

Erläuterungen zur With Profit Performance von Standard Life von 2022 bis heute

Wir werden häufig darauf angesprochen warum sich unsere With Profit Kapitalanlagen in 2023 nicht wie klassische Multi Asset Produkte positiv entwickelt haben.

Das Jahr 2023 war ein hervorragendes Jahr für Multi Asset Anlagekonzepte, was sich beispielhaft am Ergebnis unserer Global Index Fonds aufzeigen lässt. Während der SL Global Index 40 (R) im Jahr 2023 eine Jahresperformance von 8,42 % erzielte, blicken wir bei unseren With Profit Fonds im Jahr 2023 auf negative Ergebnisse zurück.

Woran liegt das?

Die bei unseren With Profit Fonds zugrundeliegenden Kapitalanlagen haben in 2023 ebenfalls von der Erholung profitiert. Dennoch sind in 2023 die Vertragswerte in der Regel gefallen. Seit dem Jahreswechsel erholen sich aber neben den Kapitalanlagen auch die Vertragswerte.

Serie (Auflegungsjahr)	1 Jahr zum 31.12.2023	Serie (Auflegungsjahr)	01.01.2024 - 08.02.2024
Serie II (1996)	-3,14%	Serie II (1996)	0,46%
Serie III (2001)	-1,92%	Serie III (2001)	0,58%
Serie IV (2006)	-4,06%	Serie IV (2006)	0,47%
Serie V (2010)	-4,51%	Serie V (2010)	0,42%

Warum erholen sich unsere With Profit Verträge erst jetzt?

Mit Beginn der Ukraine Krise hatten sich die Vorzeichen an den internationalen Finanzmärkten geändert. Aufgrund der extrem gestiegenen Inflation erlebten wir den schnellsten Zinsanstieg der Geschichte. Das machte 2022 zum schlechtesten Jahr für Anleihen und zum drittschlechtesten Jahr für Aktienanlagen. Diesen Schock konnte unser With Profit Produktkonzept zum Teil abfedern.

Während die Märkte zum Teil zweistellig im Minus waren, waren die Verluste unserer Kunden recht moderat. Das verdeutlicht der Blick auf die Anlageklassen und Anlagen im Jahr 2022

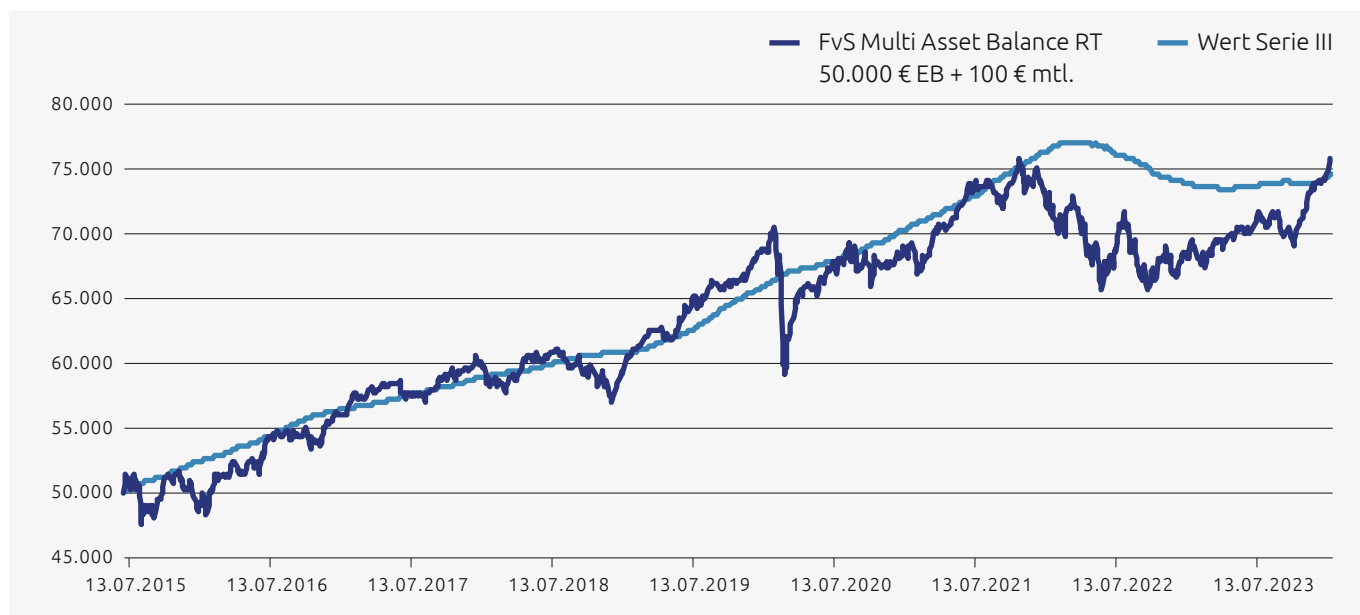
Serie II	Serie III	Vanguard LifeStrategy40% Equity UCITS*	Vanguard Global Stock Index Fund	Anleihen Welt (währungs-gesichert)	Aktien Welt	Rohstoffe
-5,33%	-4,01%	-14,73%	-18,26%	-15,13%	-16,685%	-17,3%

