

# Standard Life Investment-Update mit Vanguard

Investments als Anlageinstrument  
im Versicherungsmantel

23.04.2024

# Unsere Themen

1 Marktrückblick und Performance

2 Vanguard Marktausblick

3 Fokus: Multi-Asset Strategien

4 Termine & Ansprechpartner

# Standard Life Global Index Funds: Überblick



Fünf einfache Multi-Asset-Portfolios („ready to use“)



Vereint mit Standard Life und Vanguard zwei starke Marken des Finanzmarktes



Feste Aktien-/Anleihengewichtungen



Portfoliobestandteile werden von Vanguard, einem der weltweit führenden Anbieter von passiven Investments, verwaltet



Laufendes Rebalancing\*



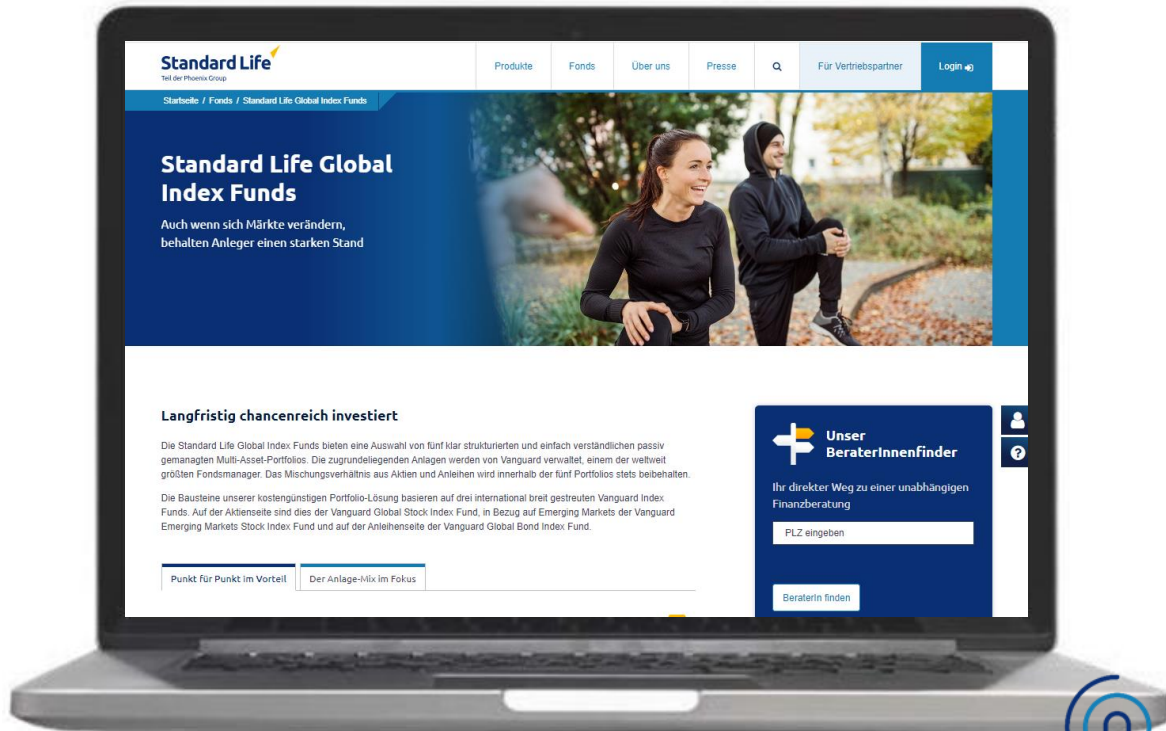
Wettbewerbsfähige Kostenstruktur – laufende Kosten (TER) 0,15 % p.a.

\*Das Rebalancing der Portfolios findet laufend statt. Die Schwankungsbreite der Anleihenallokation kann sich in einem Korridor von +/- 0,75 Prozentpunkten bewegen. Die Gewichtung der Aktienbestandteile (Industrie- und Schwellenländeraktien) orientiert sich in ihrer Allokation grundsätzlich an dem MSCI ACWI. Die Aktienallokation kann sich hier in einem Korridor von +/- 2 Prozentpunkten bewegen.

**Der Wert der Anlagen innerhalb dieser Fonds kann sowohl steigen als auch fallen. Die Leistungen können durch Wechselkursschwankungen beeinträchtigt werden. Wenn Ihr Kunde in diese Fonds investiert, kann er sein investiertes Kapital ganz oder teilweise verlieren.**

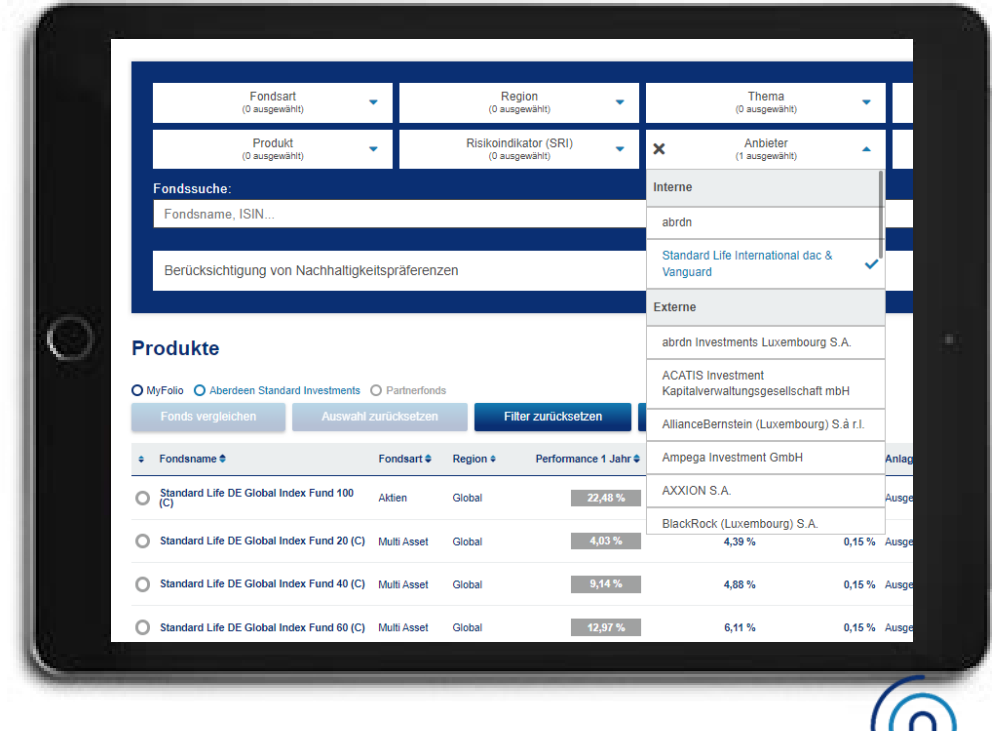
# Standard Life Global Index Funds: Web-Ressourcen

## Lande-Seite



Fondskonzept, Mehrwert, Anlage-Mix, Download Broschüre,...  
[www.standardlife.de/fonds/der-standard-life-global-index-funds/](http://www.standardlife.de/fonds/der-standard-life-global-index-funds/)

## Fondsauswahl-Tool



Fondsfilter, Performanceanalyse, Factsheets, ESG-Factsheets,...  
[www.standardlife.de/fonds/fondsauswahl/](http://www.standardlife.de/fonds/fondsauswahl/)

# Marktrückblick & Performance

Standard Life  
Teil der Phoenix Group



# Q1 2024 - ein weiteres starkes Quartal

## Performance

### Aktien

#### MSCI World

EUR Net Return\*

11,4%

#### MSCI Emerging Markets

EUR Net Return\*

4,7%

### Anleihen

#### Bloomberg Global Aggregate

Float Adjusted and Scaled EUR Hedged\*

-0,8%

\*Quelle: Aktien MSCI Inc., Renten Bloomberg, eigene Berechnungen

## Highlights

- **Ermutigende Wirtschaftsdaten**, insbesondere robuste Daten für die US-Wirtschaft
- **Ordentliche Berichtssaison über Erwartungen**, insbesondere wieder im Technologiesektor / bei den Index-Schergewichten
- **Niedrige Volatilität** und Vermeidung größerer geopolitischer Risiken
- **Höhere Zinserwartungen** aufgrund „heißerer“ Inflationdaten und verändertem Blick auf die Zinspolitik der US- Notenbank (Fed)
- **Attraktives Renditeniveau bei Anleihen**, die jedoch unter unerwartet hartnäckiger Inflation litten

# Multi-Asset Performance

Standard Life Global Index Funds	Aktien/Renten	Q1 2024	2023
Global Index 20 Fund		1,2%	7,2%
Global Index 40 Fund		3,6%	9,6%
Global Index 60 Fund		5,9%	12,0%
Global Index 80 Fund		8,3%	14,4%
Global Index 100 Fund		10,8%	16,8%

■ Aktien ■ Renten

**Der Wert der Anlagen innerhalb dieser Fonds kann sowohl steigen als auch fallen. Die Leistungen können durch Wechselkursschwankungen beeinträchtigt werden. Wenn Ihr Kunde in diese Fonds investiert, kann er sein investiertes Kapital ganz oder teilweise verlieren.**

# Märkte bisher im 2. Quartal...

## Zwischenfazit

- „Heiße Inflation“ auf der „letzten Meile“
- Ölpreis hängt verstärkt an geopolitisch Risiken
- Zentralbanken positionieren sich vorsichtiger
- Datendivergenz, mögliche Ausnahme EZB ?
- Höhere Anleiherenditen und zusätzlich steigende Besorgnis um Staatsverschuldung der USA und China
- Zunehmende Handelsspannungen, vor allem mit China
- Aktienmärkte weiter nahe Höchstständen
- Höhere Volatilitätsindizes drücken steigende Verunsicherung aus.

Aber....





# Vanguard

# Vanguard Wirtschafts- und Marktausblick 2024

April 2024



Nur für professionelle Anlegerinnen und Anleger (entsprechend der Definition der MiFID II-Direktive), die ihre Anlagen selbst verwalten (dazu gehören auch Management-Unternehmen [Dachfonds] und professionelle Kundinnen und Kunden, die das Geld ihrer Kundinnen und Kunden anlegen). In der Schweiz nur für professionelle Anlegerinnen und Anleger. Nicht zur öffentlichen Verbreitung bestimmt. Der Wert von Anlagen und die daraus resultierenden Erträge können steigen oder fallen. Anleger können Verluste auf ihre Investitionen erleiden.

# Zusammenfassung

## 1. Wirtschaftliche und politische Divergenzen.

Die außergewöhnliche Dynamik der US-Wirtschaft lässt die Geldpolitik von Fed und EZB auseinanderdriften.

## 2. Schwerpunktverlagerung an die Anleihenmärkte

Nach der letzten Rallye sind globale Aktien teuer, wohingegen Anleihen dank höherer Zinsen „normalere“ Renditen abwerfen.

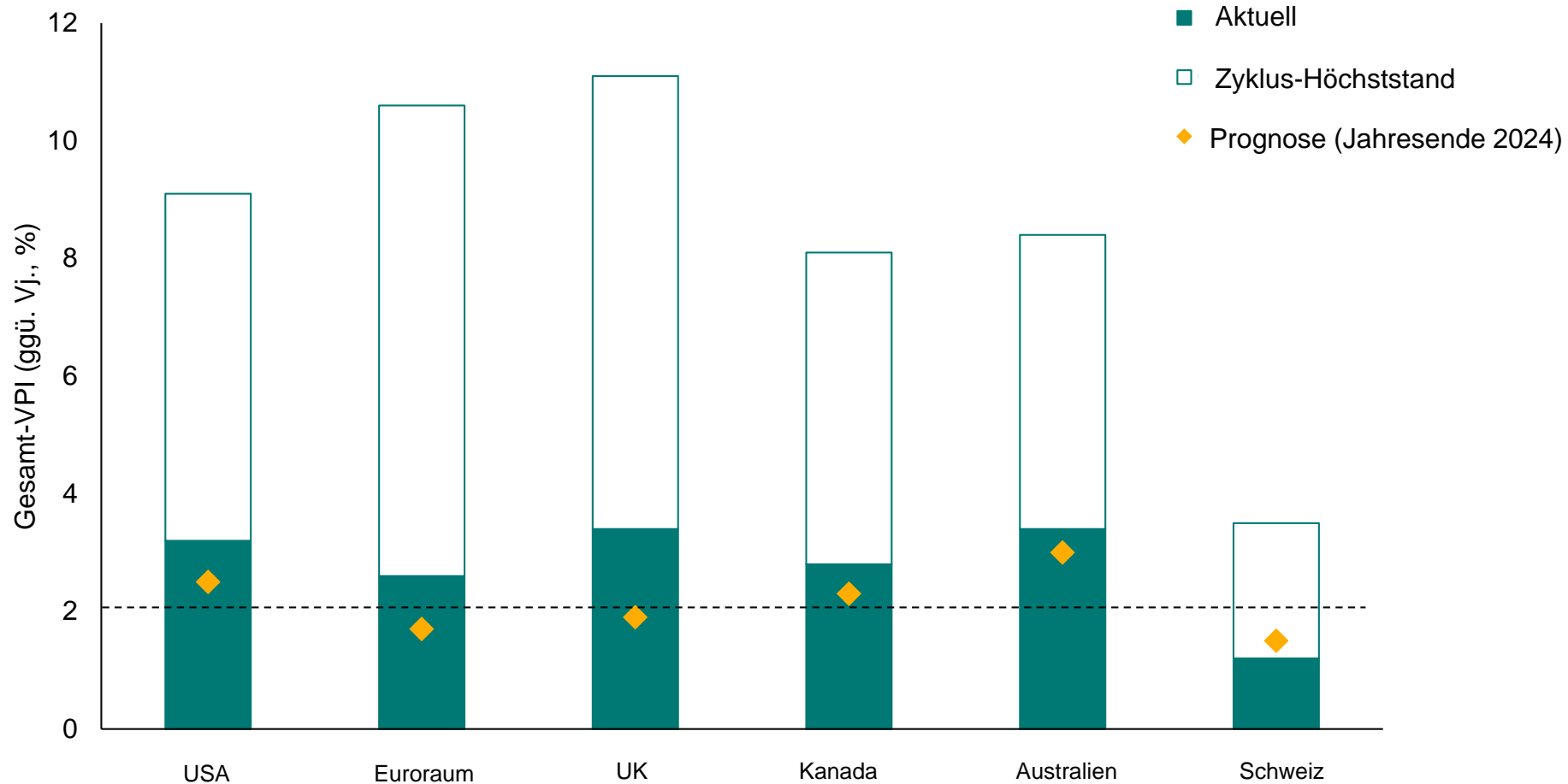
## 3. Gute Renditeaussichten für Multi-Asset-Portfolios

Die Rückkehr zu positiven Realzinsen schafft die Grundlage für attraktive Multi-Asset-Renditen in den kommenden zehn Jahren.



