

Investment Update 02/2024

Thema:

Quartalsupdate 04/2023 - SL MyFolios &
abrdrn Kapitalmarktausblick 2024

Investments in der Praxis – auch als
Anlageinstrument im Versicherungsmantel

07.02.2024

Agenda

1 Investmentthema & Marktrückblick - Diversifikation? Nicht alle Eier in einen Korb legen!

2 Marktausblick - abrden

3 Produktteil - SL MyFolios

4 Termine & Ansprechpartner

Agenda

- 1 Investmentthema & Marktrückblick - Diversifikation? Nicht alle Eier in einen Korb legen!
- 2 Marktausblick - abrden
- 3 Produktteil - SL MyFolios
- 4 Termine & Ansprechpartner

Diversifikation? Nicht alle Eier in einen Korb legen!



✓
Bankguthaben
&
Festgeld?



?
Immobilien?



?
Gold &
Rohstoffe?



✓
Humankapital?



?
Aktien?



?
Anleihen?



?
Sonstiges?
(Kryptos, P2P-
Kredite,
Oldtimer, Uhren,
Kunst, etc.)

Diversifikation? Nicht alle Eier in einen Korb legen! (Am Beispiel Aktien & Anleihen)

Entwickelte Märkte:

Aktien USA + Kanada

Aktien Asien & MEA (ex Japan)

Aktien Japan

Aktien Europa

Entwicklungsmärkte:

Aktien Nordamerika (Entwicklung)

Aktien Asien & MEA (Entwicklung)

Aktien Südamerika (Entwicklung)

Aktien Europa (Entwicklung)

Anleihemärkte:

Staatsanleihen (div. Bonitäten)

Unternehmensanleihen (div. Bonitäten)

(1) Die einzelnen Regionen zeigen zum Teil nur einen Ausschnitt der zugehörigen Länder.

Diversifikation - Globale Aktienmarkterträge

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	4Q 23	Lfd. Quartal	Ann. 10-j. Rendite
In EUR	15,3% S&P 500 12,0%	24,8% Asien ohne JP 35,9%	0,4% S&P 500 -4,4%	33,9% S&P 500 31,5%	15,0% Asien ohne JP 22,7%	38,5% S&P 500 28,7%	-8,9% Europa -8,0%	22,0% S&P 500 26,3%	7,0% S&P 500 11,7%	5,8% S&P 500 3,4%	14,5% S&P 500 12,0%
Lokal- währung	14,9% MSCI EM 10,1%	21,0% MSCI EM 31,0%	-6,8% Portfolio -9,1%	26,9% Portfolio 24,5%	8,9% MSCI EM 19,5%	25,9% Europa 23,3%	-9,3% TOPIX -2,4%	16,6% Europa 15,0%	6,5% Europa 5,7%	4,4% TOPIX 6,9%	9,2% Portfolio 8,4%
	9,5% Portfolio 8,5%	12,7% Portfolio 21,8%	-9,4% TOPIX -16,0%	26,9% Europa 24,6%	8,6% S&P 500 18,4%	22,5% Portfolio 17,8%	-11,5% Portfolio -12,2%	16,0% TOPIX 28,3%	5,5% Portfolio 7,0%	2,4% Portfolio 1,6%	7,8% TOPIX 8,6%
	8,9% Asien ohne JP 6,4%	11,2% TOPIX 22,2%	-9,8% Asien ohne JP -12,0%	21,4% TOPIX 18,1%	4,8% Portfolio 10,9%	8,8% TOPIX 12,7%	-12,8% S&P 500 -18,1%	15,3% Portfolio 18,2%	3,5% TOPIX 2,0%	1,4% Europa 1,2%	7,1% Europa 7,0%
	6,6% TOPIX 0,3%	10,9% Europa 13,7%	-9,9% MSCI EM -9,7%	21,1% MSCI EM 18,5%	3,7% TOPIX 7,4%	5,2% MSCI EM 0,1%	-14,1% Asien ohne JP -15,1%	6,5% MSCI EM 10,3%	3,4% MSCI EM 5,6%	-1,0% MSCI EM -2,0%	6,5% Asien ohne JP 5,2%
	3,2% Europa 7,9%	7,0% S&P 500 21,8%	-10,0% Europa -10,0%	20,7% Asien ohne JP 18,2%	-2,8% Europa -1,7%	2,8% Asien ohne JP -2,8%	-14,5% MSCI EM -15,2%	2,7% Asien ohne JP 6,8%	2,0% Asien ohne JP 4,3%	-1,5% Asien ohne JP -2,6%	5,3% MSCI EM 5,6%

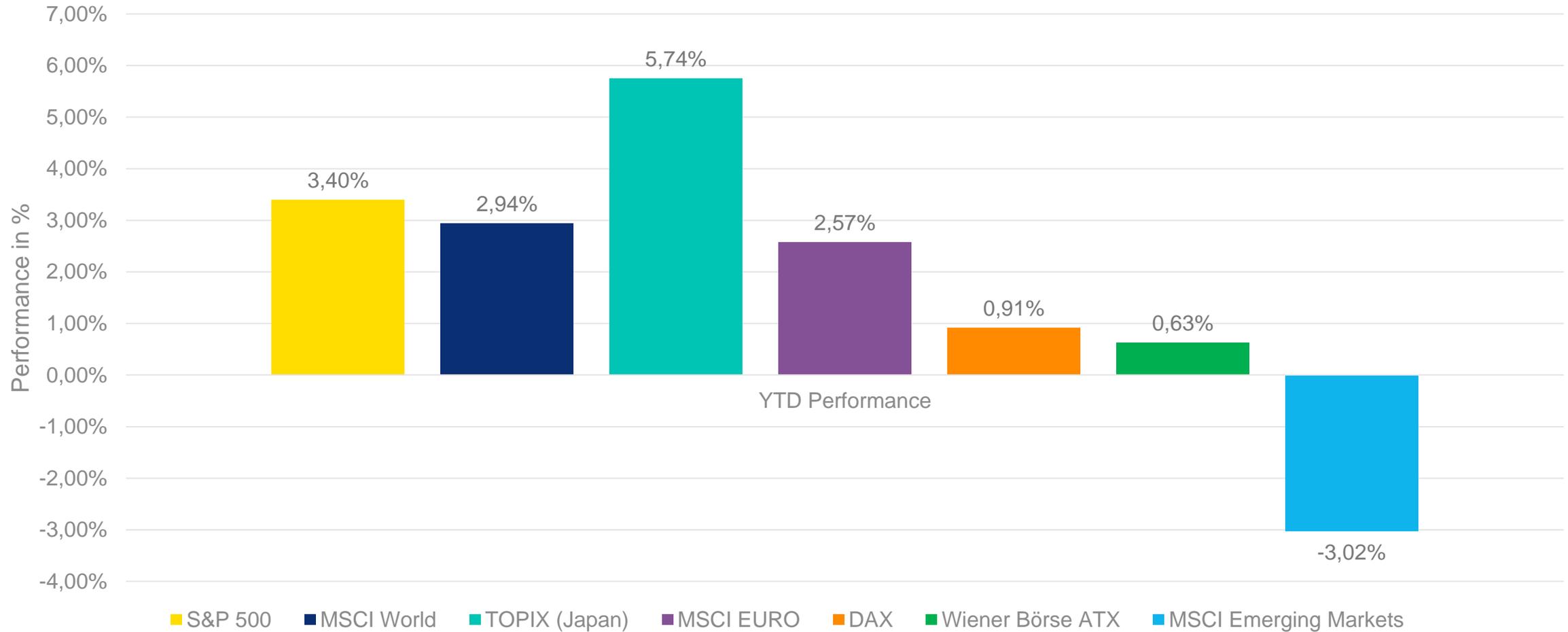
Quelle: LSEG Datastream, MSCI, S&P Global, TOPIX, J.P. Morgan Asset Management. Die annualisierten Erträge decken den Zeitraum von 2014 2023 ab.

