

Investment Update 04/2025

mit unserem Partner
Vanguard

Investments als Anlageinstrument
im Versicherungsmantel

09.04.2025

Unsere Themen

1 Global Index Fonds – Performance Update

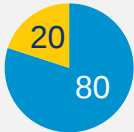
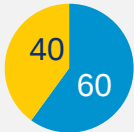
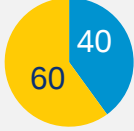
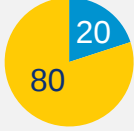
2 Anlagestrategie bei drohendem Bärenmarkt

3 Vanguard Marktausblick

4 Termine

Global Index Funds Performance Update

Multi-Asset Performance

Standard Life Global Index Funds	Aktien/Renten	Lfd. Jahr*	2024	2023
Global Index 20 Fund		-0,2%	4,1%	6,4%
Global Index 40 Fund		-1,6%	9,1%	8,9%
Global Index 60 Fund		-2,9%	14,1%	11,2%
Global Index 80 Fund		-4,3%	19,3%	13,5%
Global Index 100 Fund		-5,7%	24,7%	16,0%

 Aktien  Renten

Global Index Funds Update

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. *04. April 2024

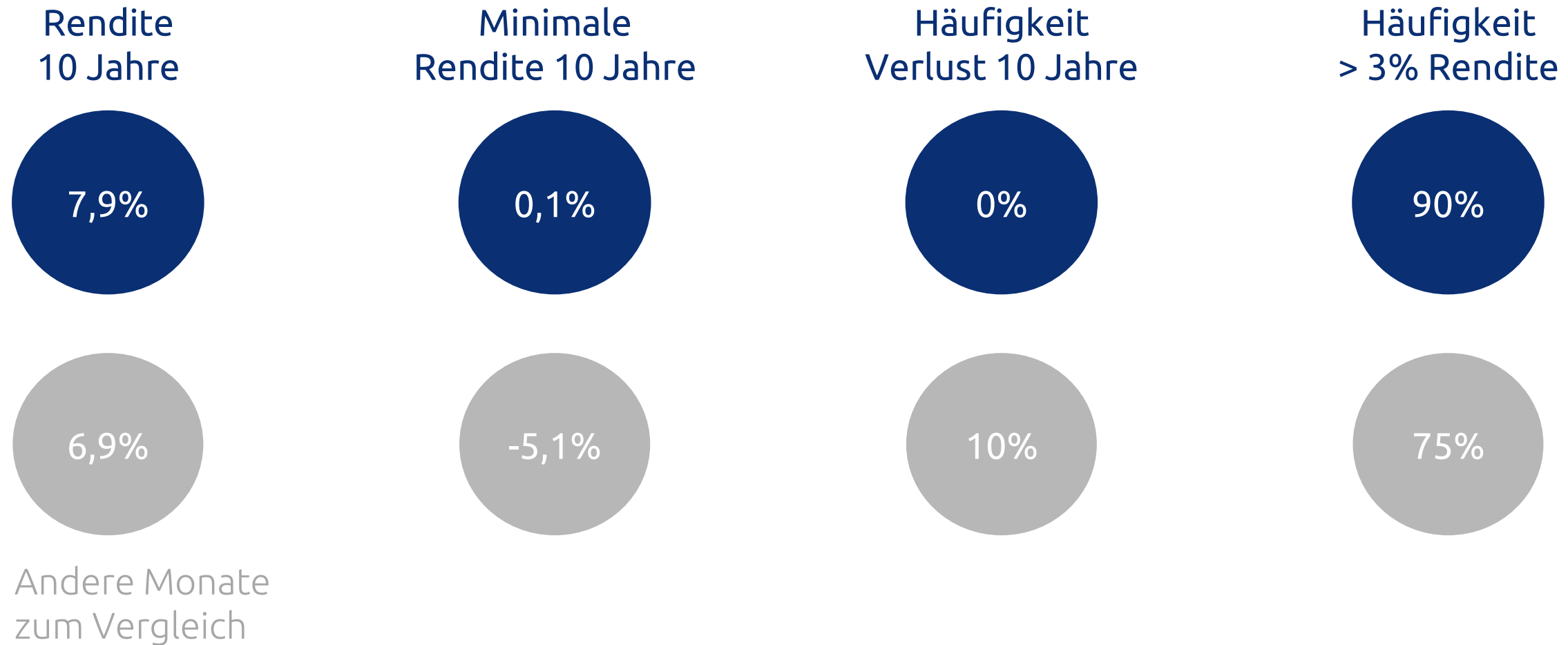
Anlagestrategie bei drohendem Bärenmarkt

Standard Life
Teil der Phoenix Group



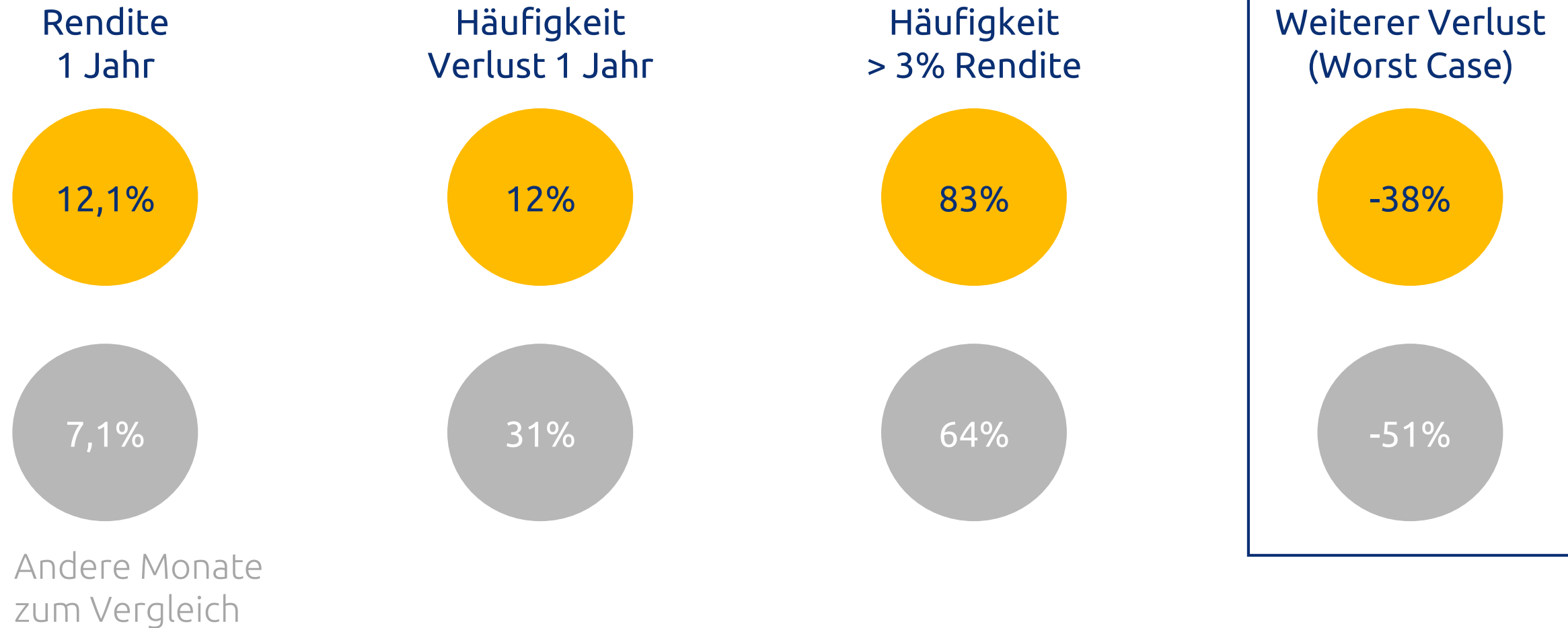
„Bärenmarkt-Performance“ des S&P 500

Rendite 10-Jahre, wenn der Index -20% oder mehr unter Höchststand notierte



„Bärenmarkt-Performance“ des S&P 500

Greift man in ein fallendes Messer?



Portfolio-Gesundheits-Check in 3 Schritten

Zeitnah prüfen
konsequent umsetzen



Zeit für aktives
Risikomanagement

Standard Life

(1) Allokation Aktien-Renten überprüfen

Passt das Risiko-Rendite-Profil weiterhin zur Risikotragfähigkeit und –neigung?
Rechtfertigt eine eventuell höhere Rendite die Unsicherheit im Anlageergebnis?

Mögliche Anpassungen

- 80/20 oder 60/40 Mischportfolien, auch wenn Risikotragfähigkeit vorhanden
- Euro-Anleihen aus EU-Kernländern beimischen, die gegenüber der USA weniger fiskalischem Risiko und Inflationsrisiko ausgesetzt sind
- ...
- *Aktiv verwaltete globale Mischfonds mit aktiver Verwaltung der Aktien- und Rentenallokation*

(2) Aktien-Diversifikation überprüfen

Wie konzentriert ist das Aktienportfolio?
Fühlt man sich mit hohem Anteil U.S. Aktien und Tech-Titel wohl?

Mögliche Anpassungen

- Höherer Anteil Aktien Europa, Asien, Schwellenländer
- Reduktion der U.S. Konzentration durch z.B. Investment in S&P 500 Equal Weight oder S&P 400 MidCap
- Reduktion von Wachstumstiteln zugunsten von Substanzwerten
- ...
- *Aktiv verwaltete globale Aktienfonds oder Mischfonds mit aktiver Verwaltung der Aktienallokation*

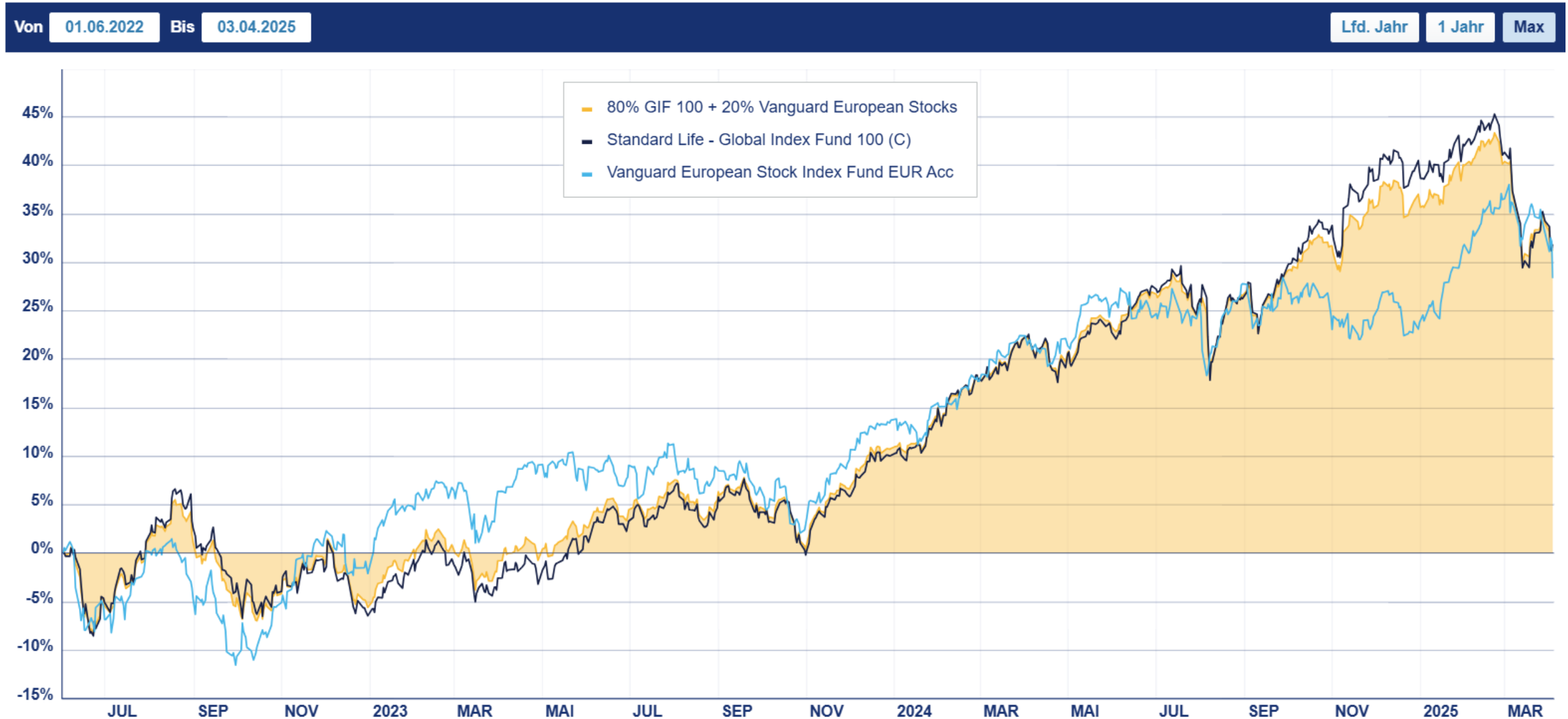
(3) Anlageuniversum ggfs. erweitern

Ist die Diversifikation in Bezug auf Geopolitik sowie Rezessions- und Inflationsrisiken ausgeglichen?
Welche weiteren unkorrelierten Investments könnten beigemischt werden?

