbarsten EMs haben auch am meisten zu gewinnen

Handelsunsichere Volkswirtschaften könnten bei einer Abkopplung Chinas durch die USA profitieren.

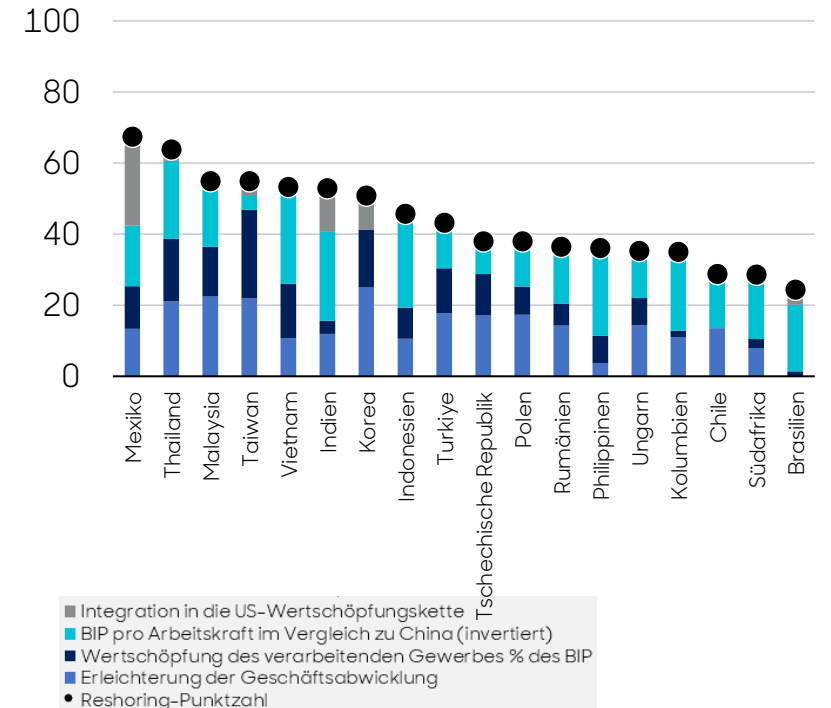
Neben China sind Mexiko und Vietnam aufgrund ihrer hohen Handelsüberschüsse mit den USA am stärksten von Strafmaßnahmen aus Washington bedroht.

Index der Handelsanfälligkeit (0-100)



Die starke Verflechtung Mexikos mit den US-Lieferketten und die starken Produktionsstandorte in APAC sind jedoch strukturelle Vorteile.

Index des Verlagerungspotenzials (0-100)



Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.



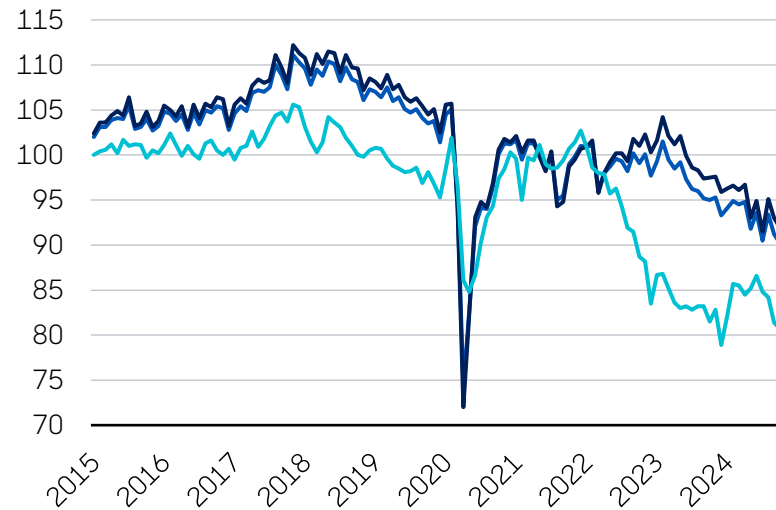
Die deutsche Wirtschaft stagniert seit Jahren wegen konjunktureller und struktureller Gegenwinde. Aufgrund ihrer Handelsverflechtungen mit den USA und China ist sie anfällig für die Folgen eines globalen Handelskrieges

Ob und wie die deutsche "Schuldenbremse" reformiert wird, hängt von der nächsten Bundesregierung ab. Umfragen deuten darauf hin, dass eine "Kenia-Koalition" eine Mehrheit im Bundestag haben könnte.