Hypothetisches Portfolio (nur zur Veranschaulichung und nicht als Empfehlung zu verstehen): 35% Europa; 30% S&P 500; 15% Schwellenländer; 10% Asien ohne Japan; 10% TOPIX. Alle Indizes sind Total Return Indizes.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung. Guide to the Markets Europa. Stand der Daten: 29. Januar 2024.

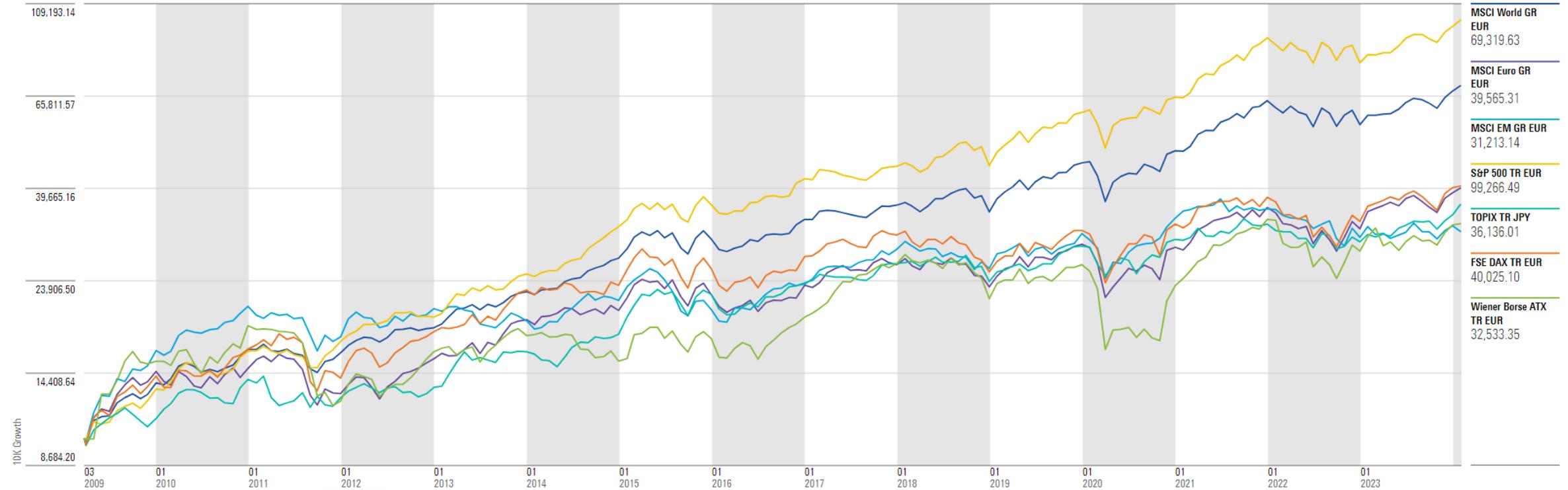
Aktienmarktentwicklung 2024 (YTD)

Index Performance (Laufendes Jahr 2024) in %



15 Jahre Aktienmarktentwicklung 03/2009 – 01/2024

Start Date ⓘ Since Inception (03/26/2009) ▼ End Date Last Market Close (01/31/2024) ▼ Currency Euro ▼ Events ⓘ 0 Selected ▼ Scale Log ▼ View Split ▼ 5 More Settings ▼



Name	Cumulative Return	Annualized Return	Initial Value	Ending Value
1 MSCI World GR EUR	593.20	13.92	10,000	69,319.63
2 MSCI Euro GR EUR	295.65	9.70	10,000	39,565.31
3 MSCI EM GR EUR	212.13	7.96	10,000	31,213.14
4 S&P 500 TR EUR	892.66	16.71	10,000	99,266.49
5 TOPIX TR JPY	261.36	9.03	10,000	36,136.01
6 FSE DAX TR EUR	300.25	9.79	10,000	40,025.10
7 Wiener Borse ATX TR EUR	225.33	8.27	10,000	32,533.35

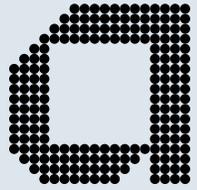
Agenda

1 Investmentthema & Marktrückblick - Diversifikation? Nicht alle Eier in einen Korb legen!

2 Marktausblick - abrdn

3 Produktteil - SL MyFolios

4 Termine & Ansprechpartner



Investment Update

Februar 2024



abrdn.com

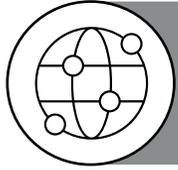
Nur für professionelle Investoren – nicht für Privatanleger geeignet