# Inflation bewegt sich auf 2% zu

## Jährliche VPI-Inflationsraten



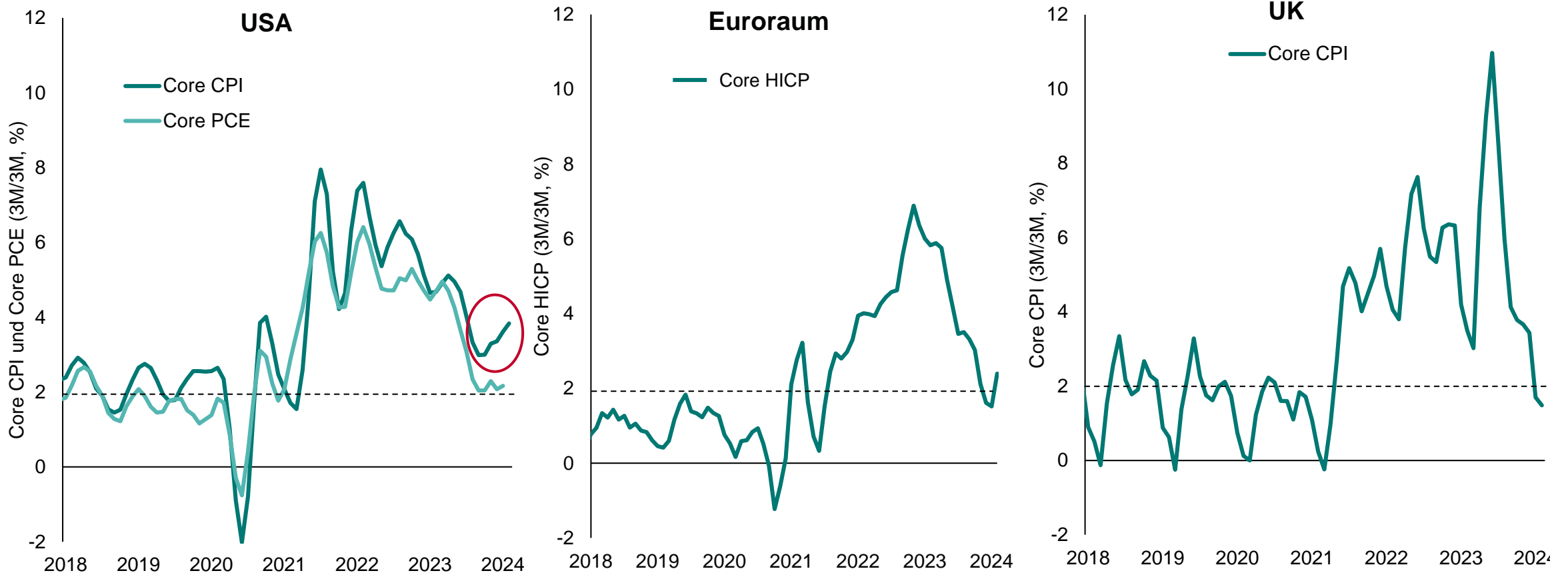
**Jegliche Prognosen sollten als hypothetischer Natur betrachtet werden und spiegeln keine zukünftigen Ergebnisse wider bzw. garantieren diese nicht.**

**Hinweise:** Veränderung gegenüber dem Vorjahr von Verbraucherpreisindizes wichtiger Industrieländer zwischen dem Höhepunkt des Inflationszyklus und den aktuellsten Monatsdaten. Die Prognosen zeigen die Gesamtinflationsprognose der Investment Strategy Group für die USA, den Euroraum, das Vereinigte Königreich, Kanada und Australien, definiert als Veränderung gegenüber dem Vorjahr im vierten Quartal 2024. Für die Schweiz werden Konsensprognosen gleicher Definition verwendet.

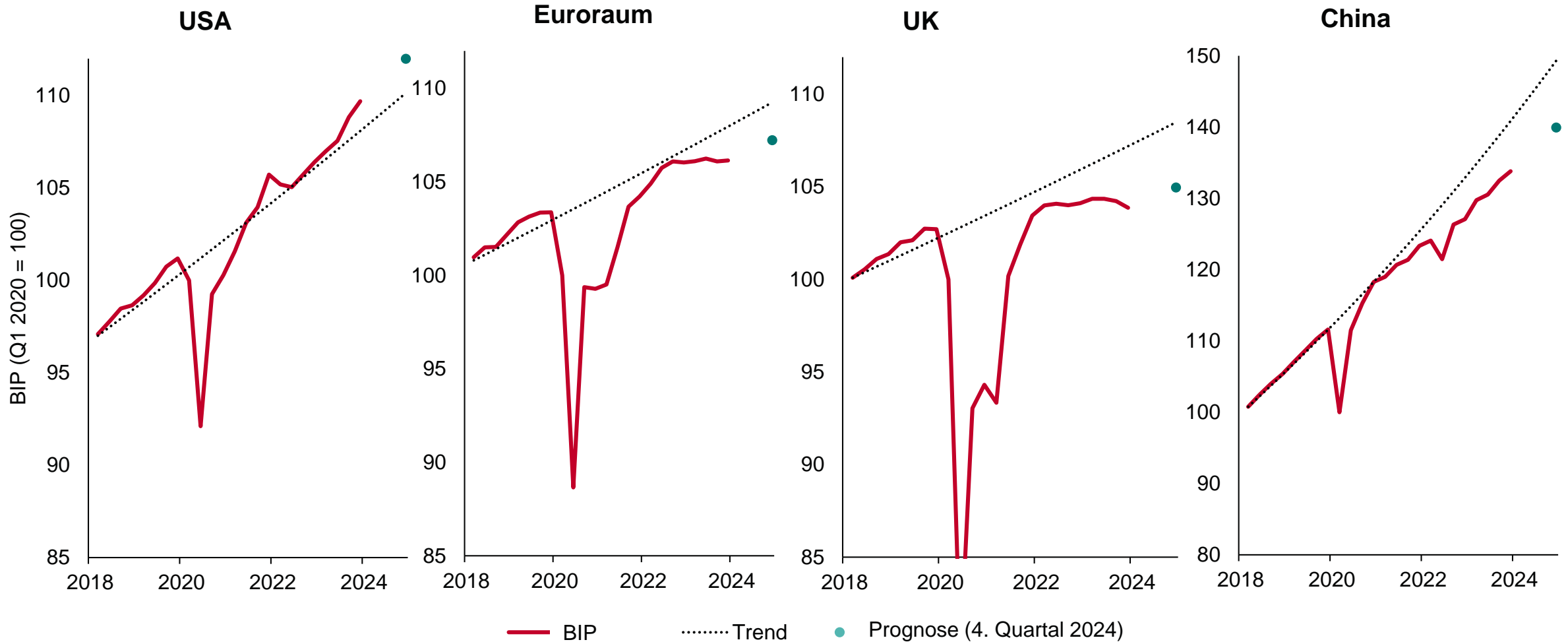
**Quelle:** Eurostat, BLS, ONS, STCA, ABS, FSOS, Vanguard Prognosen und Bloomberg-Konsens. Prognosen von Vanguard; Stand: 12. März 2024. Daten für den Zeitraum vom 29. Februar 2020 bis zum 20. März 2024.

# US-Inflation steigt erneut an

Kerninflation (3M/3M annualisiert, saisonbereinigt)



# Die außergewöhnliche Dynamik der US-Wirtschaft

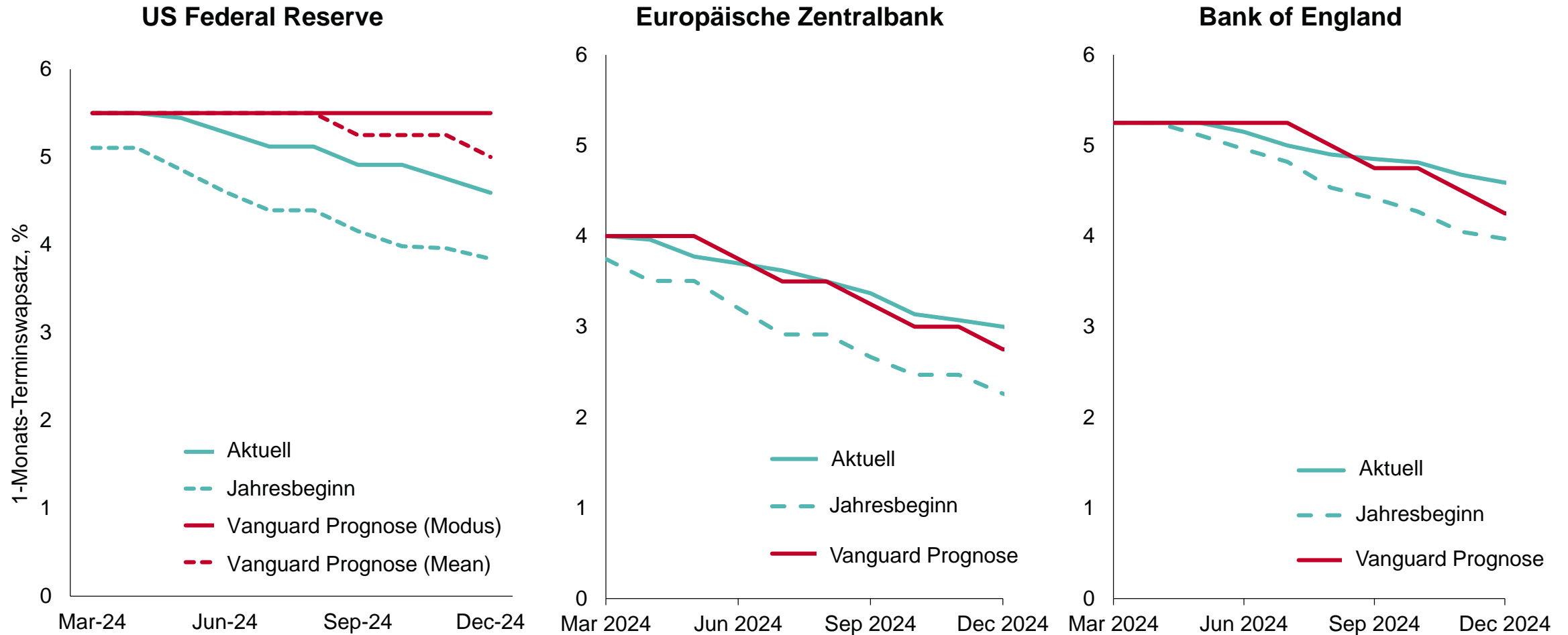


**Jegliche Prognosen sollten als hypothetischer Natur betrachtet werden und spiegeln keine zukünftigen Ergebnisse wider bzw. garantieren diese nicht.**

**Hinweise:** Die Diagramme zeigen die reale Wirtschaftsleistung der USA, des Euroraums, des Vereinigten Königreichs und Chinas, umbasiert auf 100 per 1. Quartal 2020. Die gestrichelte Linie zeigt den BIP-Trend der einzelnen Volkswirtschaften vor der Covid-Pandemie, die Punkte zeigen die Vanguard-Prognose für das saisonbereinigte BIP-Wachstum im vierten Quartal 2024 in den einzelnen Regionen gegenüber dem Vorquartal. Vierteljährliche Daten für den Zeitraum vom 1. Quartal 2018 bis zum 4. Quartal 2023.

**Quelle:** Berechnungen von Vanguard auf der Grundlage von Daten des Bureau of Economic Analysis, Eurostat und CEIC; Stand: 6. März 2024.

# Die Märkte preisen Zinssenkungen bis Jahresende ein



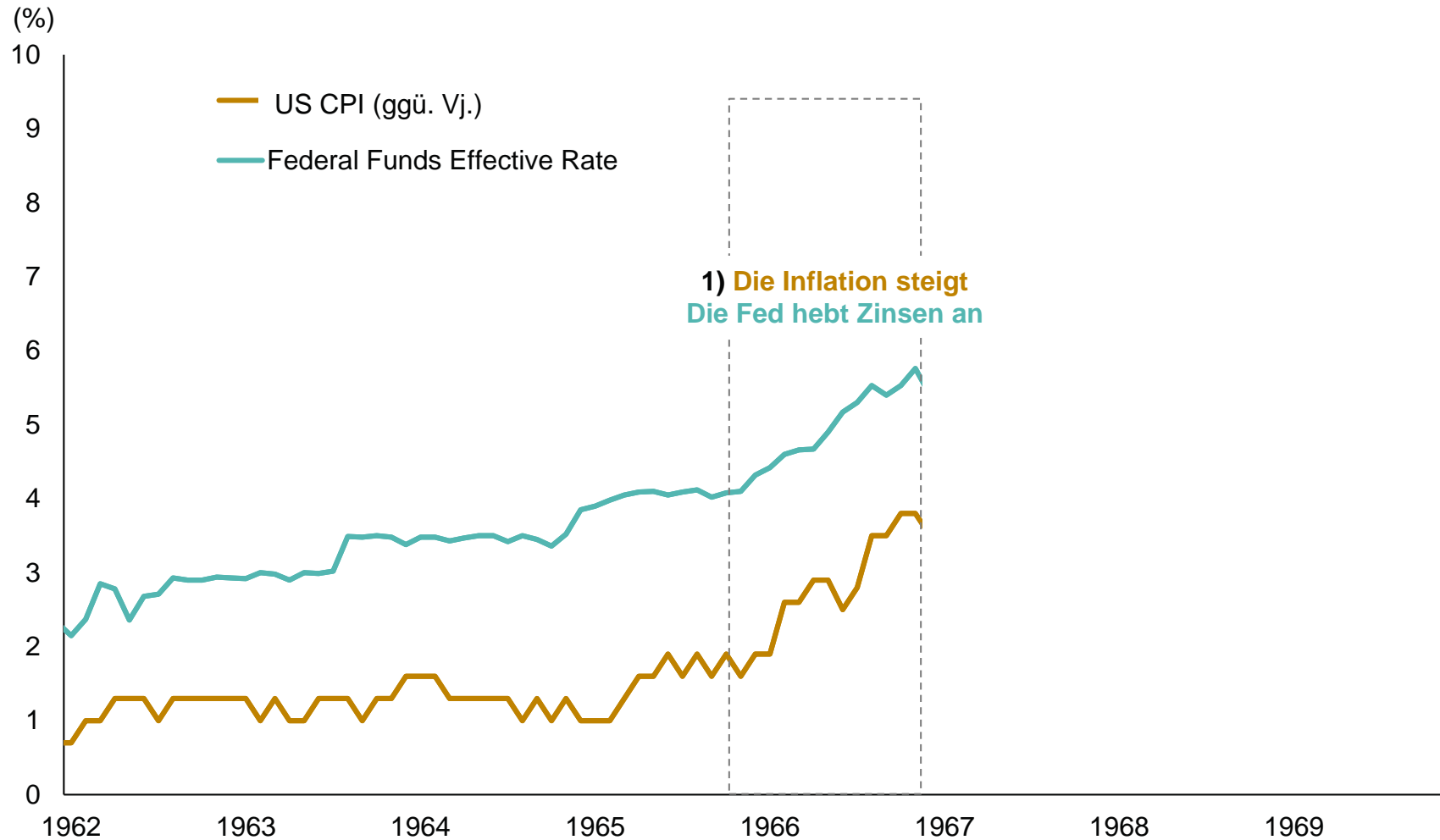
Jegliche Prognosen sollten als hypothetischer Natur betrachtet werden und spiegeln keine zukünftigen Ergebnisse wider bzw. garantieren diese nicht.