Deutschland könnte eine Reform der Schuldenbremse erleben

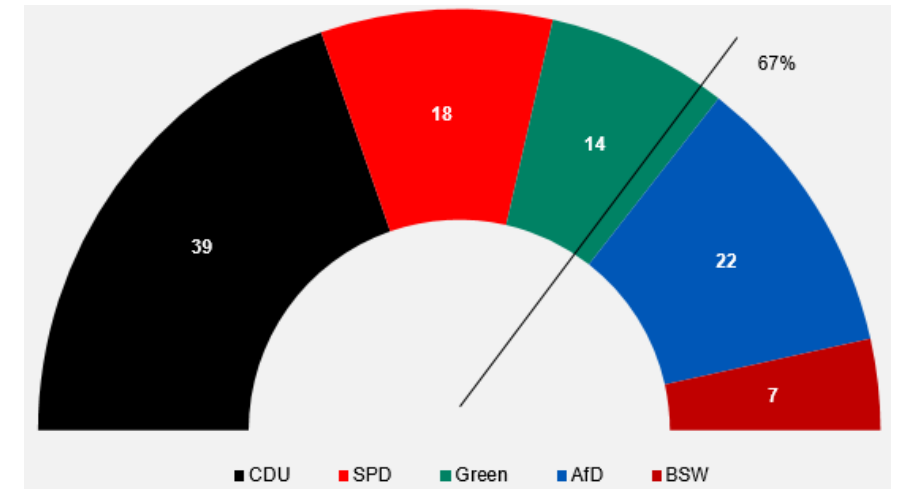
Die Wirtschaft stagniert aufgrund starken Gegenwinds. Nach den Wahlen im Februar ist eine Reform der Schuldenbremse wahrscheinlich, auch wenn die Impulse bescheiden ausfallen werden

Deutsche Wirtschaft stagniert seit Jahren



— Industrieproduktion insgesamt ohne Baugewerbe
— Baugewerbe
— Nicht-energieintensive Industrien (und z.B. Baugewerbe)
— Energieintensive Industrien

„Kenia-Koalition“ könnte Mehrheit im Bundestag haben



Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.



abrdn House View

Signale der Anlageklassen

Anlageklassen	Einschätzung (Änderung der Überzeugung)
Globale Anleihen	Neutral
Schwellenländeranleihen in lokaler Währung	Neutral (↓)
Globale Unternehmensanleihen (Investment Grade)	Positiv
Globale Hochzinsanleihen	Neutral
Aktien der Industrieländer	Positiv (↑)
Aktien der Schwellenländer	Positiv
Globale Immobilien	Positiv (↑)
US Dollar	Positiv

Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

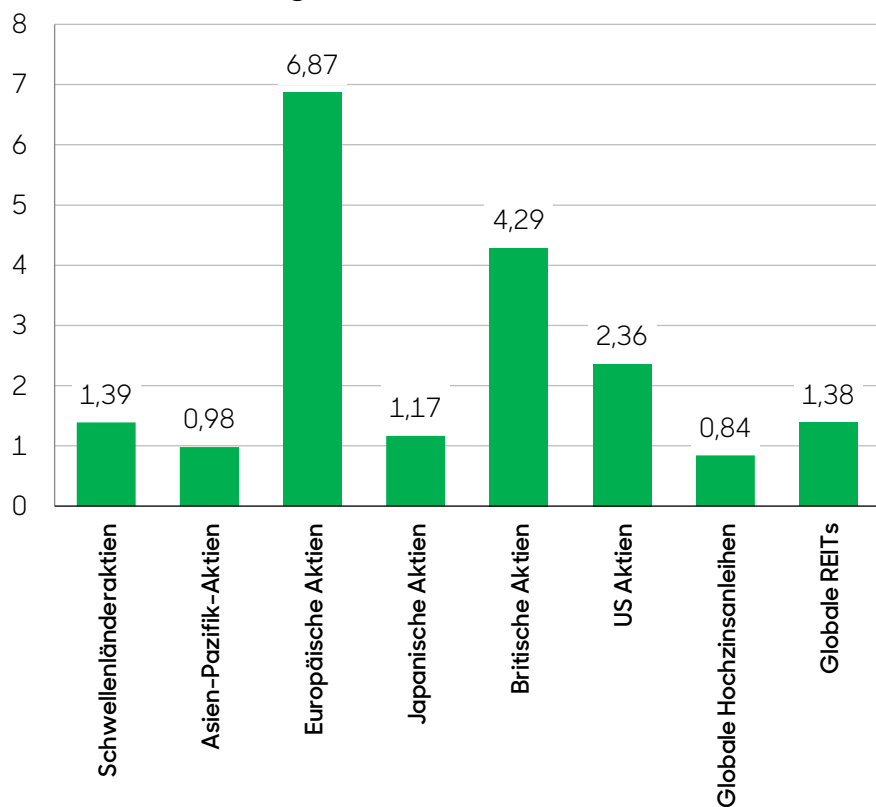
The image features three overlapping circles of varying shades of blue and teal. The central circle is the largest and darkest, containing the text. It is flanked by two smaller circles, one on the left and one on the right, which are lighter in color and partially overlap the central circle.