Mögliche Anpassungen

- Regionalallokation (Geopolitik)
- Infrastruktur, REITs/Immobilien, Private Assets
- Inflations-indizierte Anleihen / Kurzläufer
- Anleihen Schwellenländer / Hochzins
- Edelmetalle
- Absolute-Return
- ...

80% GIF 100 + 20% Vanguard European Stock Index Fund



80% GIF 100 + 20% Vanguard European Stock Index Fund

Portfoliübersicht



ESG Artikel 8



ESG Artikel 9

#	SL Fund ID	Fondsname	ISIN	Auflage	Fondsart	Region	ESG	SRI	Anteil	Laufende Kosten
1	3008	Standard Life - Global Index Fund 100 (C)	XFSL00030087	01.06.2022	Aktien	Global		4	80,00 %	0,15 %
2	2807	Vanguard European Stock Index Fund EUR Acc	IE0007987708	08.06.2000	Aktien	Europa		4	20,00 %	0,12 %
Portfolio		80% GIF 100 + 20% Vanguard European Stocks		01.06.2022				4	100,00 %	0,14 %

Kennzahlen seit Portfolioauflage

#	Fondsname	Anteil 01.06.2022	Anteil 03.04.2025	Veränderung	Performan- ce p.a.	Volatilität	Sharpe- Ratio	Max Draw- down	Langster Verlust in Monaten
1	Standard Life - Global Index Fund 100 (C)	80,00 %	80,43 %	0,43 %	10,24 %	12,47 %	0,59	-12,50 %	3
2	Vanguard European Stock Index Fund EUR Acc	20,00 %	19,57 %	-0,43 %	9,19 %	12,55 %	0,50	-12,82 %	3
Portfolio	80% GIF 100 + 20% Vanguard European Stocks	100,00 %	100,00 %		10,03 %	10,22 %	0,70	-11,82 %	3

Vanguard Quartalsupdate 1. Quartal 2025



Dieses Dokument ist professionellen Anlegern vorbehalten und darf nicht an Privatanleger weitergegeben werden, die sich auch nicht auf dieses Dokument verlassen dürfen.

Auf einen Blick

1

Höhere Unsicherheit

Die politische Unsicherheit greift auf die Märkte über, die Risikoaversion wächst. Im Euroraum und insbesondere in Deutschland steigen die Aktienkurse dennoch, allerdings auch die Anleiherenditen.

2

Das Risiko einer US-Rezessionsrisiko steigt

Die US-Konjunktur gibt zunehmend Anlass zur Sorge. Anhaltende politische Ungewissheit dürfte das Risiko einer Rezession verschärfen.

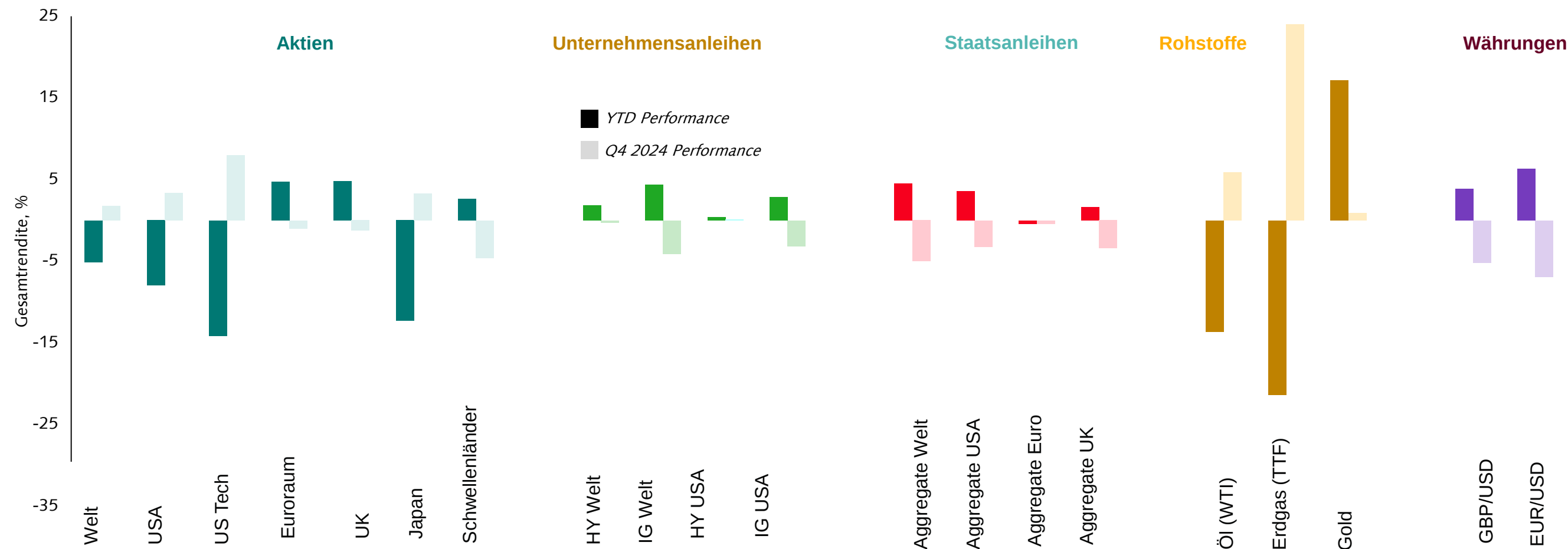
3

Haushaltsausweitung in Europa

Der bevorstehende Regierungswechsel in Deutschland und steigende Rüstungsausgaben in Europa sollten das Wachstum ankurbeln, ein Großteil der kurzfristigen Impulse durch steigende Haushaltsausgaben könnte jedoch durch Zölle ausgeglichen werden.

Die meisten Effekte aus 2024 haben sich bereits umgedreht

Wertentwicklung verschiedener Assetklassen seit Jahresbeginn (in Landeswährung, %)

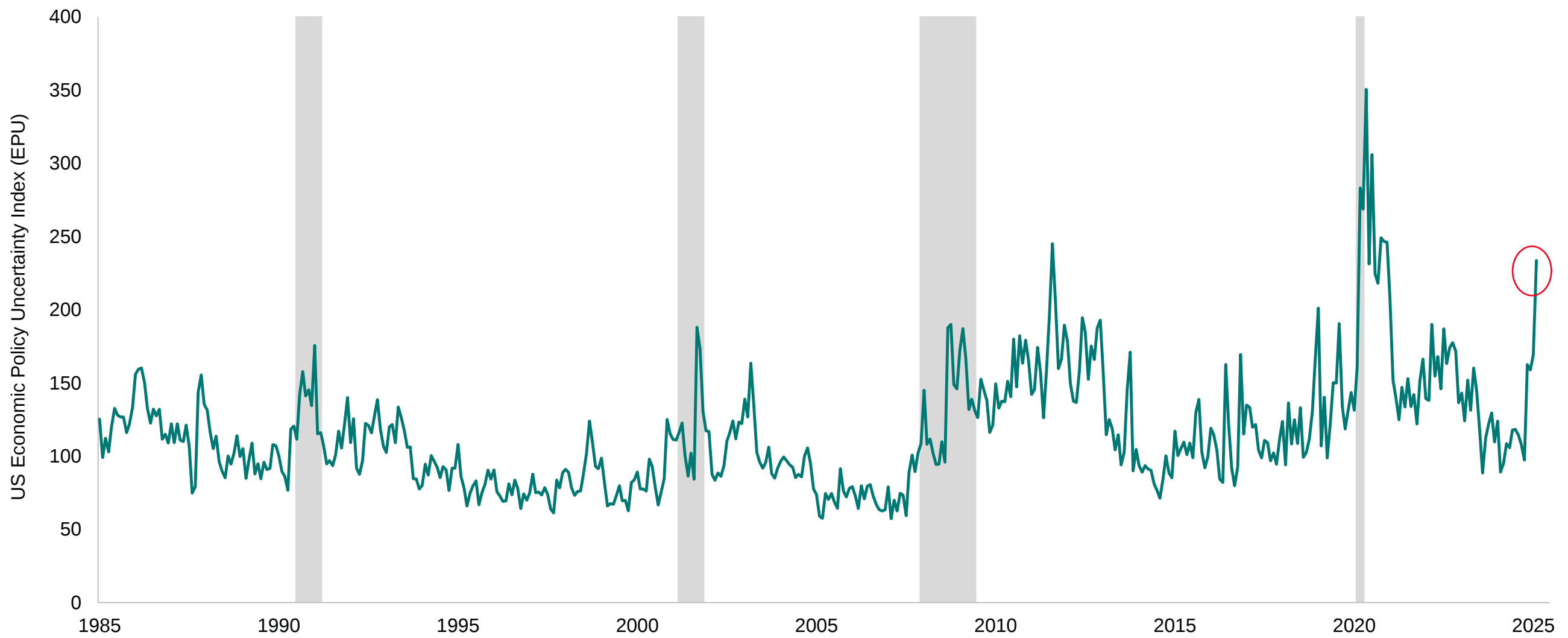


Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge.
Anmerkungen: Das Diagramm zeigt die Gesamttrenditen verschiedener Assetklassen seit Jahresbeginn und in Q4 2024. Die einzelnen Assetklassen werden durch folgende Indizes (in Klammern) dargestellt: Aktien Welt (MSCI All Country World Index), Aktien USA (S&P 500 Index), Technologie-Aktien USA (Nasdaq Composite Index), Aktien Euroraum (EuroStoxx 50 Index), Aktien Großbritannien (FTSE 100 Index), Aktien Japan (Nikkei 225 Index), Aktien Schwellenländer (MSCI Emerging Index), High-Yield-Anleihen Welt (Bloomberg Global High Yield Index), Investment-Grade-Anleihen Welt (Bloomberg Global Aggregate Credit Index), High-Yield-Anleihen USA (Bloomberg US Corporate High Yield Index), Investment-Grade-Anleihen USA (Bloomberg US Corporate Index), Aggregate-Anleihen Welt (Bloomberg Global Aggregate Index), Aggregate-Anleihen USA (Bloomberg US Aggregate Index), Aggregate-Anleihen in Euro (Bloomberg Euro-Aggregate Index), Aggregate-Anleihen UK (Bloomberg Sterling Aggregate Index), Öl (Rohöl-Futures), Erdgas (ICE Endex Dutch TTF Natural Gas Futures), Gold (Gold-Kassapreis), Barmittel (annualisierte US Federal Funds Rate). Alle Indizes in Landeswährung und nicht währungsgesichert.
Quelle: Vanguard, auf Grundlage von Daten von Bloomberg; Stand: 04. April 2025.



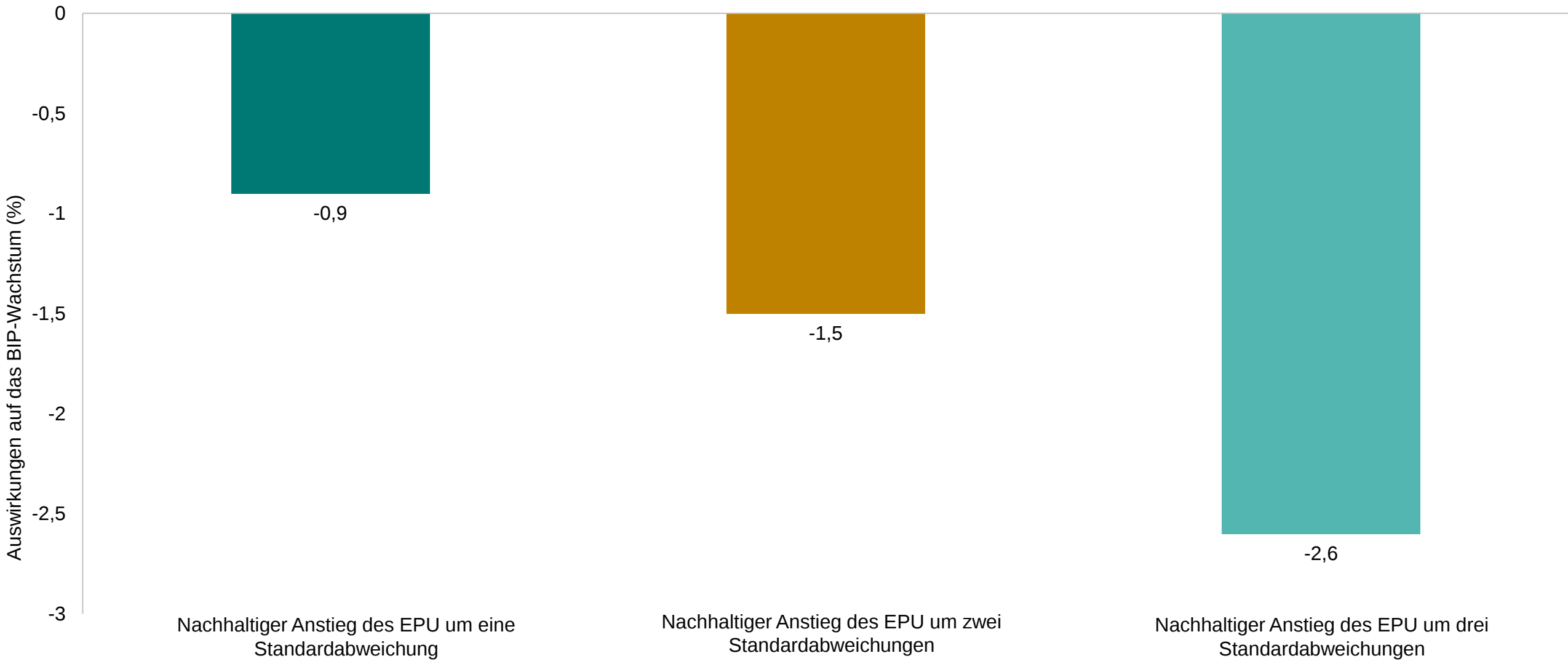
Wachsende Unsicherheit belastet die US-Wirtschaft