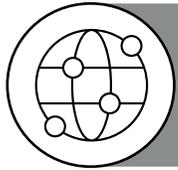
Kapitalmarkt Ausblick

Andrea Wehner
Investment Director – Multi-Asset Investment Solutions
Specialists

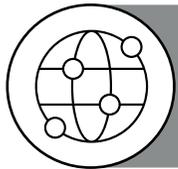
Marktthemen Januar 2024



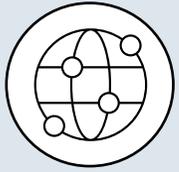
Globale Disinflation & robuster US-Wachstum



Neue und alte Inflationsgefahren



Entwicklung der Leitzinsen

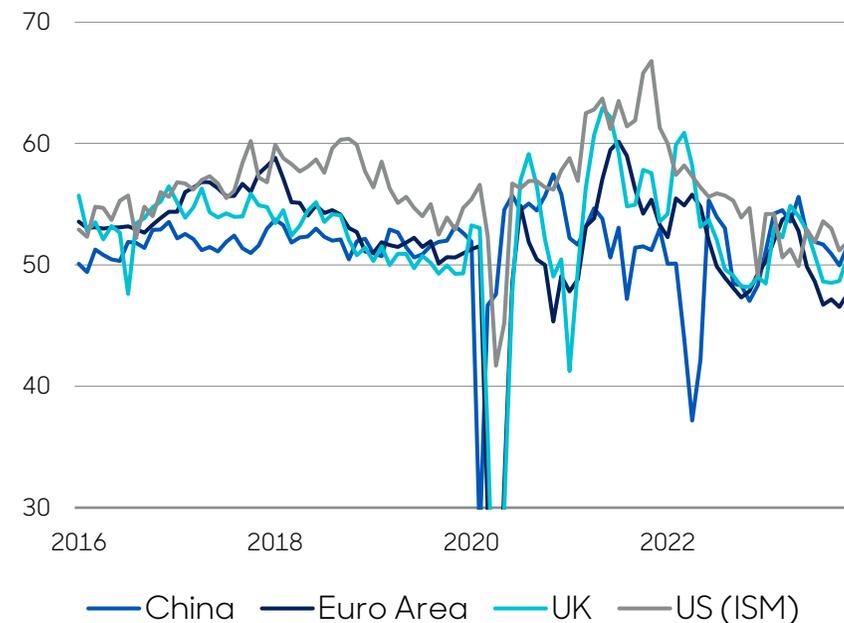


Globale Disinflation & robuster US-Wachstum

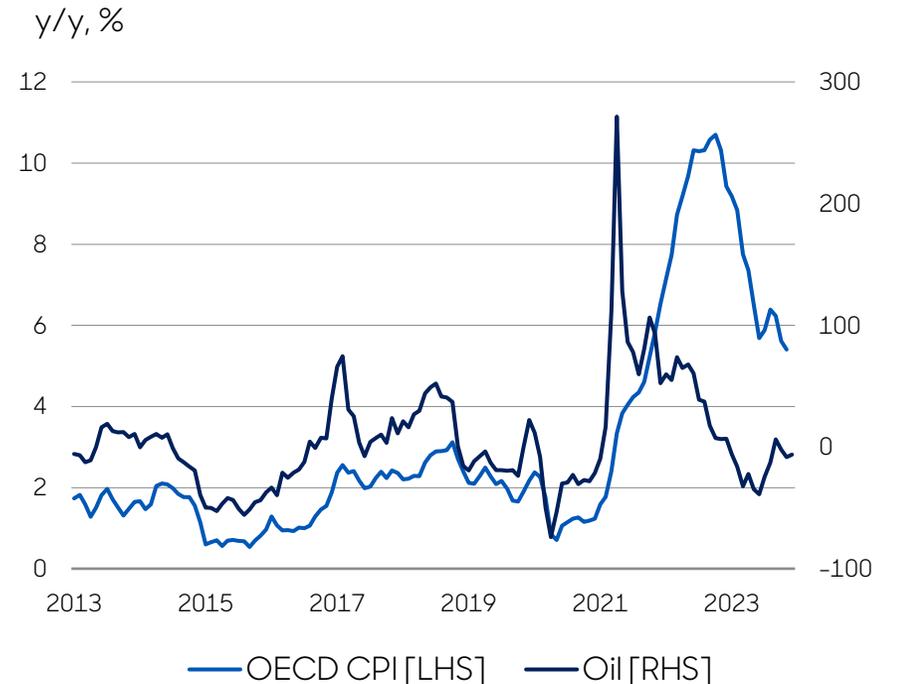
Marktthemen Januar 2024

Das Wachstum in den USA wurde von der Nachfrageseite durch den Aufbau von Ersparnissen und eine Reihe von Verbesserungen auf der Angebotsseite gestützt. Die Straffung der Geldpolitik dämpfte die Konjunktur in Europa stärker, während der Aufschwung in China ins Stocken geriet.

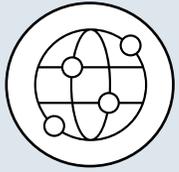
Gesamt Einkaufsmanagerindex (PMI)



Günstige Basiseffekte im Energiebereich trugen zu einem Rückgang der Gesamtinflation bei. Aber auch die Kerninflationen verbesserten sich im Jahresverlauf deutlich.