Anders als bei einer reinen Fondspolice oder einer Anlage in Fonds griffen die Vorteile unseres Produktkonzepts, das die Möglichkeiten des kollektiven Sparens geschickt nutzt. So verhindert das Produktkonzept das sofortige Durchschlagen von Kapitalmarktveränderungen.

Unser Ziel ist es, die Auswirkung der Schwankungen der Kapitalmärkte für unsere Kunde zu reduzieren. Das ist uns wie folgendes Beispiel aufgezeigt über die Jahre gut gelungen.

Ein ausgewogener Multi Asset Fonds, in unserem Beispiel der FvS Multi Asset Balance RT, hat neben dem langfristig guten Ergebnis - die Marktbewegungen 1:1 abgebildet. Eine Anlage in unserer With Profit Serie III kann sich nicht der generellen Marktbewegung entziehen, aber die Schwankungen deutlich reduzieren. Dies führt dazu, dass wir einen zeitlichen Verzug bei der Erholung der Verträge sehen.

In unserem Vereinfachten Beispiel ohne Berücksichtigung von Depot- oder Versicherungsmantelkosten simulieren wir ein Investment von 50.000 € am Startpunkt des Diagramms mit einer zusätzlichen Sparrate von 100 € monatlich.



Der Verlauf zeigt eindrucksvoll den Unterschied zwischen der Anlage am Kapitalmarkt und dem schwankungsreduzierten Verlauf im With Profit.

Wir können uns den generellen Marktbewegungen nicht entziehen dämpfen aber die kurzfristige Entwicklung ab. Das hat zur Folge, dass die Vertragswerte in der Regel in fallende Märkten langsamer fallen in steigenden Märkten etwas zeitverzögert an der Erholung teilnehmen.

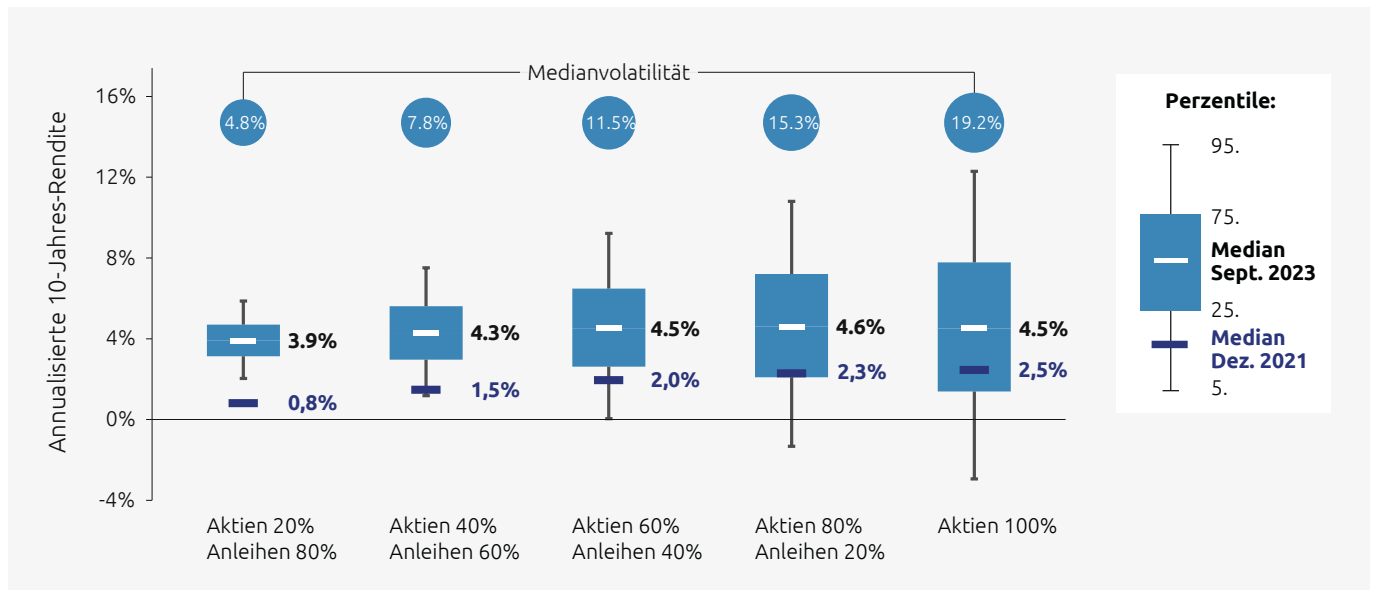
Unser Produktkonzept lässt sich nicht 1:1 mit Kapitalmarktprodukten vergleichen. Aktuell sehen wir eine Erholung bei den Vertragswerten.