Die politische Unsicherheit hat rapide zugenommen und nähert sich dem Niveau der Jahre 2008 und 2020 an



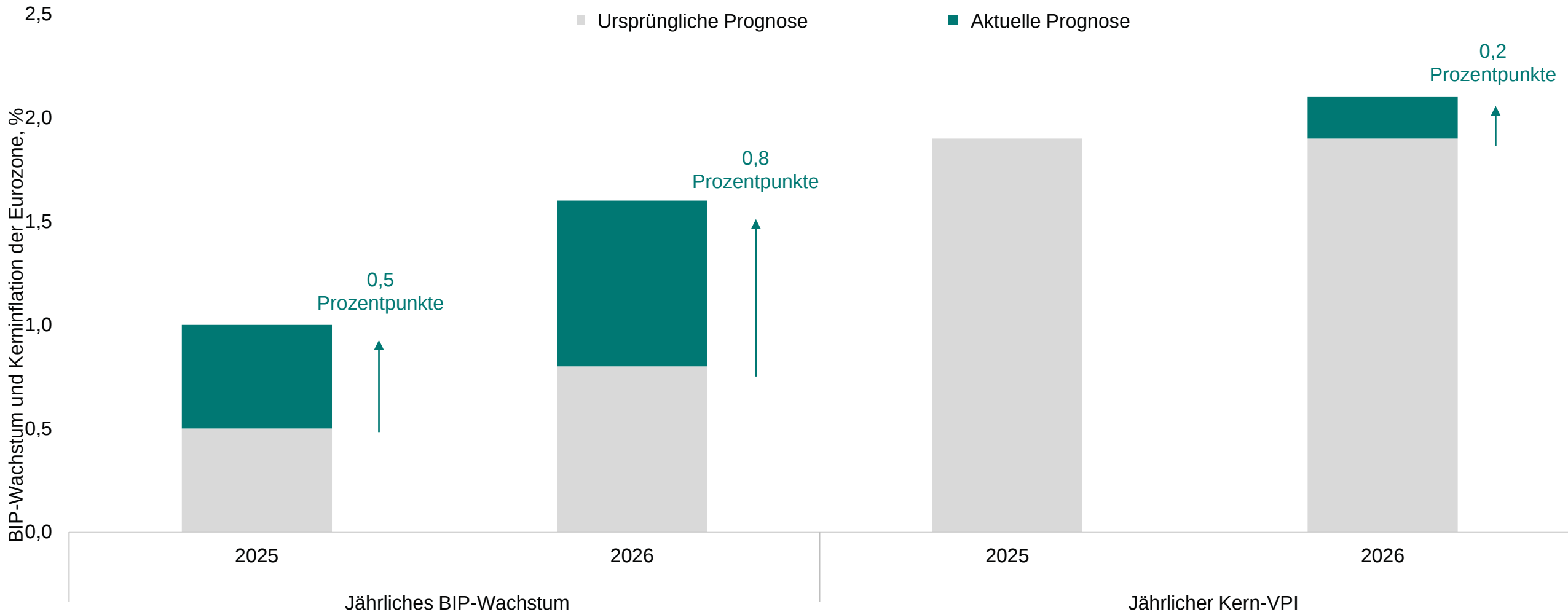
Anhaltende Unsicherheit deutet auf steigende Rezessionsgefahr in den USA hin

Geschätzte Auswirkungen eines Anstiegs des Economic Policy Uncertainty (EPU) Index über vier Quartale auf das Wachstum der US-Wirtschaft



Europa steht vor einem fiskalpolitischen Kurswechsel

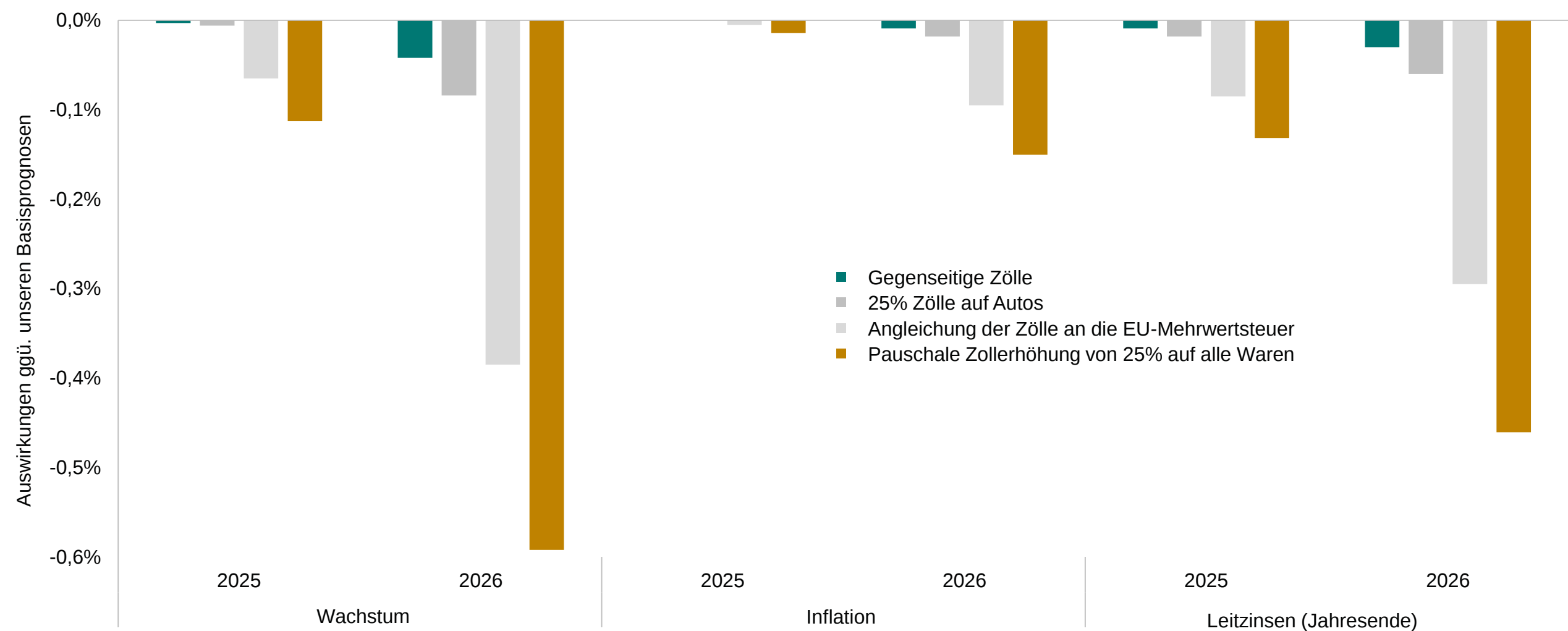
„Whatever it takes“, Version 2.0: Deutschlands gigantische Haushaltsausweitung, steigende Verteidigungsausgaben und ein möglicher Waffenstillstand



Jegliche Prognosen sollten als hypothetischer Natur betrachtet werden und spiegeln keine zukünftigen Ergebnisse wider bzw. garantieren diese nicht.
Anmerkungen: Das Diagramm zeigt die Veränderungen der Vanguard Prognosen für den Euroraum. Das jährliche BIP-Wachstum bezeichnet die jährliche Veränderung der gesamten Wirtschaftsleistung im Prognosejahr gegenüber dem Vorjahr. Der jährliche Kern-VPI bezeichnet die Veränderungen im vierten Quartal des Prognosejahres gegenüber dem Vorjahr. Der Leitzins bezieht sich auf den Leitzins zum Jahresende des Prognosejahres.
Quellen: Berechnungen von Bloomberg, Oxford Economics und Vanguard; Stand: 12. März 2025.

Zölle in Höhe von 25% würden den kurzfristigen Effekt steigender Haushaltsausgaben aufwiegen

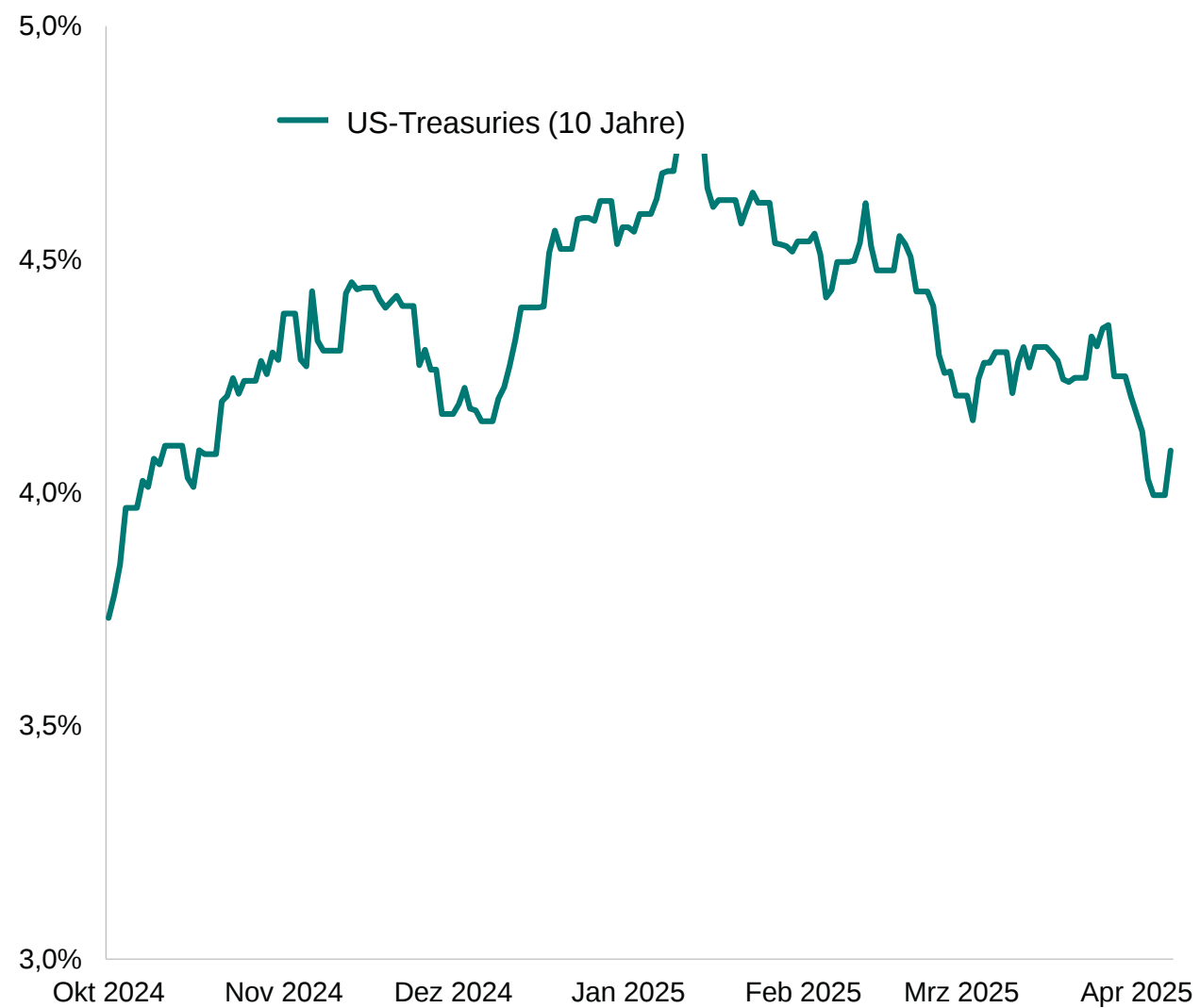
Von einem deutlichen Anstieg der effektiven Zölle auf EU-Waren geht ein erhebliches Risiko für unser Basisszenario aus