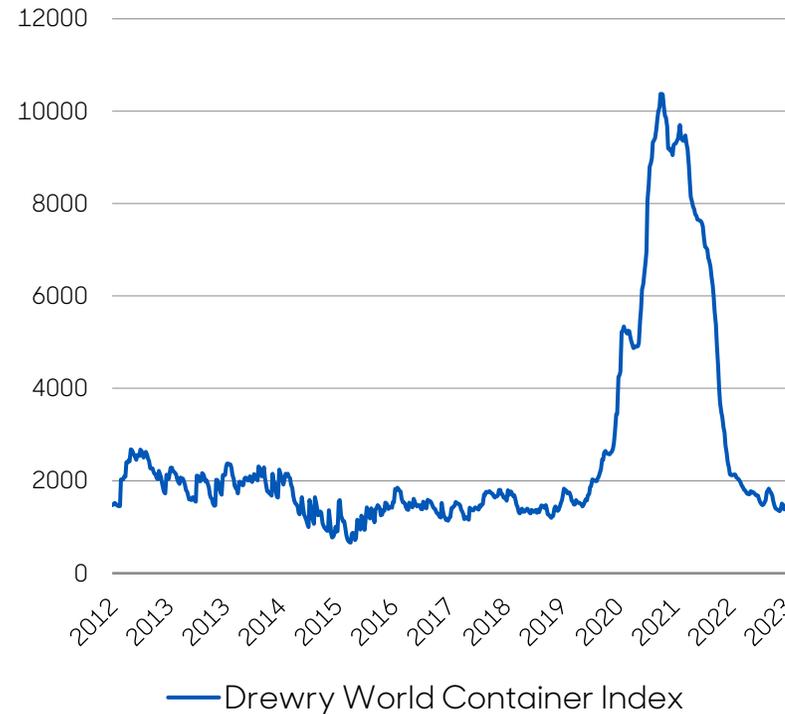
Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.



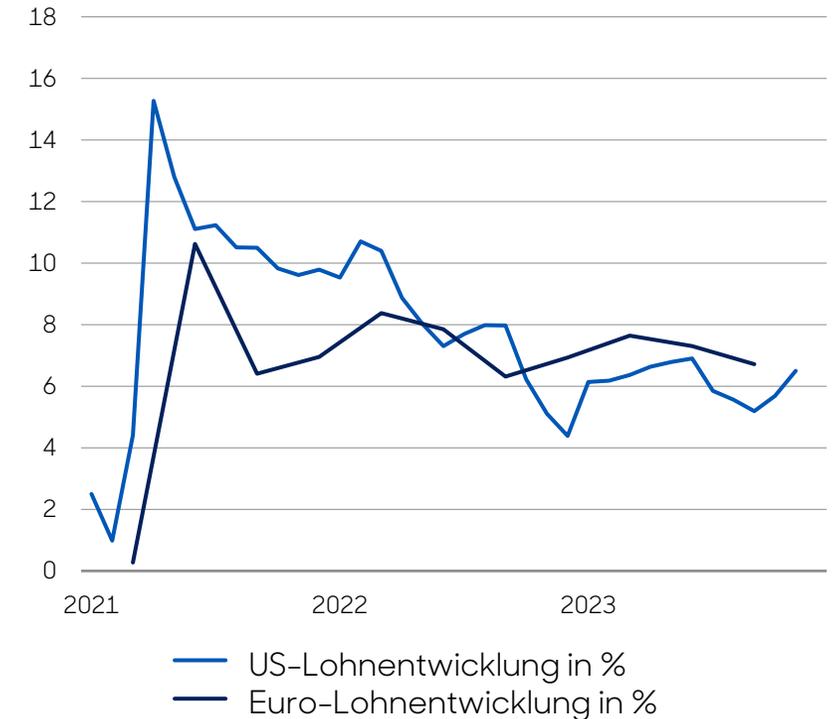
Neue und alte Inflationsgefahren

Marktthemen Januar 2024

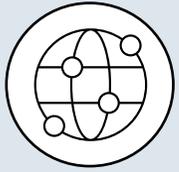
Die vom Iran unterstützten Huthi-Rebellen im Jemen haben die Schifffahrt durch die Meerenge Bab-el-Mandeb und schließlich durch den Suezkanal unterbrochen, so dass der Schiffsverkehr um Afrika herum umgeleitet wurde und sich die Transitzeiten zwischen Asien und Europa um mehrere Wochen verlängerten.



Das produktivitätsbereinigte Lohnwachstum liegt immer noch über den konsistenten Inflationszielen. Das Lohnwachstum hat sich zwar verlangsamt, aber die Zentralbanken sind noch nicht davon überzeugt, dass der Abschwung an den Arbeitsmärkten beendet ist.



Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

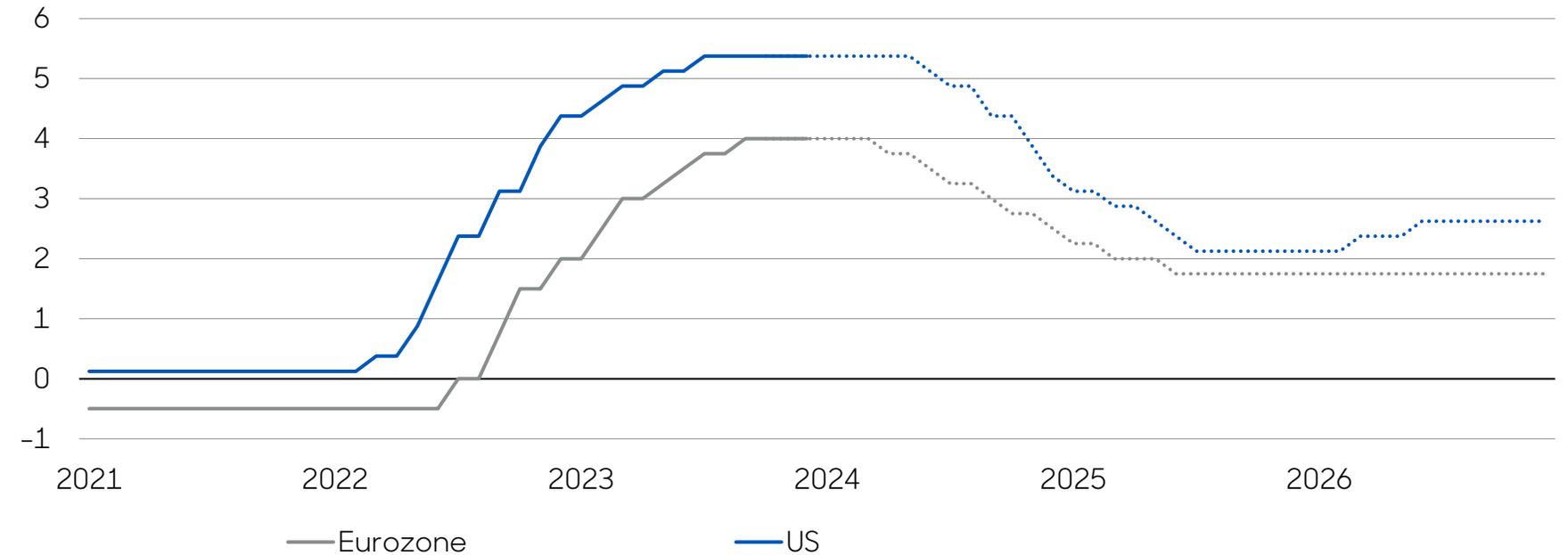


Entwicklung der Leitzinsen

Marktthemen Januar 2024

Die Zinssenkungen werden wahrscheinlich Mitte 2024 beginnen, wenn die Zentralbanken erkennen, dass die Geldpolitik tatsächlich sehr straff ist. Wir gehen davon aus, dass der Endpunkt des Lockerungszyklus niedriger liegen wird als von den Märkten erwartet.