Entwicklung der Märkte

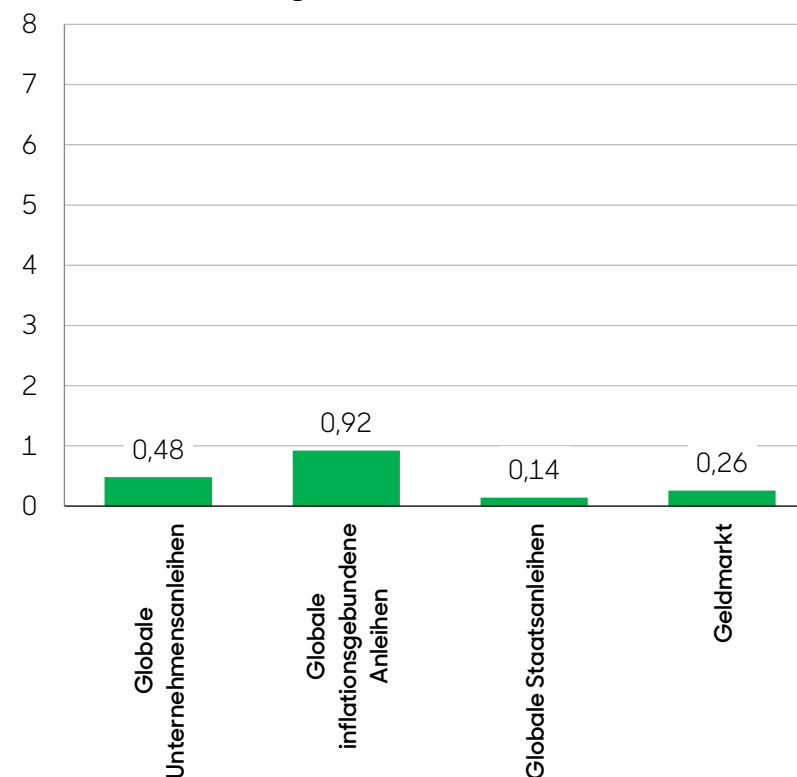
Entwicklung der Märkte im Januar

01.01.2025 bis 31.01.2025

Wachstumsanlagen Januar



Defensive Anlagen Januar



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 WGBI Hdg EUR. Quelle: abrdn, Morningstar, Stand: 31.01.2025

Die globalen Aktienmärkte erholten sich im Januar 2025, da die Anleger weiterhin optimistisch waren, dass die neue Trump-Regierung ein unternehmensfreundliches Umfeld in den USA fördern würde. Die Aktienindizes in Europa, den USA, Großbritannien und den Schwellenländern legten deutlich zu, während die japanischen Märkte relativ flach blieben. Der MSCI World Index erzielte im Januar eine Gesamterrendite von 3,55 % (Gesamterrendite in US-Dollar).