Die Werte der einzelnen Serien zum 08.02.2024:

Serie (Auflegungsjahr)	01.01.2024 - 08.02.2024	1 Jahr zum 31.12.2023	3 Jahre zum 31.12.2023	5 Jahre zum 31.12.2023	10 Jahre zum 31.12.2023	Seit Auflegung bis 31.12.2023
Serie II (1996)	0,46%	-3,14%	-1,43%	0,85%	3,13%	6,08%
Serie III (2001)	0,58%	-1,92%	0,21%	2,27%	4,21%	2,93%
Serie IV (2006)	0,47%	-4,06%	-2,05%	1,01%	4,37%	4,45%
Serie V (2010)	0,42%	-4,51%	-2,51%	0,53%	3,84%	4,02%

Anhang: Rückkehr zu positiven Realzinsen (EUR)

Für Anlegerinnen und Anleger mit gut diversifiziertem Portfolio sind dauerhaft höhere Zinsen eine willkommene Entwicklung.



Jegliche Prognosen sollten als hypothetischer Natur betrachtet werden und spiegeln keine zukünftigen Ergebnisse wider bzw. garantieren diese nicht.

Hinweise

Diese Prognosen entsprechen dem Median von 10.000 VCMM-Simulationen der nominalen, annualisierten 10-Jahres-Renditen in GBP der hier abgebildeten Multi-Asset-Portfolios. In den Renditen einzelner Assetklassen sind weder die Verwaltungsgebühren und -kosten noch die Auswirkungen von Steuern enthalten. In den Erträgen sind reinvestierte Erträge und Kapitalgewinne enthalten. Indizes werden nicht verwaltet, Anlegerinnen und Anleger können nicht direkt in einen Index investieren. Das Aktienportfolio besteht aus Aktien Welt. Das Anleiheportfolio besteht aus Anleihen Welt (währungsgesichert). Weitere Informationen zu einzelnen Assetklassen finden Sie im Anhang.

Quelle

Berechnungen von Vanguard in EUR; Stand: 30. September 2023. Medianwerte der grünen Balken per 31. Dezember 2021.