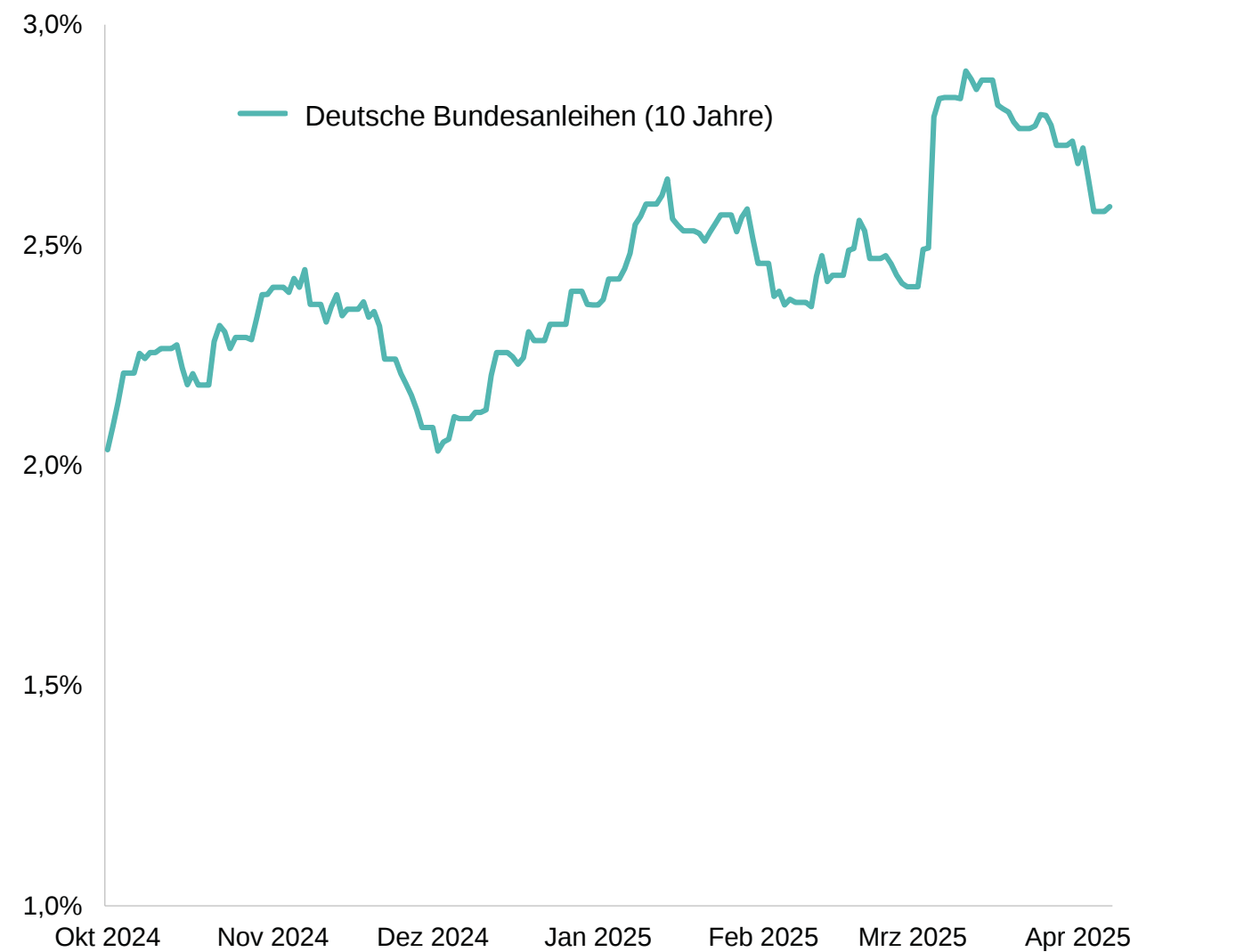
Jegliche Prognosen sollten als hypothetischer Natur betrachtet werden und spiegeln keine zukünftigen Ergebnisse wider bzw. garantieren diese nicht.
Anmerkungen: Die Grafik zeigt die modellierten Auswirkungen vier verschiedener Szenarien auf das reale BIP-Wachstum, die Inflation und den Leitzins im Euroraum. Die Szenarien wurden mit Hilfe des Oxford Economics Global Economics Model modelliert und zeigten die Abweichung von der Basislinie in Prozentpunkten. Für die BIP-Abweichungen zeigt das Diagramm die Differenz der jährlichen realen BIP-Wachstumsraten zwischen dem Basisszenario und den modellierten Szenarien. Für die Inflationsabweichungen zeigt das Diagramm die Differenz zwischen den durchschnittlichen jährlichen VPI-Gesamtinflationsraten. Für die Leitzinsabweichungen zeigt das Diagramm die Differenz zwischen den Leitzinsen zum Jahresende. Unsere Szenarien gehen von einer Einführung der Zölle im 2. Quartal 2025 aus.
Quellen: Goldman Sachs, Bloomberg, Oxford Economics und Berechnungen von Vanguard. Stand der Daten: 25. Februar 2025.

Die Anleihemärkte zeigen eine uneinheitliche Konjunkturentwicklung an

US-Treasuries: wieder auf dem Niveau vom Herbst 2024

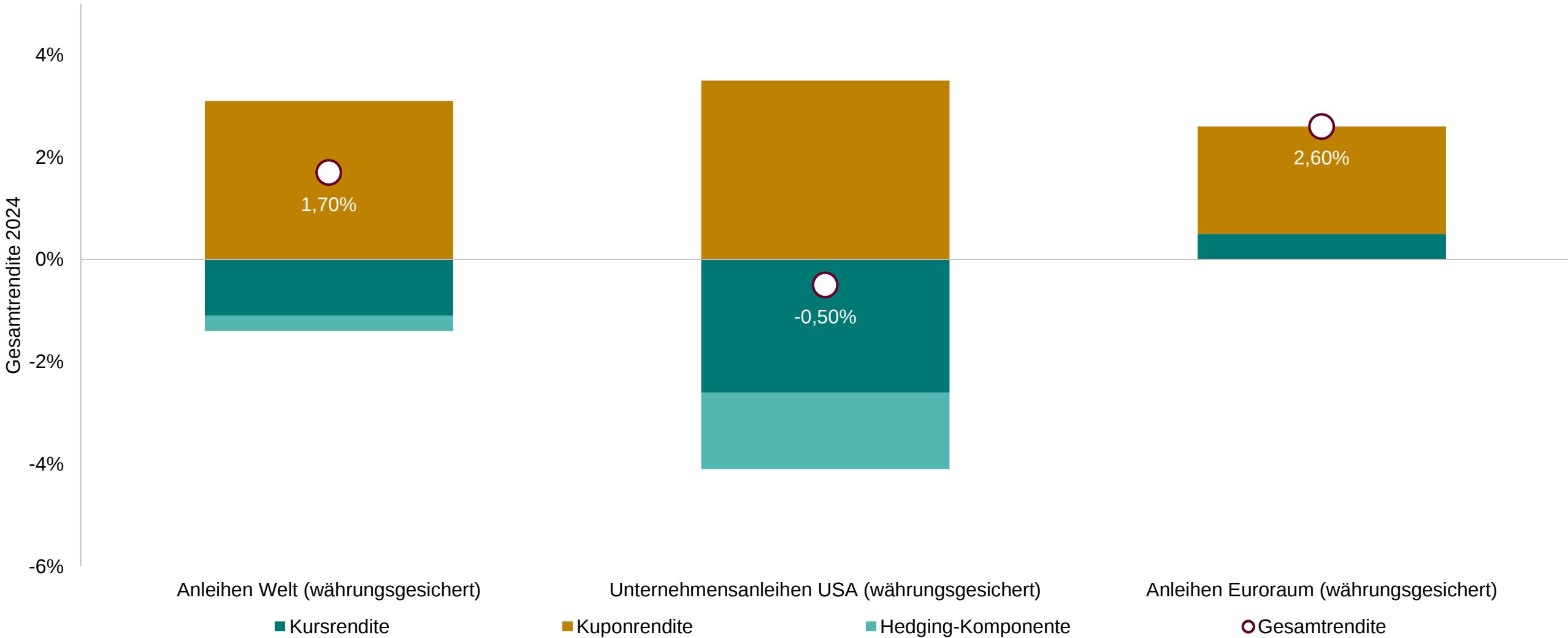


Deutsche Bundesanleihen: größter 1-Tages-Renditeanstieg seit 1990



Anleihejahr 2024: Kupons gleichen Kursverluste aus

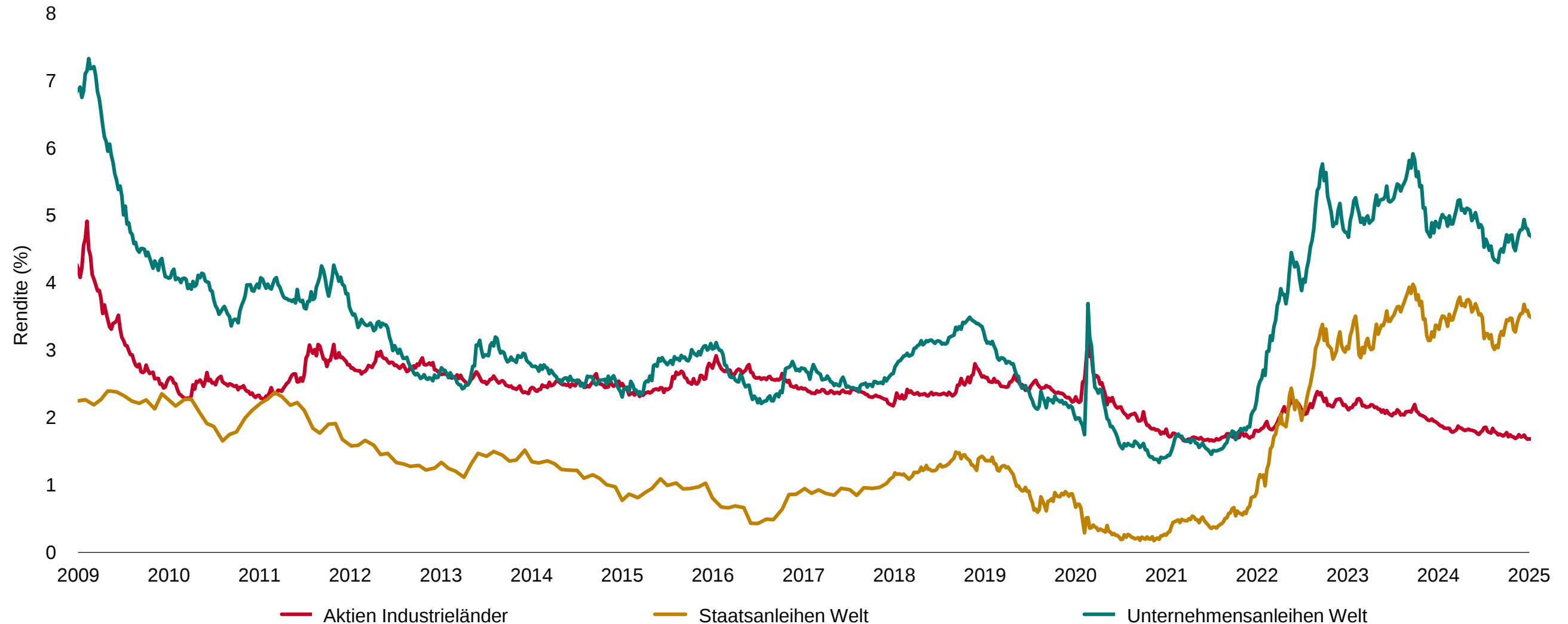
Rückblick 2024: Hohe Ausgangsrenditen konnten Kursverlusten entgegenwirken



Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge.
Anmerkungen: Die Grafik zeigt die Aufschlüsselung der Gesamtrendite der hier dargestellten Indizes des Jahres 2024 in Kursveränderungen, Kuponzahlungen und Absicherungskosten oder -gewinne. Die verwendeten Indizes sind auf Folie 18 aufgeführt.
Quellen: Berechnungen von Vanguard auf Grundlage von Daten von Bloomberg vom 10. März 2025.