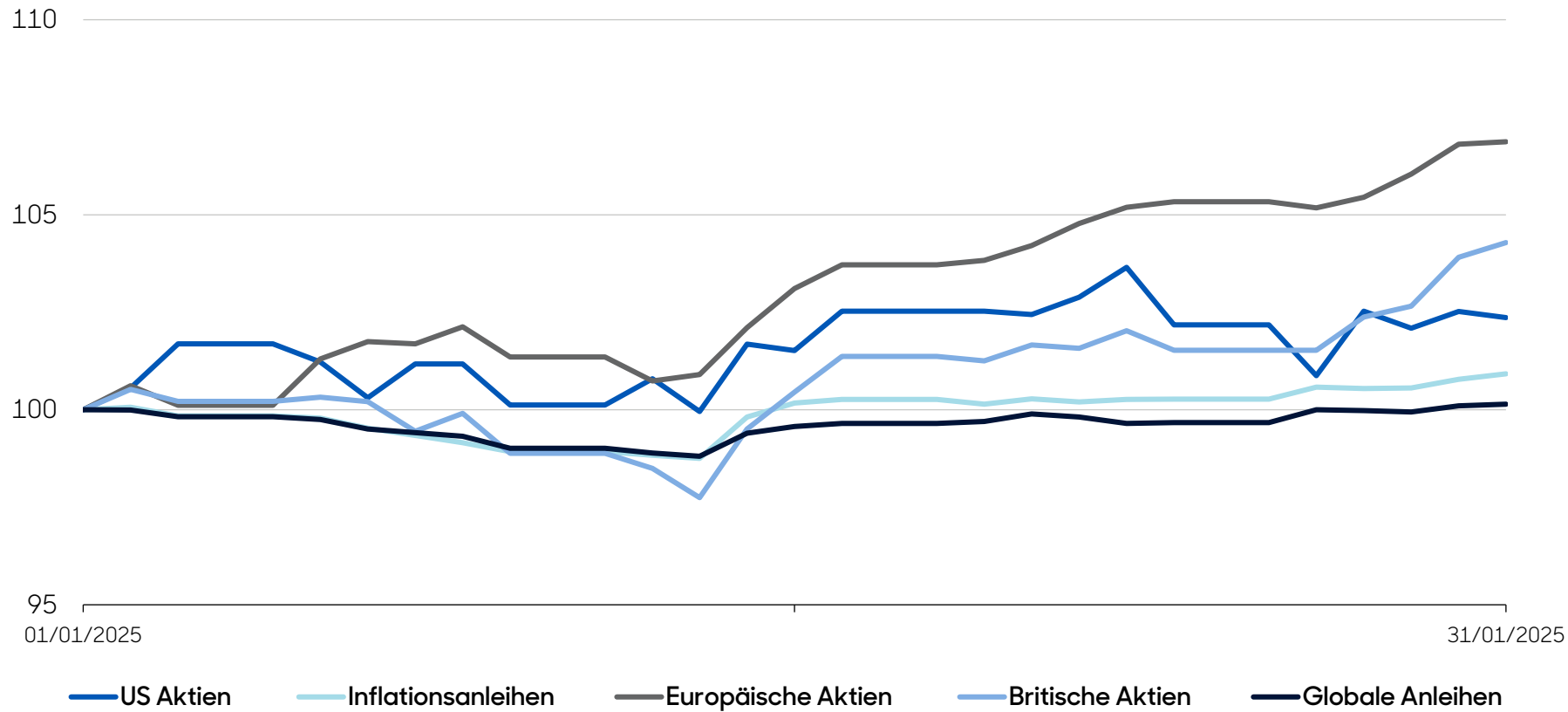
Die US-Notenbank (Fed) hat die Zinsen im Januar stabil gehalten und keine Anzeichen für Fortschritte in Richtung ihres Inflationsziels von 2 % erkennen lassen. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte die Zinsen, da sich das Wirtschaftswachstum verlangsamte. Gilts und US-Staatsanleihen legten zu. Unternehmensanleihen schnitten besser ab als Staatsanleihen.

Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

Entwicklung der Märkte in 2025 (YTD)

01.01.2025 bis 31.01.2025

Entwicklung ausgewählter Anlageklassen¹ in 2025



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 WGBI Hdg EUR. Quelle: abrDN, Morningstar, Stand: 31.01.2025

Die globalen Aktienmärkte erholten sich im Januar 2025, da die Anleger weiterhin optimistisch waren, dass die neue Trump-Regierung ein unternehmensfreundliches Umfeld in den USA fördern würde. Die Aktienindizes in Europa, den USA, Großbritannien und den Schwellenländern legten deutlich zu, während die japanischen Märkte relativ flach blieben. Der MSCI World Index erzielte im Januar eine Gesamtertragsrendite von 3,55 % (Gesamtertragsrendite in US-Dollar).

Die US-Notenbank (Fed) hat die Zinsen im Januar stabil gehalten und keine Anzeichen für Fortschritte in Richtung ihres Inflationsziels von 2 % erkennen lassen. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte die Zinsen, da sich das Wirtschaftswachstum verlangsamte. Gilts und US-Staatsanleihen legten zu. Unternehmensanleihen schnitten besser ab als Staatsanleihen.