Hinweise: Die drei obigen Diagramme bilden die Zinserwartungen der Märkte auf der Grundlage der Overnight-Index-Swap-Kurven bis Dezember 2024 für die USA und bis Oktober für den Euroraum und Großbritannien ab. Anschließend werden die Kurven auf Grundlage von Zinsswaps berechnet.

Quelle: Bloomberg; Stand: 6. März 2024.

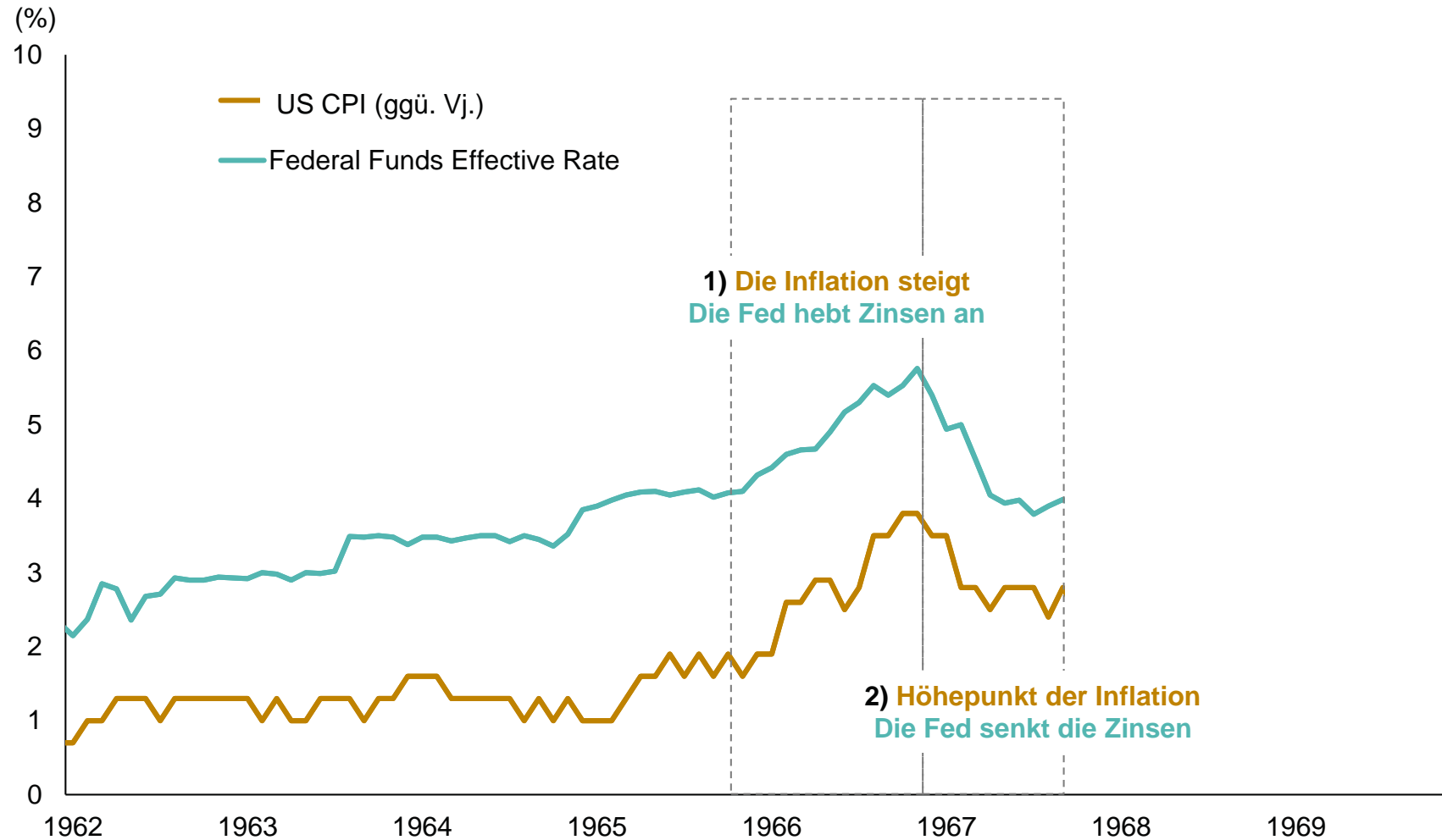
# Lehren aus dem Jahr 1967: Wenn die Zinsen zu schnell sinken

...



# Lehren aus dem Jahr 1967: Wenn die Zinsen zu schnell sinken

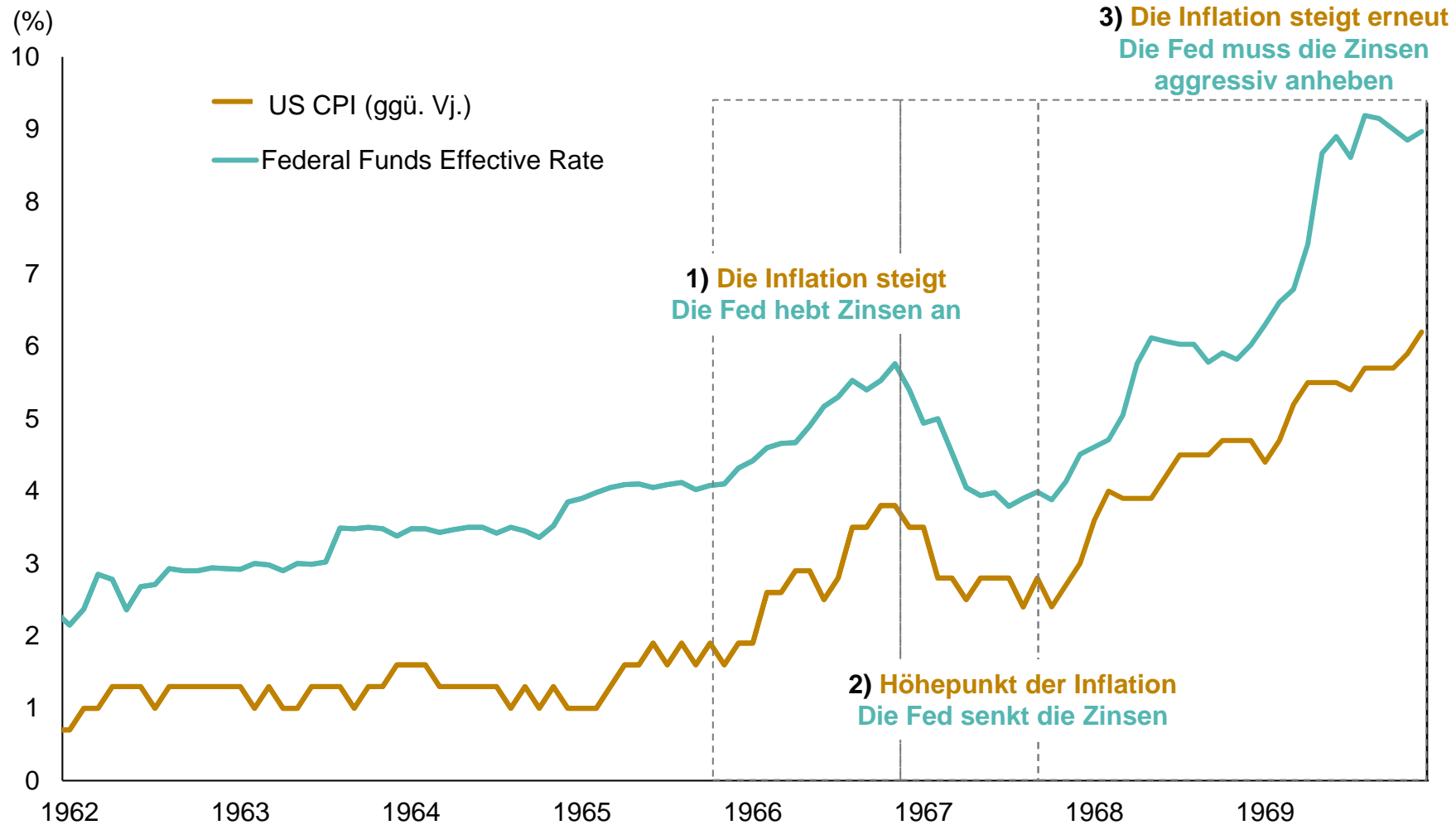
...





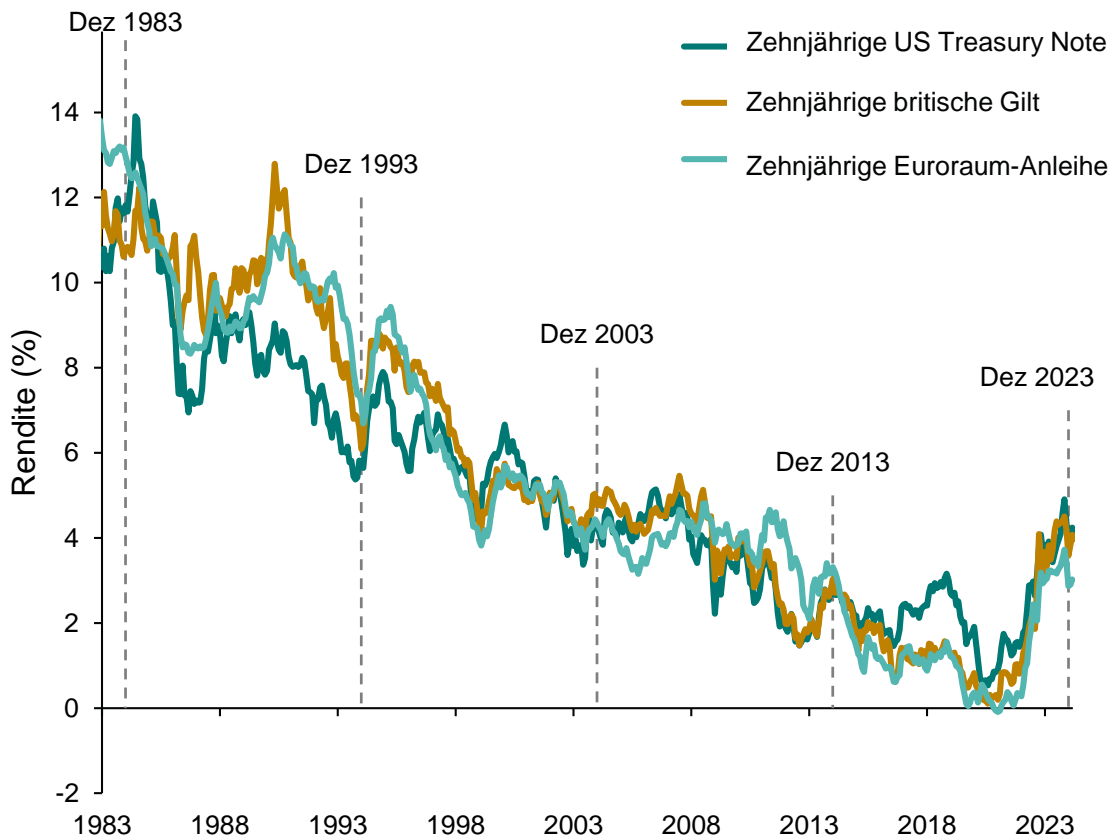
# Lehren aus dem Jahr 1967: Wenn die Zinsen zu schnell sinken

■■■

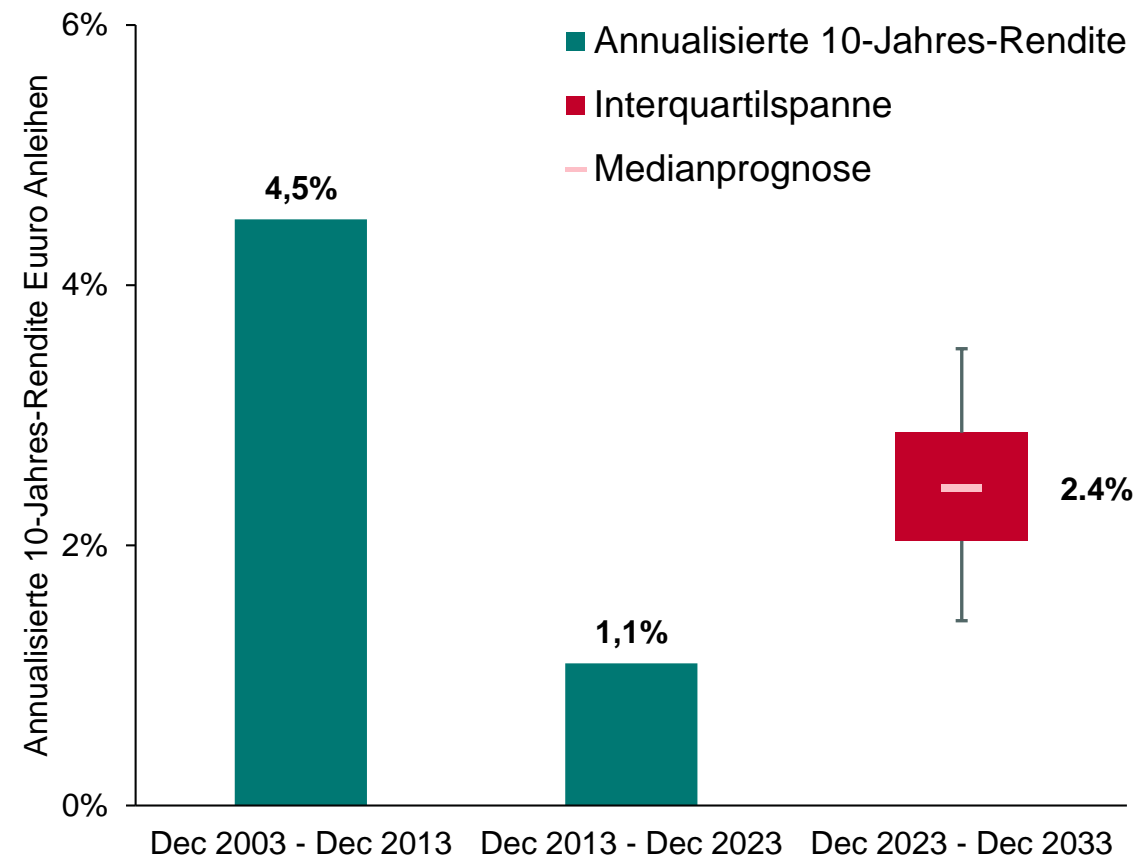


# Gute Aussichten für Anleihen

## Rendite auf zehnjährige Staatsanleihen aus Industrieländern



## Erwartete Rendite zehnjähriger Euro Anleihen (annualisiert)



Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge. Jegliche Prognosen sollten als hypothetischer Natur betrachtet werden und spiegeln keine zukünftigen Ergebnisse wider bzw. garantieren diese nicht.