Im Vergleich zu Aktien sind Anleihen heute günstig bewertet

Rendite (Anleihen) und Dividendenrendite (Aktien)



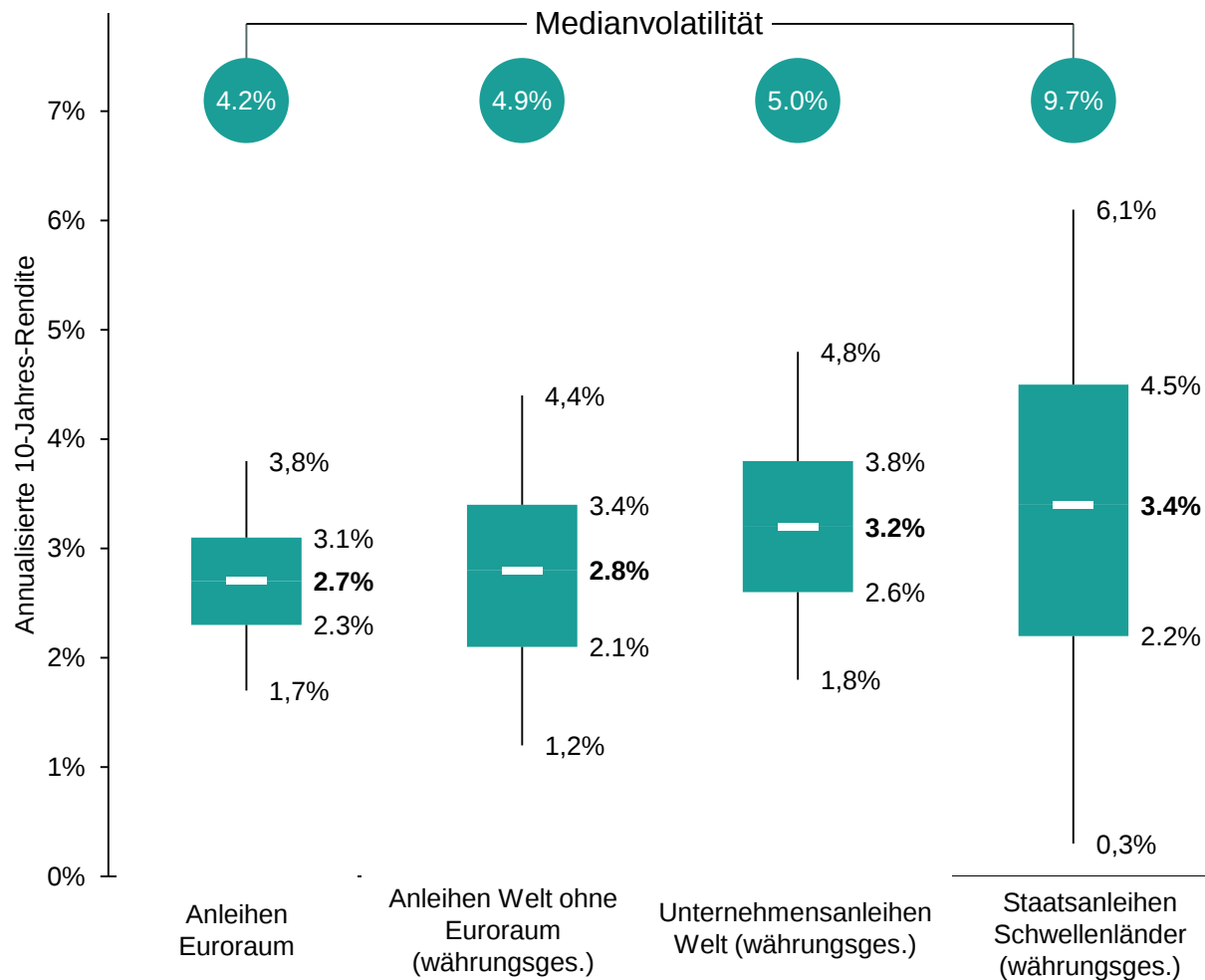
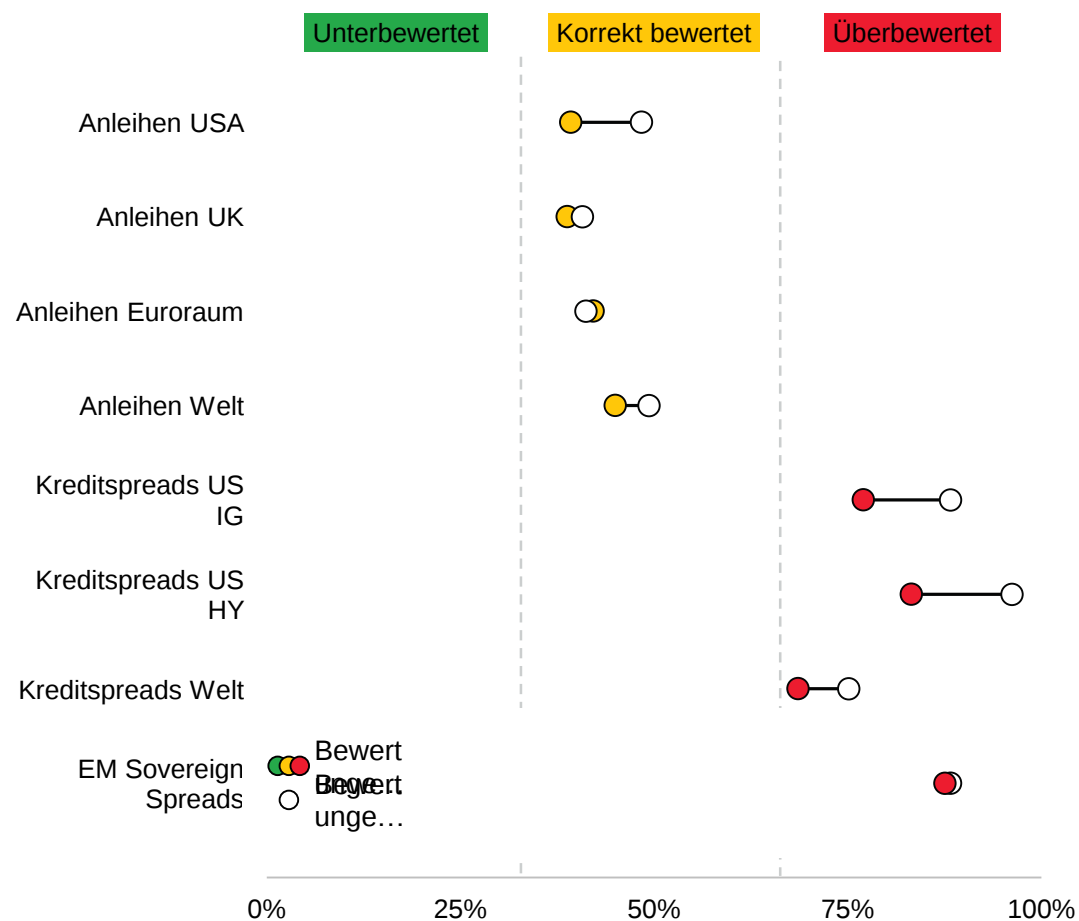
Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge.

Quelle: Vanguard, Bloomberg; Daten für den Zeitraum vom 30. Januar 2009 bis 31. Januar 2025. Für die Berechnung wurden folgende Indizes (in Klammern) verwendet: Staatsanleihen Welt (Bloomberg Global Treasury Developed Countries Float Adjusted Index USD Hedged), Unternehmensanleihen Welt (Bloomberg Global Aggregate Corporate Index USD Hedged), Aktien Industrieländer (FTSE Developed Index).

Anhaltend solider Ausblick, auch für Unternehmensanleihen

Hohe Renditen sprechen für ein attraktives Risiko-/Renditeprofil

Gute Renditeprognosen für die kommenden zehn Jahre



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

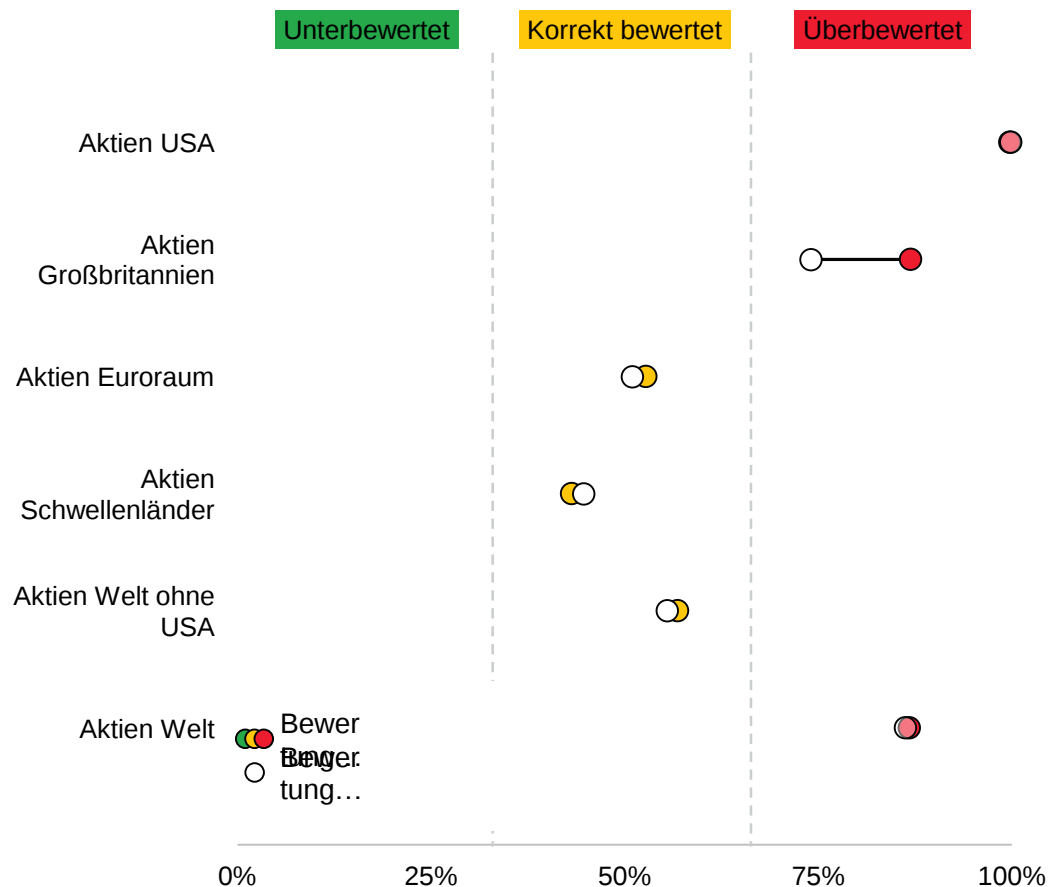
Anmerkungen: Die Anleihebewertungskennzahlen entsprechen den nach Marktkapitalisierung gewichteten Durchschnitt der Bewertungsperzentile von Unternehmens- und Staatsanleihen. Die Bewertungsperzentile von Staatsanleihen beruhen auf den aktuellen Renditen im Verhältnis zur VCCM-Simulation der Gleichgewichtsrenditen. Die Bewertungskennzahlen der Kreditrisikoaufschläge basieren auf den aktuellen Spreads im Verhältnis zur VCCM-Simulation der Gleichgewichts-Spreads. Die Bewertungskennzahlen für globale Anleihen entsprechen dem nach Marktkapitalisierung gewichteten Durchschnitt der Bewertungskennzahlen für Anleihen der USA, des Euroraums, des Vereinigten Königreichs, Japans, Kanadas und Australiens. Die Bewertungsperzentile beziehen sich auf den 31. Dezember 2024 und den 8. November 2024. Diese Prognosen beruhen auf der Verteilung von 10.000 VCCM-Simulationen der nominalen, annualisierten 10-Jahres-Renditen in EUR der hier abgebildeten Vermögenswerte. 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. Die verwendeten Indizes sind auf Folie 18 aufgeführt.

Quellen: Berechnungen von Vanguard auf Grundlage von Daten von Refinitiv, Stand: 31. Dezember 2024.