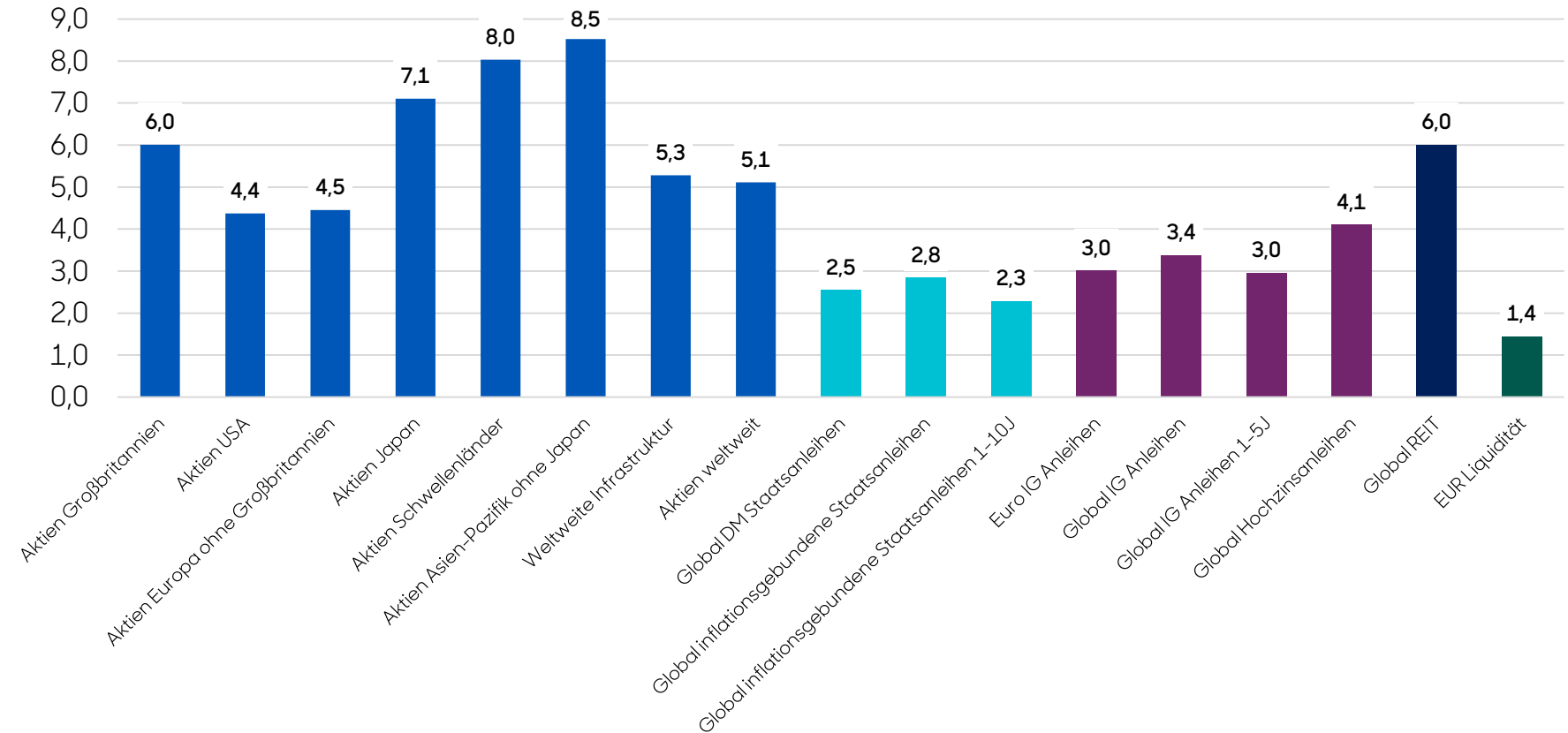
Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

The image features three overlapping circles of varying shades of teal and blue. The largest, central circle is a dark teal color and contains the text 'MyFolios' in white. To its left is a medium-sized circle in a lighter teal shade, and to its right is another medium-sized circle in a light blue shade. The circles overlap in the center, creating a layered effect.

MyFolios

Strategische Asset Allokation (SAA)

Geschätzte Renditen über 10 Jahre (% p.a.)



Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

Prognostizierte Erträge zum 30. Juni 2024 über 10 Jahre p.a. in EUR/ EUR hedged und beinhaltet eine Berücksichtigung der Outperformance innerhalb einiger Anlageklassen und der taktischen Anlageallokation. Die Prognosen sind als Meinung zu verstehen und spiegeln nicht die mögliche Leistung wider. Sie werden nicht garantiert und die tatsächlichen Ereignisse oder Ergebnisse können erheblich abweichen. Nur zu Illustrationszwecken. Aufgrund von Rundungen können sich die Zahlen nicht aufaddieren. Quelle: abrdn, Juni 2024

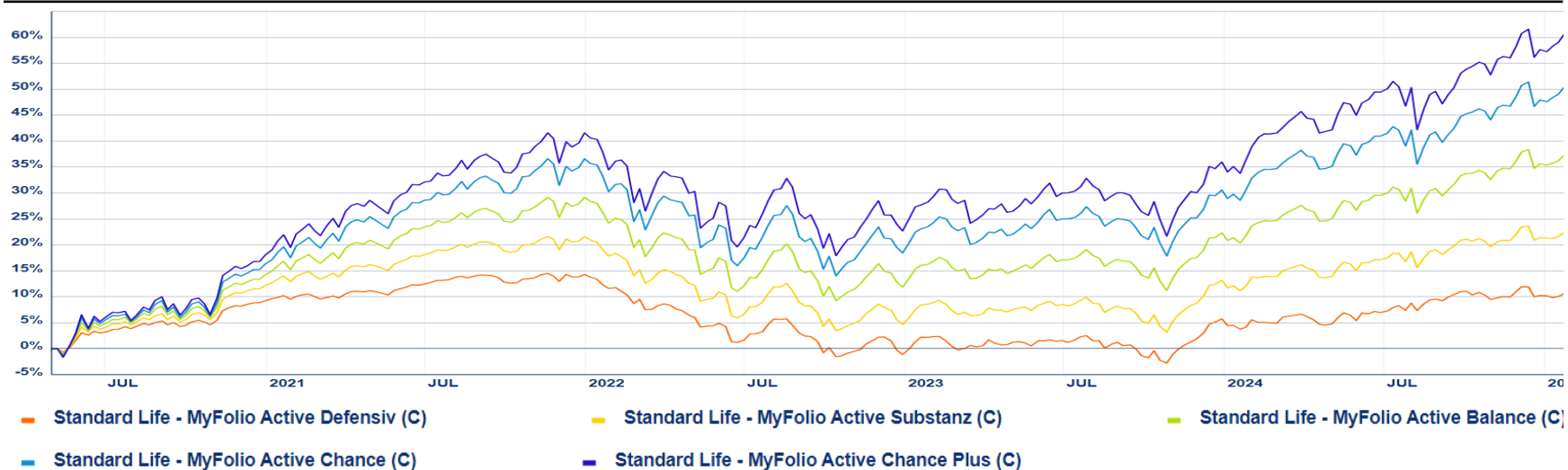
The image features three overlapping circles. The central circle is a dark teal color and contains the text. To its left and right are two lighter blue circles, partially overlapping the central one. The background is white.

MyFolios Wertentwicklung

Wertentwicklung MyFolios Active

Seit Auflage 01.05.2020, Daten per 31.01.2025

	Standard Life - MyFolio Active Defensiv (C)	Standard Life - MyFolio Active Substanz (C)	Standard Life - MyFolio Active Balance (C)	Standard Life - MyFolio Active Chance (C)	Standard Life - MyFolio Active Chance Plus (C)
Auflagedatum	01.05.2020	01.05.2020	01.05.2020	01.05.2020	01.05.2020
Lfd. Jahr	0,83 %	1,18 %	1,45 %	1,66 %	1,76 %
1 Jahr	5,63 %	8,26 %	11,43 %	13,49 %	15,75 %
3 Jahre p.a.	-0,11 %	1,45 %	3,59 %	5,11 %	6,32 %
5 Jahre p.a.	0,48 %	2,01 %	3,96 %	5,46 %	6,57 %
10 Jahre p.a.	1,10 %	n.v.	3,43 %	4,37 %	n.v.
seit Auflage p.a.	2,47 %	2,18 %	4,98 %	6,11 %	4,86 %
2024	4,10 %	7,09 %	10,69 %	13,21 %	15,88 %
Volatilität (1 Jahr)	4,20 %	5,47 %	7,13 %	8,75 %	10,09 %