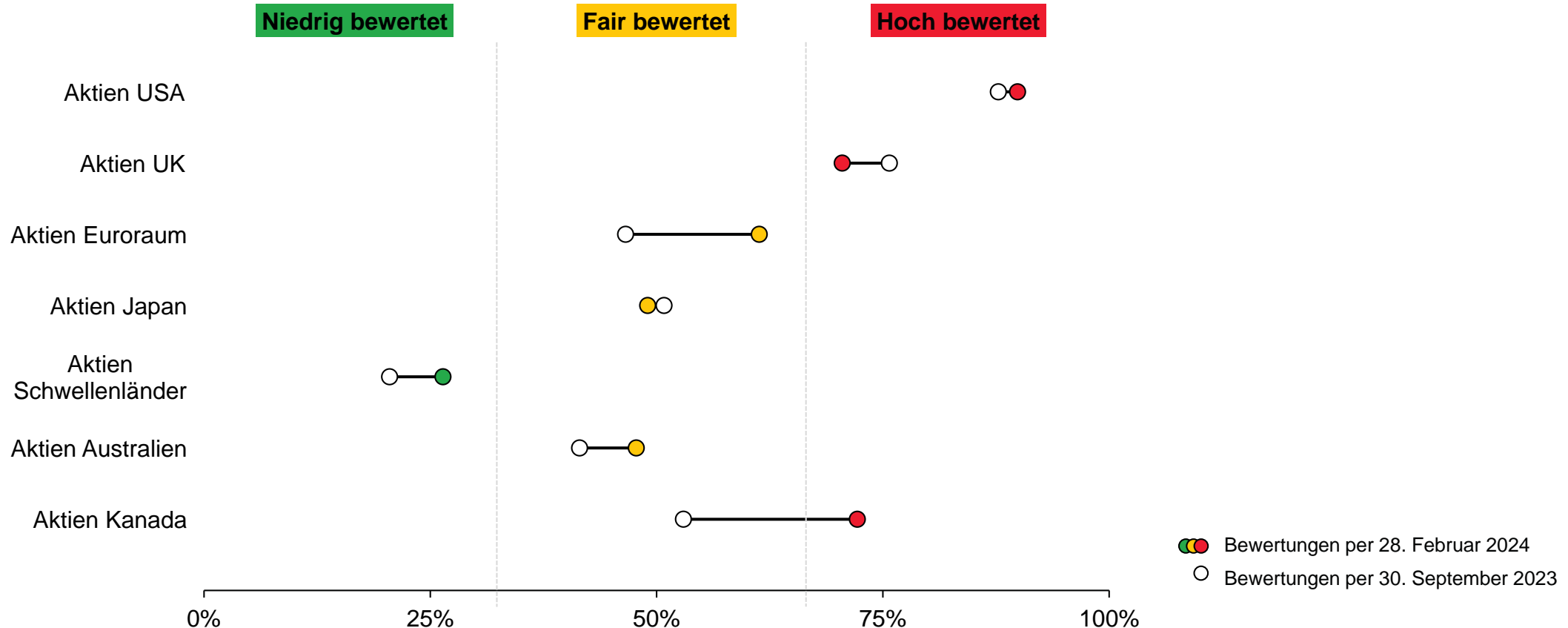
**Hinweise:** Das linke Diagramm bildet die monatlichen 10-Jahres-Renditen von Staatsanleihen aus den USA, Großbritannien und dem Euroraum für den Zeitraum vom 31. Dezember 1984 bis zum 7. März 2024 ab. Das rechte Diagramm zeigt die annualisierte 10-Jahres-Renditeprognose des VCMM für Euro Anleihen (Bloomberg Euro Aggregate Bond Index) zum 31. Dezember 2023 sowie historische annualisierte Renditen für die 10-Jahres-Zeiträume vom 31. Dezember 2003 bis zum 31. Dezember 2013 und vom 31. Dezember 2013 bis zum 31. Dezember 2023.

**Quelle:** Berechnungen von Vanguard auf Grundlage von Daten von Refinitiv; Stand: 7. März 2023.

**WICHTIGER HINWEIS:** Die Prognosen sowie andere Informationen, die von dem Vanguard Capital Markets Model (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 Renditen (in GBP) des VCMM wird aus 10.000 Simulationen für jede modellierte Assetklasse abgeleitet. Simulationen per 31. Dezember 2023. Die Ergebnisse des Modells können mit jeder Nutzung sowie im Laufe der Zeit variieren.

# Die Aktienbewertungen sind leicht gestiegen

Gemessen an einer fairen Bewertung (Fair Value), der sich aus einer Inflationsrate von über 2% und hohen Zinsen ableitet, sind US-Aktien immer noch hoch bewertet



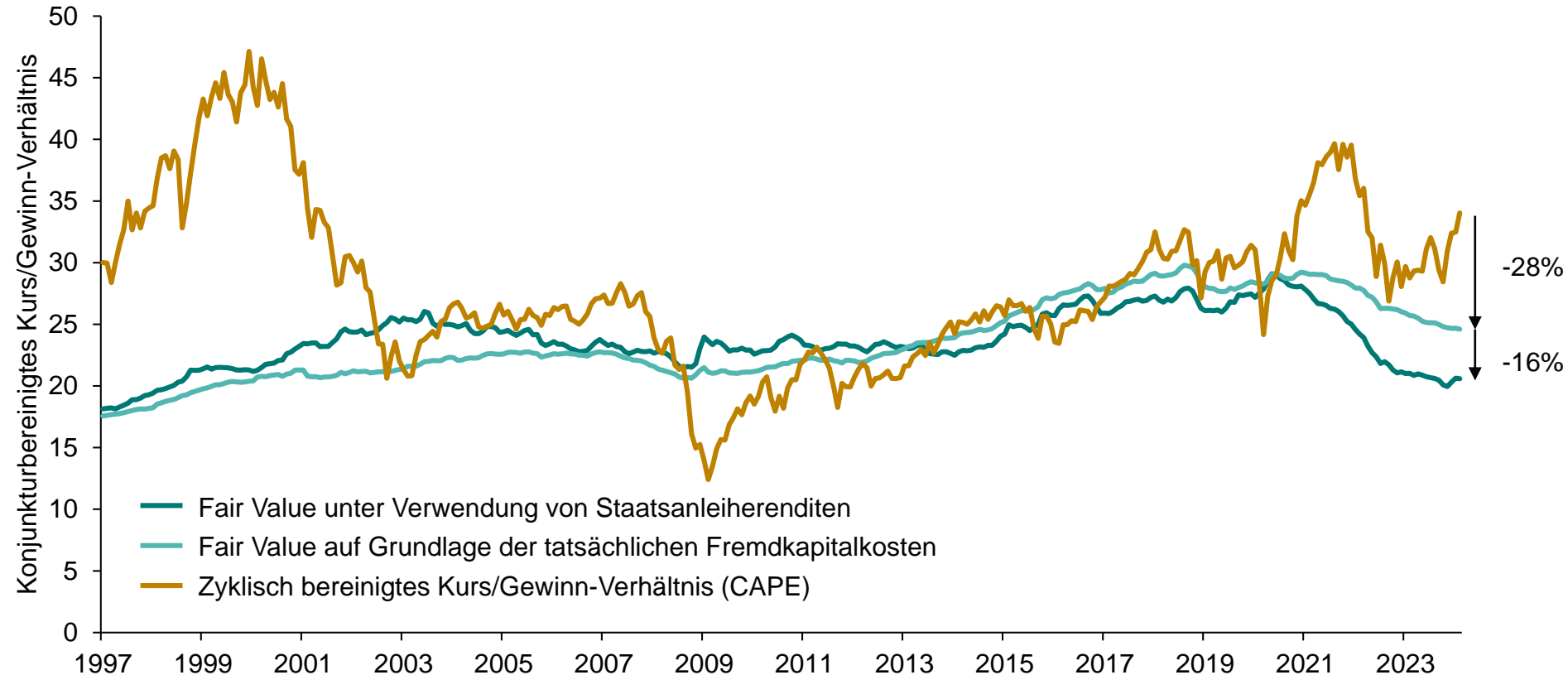
Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge.

**Hinweise:** Das Diagramm zeigt die aktuellen Bewertungsperzentile (Ende Februar 2024) gegenüber dem Fair Value im Vergleich zum dritten Quartal 2023. Die Bewertungskennzahlen für Aktien basieren auf dem zyklisch bereinigten Kurs-Gewinn-Verhältnis (CAPE) per Ende Februar 2024 im Verhältnis zum Fair Value CAPE für die Indizes MSCI USA Broad Market, MSCI UK MSCI EMU, MSCI Japan, MSCI Australia und MSCI Canada. (\*) Die Bewertungskennzahl für die Schwellenländer beruht auf dem Perzentilrang unseres Fair-Value-Modells im Vergleich zum Markt; aktuelle Bewertungen per 31. Dezember 2023.

**Quelle:** Berechnungen von Vanguard auf der Grundlage von Daten von Robert Shillers Website, abrufbar unter [aida.wss.yale.edu/~shiller/data.htm](http://aida.wss.yale.edu/~shiller/data.htm), dem U.S. Bureau of Labor Statistics, dem Federal Reserve Board und Refinitiv; Stand: 30. September 2023, 31. Dezember 2023 und 28. Februar 2024.

# Anpassung des Fair Value von US-Aktien an festes Zinsniveau

Große US-Unternehmen haben sich rechtzeitig niedrige Zinsen gesichert, ihre aktuellen Kreditkosten liegen unter den Markttrenditen



**Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge.**

**Hinweise:** Das Diagramm zeigt das zyklisch bereinigte Kurs-Gewinn-Verhältnis (CAPE) für US-Aktien, dargestellt durch den MSCI US Broad Market Index. Das CAPE spiegelt die aktuellen realen Aktienkurse und den 10-Jahres-Durchschnitt der historischen realen Gewinne wider. Das Diagramm zudem auch unsere Schätzung des Fair Value CAPE unter Berücksichtigung von Inflation und Zinssätzen sowie eine Schätzung des Fair Value nach derselben Methode, bei der jedoch die Fremdfinanzierungskosten von Unternehmen durch die Renditen auf US-Staatsanleihen ersetzt werden. Unsere Fair-Value-Schätzungen berücksichtigen Inflation, Zinsen, Kuponsätze sowie effektive Steuersätze und werden auf Grundlage von Daten seit dem 31. Januar 1940 berechnet. Die Daten in der Grafik beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar 1997 bis zum 29. Februar 2024.

**Quellen:** Berechnungen von Vanguard auf Grundlage von Daten von Refinitiv, Bloomberg und Global Financial Data; Stand: 18. März 2024.

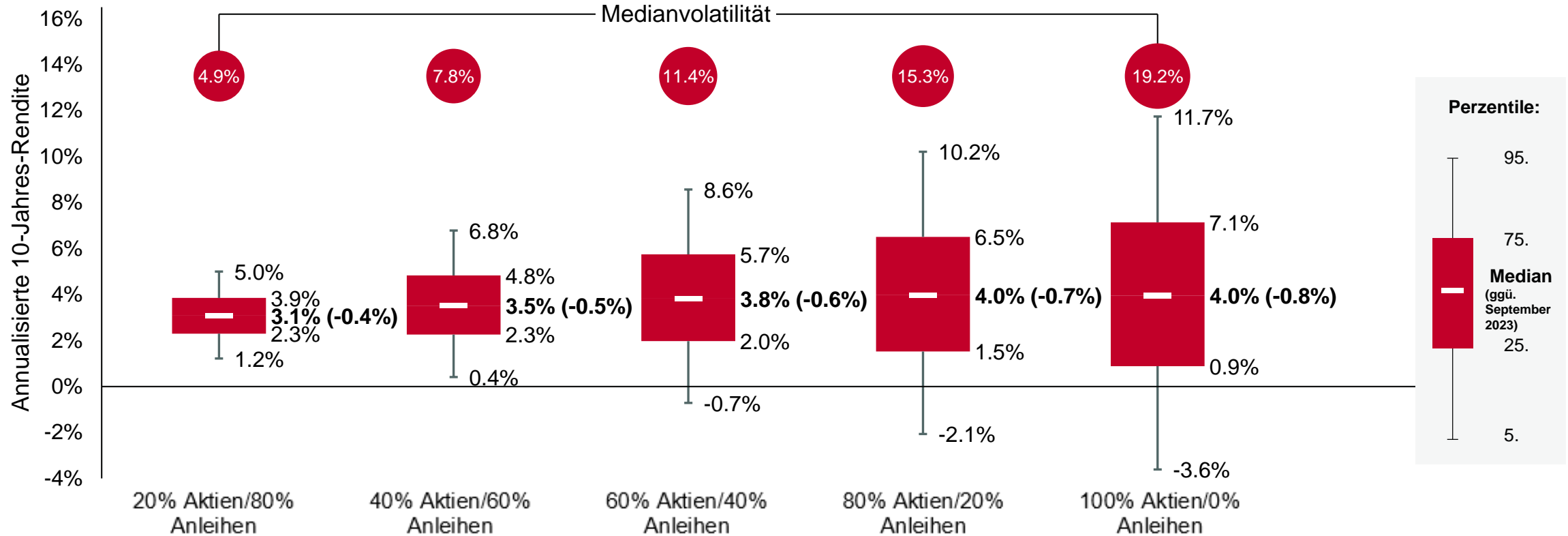
# Fokus: Multi-Asset Strategien

**Standard Life**  
Part of Phoenix Group



# Gute Renditeaussichten für Multi-Asset-Portfolios

## VCMM-Prognosen für ein globales Multi-Asset-Portfolio (EUR)



**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 EUR 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. Die Indizes werden nicht verwaltet, Anlegerinnen und Anleger können nicht direkt in einen Index investieren. Das Aktienportfolio besteht aus Aktien Welt. Das Anleiheportfolio besteht aus währungsgesicherten Anleihen Welt. Weitere Informationen zu einzelnen Assetklassen finden Sie im Anhang.