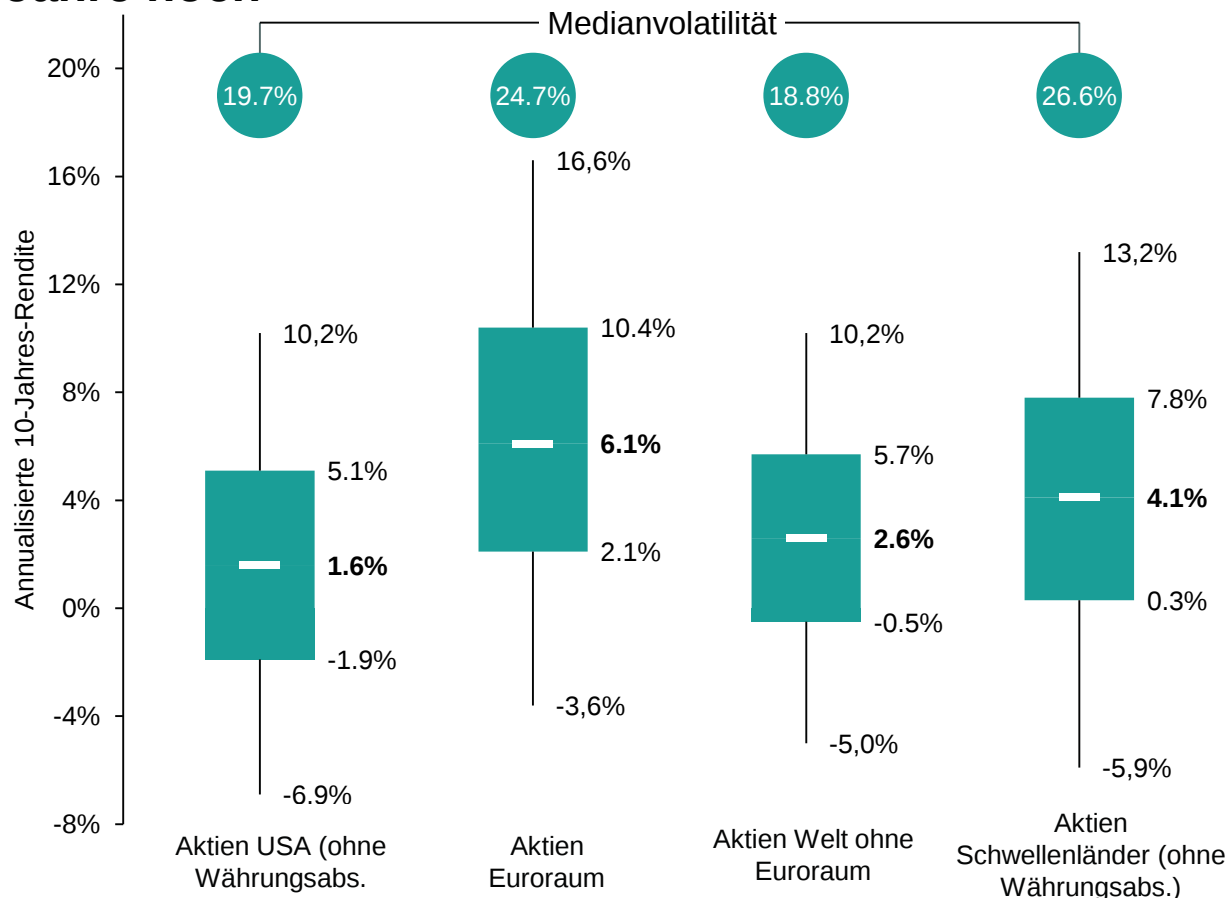
WICHTIGER HINWEIS: Die Prognosen sowie andere Informationen, die von dem VCCM generiert werden und die Wahrscheinlichkeit verschiedener Anlageergebnisse zum Gegenstand haben, sind naturgemäß hypothetisch, stellen keine tatsächlichen Anlageergebnisse dar und garantieren keine zukünftigen Erträge. Die Verteilung der Renditen des VCCM wird aus 10.000 Simulationen für jede modellierte Assetklasse abgeleitet. Simulationen per 31. Dezember 2024. Die Ergebnisse des Modells können mit jeder Nutzung sowie im Laufe der Zeit variieren.

Teure US-Aktien: Bewertungen sprechen für andere Märkte

Nach zehn guten Jahren sind die Bewertungen von US-Aktien angespannt ...



...und setzen die Messlatte für die nächsten zehn Jahre hoch



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

Anmerkungen: Die Bewertungskennzahlen für Aktien aus den USA, dem Vereinigten Königreich und dem Euroraum entsprechen dem Perzentil des aktuellen zyklisch bereinigten Kurs-Gewinn-Verhältnisses (CAPE) im Verhältnis zu unserer Fair-Value-CAPE-Schätzung für den MSCI US Broad Market Index, den MSCI UK Index und den MSCI EMU Index. Die Bewertungskennzahlen für Welt und Welt ohne USA entsprechen den nach Marktkapitalisierung gewichteten CAPE-Perzentilen im Verhältnis zu unserer Fair-Value-CAPE-Schätzung für den MSCI US Broad Market (nur Welt), den MSCI EMU Index, den MSCI UK Index, den MSCI Japan Index, den MSCI Canada Index, den MSCI Australia Index und die Bewertungskennzahl für Schwellenländer. Die Bewertungskennzahl für Schwellenländer entspricht dem Perzentil des KGV (wobei der Gewinn dem nachlaufenden 3-Jahres-Durchschnitt entspricht) im Verhältnis zu unserer Fair-Value-Schätzung für den MSCI Emerging Markets Index. Die Bewertungsperzentile beziehen sich auf den 31. Dezember 2024 und den 8. November 2024. Diese Prognosen beruhen auf der Verteilung von 10.000 VCCM-Simulationen der nominalen, annualisierten 10-Jahres-Renditen in EUR der hier abgebildeten Vermögenswerte. 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. Die verwendeten Indizes sind auf Folie 18 aufgeführt.

Quellen: Berechnungen von Vanguard auf Grundlage von Daten von Refinitiv, Stand: 31. Dezember 2024.

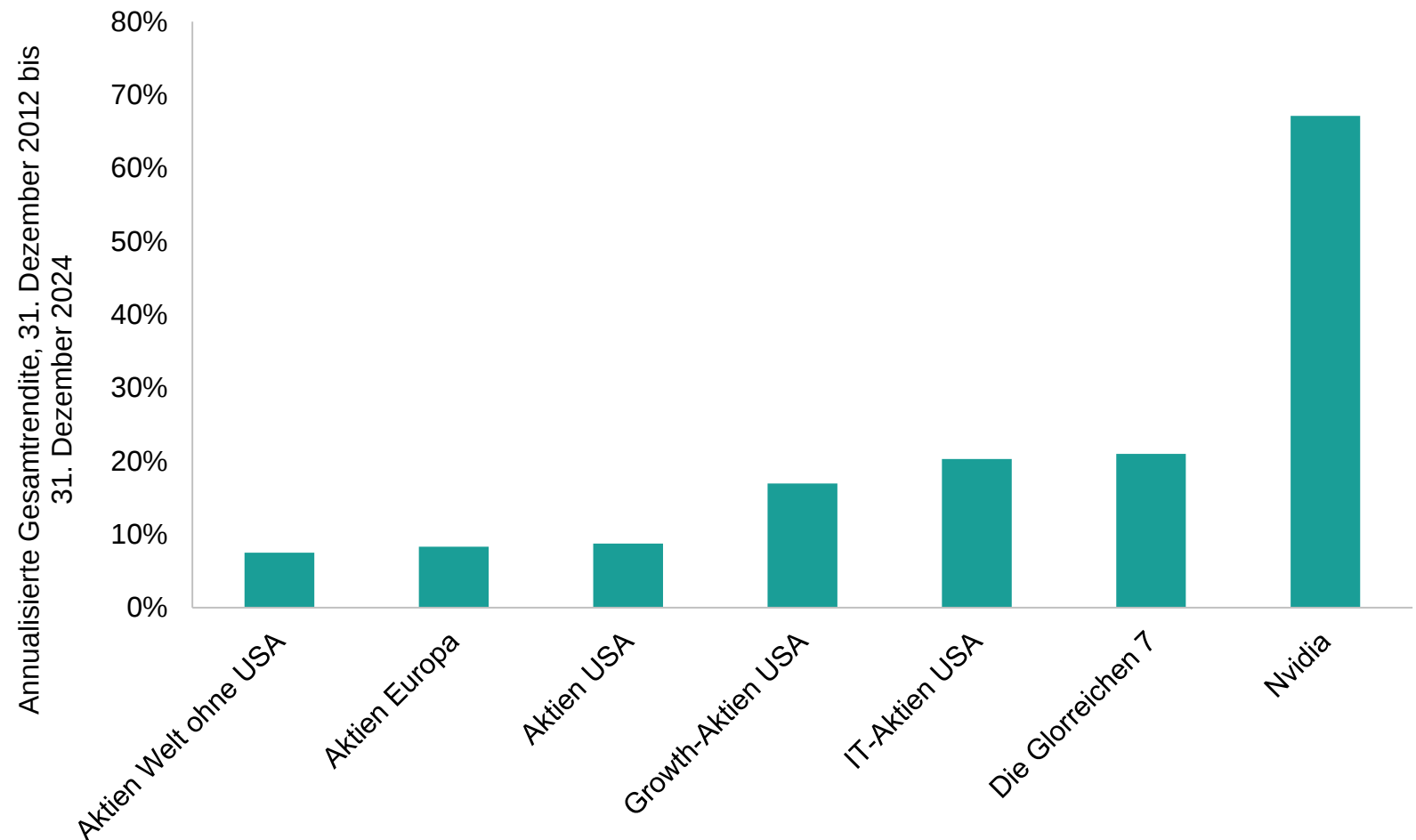
WICHTIGER HINWEIS: Die Prognosen sowie andere Informationen, die von dem VCCM generiert werden und die Wahrscheinlichkeit verschiedener Anlageergebnisse zum Gegenstand haben, sind naturgemäß hypothetisch, stellen keine tatsächlichen Anlageergebnisse dar und garantieren keine zukünftigen Erträge. Die Verteilung der Renditen des VCCM wird aus 10.000 Simulationen für jede modellierte Assetklasse abgeleitet. Simulationen per 31. Dezember 2024. Die Ergebnisse des Modells können mit jeder Nutzung sowie im Laufe der Zeit variieren.

Diversifizierung hat als zentraler Anlagegrundsatz Bestand

Diversifizierung ist die größte Stärke eines global diversifizierten Aktienportfolios

- Nur einige wenige Aktien sind für den Großteil der Rendite verantwortlich – die Rendite der Medianaktie liegt unter dem Durchschnitt.
- Gewinneraktien und -sektoren lassen sich schwer vorab identifizieren, und genau deshalb ist Diversifizierung so wichtig.
- Es ist unwahrscheinlich, dass ein solides Portfolio nur aus US-amerikanischen oder nur aus nicht-amerikanischen Aktien besteht.
- Bewertungen sind ein sinnvoller Ausgangspunkt für langfristige Allokationsentscheidungen.

Gegen ein reines US-Aktien-Exposure spricht die gleiche Logik wie gegen einzelne Aktien



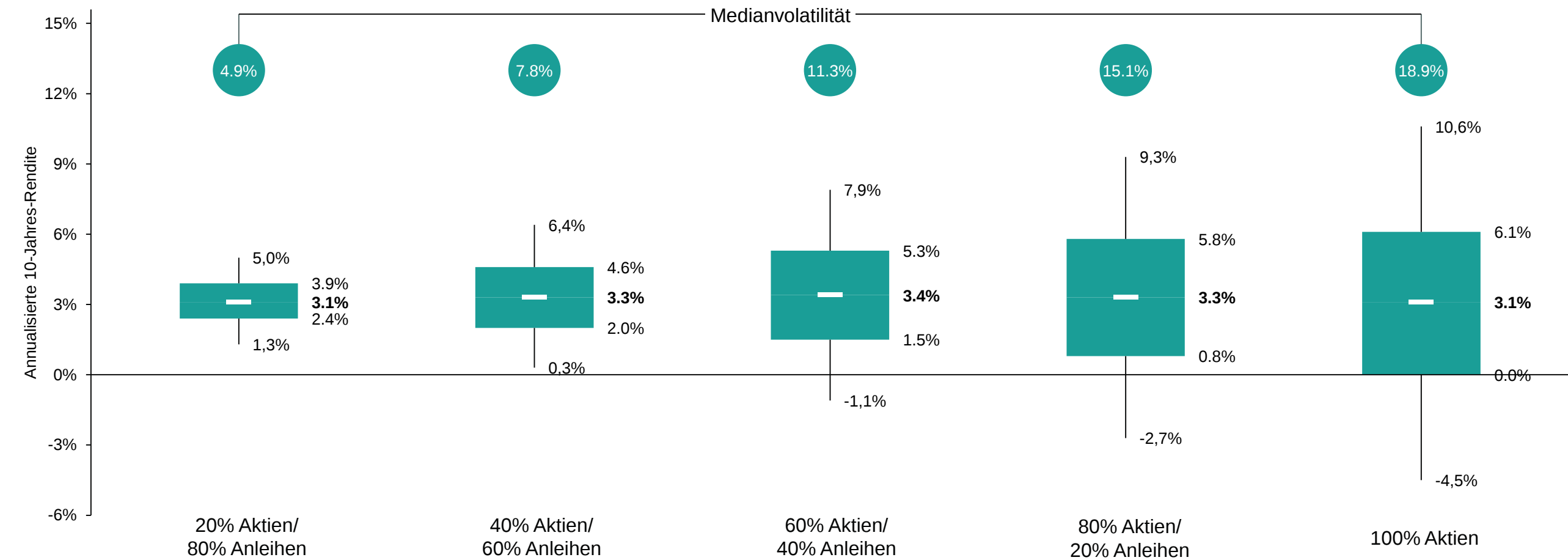
Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge.

Anmerkungen: Die Grafik zeigt die annualisierte Gesamtrendite in EUR des MSCI AC World ex-USA Index, des MSCI Europe Index, des MSCI USA Index, des MSCI USA Growth Index, des MSCI USA Information Technology Index, des nach Marktkapitalisierung gewichteten Durchschnitts der sieben besten Aktien (Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia und Tesla) und der Nvidia-Aktie für die 12 Jahre vom 31. Dezember 2012 bis zum 31. Dezember 2024. Die Indizes werden nicht verwaltet, Anlegerinnen und Anleger können nicht direkt in einen Index investieren.

Quellen: Berechnungen von Vanguard in EUR auf Grundlage von MSCI Indizes und historischen Aktiendaten von Bloomberg.