Leitzins (%)



Gepunktete Linien zeigen abrdn-Prognosen

Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.



MyFolios Update

Ewa Hangül

Associate Director Business Development Wholesale
Germany & Austria

Zwei MyFolio-Familien: Active & Passive

Eine Philosophie und niedrigen Kosten – exklusiv bei Standard Life

Active	Profil	ESG	Laufende Kosten	Kundenbonus „Flex“*	Effektive Kosten
MyFolio Active Defensiv		Artikel 8	1,30 %	1,00 %	0,30 %
MyFolio Active Substanz		Artikel 8	1,45 %	1,10 %	0,35 %
MyFolio Active Balance		Artikel 8	1,60 %	1,20 %	0,40 %
MyFolio Active Chance		Artikel 8	1,85 %	1,40 %	0,45 %
MyFolio Active ChancePlus		Artikel 8	1,95 %	1,45 %	0,50 %

Passive	Profil	ESG	Laufende Kosten	Kundenbonus „Flex“*	Effektive Kosten
MyFolio Passive Defensiv		-	1,15 %	1,04 %	0,11 %
MyFolio Passive Substanz		-	1,25 %	1,13 %	0,12 %
MyFolio Passive Balance		-	1,40 %	1,27 %	0,13 %
MyFolio Passive Chance		-	1,60 %	1,46 %	0,14 %
MyFolio Passive ChancePlus		-	1,65 %	1,50 %	0,15 %

*Ob und in welcher Höhe ein Kundenbonus „Flex“ gezahlt wird, hängt vom jeweiligen Fonds ab und kann sich im Laufe der Zeit auch ändern. Wir garantieren den Kauf zusätzlicher Anteile mit dem aktuellen Prozentsatz des Kundenbonus „Flex“. Den für das aktuelle Quartal gültigen Stand aller Kundenboni „Flex“ finden Sie auf www.standardlife.at. Quelle: abrdn, Standard Life. Stand: Dezember 2023.



MyFolio Active

- Aktive gemanagter Fonds
- Konstantes Risikoprofil
- Aktive strategische Ausrichtung
- Aktive taktische Ausrichtung
- Smartes Rebalancing
- Artikel 8 konform

MyFolio Passive

- Konstantes Risikoprofil
- Aktive strategische Ausrichtung
- Smartes Rebalancing

Defensiv-Anlagen

Wachstums-Anlagen

Strategische Asset Allokation (SAA)



Kontinuierliche Weiterentwicklung



Die Strategische Asset Allokation wurde bewusst so konzipiert, dass sie vergleichsweise stabil sind und langfristige Anlageergebnisse erzielen.

Änderungen der SAA sollen

- strukturelle Veränderungen an den Märkten
- signifikante, langfristige Bewertungsunterschiede widerspiegeln.

Diversifikation ist ein Schlüsselement des MyFolio SAA-Ansatzes.

Diversifikation kann helfen

- Drawdowns zu reduzieren und
- Sharpe Ratio erhöhen.

Strategische Asset Allokation (SAA)



Anpassungen im 4. Quartal 2023



Wesentliche Anpassung

Aufnahme von Global Infrastructure als Ergänzung zu den bestehenden Sachwertanlagen.



Reduzierung

Global REITs

Gründer für die Aufnahme von Globale Infrastruktur

Zunehmende Diversifizierung mit positiven Renditeaussichten

Infrastrukturanlagen haben typischerweise:

- Langfristige, relativ vorhersehbare, oft regulierte und/oder inflationsgeschützte Zahlungsströme.
- Wenn sich die Aktienmärkte in der Vergangenheit schlecht entwickelt haben, hat sich die globale Infrastruktur daher als robust erwiesen.

Strategische Asset Allokation (SAA)