**Quelle:** Berechnungen von Vanguard in EUR; Stand: 31. Dezember 2023.

**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 2023 und 30. September 2023. Die Ergebnisse des Modells können mit jeder Nutzung sowie im Laufe der Zeit variieren.

# Starke Erholung seit “Annus Horribilis” 2022

Standard Life Global Index Funds	Q1 2024	2023	2022
Global Index 20 Fund	1,2%	7,2%	-15,0
Global Index 40 Fund	3,6%	9,6%	-14,6
Global Index 60 Fund	5,9%	12,0%	-14,3
Global Index 80 Fund	8,3%	14,4%	-14,1
Global Index 100 Fund	10,8%	16,8%	-13,9

Der Wert der Anlagen innerhalb dieser Fonds kann sowohl steigen als auch fallen. Die Leistungen können durch Wechselkursschwankungen beeinträchtigt werden. Wenn Ihr Kunde in diese Fonds investiert, kann er sein investiertes Kapital ganz oder teilweise verlieren.

# Zinserhöhungen und die “Kosten” von Geldmarktfonds

## Aktien – S&P 500

Beginn Zyklus	Dauer Monate	Bis Ende Zyklus	6 Monate nach Ende	12 Monate nach Ende
Mär 1988	12	11,9%	25,4%	19,9%
Feb 1994	13	3,0%	20,5%	39,2%
Mär 1997 <sup>^</sup>	1	-	20,7%	41,6%
Jun 1999	12	8,0%	-5,9%	-11,3%
Jun 2004	25	15,7%	12,5%	20,3%
Dez 2015	37	28,5%	21,0%	33,2%
Mär 2022	16	-8,6%	6,9%	10,2%*
<b>Durchschnitt</b>	<b>17</b>	<b>9,8%</b>	<b>14,4%</b>	<b>21,8%</b>

## Renten – Bloomberg US Aggregate

Beginn Zyklus	Dauer Monate	Bis Ende Zyklus	6 Monate nach Ende	12 Monate nach Ende
Mär 1988	12	3,7%	8,9%	12,7%
Feb 1994	13	-1,6%	9,0%	17,1%
Mär 1997	1	-	6,7%	11,4%
Jun 1999	12	1,4%	7,7%	13,7%
Jun 2004	25	5,6%	5,4%	6,5%
Dez 2015	37	5,7%	6,4%	9,0%
Mär 2022	16	-7,6%	0,3%	-2,3%*
<b>Durchschnitt</b>	<b>17</b>	<b>1,2%</b>	<b>6,4%</b>	<b>9,7%</b>



# Zusammenfassung

## Multi-Asset Strategien

- Anleihemärkte im Vergleich zu Aktien günstig bewertet
- Balanced Portfolios bieten attraktives Risiko/Rendite-Profil
- Fokus auf langfristige Renditeerwartungen richten
- Strategie bei Rückschlägen nicht unüberlegt ändern



# Termine & Ansprechpartner

Standard Life  
Teil der Phoenix Group



## Weitere Investment Updates – Q2 2024



### Vanguard

- Marktrückblick & Performance
- Marktausblick Vanguard
- Fokus: Multi-Asset Strategien

### abrdn

- Marktrückblick & Investmentthema
- Marktausblick/Anlagestrategie abrdn
- Update MyFolios

# Regionale Sparringspartner für Ihre Berater

**Michael Franke**  
Senior Sales Consultant  
und zertifizierter Spezialist  
für Ruhestandsplanung  
(FH)



**Hannes Molkenthin**  
Strategic Relationship &  
Sales Consultant



**Ludger Bräutigam**  
Senior Sales Consultant (B.A.)  
und zertifizierter Spezialist  
für Ruhestandsplanung (FH)



**Francesco Lo Cicero**  
Senior Sales Consultant,  
Dipl.-Kfm. (FH)  
und zertifizierter Spezialist  
für Ruhestandsplanung  
(FH)



**Wulf Pade**  
Strategic Relationship &  
Sales Consultant und  
Unternehmensentwickler  
für Vermittlerbetriebe (IHK)



**Michael Schiffner**  
Senior Sales Consultant  
und zertifizierter Spezialist  
für Ruhestandsplanung  
(FH)



**Ilja Kunde**  
Senior Sales  
Consultant und  
zertifizierter Spezialist  
für Ruhestandsplanung  
(FH)



**Andreas Schmitt**  
Strategic Relationship &  
Sales Consultant und  
zertifizierter Spezialist für  
Ruhestandsplanung (FH)



**Timo Röhr**  
Strategic Relationship &  
Sales Consultant und  
zertifizierter Spezialist für  
Ruhestandsplanung (FH)



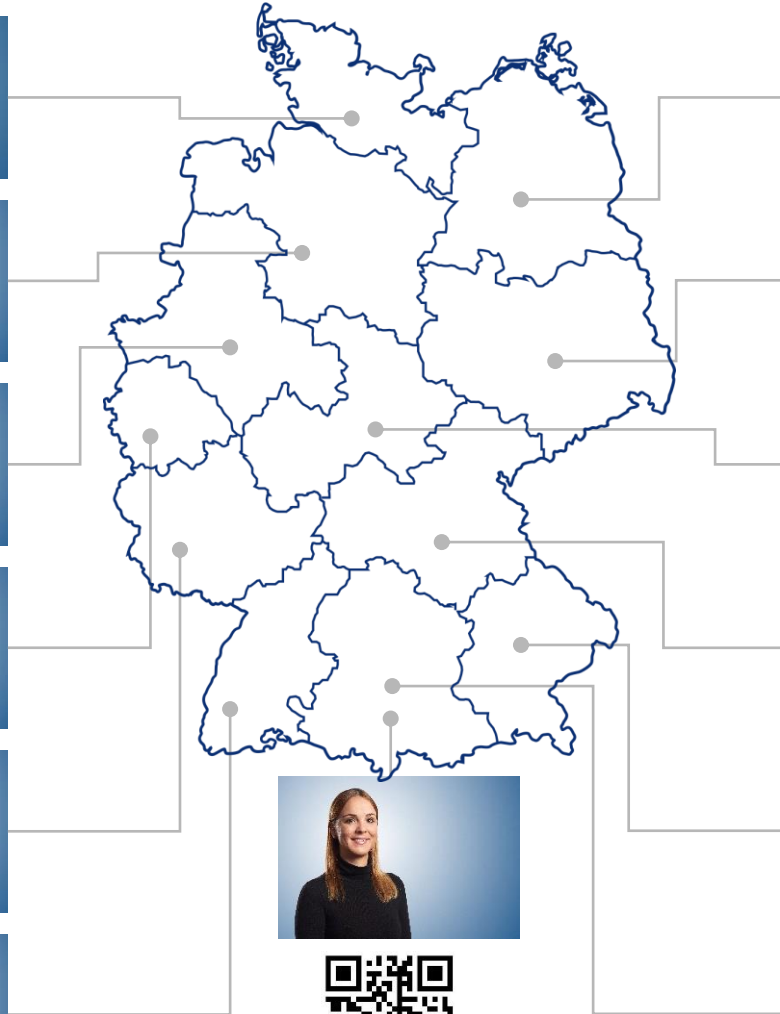
**Florian Heck**  
Strategic Relationship &  
Sales Consultant und  
zertifizierter Spezialist für  
Ruhestandsplanung (FH),  
Versicherungsfachmann  
(IHK)



**Tobias Müller**  
Sales Consultant,  
Betriebswirt (VWA) und  
Versicherungsfachmann  
(BMV)



**Thorsten Kratzer**  
Strategic Relationship &  
Sales Consultant und  
zertifizierter Spezialist für  
Ruhestandsplanung (FH)



Ihr direkter Weg zu unseren  
Sales Consultants

# 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

# Anhang Standard Life



# Standard Life Global Index Funds

Performance bis 31.03.2024

	Lfd. Jahr (%)	1 Jahr (%)	Seit Auflage p.a (17/08/2021) (%)	3 years p.a* (%)	5 years p.a* (%)	10 years p.a* (%)
<b>Global Index Fund 20</b>	1,2	6,2	-3,0	-1.2	1.2	2.6
<b>Global Index Fund 40</b>	3,6	10,7	-0.5	1.6	3.8	4.8
<b>Global Index Fund 60</b>	5,9	15,4	2,1	4.4	6.5	7.0
<b>Global Index Fund 80</b>	8,3	20,2	4,6	7.2	9.2	9.1
<b>Global Index Fund 100</b>	10,8	25,2	7,2	10.1	11.8	11.3

Quelle: Cleversoft bis 31. März 2024. Die Wertentwicklung versteht sich abzüglich der jährlichen Verwaltungsgebühr. **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.**

**\*Die Standard Life Global Index Funds wurden im August 2021 aufgelegt. Die Performancezahlen in Gelb sind daher Proxy-Renditen unter Verwendung der zugrunde liegenden Portfolios.** Um die historische Wertentwicklung eines ähnlichen Portfolios darzustellen, verwenden wir die frühere Wertentwicklung der drei zugrunde liegenden Fonds, in die diese Fonds investieren. Das historische Portfolio setzt sich aus dem zugrunde liegenden Vanguard Global Stock Index Institutional EUR (ISIN IE00B03HD191), dem Vanguard Emerging Markets Stock Index Institutional EUR (ISIN IE0031786696) und dem Vanguard Global Bond Index Institutional Plus Hedged Acc EUR (ISIN IE00BGCZ0B53) zusammen. Diese Performancehistorie geht von einer festen Allokation zwischen globalen Anleihen und globalen Aktien aus. Die bisherige Wertentwicklung jedes Portfolios spiegelt die monatliche Neugewichtung der Vermögensallokation wider. Bitte beachten Sie, dass jeder globale Indexfonds laufend neu gewichtet wird. Die jährliche Verwaltungsgebühr dieser zugrunde liegenden Fonds unterscheidet sich von der der Standard Life Global Index Funds.

# Breite Diversifikation in jedem Portfolio

Global Index Fund 20 (C)

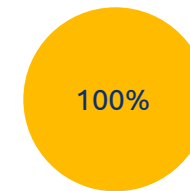
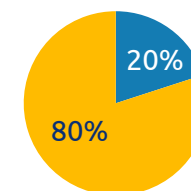
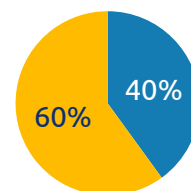
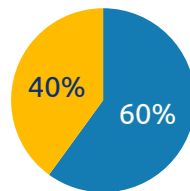
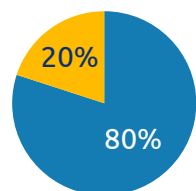
SL Global Index Fund 40 (C)

SL Global Index Fund 60 (C)

SL Global Index Fund 80 (C)

SL Global Index Fund 100 (C)

Aktien  
Anleihen



	Aktien	Anleihen	Total	Aktien	Anleihen	Total	Aktien	Anleihen	Total	Aktien	Anleihen	Total	Aktien	Anleihen	Total
<b>Nord Amerika</b>	13,0%	38,2%	51,1%	26,0%	28,6%	54,6%	39,0%	19,1%	58,1%	52,1%	9,6%	61,7%	65,1%	0,0%	65,1%
<b>Europa ohne UK</b>	2,4%	20,8%	23,2%	4,9%	15,6%	20,5%	7,3%	10,4%	17,7%	9,8%	5,2%	15,0%	12,3%	0,0%	12,3%
<b>UK</b>	0,7%	3,2%	3,9%	1,4%	2,4%	3,8%	2,1%	1,6%	3,7%	2,9%	0,8%	3,7%	3,5%	0,0%	3,5%
<b>Japan</b>	1,1%	5,5%	6,6%	2,2%	4,2%	6,3%	3,3%	2,8%	6,0%	4,3%	1,4%	5,7%	5,4%	0,0%	5,4%
<b>Schwellenländer</b>	1,8%	4,2%	6,0%	3,8%	3,1%	6,9%	5,7%	2,1%	7,8%	7,5%	1,1%	8,5%	9,5%	0,0%	9,5%
<b>Asien / Pazifik</b>	0,8%	3,8%	4,6%	1,7%	2,8%	4,5%	2,5%	1,9%	4,4%	3,4%	1,0%	4,3%	4,3%	0,0%	4,3%
<b>Kasse &amp; Andere</b>	0,0%	4,2%	4,2%	0,0%	3,1%	3,1%	0,0%	2,1%	2,1%	0,0%	1,1%	1,1%	0,0%	0,0%	0,0%
	<b>20%</b>	<b>80%</b>	<b>100%</b>	<b>40%</b>	<b>60%</b>	<b>100%</b>	<b>60.0%</b>	<b>40.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>80%</b>	<b>20%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>0.0%</b>	<b>100%</b>
<b>Investments (Anzahl)</b>	<b>2.985</b>	<b>14.181</b>	<b>17.166</b>	<b>2.985</b>	<b>14.181</b>	<b>17.166</b>	<b>2.985</b>	<b>14.181</b>	<b>17.166</b>	<b>2.985</b>	<b>14.181</b>	<b>17.166</b>	<b>2.985</b>	<b>0</b>	<b>2.985</b>

Quelle: Vanguard 31. Dezember 2023. Kann sich aufgrund von Rundungen nicht zu 100% addieren.