Multi-Asset-Ausblick (EUR)

10-Jahres-Renditeprognosen für Multi-Asset-Portfolios



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

Anmerkungen: Diese Prognosen entsprechen der Verteilung von 10.000 VCMM-Simulationen der nominalen, annualisierten 10-Jahres-Renditen in EUR der hier abgebildeten Multi-Asset-Portfolios. In den Portfoliorenditen 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 Aggregate-Anleihen Welt.

Quellen: Berechnungen von Vanguard; Stand: 31. Dezember 2024.

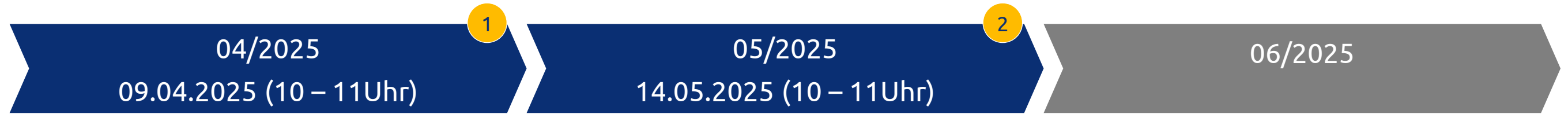
WICHTIGER HINWEIS: Die Prognosen sowie andere Informationen, die von dem VCMM generiert werden und die Wahrscheinlichkeit verschiedener Anlageergebnisse zum Gegenstand haben, sind naturgemäß hypothetisch, stellen keine tatsächlichen Anlageergebnisse dar und garantieren keine zukünftigen Erträge. Die Verteilung der Renditen des VCMM wird aus 10.000 Simulationen für jede modellierte Assetklasse abgeleitet. Simulationen per 31. Dezember 2024. Die Ergebnisse des Modells können mit jeder Nutzung sowie im Laufe der Zeit variieren.

Termine

Standard Life
Teil der Phoenix Group



Weitere Investment Updates



Vanguard

- Global Index Fund Update
- Herausforderung Anlagestrategie
- Marktausblick Vanguard

abrdn

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

Danke

Stefan Lummert, Investments
+49 69 153 295 594
stefan.lummert@standardlife.de

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: Global Index Funds



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) ab 0,11 % p.a. (nach Abzug des Kundenbonus „Flex“)

*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

Standard Life
Teil der Phoenix Group

Produkte Fonds Über uns Presse Für Vertriebspartner Login

Startseite / Fonds / Standard Life Global Index Funds

Standard Life Global Index Funds

Auch wenn sich Märkte verändern, behalten Anleger einen starken Stand

Langfristig chancenreich investiert

Die Standard Life Global Index Funds bieten eine Auswahl von fünf klar strukturierten und einfach verständlichen passiv gemanagten Multi-Asset-Portfolios. Die zugrundeliegenden Anlagen werden von Vanguard verwaltet, einem der weltweit größten Fondsmanager. Das Mischungsverhältnis aus Aktien und Anleihen wird innerhalb der fünf Portfolios stets beibehalten.

Die Bausteine unserer kostengünstigen Portfolio-Lösung basieren auf drei international breit gestreuten Vanguard Index Funds. Auf der Aktienseite sind dies der Vanguard Global Stock Index Fund, in Bezug auf Emerging Markets der Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund und auf der Anleihienseite der Vanguard Global Bond Index Fund.

Unser BeraterInnenfinder

Ihr direkter Weg zu einer unabhängigen Finanzberatung

PLZ eingeben

Beraterin finden

Punkt für Punkt im Vorteil Der Anlage-Mix im Fokus

Fondskonzept, Mehrwert, Anlage-Mix, Download Broschüre,...
www.standardlife.at/fonds/standard-life-global-index-funds/

Tools: Fondsvergleiche, Portfolio Planer

Fondstyp (0 ausgewählt) Region (0 ausgewählt) Thema (0 ausgewählt)

Produkt (0 ausgewählt) Risikoindikator (SRI) (0 ausgewählt) Anbieter (1 ausgewählt)

Fondssuche:

Berücksichtigung von Nachhaltigkeitspräferenzen

Interne

abrdn

Standard Life International dac & Vanguard

Externe

abrdn Investments Luxembourg S.A.

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Allianz Global Investors GmbH

AXXION S.A.

BlackRock (Luxembourg) S.A.

CARMIGNAC GESTION

Produkte

☐ MyFolio ☐ Aberdeen Standard Investments ☐ Partnerfonds

Fonds vergleichen Auswahl zurücksetzen Filter zurücksetzen

Fondsname	Fondstyp	Region	Performance 1 Jahr	Volatilität
☐ Standard Life DE Global Index Fund 100 (R)	Aktien	Global	20,66 %	
☐ Standard Life DE Global Index Fund 20 (R)	Multi Asset	Global	2,97 %	
☐ Standard Life DE Global Index Fund 40 (R)	Multi Asset	Global	8,00 %	
☐ Standard Life DE Global Index Fund 60 (R)	Multi Asset	Global	12,68 %	

Analyse Fonds sowie eigene Portfolien, Factsheets, ESG-Factsheets,...
www.standardlife.at/fonds/fondsauswahl/

Wichtige allgemeine Hinweise

WICHTIGER HINWEIS: Die Prognosen sowie andere Informationen, die von dem Vanguard Capital Markets Model 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. Die Ergebnisse des Modells können 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 proprietäres Finanzsimulationstool, das von der Investment Strategy Group von Vanguard entwickelt und gepflegt wird. 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. Den Kern des Modells bilden Schätzungen der dynamischen statistischen Beziehung zwischen Risikofaktoren und Vermögensrenditen, die durch statistische Analysen auf der Grundlage verfügbarer monatlicher Finanz- und Wirtschaftsdaten gewonnen werden. 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.

Der Wert des VCMM liegt primär in seiner Anwendung für die Analyse potenzieller Kundenportfolios. VCMM-Prognosen für einzelne Assetklassen – bestehend aus Verteilungen der erwarteten Renditen, Volatilitäten und Korrelationen – sind der Schlüssel zur Bewertung potenzieller Verlustrisiken, verschiedener Risiko-Rendite-Zielkonflikte sowie der Diversifizierungsvorteile unterschiedlicher Anlageklassen. Zwar werden mit jeder Renditeverteilung auch Zentraltendenzen generiert, allerdings lassen sich die Ergebnisse des VCMM am effektivsten nutzen, indem man das gesamte Spektrum möglicher Ergebnisse für die untersuchten Assetklassen betrachtet.

Das VCMM generiert ein breites Spektrum möglicher Ergebnisse und soll so die Unsicherheit von Prognosen darstellen. Es ist wichtig zu verstehen, dass das VCMM den Renditeverteilungen keine „Normalität“ aufzwingt, sondern vielmehr von den sogenannten „Fat Tails“ (Extremrisiken) und der Schiefe in der empirischen Verteilung der modellierten Assetklassenrenditen beeinflusst wird. Innerhalb eines breiten Ergebnisspektrums können Anlegerinnen und Anleger sehr unterschiedliche Ergebnisse erzielen, was die Vielfältigkeit der möglichen zukünftigen Pfade unterstreicht. Tatsächlich ist dies einer der wichtigsten Gründe, warum wir Renditeprognosen als Verteilung darstellen.

Wichtige Hinweise zu Anlagerisiken

Mit einer Anlage in Investmentfonds / ETF (Exchange Traded Fund bzw. börslich gehandelter Fond) bestehen für Anleger neben der Möglichkeit der Generierung von Erträgen auch erhebliche Risiken, wie beispielsweise die nachfolgenden. Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen sowie dem Risiko sinkender Anteilspreise, sodass für Anleger erhebliche Verluste entstehen können. Es ist möglich, dass sich andere Anlageklassen, z.B. Aktien, Renten, Rohstoffe, sowie Regionen, z.B. Deutschland, Europa, oder Segmente mit Small Caps oder Blue Chips besser entwickeln als der Fonds und dieser unter Umständen nicht oder nur geringfügig in diese investiert ist. Die Volatilität (Wertschwankung) der Fondsanteilwerte kann je nach Eigenschaft der getätigten Investitionen stark erhöht sein. Der Erfolg eines aktiven Managements durch den Fondsmanager ist ungewiss, passive Fonds (ETFs) können unter Umständen besser abschneiden. Vom Fonds gehaltenen Wertpapiere können in verschiedenen Währungen notieren, sodass der Anlageerfolg durch die jeweils aktuelle Wechselkursentwicklung belastet werden kann. Ein grundsätzliches Risiko bei Investmentfonds besteht in einer vorübergehenden Aussetzung der Anteilsrücknahme aufgrund nicht ausreichender Liquidität bis hin zu einer geordneten Auflösung des Fonds.

Die frühere Wertentwicklung gibt keinen verlässlichen Hinweis auf zukünftige Ergebnisse.

Die simulierte frühere Wertentwicklung gibt keine verlässlichen Hinweise auf zukünftige Ergebnisse.

Wichtige allgemeine Hinweise

Dies ist eine Marketingmitteilung.

Dies ist professionellen Anlegern vorbehalten und darf nicht an Privatanleger weitergegeben werden, die sich auch nicht auf dies verlassen dürfen.

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.

Herausgegeben von der Vanguard Group Europe GmbH, die in Deutschland von der BaFin reguliert wird.

© 2025 Vanguard Group Europe GmbH. Alle Rechte vorbehalten.

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.

Anhang: Vanguard

Wirtschafts- und Marktkommentare von Vanguard

Alle On-Demand Webinare

Greifen Sie bequem auf unsere umfassende Bibliothek mit On-Demand-Webinaren zu. Diese Seite wird regelmäßig nach einer Live-Veranstaltung aktualisiert, so dass Sie, wenn Sie die Live-Veranstaltung verpasst haben oder nicht teilnehmen konnten, dies immer noch nachholen können.

19 November 2024 | 30 Minuten

Wahlen, Anleihen und mehr: Im aktuellen Umfeld indexbasiert in Anleihen investieren

Wir betrachten Anleihen auch weiterhin als einen wichtigen Bestandteil für ein breit-diversifiziertes Portfolio. Worüber sollten sich Anleiher-Investoren im aktuellen makroökonomischen Umfeld Gedanken machen?

[Jetzt anschauen →](#)

19 November 2024 | 60 Minuten

Ruhestandsplanung - Verschiedene Entnahmestrategien im Überblick

In der Finanzberatung spielt der Ruhestand häufig eine zentrale Rolle. Dabei wird nicht nur die finanzielle Vorbereitung auf den Ruhestand betrachtet, sondern auch die darauffolgenden Entnahmestrategien. Hier gehen wir auf die Vor- und Nachteile verschiedener Entnahmestrategien ein.

[Jetzt anschauen →](#)

16 November 2024 | 30 Minuten

Einführung zu Vanguard 365

Bei Vanguard sind wir überzeugt, dass gute Finanzberatung der entscheidende Faktor für eine erfolgreiche Vermögensanlage sein kann. Mit Vanguard 365 können Sie sich weiterbilden und inspirieren lassen, überall und jederzeit – 365 Tage im Jahr.

[Jetzt anschauen →](#)

31 Oktober 2024 | 30 Minuten

LifeStrategy Marktkompass

Wie haben sich die Vanguard LifeStrategy ETFs in einem volatilen Marktumfeld behauptet? Was waren die wichtigsten Renditetreiber der letzten Monate? Und welche Entwicklungen erwarten uns in den kommenden Quartalen?

[Jetzt anschauen →](#)

8-10 Oktober 2024 | 45 Minuten

Vanguard Investment Symposium

In dieser Webinar-Serie blicken V. Global Chief Economist Joe Davis, Head of Fixed Income Group Sarah Devereux und andere führende Köpfe von Vanguard auf Wirtschaft, Märkte und mehr.

[Jetzt anschauen →](#)

Analysen & Kommentare

Unsere neuesten Analysen und Kommentare unseres globalen Forschungsteams zum Markt und den Wirtschaftsaussichten

Nach Kategorie filtern

Alle ArtikelAktives ManagementAktuellesAnleihenESGETF & IndexMarkt

Multi-AssetPortfoliokonstruktion

Seiten 1 - 12 von 32

6 Jan. 2025 3 Min.

Wichtige Informationen zur Schließung der US-Märkte am 9. Januar

Anlässlich des Nationalen Trauertages zu Ehren des ehemaligen US-Präsidenten Carter bleiben die US-Börsen am 9. Januar geschlossen. Der Handel an den US-Anleihemärkten endet frühzeitig.

[Markt](#)

3 Jan. 2025 3 Min.

US-Aktienmarkt: Was kommt nach der Rallye?

Mit US-Aktien konnten Anlegerinnen und Anleger in den letzten Jahren meist hohe Renditen abschöpfen. Die entscheidende Frage ist: Wie geht es weiter?

[Markt](#)

12 Dez. 2024 4 Min.

Marktausblick 2025: wachsende Spannungen

Die Volkswirtinnen und Volkswirte von Vanguard erläutern, wie sich jenseits der Geldpolitik ein neues Narrativ für die Märkte abzeichnet.