Anpassungen in 2024

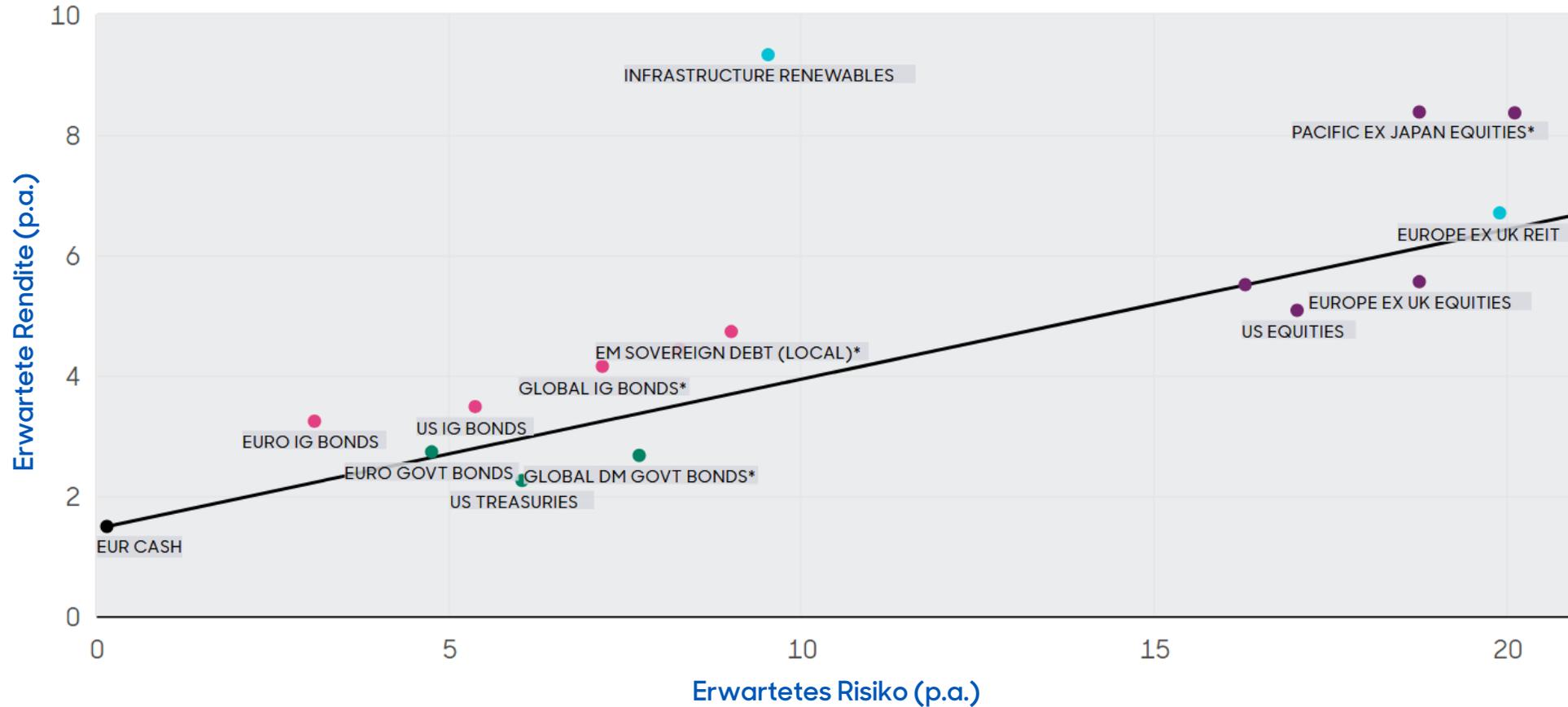
Die wesentlichen Anpassungen werden im Bereich der Wachstumsanlagen vorgenommen. Eine Erhöhung des Anteils amerikanischer und asiatischer Aktien macht den größten Anteil aus. Dies führt zu einer Reduzierung des Anteils europäischer Aktien.

Neue SAA der MyFolios Januar 2024

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

abrdrn 10 Jahresprognose für Anlageklassen

Erwartete Renditen und Risiken für Anlageklassen (%)



Quelle: abrdrn, <https://abrdrnforecaster.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.

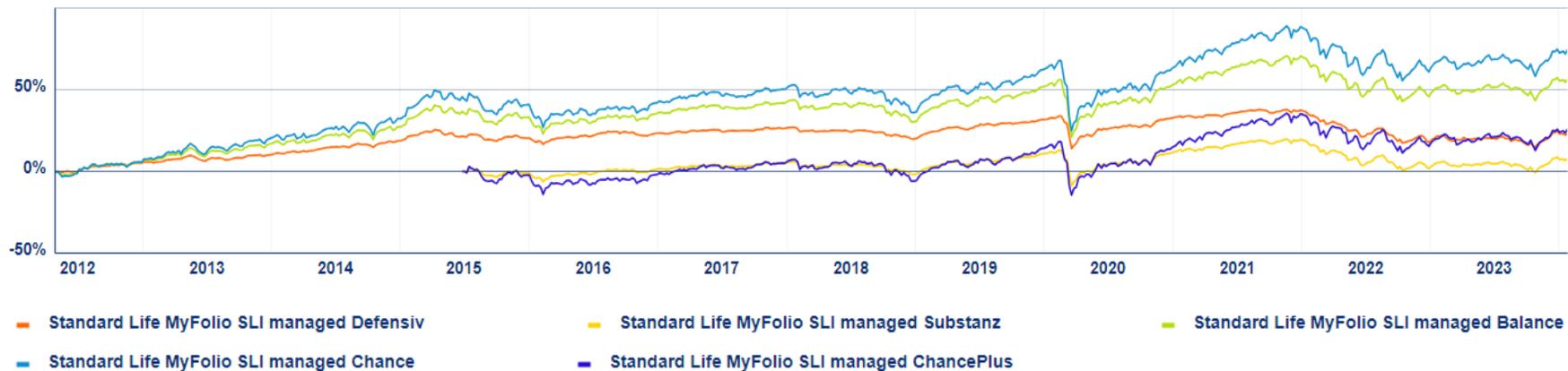


MyFolios Performance

Wertentwicklung MyFolios Aktiv, Januar 2024



	SLI managed Defensiv	SLI managed Substanz	SLI managed Balance	SLI managed Chance	SLI managed ChancePlus
Auflagedatum	01.05.2012	01.07.2015	01.05.2012	01.05.2012	01.07.2015
Lfd. Jahr	-1,44 %	-0,96 %	-0,46 %	-0,03 %	0,23 %
1 Jahr	1,40 %	2,56 %	3,82 %	4,56 %	4,95 %
3 Jahre p.a.	-2,76 %	-1,60 %	0,21 %	1,53 %	2,28 %
5 Jahre p.a.	0,09 %	1,33 %	2,99 %	4,19 %	5,00 %
10 Jahre p.a.	1,00 %	n.v.	2,88 %	3,71 %	n.v.
seit Auflage p.a	1,82 %	0,87 %	3,92 %	4,87 %	2,73 %
2023	5,91 %	6,85 %	7,76 %	8,26 %	8,64 %
Wachstumsanlagen (per 30.11.23)	23,95 %	44,06 %	61,22 %	78,59 %	93,95 %
Defensive Anlagen (per 30.11.23)	76,05 %	55,94 %	38,79 %	21,40 %	6,05 %

