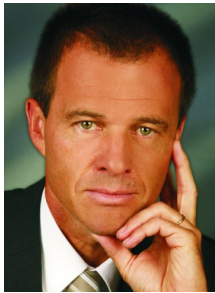


## Gesucht sind: Fondspolizzen mit geringem Risiko

*Der Vorsorgemarkt ist weiterhin von den Auswirkungen niedriger Zinsen und volatiler Kapitalmärkte geprägt. Anleger sind verunsichert und bleiben weiterhin zurückhaltend. Zusätzlich sind klassische Versicherungsprodukte seit der Absenkung des Rechnungszinses deutlich unattraktiver geworden. Als Alternative drängen Fondspolizzen immer mehr in den Vordergrund. Sie bieten gerade auch für sicherheitsorientierte Anleger sehr gute Lösungen.*



Von **Bernhard Fasching**, Leiter der österreichischen Standard Life-Vertriebsdirektion

Die dauerhaft niedrigen Zinsen haben bei klassischen Versicherungsprodukten Spuren hinterlassen. Versicherungsgesellschaften haben ihren Kunden in der Vergangenheit hohe Garantien versprochen und nahezu ausschließlich in festverzinsliche Wertpapiere investiert. In der aktuellen Niedrigzinsphase können mit dieser einseitigen Kapitalanlage aber nur geringe Renditen erwirtschaftet werden. Anleger suchen nach Alternativen, die höhere Erträge liefern, sie wollen aber kein übermäßiges Risiko eingehen.

Wie eine solche Lösung aussehen kann, zeigt Standard Life in Österreich bereits seit mehr als zehn Jahren mit den With Profits. Sie bieten dem Kunden ein sinnvolles, geringeres Maß an Garantien. Dies lässt Standard Life die nötige Investmentfreiheit, um für die Kunden mit einem aktiv gemanagten Kapitalanlage-Portfolio langfristig höhere Erträge erwirtschaften zu können. With Profits tragen also mit den integrierten Garantien den Kundenwünschen nach Sicherheit Rechnung, bieten aber gleichzeitig mit einer modern gestalteten, diversifizierten Kapitalanlage langfristig höhere Renditechancen als herkömmliche Produkte.

### *Risikominimierung im Fokus von Fondspolizzen*

Das Thema „Risikominimierung“ ist auch bei Fondspolizzen in den Mittelpunkt gerückt. Seit 2008 haben viele Versicherer Garantie- oder Wertsicherungsfonds eingeführt, um dem gestiegenen Sicherheitsbedürfnis der Kunden gerecht zu werden. In den letzten Monaten ist aber auch hier ein Trend zu erkennen, das Risiko über Diversifikation und nicht über die Einführung von starren, häufig kostspieligen Garantien zu minimieren. Diese Strategie verfolgen beispielsweise Absolute Return Fonds. Sie haben sich zum Ziel gesetzt, in unter-

schiedlichsten Marktbedingungen positive Erträge zu erzielen und versuchen dies über eine Streuung in sehr viele Anlageklassen zu erreichen.

Ein Paradebeispiel für ein solches Absolute-Return-Portfolio ist der Global Absolute Return Strategies (GARS) von Standard Life. GARS verfolgt aktuell ungefähr 25 unterschiedliche Strategien aus unterschiedlichen Anlageklassen. Durch diese Diversifikation können positive Renditen erzielt und gleichzeitig die Kurschwankungen des Fonds vergleichsweise niedrig gehalten werden.

Dies hat GARS auch unter schwierigsten Marktbedingungen eindrucksvoll unter Beweis gestellt: Seit Auflage im Juni 2006 erreichte GARS eine jährliche Bruttorendite von 8,2% bei einer Volatilität von 6,1%. Zum Vergleich: Im selben Zeitraum kam der MSCI World Index nur auf eine Rendite von -0,1% p.a. bei 15,3% Volatilität (Stand: 31.10.2011).

*„In den letzten Monaten ist ein Trend zu erkennen, das Risiko über Diversifikation und nicht über die Einführung von starren, häufig kostspieligen Garantien zu minimieren“*

### *Positive Aussichten für Fondspolizzen*

Moderne Fondspolizzen haben künftig großes Wachstumspotenzial. Besonders profitieren werden die Fondspolizzen, die neben einer attraktiven Fondsauswahl auch interessante Konzepte für sicherheitsorientierte Anleger bieten. Absolute-Return-Strategien wie GARS haben bereits unter Beweis gestellt, dass sie über eine breite Diversifikation einen deutlichen Beitrag zur Stabilisierung des Portfolios leisten können.

Zusätzlich wird Standard Life in den kommenden Monaten bei der Fondspolizze Maxxellence ein neues Sicherungskonzept einführen, das sich deutlich von den bekannten Modellen wie CPPI abhebt und in dieser Form einzigartig sein wird. Dies wird Standard Life im kommenden Jahr auf dem Fondspolizzenmarkt deutlich nach vorne bringen. ■