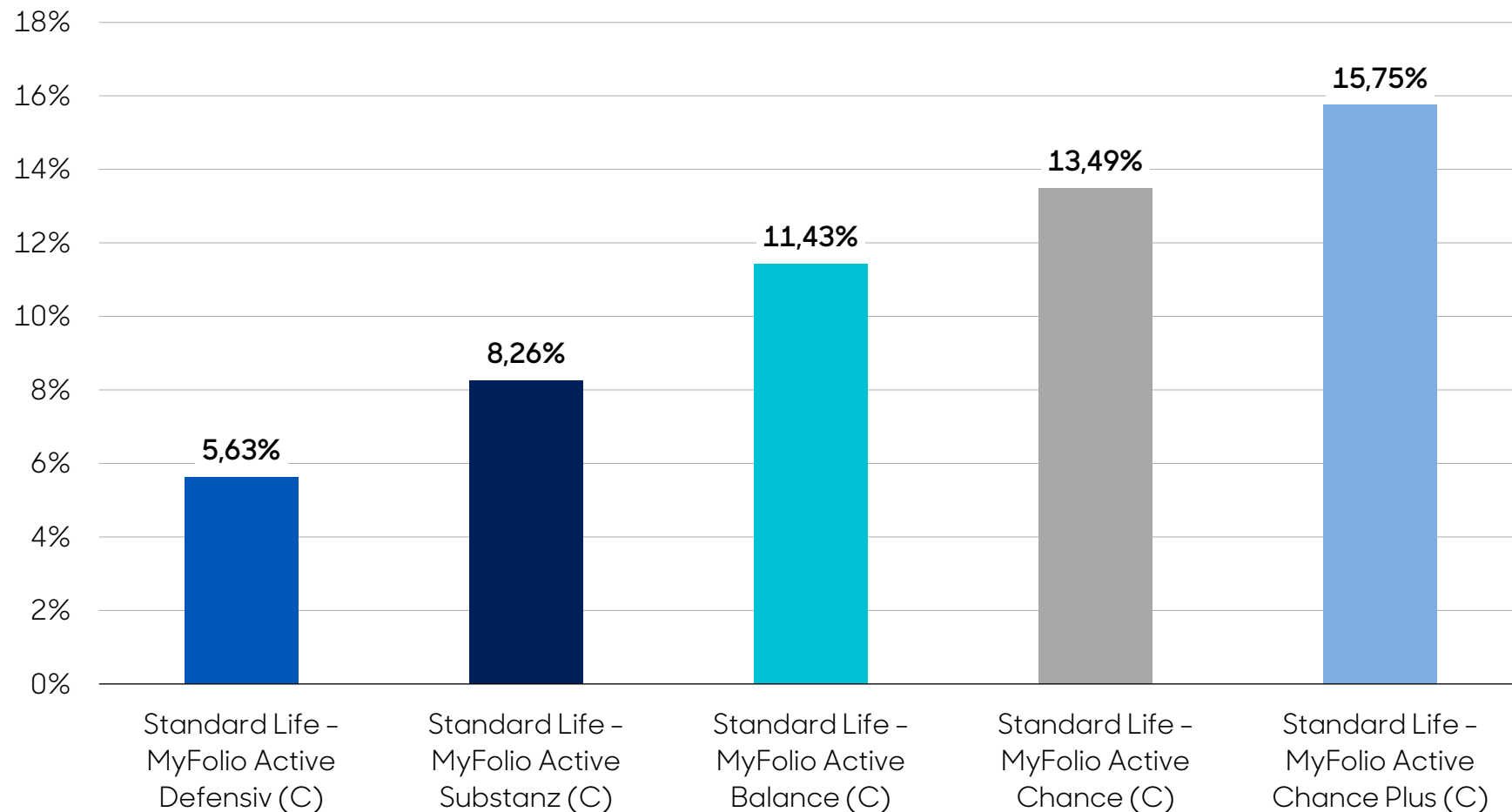


Der Januar war ein wesentlich stärkerer Monat als der Dezember, da sowohl die Aktien- als auch die Anleihenmärkte positive Renditen erzielten und sich die Anlegerstimmung verbesserte. Die globalen Aktienmärkte verzeichneten breite Kursgewinne, die durch Optimismus hinsichtlich der wirtschaftlichen Widerstandsfähigkeit und nachlassende Inflationsängste gestützt wurden. In den USA setzten die Aktien ihren Aufwärtstrend fort, und auch die internationalen Märkte verzeichneten solide Gewinne. Die Anleihenmärkte zeigten sich stabiler, wobei Investment-Grade-Anleihen nach der Volatilität des Vormonats moderat positive Renditen erzielten. Innerhalb der MyFolio-Palette wurde die Performance durch ein diversifiziertes Engagement in Schwellenländeranleihen, europäischen Aktien und globalen REITs unterstützt, die sich gut entwickelten, während asiatische Aktien vor Herausforderungen standen. Trotz des anhaltenden Inflationsdrucks und der geopolitischen Unsicherheiten blieb das Vertrauen der Anleger ungebrochen, was den Märkten half, sich von der schwächeren Performance im Dezember zu erholen.