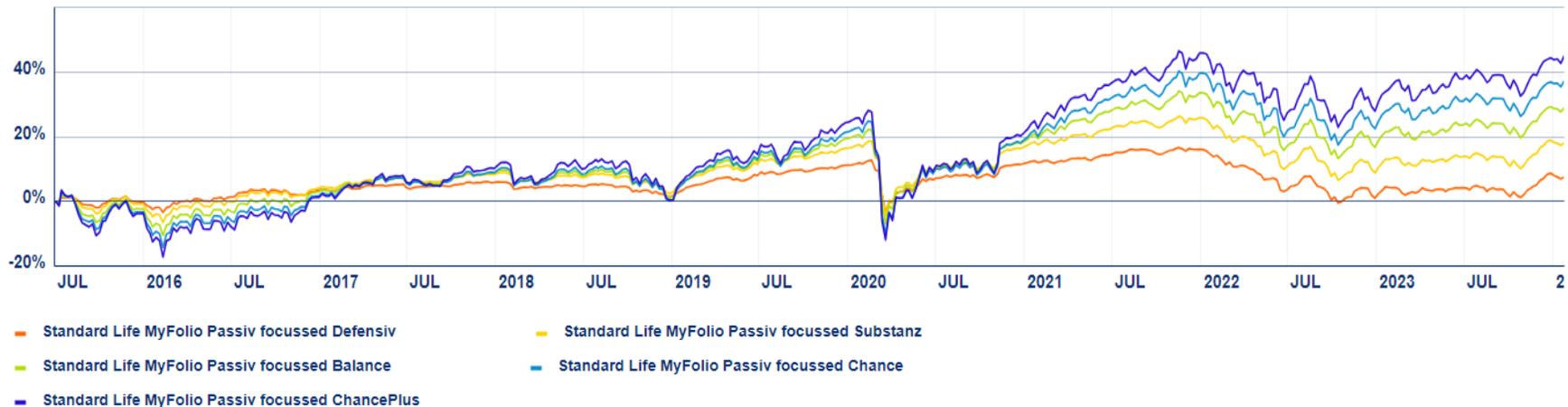


Die historische Wertentwicklung ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Wertentwicklung MyFolios Passiv, Januar 2024



	Passiv focussed Defensiv	Passiv focussed Substanz	Passiv focussed Balance	Passiv focussed Chance	Passiv focussed ChancePlus
Auflegedatum	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015	01.07.2015
Lfd. Jahr	-1,19 %	-0,70 %	-0,19 %	0,21 %	0,47 %
1 Jahr	3,33 %	4,74 %	6,19 %	7,06 %	7,70 %
3 Jahre p.a.	-1,47 %	-0,01 %	2,25 %	4,05 %	5,19 %
5 Jahre p.a.	0,78 %	2,28 %	4,13 %	5,46 %	6,46 %
10 Jahre p.a.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.
seit Auflage p.a	0,85 %	1,99 %	3,07 %	3,83 %	4,53 %
2023	7,44 %	9,02 %	10,39 %	11,47 %	12,40 %
Wachstumsanlagen (per 30.11.23)	30,00 %	49,81 %	71,74 %	89,95 %	96,98 %
Defensive Anlagen (per 30.11.23)	70,00 %	50,20 %	28,26 %	10,04 %	3,01 %



Die historische Wertentwicklung ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Ausblick



Kurzfristig ist mit Unsicherheiten zu rechnen. Wir konzentrieren uns weiterhin auf die optimale Positionierung von SAA, TAA und Fondsauswahl.

Die Aussichten für die US-Wirtschaft haben sich verbessert, aber wir erwarten weiterhin Zinssenkungen zu gegebener Zeit.

Einer der größten Asset Manager in Europa

Deutschland & Österreich Wholesale Team



Pascale-Céline Cadix, CESGA®
Head of Wholesale Business Development
Germany & Austria

Kathrin Dressler
Support Business Development

Michaela Kauf
Personal Assistant

Milica Thies
Sales Support Executive



Ewa Hangül
Associate Director Business Development
Germany & Austria



>5.000

Mitarbeiter weltweit*

>700

Anlageexperten*

30

Geschäftsstellen in mehr
als 20 Ländern weltweit*

428,4 Mrd.

Euro verwaltetes Vermögen*



Ihre Ansprechpartnerin bei abrDN



Ewa Hangül

Associate 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“, „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.

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.

Agenda

1 Investmentthema & Marktrückblick - Diversifikation? Nicht alle Eier in einen Korb legen!

2 Marktausblick - abrden

3 Produktteil - SL MyFolios

4 Termine & Ansprechpartner

Termine – Investment Updates - Q1 2024



Anhang



Diversifikation - Erträge globaler festverzinslicher Anlagen

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	4Q 23	Lfd. Quartal	Ann. 10-j. Rendite
In EUR Lokal- währung	21,0% HY USA 17,5%	6,3% HY Euro 6,3%	5,9% US-Staatsanl 0,9%	17,2% Schwellenmarkt- Schuldtitel 15,0%	5,0% Euro Staatsanl 5,0%	13,3% HY USA 5,3%	-5,4% HY USA -11,2%	11,8% HY Euro 11,8%	7,2% Euro Staatsanl 7,2%	2,4% HY USA 0,1%	6,8% HY USA 4,5%
	13,4% Schwellenmarkt- Schuldtitel 10,2%	2,4% IG Euro 2,4%	2,7% HY USA -2,3%	16,6% IG USA 14,5%	3,1% Infl.-gebunden 3,1%	6,5% IG USA -1,0%	-6,7% US-Staatsanl -12,5%	9,6% HY USA 13,5%	5,5% IG Euro 5,5%	1,6% IG USA -0,7%	5,5% Schwellenmarkt- Schuldtitel 3,2%
	10,2% HY Euro 10,2%	1,4% Infl.-gebunden 1,4%	2,4% IG USA -2,5%	16,5% HY USA 14,4%	2,8% IG Euro 2,8%	6,4% Infl.-gebunden 6,4%	-9,7% Infl.-gebunden -9,7%	8,2% IG Euro 8,2%	5,5% HY Euro 5,5%	1,3% US-Staatsanl -0,9%	5,3% IG USA 3,0%
	9,3% IG USA 6,1%	0,2% Euro Staatsanl 0,2%	1,3% Portfolio -1,4%	11,2% Portfolio 10,1%	2,2% HY Euro 2,2%	5,7% Schwellenmarkt- Schuldtitel -1,8%	-10,2% IG USA -15,8%	7,3% Schwellenmarkt- Schuldtitel 11,1%	5,3% Infl.-gebunden 5,3%	0,8% HY Euro 0,8%	3,7% Portfolio 2,4%
	8,1% Portfolio 6,3%	-2,8% Portfolio 4,3%	1,0% Euro Staatsanl 1,0%	10,9% HY Euro 10,9%	0,9% Portfolio 5,8%	5,1% US-Staatsanl -2,3%	-11,3% HY Euro -11,3%	7,1% Euro Staatsanl 7,1%	4,6% Schwellenmarkt- Schuldtitel 9,2%	0,8% Schwellenmarkt- Schuldtitel -1,5%	3,5% US-Staatsanl 1,3%
	4,7% IG Euro 4,7%	-3,2% Schwellenmarkt- Schuldtitel 10,3%	0,6% Schwellenmarkt- Schuldtitel -4,3%	8,8% US-Staatsanl 6,9%	0,8% IG USA 9,9%	3,9% Portfolio -0,2%	-11,5% Portfolio -14,6%	6,3% Portfolio 8,3%	4,5% Portfolio 7,0%	0,5% Portfolio -0,7%	3,4% HY Euro 3,4%
	4,1% US-Staatsanl 1,0%	-5,6% HY USA 7,5%	-1,3% IG Euro -1,3%	6,8% Euro Staatsanl 6,8%	-0,9% US-Staatsanl 8,0%	3,4% HY Euro 3,4%	-12,4% Schwellenmarkt- Schuldtitel -17,8%	5,9% Infl.-gebunden 5,9%	4,0% IG USA 8,5%	-0,2% IG Euro -0,2%	2,1% Infl.-gebunden 2,1%
	3,8% Infl.-gebunden 3,8%	-6,5% IG USA 6,4%	-1,5% Infl.-gebunden -1,5%	6,6% Infl.-gebunden 6,6%	-2,7% HY USA 6,1%	-1,0% IG Euro -1,0%	-13,6% IG Euro -13,6%	4,8% IG USA 8,5%	2,6% HY USA 7,1%	-0,9% Euro Staatsanl -0,9%	1,4% IG Euro 1,4%
	3,2% Euro Staatsanl 3,2%	-10,1% US-Staatsanl 2,3%	-4,0% HY Euro -4,0%	6,2% IG Euro 6,2%	-3,4% Schwellenmarkt- Schuldtitel 5,3%	-3,5% Euro Staatsanl -3,5%	-18,5% Euro Staatsanl -18,5%	0,5% US-Staatsanl 4,1%	1,3% US-Staatsanl 5,7%	-1,2% Infl.-gebunden -1,2%	1,3% Euro Staatsanl 1,3%