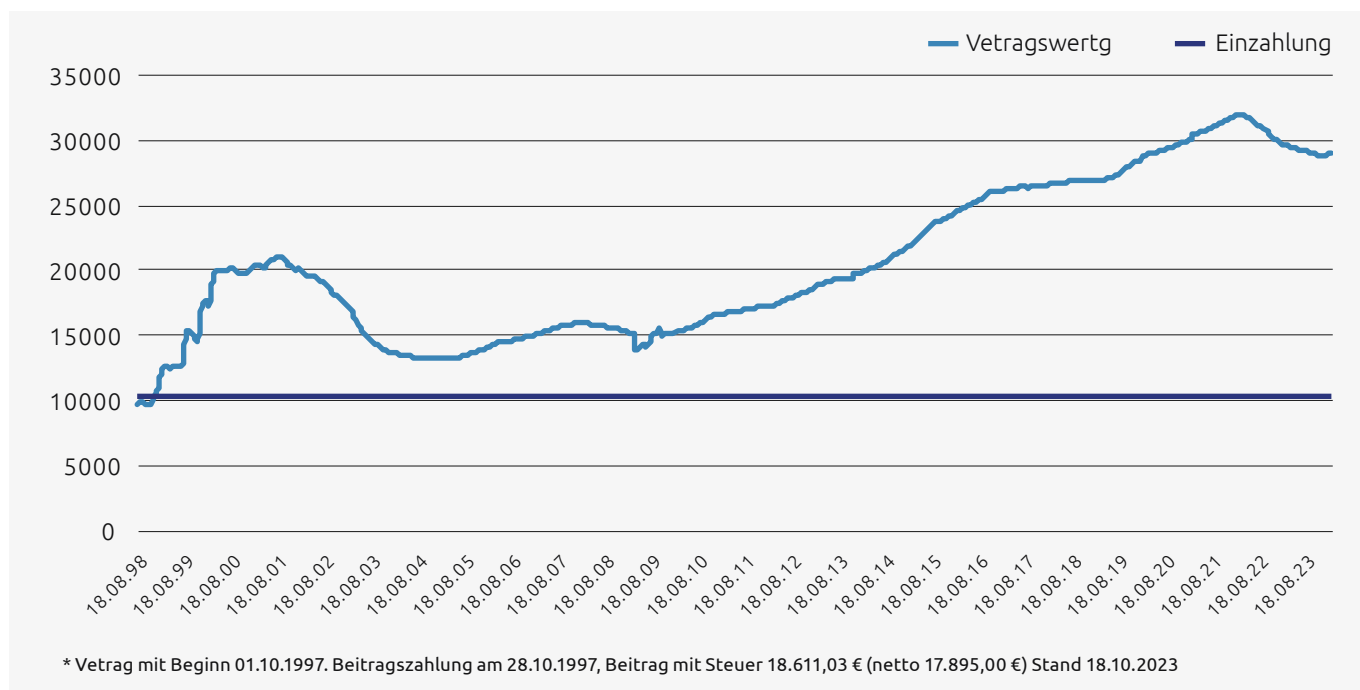
Wichtiger Hinweis

Die Prognosen sowie andere Informationen, die von dem VCMM generiert werden und die Wahrscheinlichkeit verschiedener Anlageergebnisse zum Gegenstand haben, sind naturgemäß hypothetisch, stellen keine tatsächlichen Anlageergebnisse dar und garantieren keine zukünftigen Erträge. Die Verteilung der Renditeergebnisse des VCMM wird aus 10.000 Simulationen für jede modellierte Assetklasse abgeleitet. Simulationen per 31. Dezember 2021 und 30. September 2023. Die Ergebnisse des Modells können mit jeder Nutzung sowie im Laufe der Zeit variieren.

Seit dem Jahreswechsel erholt sich der Vertrag.

With Profit Vertragsverlauf Freelax I (AT)*

Einmalbeitrag , Beginn 01.10.1997



Kapitalmarktausblick – Ein Blick zurück und nach vorne:

Das Jahr 2022 war für alle Anleger schmerzhaft und wirkte in unserem With Profit Produktkonzept bis Ende 2023 nach.

Ein Mischportfolio, zu 40% aus Aktien und zu 60% aus Anleihen bestehend, hat das Jahr 2022 mit einem Verlust von 14,73% beendet. Das schmerzhaftes Ergebnis hat unter Multi-Asset-Anlegern Zweifel an der Strategie aufkommen lassen, allerdings sollte man das Ausnahmejahr 2022 richtig einordnen: Betrachtet man den 10-Jahres-Zeitraum, beträgt die jährliche Rendite eines global diversifizierten 40/60 Portfolios 7,35%. (Quelle: Bloomberg US EQ:FI 40:60 Index)

Auch unsere ausgewogenen Kapitalanlagen haben langfristig gute Ergebnisse erzielt:

Serie (Auflegungsjahr)	10 Jahre zum 08.02.2024
Serie II (1996)	3,13%
Serie III (2001)	4,20%
Serie IV (2006)	4,34%
Serie V (2010)	3,82%

WPSN/C/1004/IV/02/24

Stand: Februar 2024

standardlife.de

Standard Life Versicherung, Zweigniederlassung Deutschland der Standard Life International DAC, Lyoner Straße 9, 60528 Frankfurt am Main, Telefon: 0800 2214747 (kostenfrei) kundenservice@standardlife.de