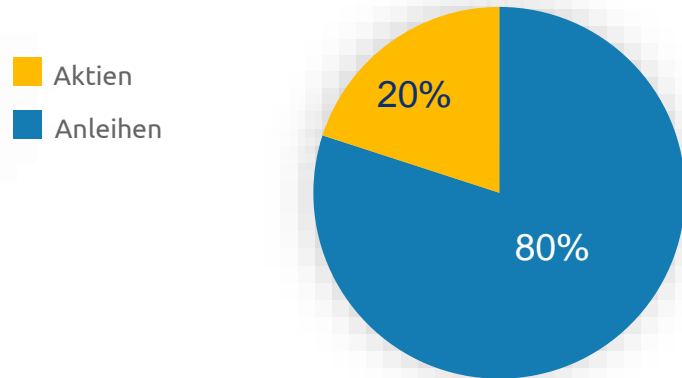
**Die Aktien des Fonds werden nicht abgesichert. Alle nicht auf Euro lautenden festverzinslichen Wertpapiere werden jedoch in Euro abgesichert.**

**Der Wert der Anlagen innerhalb dieser Fonds kann sowohl steigen als auch fallen. Die Leistungen können durch Wechselkursschwankungen beeinträchtigt werden. Wenn Ihr Kunde in diese Fonds investiert, kann er sein investiertes Geld ganz oder teilweise verlieren.**

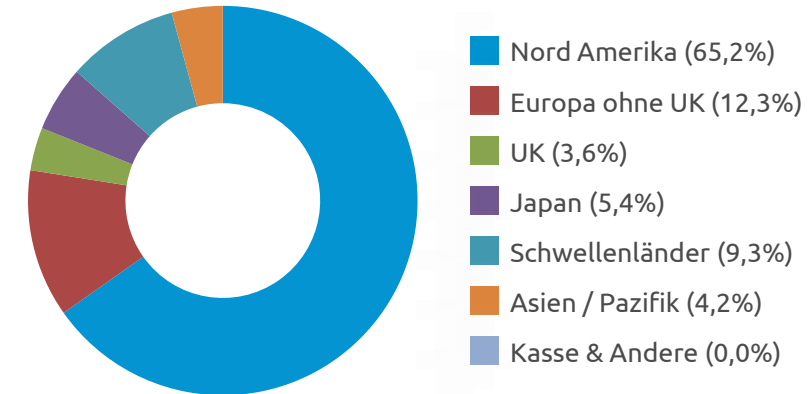


# Standard Life Global Index 20 Fund

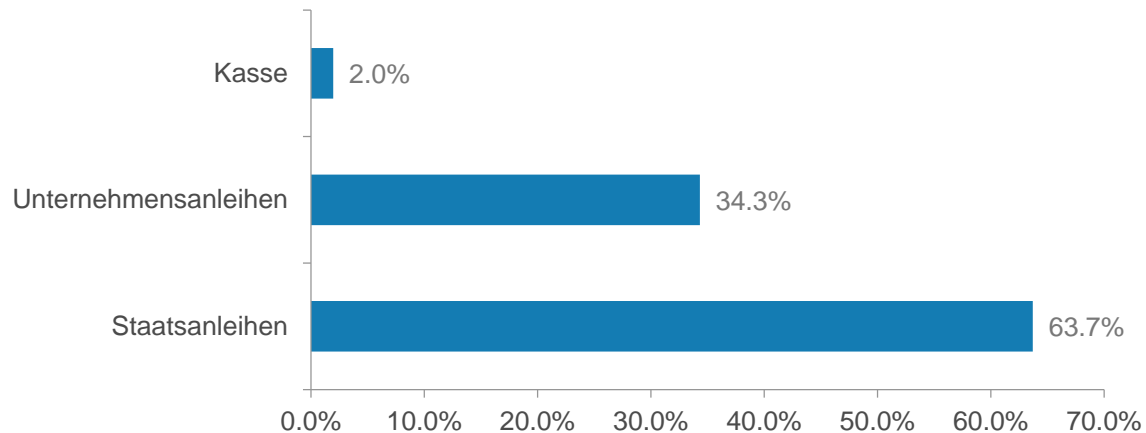
## Aufteilung Globale Aktien und Anleihen



## Geografische Aktienaufteilung



## Aufteilung Globale Anleihen



## Geografische Gesamtaufteilung

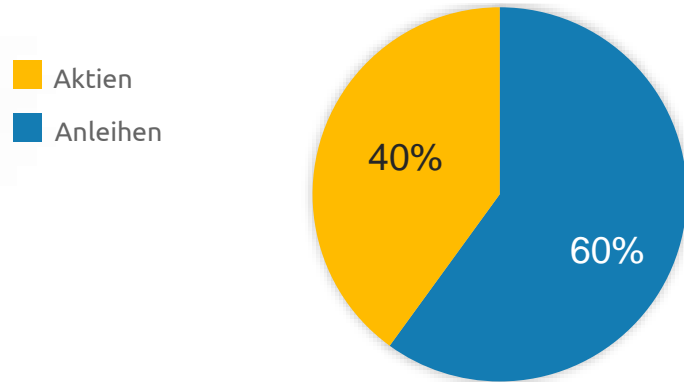
	Aktien	Anleihen	Total
<b>Nord Amerika</b>	13,0%	38,2%	51,1%
<b>Europa ohne UK</b>	2,4%	20,8%	23,2%
<b>UK</b>	0,7%	3,2%	3,9%
<b>Japan</b>	1,1%	5,5%	6,6%
<b>Schwellenländer</b>	1,8%	4,2%	6,0%
<b>Asien / Pazifik</b>	0,8%	3,8%	4,6%
<b>Kasse &amp; Andere</b>	0,0%	4,2%	4,2%
	<b>20%</b>	<b>80%</b>	<b>100%</b>

Quelle: Vanguard 31. Dezember 2023. Kann sich aufgrund von Rundungen nicht zu 100% addieren.

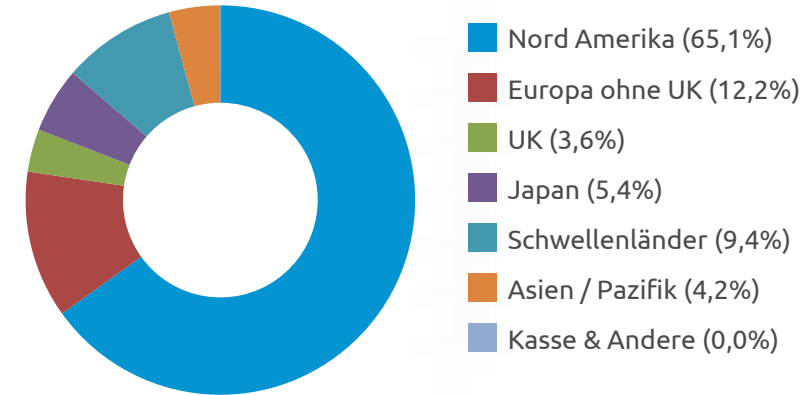
**Die Aktien des Fonds werden nicht abgesichert. Alle nicht auf Euro lautenden festverzinslichen Wertpapiere werden jedoch in Euro abgesichert. Der Wert der Anlagen innerhalb dieser Fonds kann sowohl steigen als auch fallen. Die Leistungen können durch Wechselkursschwankungen beeinträchtigt werden. Wenn Ihr Kunde in diese Fonds investiert, kann er sein investiertes Geld ganz oder teilweise verlieren.**

# Standard Life Global Index 40 Fund

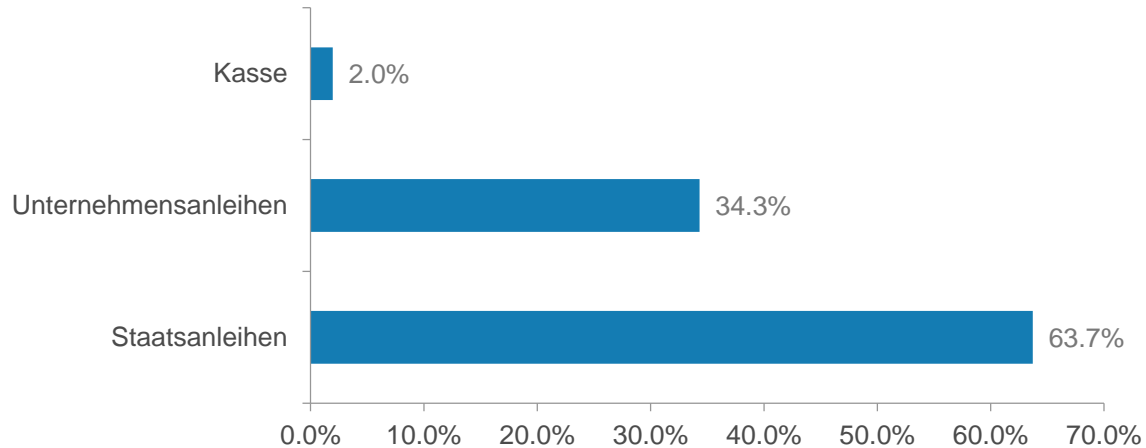
## Aufteilung Globale Aktien und Anleihen



## Geografische Aktienaufteilung



## Aufteilung Globale Anleihen



## Geografische Gesamtaufteilung

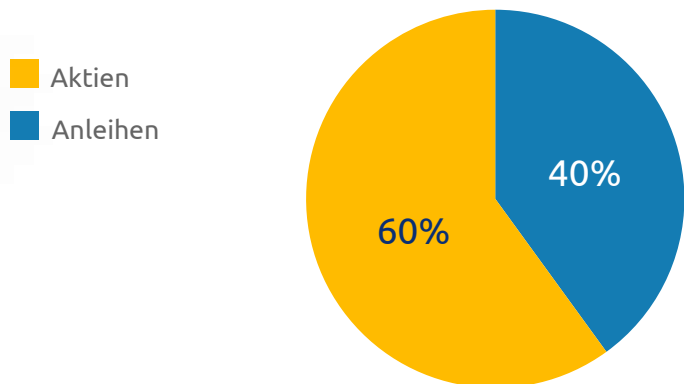
	Aktien	Anleihen	Total
<b>Nord Amerika</b>	26,0%	28,6%	54,6%
<b>Europa ohne UK</b>	4,9%	15,6%	20,5%
<b>UK</b>	1,4%	2,4%	3,8%
<b>Japan</b>	2,2%	4,2%	6,3%
<b>Schwellenländer</b>	3,8%	3,1%	6,9%
<b>Asien / Pazifik</b>	1,7%	2,8%	4,5%
<b>Kasse &amp; Andere</b>	0,0%	3,1%	3,1%
	<b>40%</b>	<b>60%</b>	<b>100%</b>

Quelle: Vanguard 31. Dezember 2023. Kann sich aufgrund von Rundungen nicht zu 100% addieren.

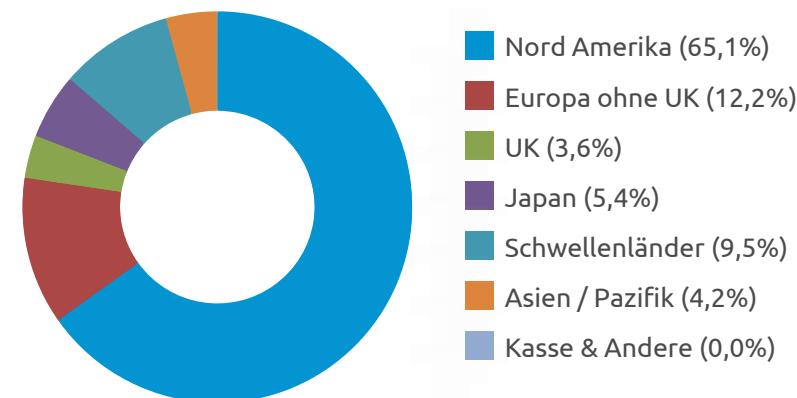
**Die Aktien des Fonds werden nicht abgesichert. Alle nicht auf Euro lautenden festverzinslichen Wertpapiere werden jedoch in Euro abgesichert. Der Wert der Anlagen innerhalb dieser Fonds kann sowohl steigen als auch fallen. Die Leistungen können durch Wechselkursschwankungen beeinträchtigt werden. Wenn Ihr Kunde in diese Fonds investiert, kann er sein investiertes Geld ganz oder teilweise verlieren.**

# Standard Life Global Index 60 Fund

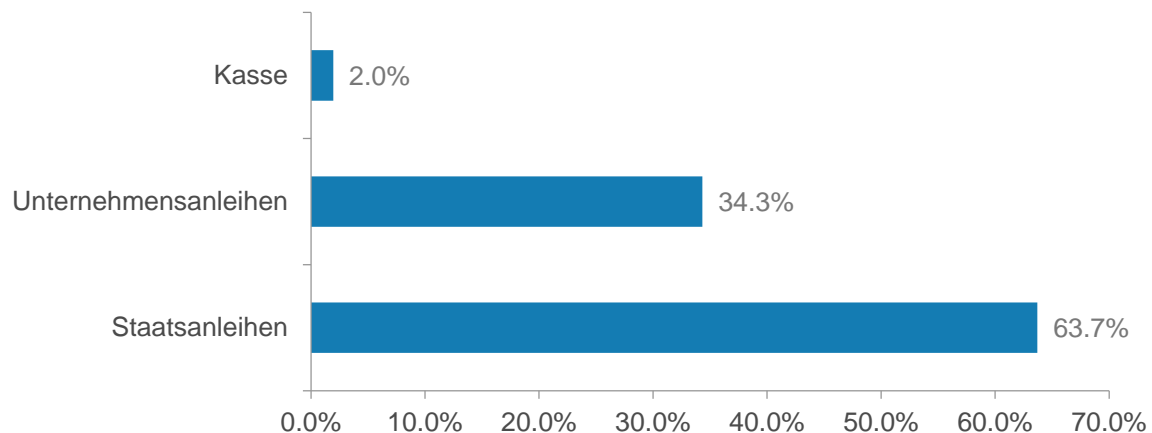
## Aufteilung Globale Aktien und Anleihen



## Geografische Aktienaufteilung



## Aufteilung Globale Anleihen



## Geografische Gesamtaufteilung

	Aktien	Anleihen	Total
Nord Amerika	39,0%	19,1%	58,1%
Europa ohne UK	7,3%	10,4%	17,7%
UK	2,1%	1,6%	3,7%
Japan	3,3%	2,8%	6,0%
Schwellenländer	5,7%	2,1%	7,8%
Asien / Pazifik	2,5%	1,9%	4,4%
Kasse & Andere	0,0%	2,1%	2,1%
	<b>60%</b>	<b>40%</b>	<b>100%</b>

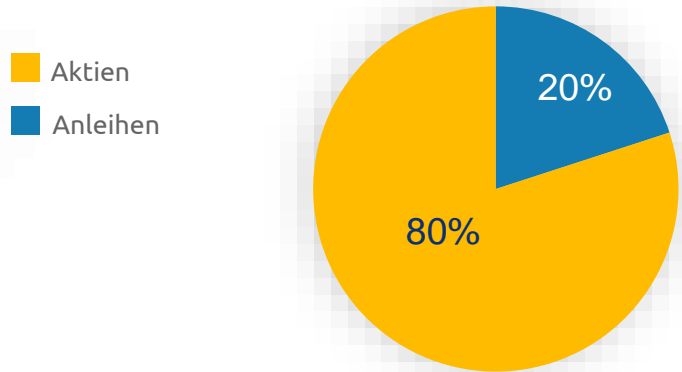
Quelle: Vanguard 31. Dezember 2023. Kann sich aufgrund von Rundungen nicht zu 100% addieren.