Die historische Wertentwicklung ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Wertentwicklung MyFolios Active

Einjährige Renditen zum 31.01.2025



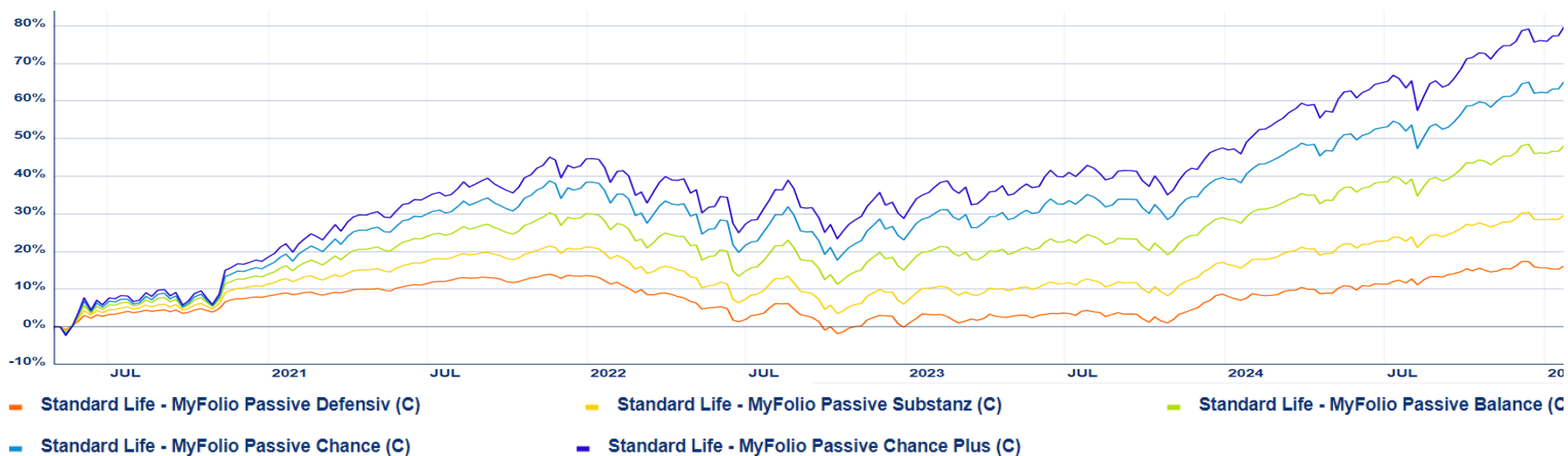
Ende Januar verzeichnete das MyFolio Defensive Portfolio, das zu 72% aus Anleihen besteht, einen positiven Start ins neue Jahr, da die Renditen dank der breiten Laufzeitstruktur unserer Anleihen besonders gut ausfielen. Über die letzten 12 Monate erzielte es eine Rendite von 5,6%.

Außerdem erzielte das Portfolio MyFolio Chance Plus, das zu 97% aus Aktien besteht, eine positive Rendite von 15,75% über die letzten 12 Monate. Diese Performance ist vor allem auf die starke Performance der europäischen Aktien zurückzuführen, die im Januar eine Rendite von 7,2% erzielten und damit ihren Referenzindex übertrafen.

Wertentwicklung MyFolios Passive

Seit Auflage 01.05.2020, Daten per 31.01.2025

	Standard Life - MyFolio Passive Defensiv (C)	Standard Life - MyFolio Passive Substanz (C)	Standard Life - MyFolio Passive Balance (C)	Standard Life - MyFolio Passive Chance (C)	Standard Life - MyFolio Passive Chance Plus (C)
Auflagedatum	01.05.2020	01.05.2020	01.05.2020	01.05.2020	01.05.2020
Lfd. Jahr	0,62 %	1,20 %	1,59 %	1,96 %	2,19 %
1 Jahr	7,23 %	10,47 %	13,74 %	16,44 %	19,24 %
3 Jahre p.a.	1,42 %	3,24 %	5,64 %	7,55 %	9,12 %
5 Jahre p.a.	1,58 %	3,26 %	5,37 %	7,01 %	8,36 %
10 Jahre p.a.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.
seit Auflage p.a.	2,01 %	3,41 %	4,78 %	5,83 %	6,80 %
2024	6,35 %	9,69 %	13,42 %	16,42 %	19,62 %
Volatilität (1 Jahr)	3,53 %	4,47 %	5,84 %	7,05 %	8,24 %



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 State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, 49 Avenue John F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg.

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.