[Markt](#)

Research und Support für Beraterinnen und Berater

Beliebteste Materialien

Nutzen Sie unsere Tools, gebrauchsfertige Vorlagen und kundenorientierten Ressourcen, die Sie in Ihrem Unternehmen oder im Gespräch mit Kunden nutzen können.

Der Weg zum erfolgreichen Beratungsgeschäft

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

[Zum Herunterladen anmelden](#)

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 Kunden vornehmen können.

[Zum Herunterladen anmelden](#)

Bulle
Bäre
Zeit

Dieses
Kunde
unters
Neuge
verarg

Whitepaper

Erfolgreiche Unternehmensführung

Adviser Alpha: Über den Wert menschlicher und digitaler Beratung

Wir untersuchen, wie Anlegerinnen und Anleger menschliche und digitale Beratungsoptionen wahrnehmen und wie Beraterinnen und Berater ihr Service-Angebot optimieren können.

[White Paper herunterladen \(DE\)](#)

Adviser Alpha: Der Wert professioneller Anlageberatung

Vanguard Adviser Alpha zeigt die ersten wichtigsten Vorteile professioneller Anlageberatung auf und quantifiziert ihren Wert.

[White Paper herunterladen \(DE\)](#)

Adviser Alpha: Leitfaden für proaktives Verhaltenstraining

In unserem Leitfaden stellen wir drei strukturierte Strategien vor, mit denen Beraterinnen und Berater ihre Kundinnen und Kunden auf Unsicherheiten vorbereiten und bei der Umsetzung ihrer Anlageziele unterstützen können.

[White Paper herunterladen \(DE\)](#)

Der Wert persönlicher Beratung

Jeder Kunde und jede Kundin nimmt Beratung anders wahr. In einer aktuellen Studie gehen wir daher der Frage nach, wie Beraterinnen und Berater den Wert ihrer Leistung auf Grundlage individueller Kundenanforderungen berechnen können.

[White Paper herunterladen \(DE\)](#)

Portfolioaufbau

Einführung in Indexfonds

Wie können Anlegerinnen und Anleger mit Indexfonds ihre Ziele erreichen? Auf diesem Grundriss werden Ihnen wertvolle Tipps und Tricks zum Portfolioaufbau und die Fundamentaleigenschaften auf.

[White Paper herunterladen \(EN\)](#)

Jenseits der Kostenquote: Worauf es bei der Auswahl eines Indexfondsmanagers ankommt

In dieser Studie stellen wir ein erweitertes Modell zur Bewertung von Indexfonds und Fondsmanagern vor. In dem Modell hat einer von mehreren Qualitäts- und Quantitätsfaktoren und -kriterien einen größeren Einfluss auf die Bewertung von Anlagestrategien, Managementkompetenz, Wertpapierpreise, Politik und Zielvorgaben.

[White Paper herunterladen \(EN\)](#)

Globale Anlagestrategien

Wie können Anlegerinnen und Anleger mit einer globalen Anlageallokation die Volatilität ihres Portfolios reduzieren und eine Zwangsallokation auf Rendite zu vermeiden?

[White Paper herunterladen \(EN\)](#)

Nachhaltige Entnahmestrategien in volatilen Marktphasen

In dieser Studie untersuchen wir, wie sich Marktstürze auf die Entnahmestrategien und die Lebensdauer eines Portfolios auswirken können. Unsere Analyse zeigt, dass Anleger die Rückkehr ihres Portfolios durch eine größere Anpassung ihrer Ausgaben langfristig erreichen können, wenn sie eine dynamische Entnahmestrategie folgen.

[White Paper herunterladen \(DE\)](#)

Vanguard

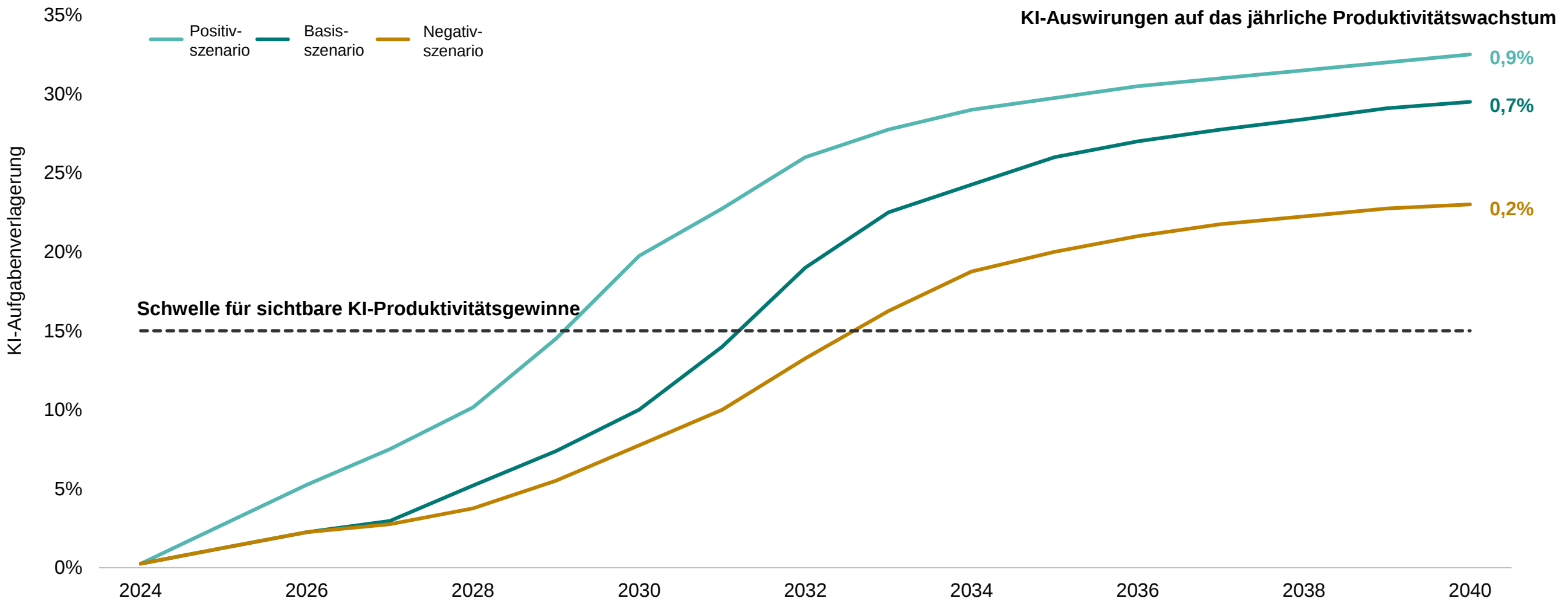
Quelle: Vanguard

External Use Authorized

35

Künstliche Intelligenz: Viel Potenzial, aber die Transformation kommt erst noch

Ein KI-Boom schon im Jahr 2025 ist nur bei schneller kommerzieller Verwertung denkbar



Für die VCMM-Simulationen wurden folgende Benchmarks verwendet:



Aktien Großbritannien MSCI UK Total Return Index.

Aktien Euroraum: MSCI European Economic and Monetary Union (EMU) Total Return Index;

Aktien USA (ohne Währungsabsicherung): MSCI USA Broad Market Total Return Index GBP / EUR

Aktien Schwellenländer: MSCI Emerging Markets Index GBP / EUR

Aktien Welt (ohne Großbritannien): MSCI AC World ex-UK Total Return Index GBP

Aktien Welt ohne Euroraum: MSCI AC World ex-EMU Total Return Index EUR

Aktien Welt (ohne USA): MSCI AC World ex-USA Total Return Index

Aktien Welt: MSCI AC World Total Return Index GBP / EUR

Anleihen UK: Bloomberg Sterling Aggregate Index

Anleihen Euroraum: Bloomberg Euro-Aggregate Index

Anleihen USA: Bloomberg US Aggregate Index

Aggregate-Anleihen Welt ohne UK (währungsgesichert): Bloomberg Global Aggregate ex Sterling Index Sterling Hedged

Aggregate-Anleihen Welt ohne Euroraum (währungsgesichert) Bloomberg Global Aggregate ex Euro Index Euro Hedged

Anleihen Welt (währungsgesichert): Bloomberg Global Aggregate Index Sterling Hedged / Euro Hedged

Investment-Grade-Unternehmensanleihen USA: Bloomberg US Credit Index

High-Yield-Unternehmensanleihen USA: Bloomberg US High Yield Index

Unternehmensanleihen Welt (währungsgesichert): Bloomberg Global Credit Index Sterling Hedged / Euro Hedged

Staatsanleihen Schwellenländer (währungsgesichert) Bloomberg Emerging Markets USD Sovereign Bond Index—10% Country Capped Sterling Hedged / Euro Hedged

Wichtige allgemeine Hinweise

WICHTIGER HINWEIS: Die Prognosen sowie andere Informationen, die von dem Vanguard Capital Markets Model 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. Die Ergebnisse des Modells können 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 proprietäres Finanzsimulationstool, das von der Investment Strategy Group von Vanguard entwickelt und gepflegt wird. 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. Den Kern des Modells bilden Schätzungen der dynamischen statistischen Beziehung zwischen Risikofaktoren und Vermögensrenditen, die durch statistische Analysen auf der Grundlage verfügbarer monatlicher Finanz- und Wirtschaftsdaten gewonnen werden. 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.

Der Wert des VCMM liegt primär in seiner Anwendung für die Analyse potenzieller Kundenportfolios. VCMM-Prognosen für einzelne Assetklassen – bestehend aus Verteilungen der erwarteten Renditen, Volatilitäten und Korrelationen – sind der Schlüssel zur Bewertung potenzieller Verlustrisiken, verschiedener Risiko-Rendite-Zielkonflikte sowie der Diversifizierungsvorteile unterschiedlicher Anlageklassen. Zwar werden mit jeder Renditeverteilung auch Zentraltendenzen generiert, allerdings lassen sich die Ergebnisse des VCMM am effektivsten nutzen, indem man das gesamte Spektrum möglicher Ergebnisse für die untersuchten Assetklassen betrachtet.

Das VCMM generiert ein breites Spektrum möglicher Ergebnisse und soll so die Unsicherheit von Prognosen darstellen. Es ist wichtig zu verstehen, dass das VCMM den Renditeverteilungen keine „Normalität“ aufzwingt, sondern vielmehr von den sogenannten „Fat Tails“ (Extremrisiken) und der Schiefe in der empirischen Verteilung der modellierten Assetklassenrenditen beeinflusst wird. Innerhalb eines breiten Ergebnisspektrums können Anlegerinnen und Anleger sehr unterschiedliche Ergebnisse erzielen, was die Vielfältigkeit der möglichen zukünftigen Pfade unterstreicht. Tatsächlich ist dies einer der wichtigsten Gründe, warum wir Renditeprognosen als Verteilung darstellen.

Wichtige Hinweise zu Anlagerisiken

Mit einer Anlage in Investmentfonds / ETF (Exchange Traded Fund bzw. börslich gehandelter Fond) bestehen für Anleger neben der Möglichkeit der Generierung von Erträgen auch erhebliche Risiken, wie beispielsweise die nachfolgenden. Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen sowie dem Risiko sinkender Anteilspreise, sodass für Anleger erhebliche Verluste entstehen können. Es ist möglich, dass sich andere Anlageklassen, z.B. Aktien, Renten, Rohstoffe, sowie Regionen, z.B. Deutschland, Europa, oder Segmente mit Small Caps oder Blue Chips besser entwickeln als der Fonds und dieser unter Umständen nicht oder nur geringfügig in diese investiert ist. Die Volatilität (Wertschwankung) der Fondsanteilwerte kann je nach Eigenschaft der getätigten Investitionen stark erhöht sein. Der Erfolg eines aktiven Managements durch den Fondsmanager ist ungewiss, passive Fonds (ETFs) können unter Umständen besser abschneiden. Vom Fonds gehaltenen Wertpapiere können in verschiedenen Währungen notieren, sodass der Anlageerfolg durch die jeweils aktuelle Wechselkursentwicklung belastet werden kann. Ein grundsätzliches Risiko bei Investmentfonds besteht in einer vorübergehenden Aussetzung der Anteilsrücknahme aufgrund nicht ausreichender Liquidität bis hin zu einer geordneten Auflösung des Fonds.

Die frühere Wertentwicklung gibt keinen verlässlichen Hinweis auf zukünftige Ergebnisse.

Die simulierte frühere Wertentwicklung gibt keine verlässlichen Hinweise auf zukünftige Ergebnisse.

Wichtige allgemeine Hinweise

Dies ist eine Marketingmitteilung.

Dies ist professionellen Anlegern vorbehalten und darf nicht an Privatanleger weitergegeben werden, die sich auch nicht auf dies verlassen dürfen.

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.

Herausgegeben von der Vanguard Group Europe GmbH, die in Deutschland von der BaFin reguliert wird.

© 2025 Vanguard Group Europe GmbH. Alle Rechte vorbehalten.