**Die Aktien des Fonds werden nicht abgesichert. Alle nicht auf Euro lautenden festverzinslichen Wertpapiere werden jedoch in Euro abgesichert.**

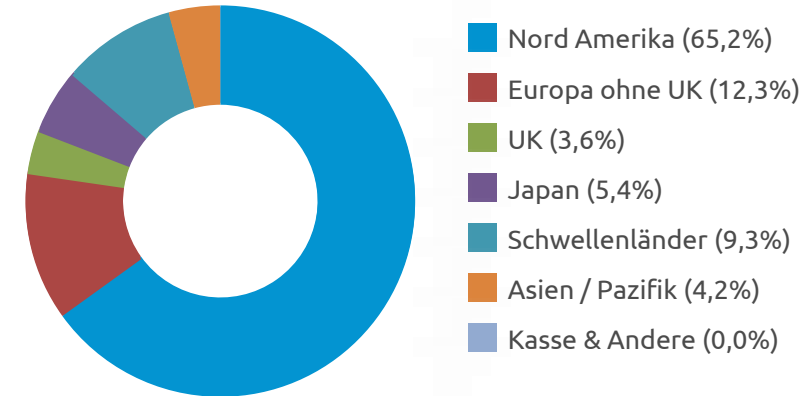
**Der Wert der Anlagen innerhalb dieser Fonds kann sowohl steigen als auch fallen. Die Leistungen können durch Wechselkursschwankungen beeinträchtigt werden. Wenn Ihr Kunde in diese Fonds investiert, kann er sein investiertes Geld ganz oder teilweise verlieren.**

# Standard Life Global Index 80 Fund

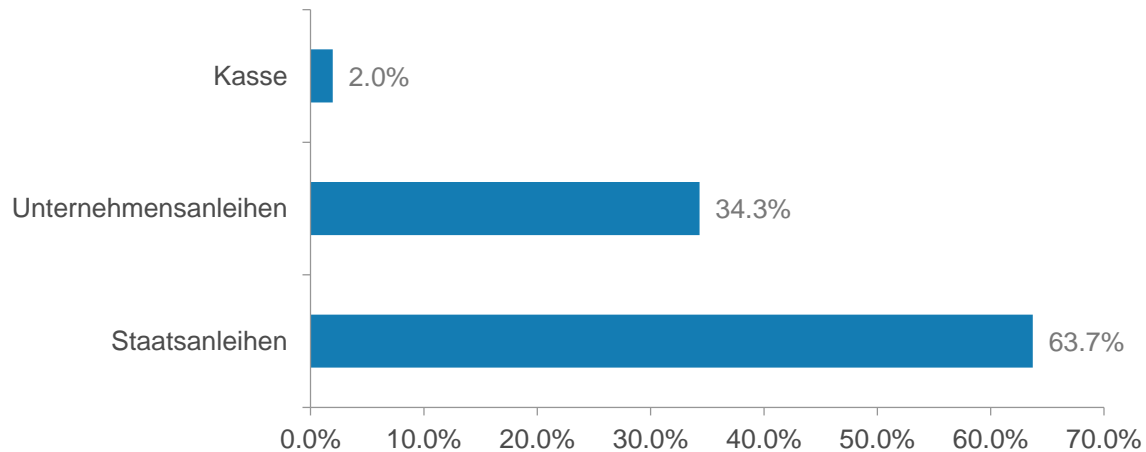
## Aufteilung Globale Aktien und Anleihen



## Geografische Aktienaufteilung



## Aufteilung Globale Anleihen



## Geografische Gesamtaufteilung

	Aktien	Anleihen	Total
Nord Amerika	52,1%	9,6%	61,7%
Europa ohne UK	9,8%	5,2%	15,0%
UK	2,9%	0,8%	3,7%
Japan	4,3%	1,4%	5,7%
Schwellenländer	7,5%	1,1%	8,5%
Asien / Pazifik	3,4%	1,0%	4,3%
Kasse & Andere	0,0%	1,1%	1,1%
	<b>80%</b>	<b>20%</b>	<b>100%</b>

Quelle: Vanguard 31. Dezember 2023. Kann sich aufgrund von Rundungen nicht zu 100% addieren.

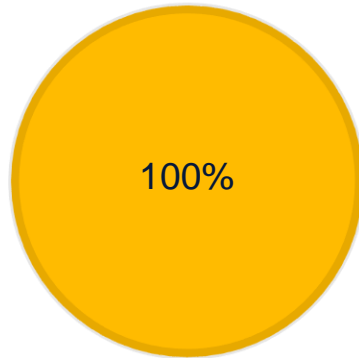
**Die Aktien des Fonds werden nicht abgesichert. Alle nicht auf Euro lautenden festverzinslichen Wertpapiere werden jedoch in Euro abgesichert.**

**Der Wert der Anlagen innerhalb dieser Fonds kann sowohl steigen als auch fallen. Die Leistungen können durch Wechselkursschwankungen beeinträchtigt werden. Wenn Ihr Kunde in diese Fonds investiert, kann er sein investiertes Geld ganz oder teilweise verlieren.**

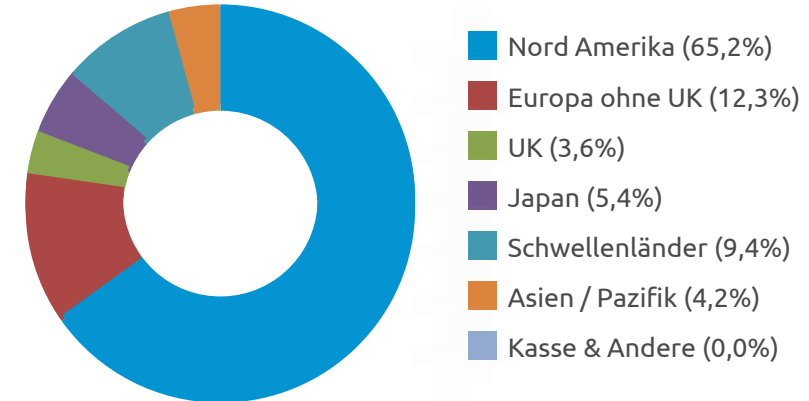
# Standard Life Global Index 100 Fund

## Aufteilung Globale Aktien und Anleihen

- Aktien
- Anleihen



## Geografische Aktienaufteilung



Quelle: Vanguard 31. Dezember 2023. Kann sich aufgrund von Rundungen nicht zu 100% addieren.

**Die Aktien des Fonds werden nicht abgesichert. Alle nicht auf Euro lautenden festverzinslichen Wertpapiere werden jedoch in Euro abgesichert.**  
**Der Wert der Anlagen innerhalb dieser Fonds kann sowohl steigen als auch fallen. Die Leistungen können durch Wechselkursschwankungen beeinträchtigt werden. Wenn Ihr Kunde in diese Fonds investiert, kann er sein investiertes Geld ganz oder teilweise verlieren.**

# 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](http://www.standardlife.de)

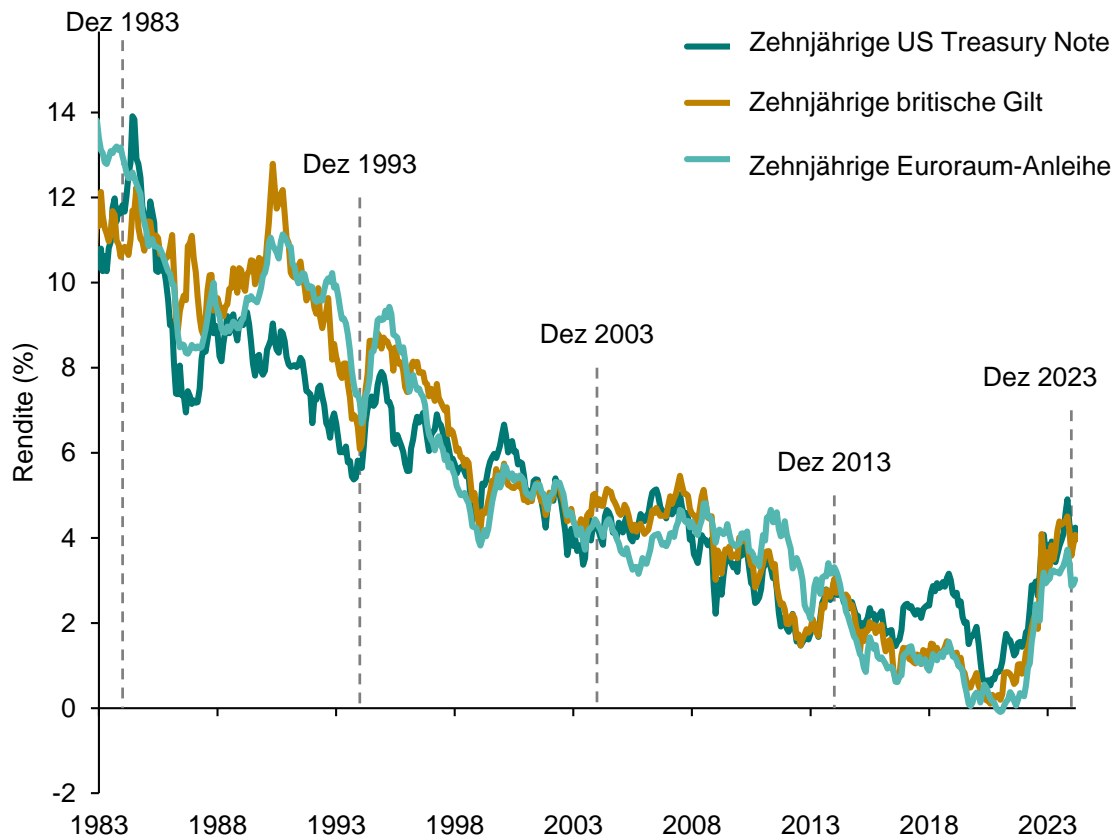
Österreich: [www.standardlife.at](http://www.standardlife.at)

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.

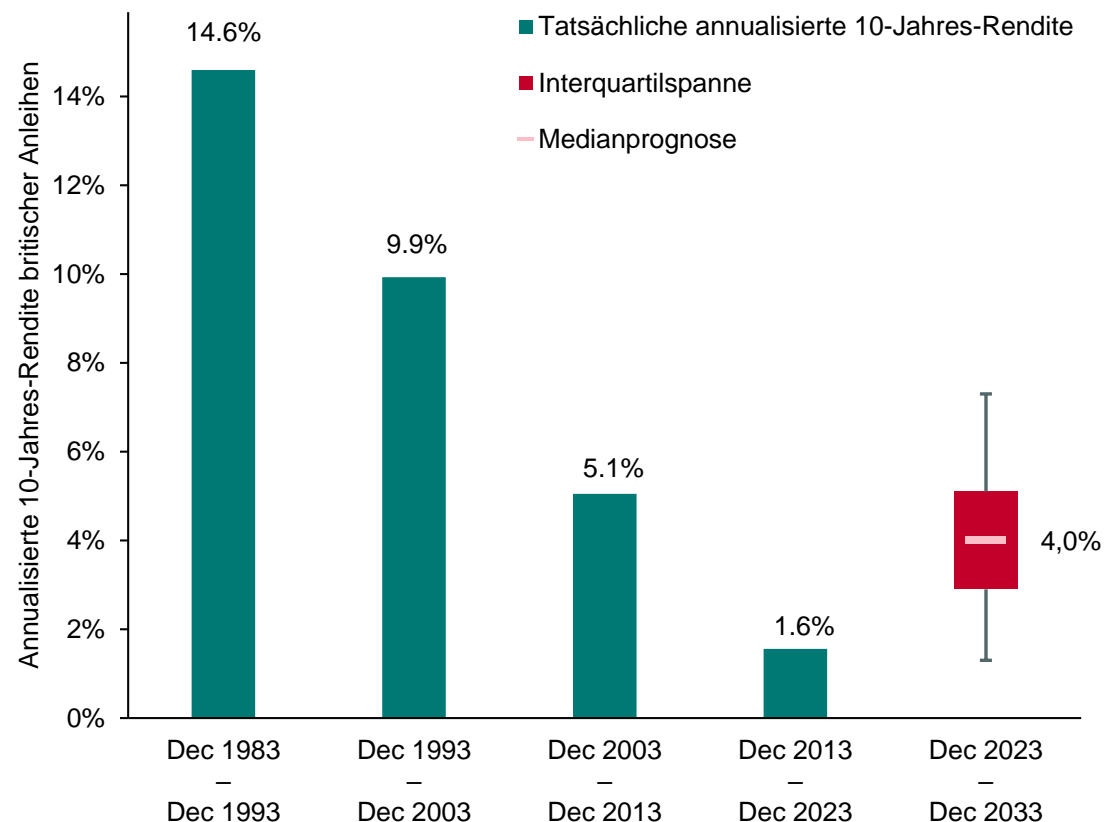
# Anhang Vanguard

# Gute Aussichten für Anleihen

## Rendite auf zehnjährige Staatsanleihen aus Industrieländern



## Erwartete Rendite zehnjähriger britischer Anleihen (annualisiert)



Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge. Jegliche Prognosen sollten als hypothetischer Natur betrachtet werden und spiegeln keine zukünftigen Ergebnisse wider bzw. garantieren diese nicht.

**Hinweise:** Das linke Diagramm bildet die monatlichen 10-Jahres-Renditen von Staatsanleihen aus den USA, Großbritannien und dem Euroraum für den Zeitraum vom 31. Dezember 1984 bis zum 7. März 2024 ab. Das rechte Diagramm zeigt die annualisierte 10-Jahres-Renditeprognose des VCMM für britische Anleihen (Bloomberg Sterling Aggregate Bond Index) zum 31. Dezember 2023 sowie historische annualisierte Renditen für die 10-Jahres-Zeiträume vom 31. Dezember 1983 bis zum 31. Dezember 1993, vom 31. Dezember 1993 bis zum 31. Dezember 2003, vom 31. Dezember 2003 bis zum 31. Dezember 2013 und vom 31. Dezember 2013 bis zum 31. Dezember 2023.