Quelle: Bloomberg, Bloomberg Barclays, ICE BofA, J.P. Morgan Economic Research, LSEG Datastream, J.P. Morgan Asset Management. IG Anleihen Großbritannien Bloomberg Barclays Sterling Agg. Unternehmen; US Hochzinsanleihen: ICE BofA US High Yield Constrained; Schwellenmarkt Schuldtitel: J.P. Morgan EMBI Global Diversified; Euro Hochzinsanleihen: ICE BofA Euro Developed Markets Non Financial High Yield Constrained; US IG Anleihen: Bloomberg Barclays US Agg. Unternehmen Investment Grade; US Staatsanleihen: Bloomberg Barclays US Agg. Gov. Treasury; Euro IG Anleihen: Bloomberg Barclays Euro Agg. Corporate; Euro Staatsanl.: Bloomberg Barclays Euro Agg. Government; Infl. Gebunden: Bloomberg Barclays Euro Gov. Inflation Linked. Hypothetisches Portfolio (nur zur Veranschaulichung und nicht als Empfehlung zu verstehen): 20% Euro Staatsanleihen; 15% US Staatsanleihen; 10% Linkers; 15% US IG Anleihen; 10% Euro IG Anleihen; 10% US Hochzinsanleihen; 5% Euro Hochzinsanleihen; 15% Schwellenmarkt Schuldtitel. Die annualisierten Erträge decken den Zeitraum von 2014 bis 2023 ab. Erträge nicht in Euro und Lokalwährungen abgesichert. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung. Guide to the Markets Europa. Stand der Daten: 29. Januar 2024.

MSCI Markt Klassifikationen

Developed Markets			Emerging Markets			Frontier Markets		
Americas	EMEA	APAC	Americas	EMEA	APAC	Americas	EMEA	APAC
Canada USA	Austria Belgium Denmark Finland France Germany Ireland Israel Italy Netherlands Norway Portugal Spain Sweden Switzerland UK	Australia Hong Kong Japan New Zealand Singapore	Brazil Chile Colombia Mexico Peru	Czech Republic Egypt Greece Hungary Kuwait Poland Qatar Saudi Arabia South Africa Turkey UAE	China India Indonesia Korea Malaysia Philippines Taiwan Thailand	—	Bahrain Benin* Burkina Faso* Croatia Estonia Guinea-Bissau* Iceland Ivory Coast* Jordan Kazakhstan Kenya Latvia Lithuania Mali* Mauritius Morocco Niger* Nigeria Oman Romania Senegal* Serbia Slovenia Togo* Tunisia	Bangladesh Pakistan Sri Lanka Vietnam
Standalone Markets¹								
						Americas	EMEA ²	APAC ³
						Argentina Jamaica Panama Trinidad and Tobago	Bosnia and Herzegovina Botswana Bulgaria Lebanon Malta Palestine Ukraine Zimbabwe	—

Quelle: MSCI (08.06.2023)

Haftungsausschluss

Nur zum Gebrauch für Vertriebspartner von Standard Life

Es handelt sich um eine allgemeine Betrachtung und Darstellung und keine rechtliche Beratung im Einzelfall. Die Ausführungen sind auch nicht abschließend und können sich durch neue Gesetze und/oder neue Rechtsprechung ändern.

Diese Präsentation wurde sorgfältig erstellt, es kann aber keine Haftung hierfür übernommen werden.

Bei der Durchführung der hier angesprochenen Gestaltungen sollte immer individuelle rechtliche und steuerliche Beratung eingeholt werden.

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

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

Deutschland: www.standardlife.de

Österreich: www.standardlife.at

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

Danke

Wir möchten Menschen jeden Geschlechts gleichermaßen ansprechen und wählen daher neutrale Schreibweisen, wo es uns möglich ist. Jedoch bitten wir um Ihr Verständnis, dass wir teilweise aus Platzgründen oder dem Lesefluss zuliebe nur die binäre oder auch nur die männliche Schreibweise verwenden..

[standardlife.de](https://www.standardlife.de)

© 2023 Standard Life, reproduziert unter Lizenz. All rights reserved