**Quelle:** Berechnungen von Vanguard auf Grundlage von Daten von Refinitiv; Stand: 7. März 2023.

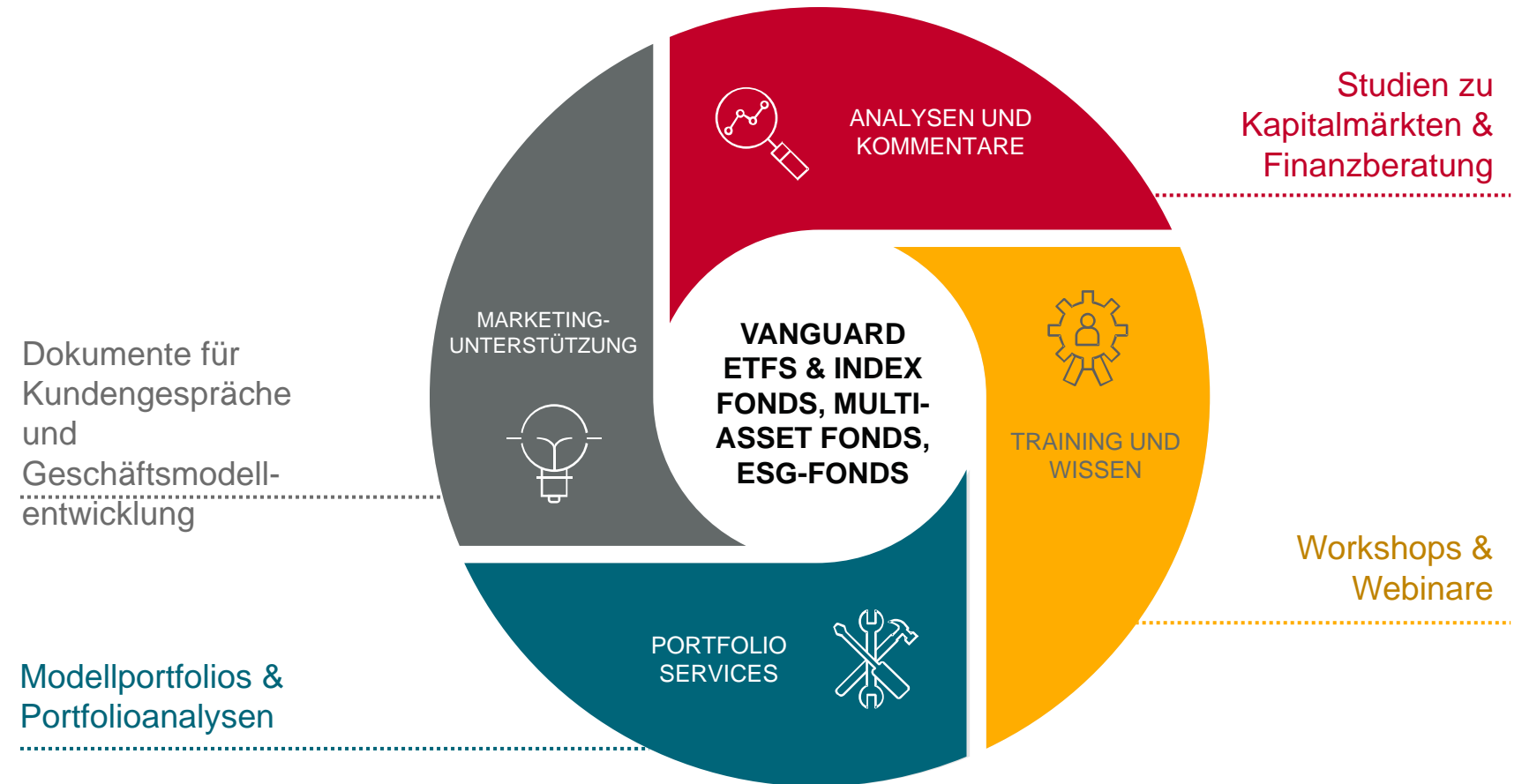
**WICHTIGER HINWEIS:** Die Prognosen sowie andere Informationen, die von dem Vanguard Capital Markets Model (VCMM) generiert werden und die Wahrscheinlichkeit verschiedener Anlageergebnisse zum Gegenstand haben, sind naturgemäß hypothetisch, stellen keine tatsächlichen Anlageergebnisse dar und garantieren keine zukünftigen Erträge. Die Verteilung der Renditen (in GBP) des VCMM wird aus 10.000 Simulationen für jede modellierte Assetklasse abgeleitet. Simulationen per 31. Dezember 2023. Die Ergebnisse des Modells können mit jeder Nutzung sowie im Laufe der Zeit variieren.



# Vanguard 360 – Die 4 Säulen des Beraterprogramms

→ **Modulares und kostenfreies** Beraterprogramm, **On-Demand** verfügbar

→ **Unser Ziel:** Unser Beitrag um Beratungsqualität zu erhöhen und Mehrwert für Berater liefern



Quelle: Vanguard.

# Vanguard 360 – Marketingunterstützung

Unsere Marketingunterstützung wird kontinuierlich erweitert ([Einblick](#) in die Marketingmaterialien)

## Profitabel wachsen in der Praxis



E-BOOK

### Der Weg zum erfolgreichen Beratungsgeschäft

Meistern Sie die Herausforderungen eines sich stetig wandelnden Branchenumfelds. Hier finden Sie alles übersichtlich zusammengetragen in unserem E-Book.



PDF

### Leitfaden für Erstellung eines klaren Kundenversprechens

Mit einem Leistungsversprechen können Sie Ihr Angebot individuell abstimmen und dadurch den Austausch mit Ihren Kund:innen vereinfachen.

## Ihren Mehrwert erfolgreich kommunizieren



PDF

### Erfolgreiche Erstgespräche

In diesem Leitfaden für Erstgespräche geht es darum, Ihre Botschaften erfolgreich an Kund:innen zu vermitteln.



PDF

### Leitfaden Verhaltenscoaching

Alles rund um Verhaltenscoaching im Beratungsalltag auf Basis fundierter wissenschaftlicher Erkenntnisse.

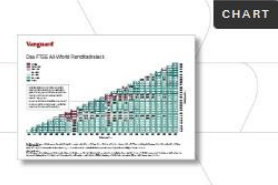
## Hilfsmittel für Verhaltenscoaching



E-BOOK

### Renditebuch globale Aktien / Anleihen Portfolios

Dieses Dokument ermöglicht Ihnen, die Performance verschiedener globaler Portfolioallokationen schnell zu überprüfen, so dass Sie eine angemessene Risikobewertung für Ihre Kund:innen vornehmen können.



CHART

### FTSE All-World Renditedreieck

Ein Hilfsmittel zur Veranschaulichung von Renditen je nach Kauf- und Verkaufszeitpunkt des FTSE All-Worlds.

# Vanguard 360 – Analysen und Kommentare

Zugang zu den aktuellsten Analysen und Kommentaren ([Hier](#) geht es direkt zu den Analysen und Kommentaren)

## Markt- und Konjunkturaussichten



**Vanguard  
Marktausblick:  
noch ein weiter Weg**



**Chinas  
Verbraucher: Retter  
in der Not?**



**Dividenden und die  
langfristigen  
Vorteile eines  
diversifizierten  
Portfolios**

## Finanzberatung inklusive Erkenntnisse zu Portfoliokonstruktion und Kapitalmärkten



**Bessere Aussichten  
für aktive EM-  
Anleihestrategien**



**Multi-Asset-  
Portfolios: Ausblick  
auf das  
Jahr 2023**



**Wie diversifiziert ist  
Ihr ESG-  
Indexfonds?**

Zusätzlich bieten wir weitere Research-Serien rund um Beratung wie z.B.  
**Adviser's Alpha**

# Für die VCMM-Simulationen wurden folgende Benchmarks verwendet:



Vermögenswerte in GBP

- **Aktien Großbritannien:** MSCI UK Total Return Index
- **Global ex-UK Aktien:** MSCI AC World ex-UK Total Return Index
- **Anleihen Großbritannien :** Bloomberg Sterling Aggregate Bond Index
- **Anleihen Welt ohne Großbritannien (währungsgesichert):** Bloomberg Global Aggregate ex Sterling Bond Index Sterling Hedged

Vermögenswerte in EUR

- **Aktien global:** MSCI AC World Total Return Index
- **Anleihen Welt (währungsgesichert):** Bloomberg Global Aggregate Bond Index Euro Hedged

Vermögenswerte in CHF

- **Aktien global:** MSCI AC World Total Return Index
- **Anleihen Welt (währungsgesichert):** Bloomberg Global Aggregate Bond Index CHF Hedged

## Wichtige Hinweise

**WICHTIGER HINWEIS:** Die Prognosen sowie andere Informationen, die von dem Vanguard Capital Markets Model® generiert werden und die Wahrscheinlichkeit verschiedener Anlagergebnisse zum Gegenstand haben, sind naturgemäß hypothetisch, stellen keine tatsächlichen Anlagergebnisse dar und garantieren keine zukünftigen Erträge. Die Ergebnisse des Modells werden mit jeder Nutzung sowie im Laufe der Zeit variieren.

Die Prognosen des VCMM basieren auf statistischen Analysen und historischen Daten. Zukünftige Renditen können von den im VCMM erfassten historischen Mustern abweichen. Noch wichtiger ist jedoch, dass das VCMM extrem negative Szenarios unterschätzen kann, die in den historischen Zeiträumen, auf denen die Modellschätzungen beruhen, nicht vorkamen.

Das Vanguard Capital Markets Model® ist ein firmeneigenes Finanz-Simulationsinstrument. Es wurde von den primären Investment-Research- und Beratungsteams von Vanguard entwickelt und wird von diesen gewartet. Das Modell prognostiziert die Verteilung zukünftiger Renditen für zahlreiche Assetklassen. Zu diesen Assetklassen gehören die US-amerikanischen und internationalen Aktienmärkte, US-Treasuries und Unternehmensanleihen mit verschiedenen Laufzeiten, internationale Anleihemärkte, US-Geldmärkte, Rohstoffe sowie bestimmte alternative Anlagestrategien. Die theoretische und empirische Grundlage des Vanguard Capital Markets Model ist die Beziehung zwischen Rendite und Risiko: Die Renditen zahlreicher Assetklassen sind der von Anlegern im Gegenzug für bestimmte Arten von systematischem Risiko (Beta) verlangte Ausgleich. Das Modell beruht im Kern auf Schätzungen der dynamischen statistischen Beziehung zwischen Risikofaktoren und Asset-Renditen. Diese erhalten wir durch statistische Analyse monatlicher Finanz- und Wirtschaftsdaten, die bis in das Jahr 1960 zurückreichen. Mithilfe eines Systems von Gleichungsschätzungen führt das Modell eine Monte Carlo-Simulation durch, um die geschätzten Zusammenhänge zwischen Risikofaktoren und Assetklassen sowie Ungewissheit und Zufälle langfristig zu prognostizieren. Das Modell generiert eine große Anzahl simulierter Ergebnisse für jede Assetklasse über verschiedene Zeiträume. Die Prognosen werden durch Berechnung der Zentraltendenzen in diesen Simulationen gewonnen. Die Ergebnisse des Modells variieren mit jeder Nutzung sowie im Laufe der Zeit.

# Wichtige Hinweise zu Anlagerisiken

Der Wert der Investitionen und die daraus resultierenden Erträge können steigen oder fallen, und Investoren können Verluste auf ihrer Investitionen erleiden.

Die frühere Wertentwicklung gibt keinen verlässlichen Hinweis auf zukünftige Ergebnisse.

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

## Wichtige allgemeine Hinweise

**Nur für professionelle Anleger (nach den Kriterien der MiFID II-Richtlinie), die auf eigene Rechnung investieren (einschließlich Verwaltungsgesellschaften (Dachfonds) und professionelle Kunden, die im Namen ihrer diskretionären Kunden investieren). In der Schweiz nur für professionelle Anleger. Nicht für die öffentliche Verbreitung bestimmt.**

Die hier enthaltenen Informationen sind nicht als Angebot oder Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren in irgendeiner Gerichtsbarkeit zu verstehen, in der ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung rechtswidrig ist, oder gegenüber Personen, gegenüber denen ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung gesetzlich nicht gemacht werden darf, oder wenn derjenige, der das Angebot oder die Aufforderung macht, dafür nicht qualifiziert ist. Die Informationen stellen keine Rechts-, Steuer- oder Anlageberatung dar. Sie dürfen sich deshalb bei Anlageentscheidungen nicht auf den Inhalt verlassen.

Die hier enthaltenen Informationen dienen lediglich zu Bildungszwecken und stellen keine Empfehlung und kein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Anlagen dar.

BLOOMBERG® ist eine Handels- und Dienstleistungsmarke von Bloomberg Finance L.P. und seinen verbundenen Unternehmen, einschließlich Bloomberg Index Services Limited („BISL“) (zusammen „Bloomberg“), oder die Lizenzgeber von Bloomberg besitzen alle Eigentumsrechte an den Bloomberg-Indizes.

Die Produkte werden nicht von „Bloomberg“ gesponsert, gebilligt, vermarktet, verkauft oder beworben. Bloomberg gibt gegenüber den Eigentümern oder Käufern der Produkte oder gegenüber der Öffentlichkeit keine ausdrücklichen oder stillschweigenden Zusicherungen oder Gewährleistungen hinsichtlich der Zweckmäßigkeit von Investitionen in Wertpapiere im Allgemeinen oder in die Produkte im Besonderen oder hinsichtlich der Fähigkeit der Bloomberg-Indizes, die allgemeine Entwicklung des Anleihemarktes abzubilden. Bloomberg gibt keinerlei Auskunft über die Rechtmäßigkeit oder Eignung der Produkte in Bezug auf eine natürliche oder juristische Person. Die einzige Beziehung zwischen Bloomberg und Vanguard und den Produkten besteht in der Lizenzierung der Bloomberg-Indizes, die von BISL festgelegt, zusammengestellt und berechnet werden, ohne Rücksicht auf Vanguard oder die Produkte oder irgendwelche Eigentümer oder Käufer der Produkte. Bloomberg ist nicht verpflichtet, die Belange der Produkte oder der Eigentümer der Produkte bei der Festlegung, Zusammenstellung oder Berechnung der Bloomberg-Indizes zu berücksichtigen. Der Zeitpunkt, die Preise oder die Mengen der zu platzierenden Produkte werden nicht von Bloomberg festgelegt, und Bloomberg ist nicht dafür verantwortlich und hat auch nicht daran mitgewirkt. Bloomberg übernimmt keine Verpflichtung oder Haftung im Zusammenhang mit der Verwaltung, der Vermarktung oder dem Handel der Produkte.

# Wichtige allgemeine Hinweise (Fortsetzung)

Im EWR herausgegeben von der Vanguard Group (Ireland) Limited, die in Irland von der irischen Zentralbank reguliert wird.

In der Schweiz herausgegeben von Vanguard Investments Switzerland GmbH.

Herausgegeben von Vanguard Asset Management, Limited, die in Großbritannien von der Financial Conduct Authority zugelassen ist und von ihr reguliert wird.

© 2024 Vanguard Group (Ireland) Limited. Alle Rechte vorbehalten.

© 2024 Vanguard Investments Switzerland GmbH. Alle Rechte vorbehalten.

© 2024 Vanguard Asset Management, Limited. Alle Rechte vorbehalten.