

With Profits

Gute Gründe, Ihren Vertrag fortzuführen

Auswirkung der aktuellen Krise an den globalen Kapitalmärkten auf unsere With Profits

Als renditeorientiertes Konzept zur langfristigen Altersvorsorge werden unsere With Profits von den Entwicklungen an den Finanzmärkten beeinflusst. 2022 war bisher ein extrem turbulentes Jahr, geprägt von hohen Kursschwankungen und kräftigen Wertverlusten sowohl an den Aktienmärkten als auch bei festverzinslichen Wertpapieren. Wir sind bestrebt, die Auswirkungen der kurzfristigen Marktbewegungen auf die Wertentwicklung der Versicherungsverträge zu einem gewissen Grad durch unser Glättungsverfahren, das sogenannte Smoothing, zu reduzieren: Smoothing soll die Auswirkungen kurzfristiger Kursschwankungen auf die Wertentwicklung bei Ablauf bzw. Rentenbeginn reduzieren. Smoothing schützt jedoch nicht vor langfristigen negativen Kapitalmarktentwicklungen und kann zum Schutz der Versichertengemeinschaft auch angepasst werden.

Die Auswirkungen von negativen Wertentwicklungen bei Ablauf oder Rentenbeginn werden nach unten begrenzt durch:

- Garantien, so wie sie im Versicherungsschein dokumentiert sind
- Garantie des Deckungskapitals bzw. Nominalwerts (bei Ablauf oder Rentenbeginn und bei Tod), wobei sich diese durch Zuweisung der laufenden Erhöhung erhöhen kann.

Die Wirkung des Smoothings spiegelt sich in den geglätteten Anlageergebnissen wider, in denen sich die aktuellen extremen Kursrückgänge an den Märkten bislang nur gedämpft zeigen.

Anlageergebnisse zum 12. Oktober 2022 (geglättet, p. a.)¹

¹ Die Anlageergebnisse beziehen sich auf die Kapitalanlagen, in die unsere With Profit Verträge investieren – Kosten für den Abschluss, die Verwaltung und den Risikoschutz sind nicht berücksichtigt. Berücksichtigt sind alle weiteren Beträge, die dem Fonds entnommen oder separiert wurden.

Serie (Auflegungsjahr)	01.01.2022–12.10.2022	1 Jahr zum 12.10.2022	3 Jahre zum 12.10.2022	5 Jahre zum 12.10.2022	10 Jahre zum 12.10.2022	Seit Auflegung
Serie II (1996)	-3,4 %	-2,51 %	1,99 %	2,13 %	4,39 %	6,58 %
Serie III (2001)	-2,30 %	-0,81 %	3,68 %	3,47 %	5,52 %	3,28 %
Serie IV (2006)	-4,75 %	-3,76 %	2,47 %	2,78 %	6,16 %	5,21 %
Serie V (2010)	-5,10 %	-4,21 %	1,98 %	2,29 %	5,56 %	5,05 %

Unsere With Profit Verträge investieren in ein gemischtes Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren, Aktien und einem kleineren Teil an anderen Investments wie zum Beispiel Geldmarktanlagen – diese diversifizierte Anlage reduziert die Auswirkungen von Schwankungen an den Finanzmärkten und sorgt gleichzeitig für gute Renditechancen.

Anlagemix With Profit Serien zum 30. Juni 2022

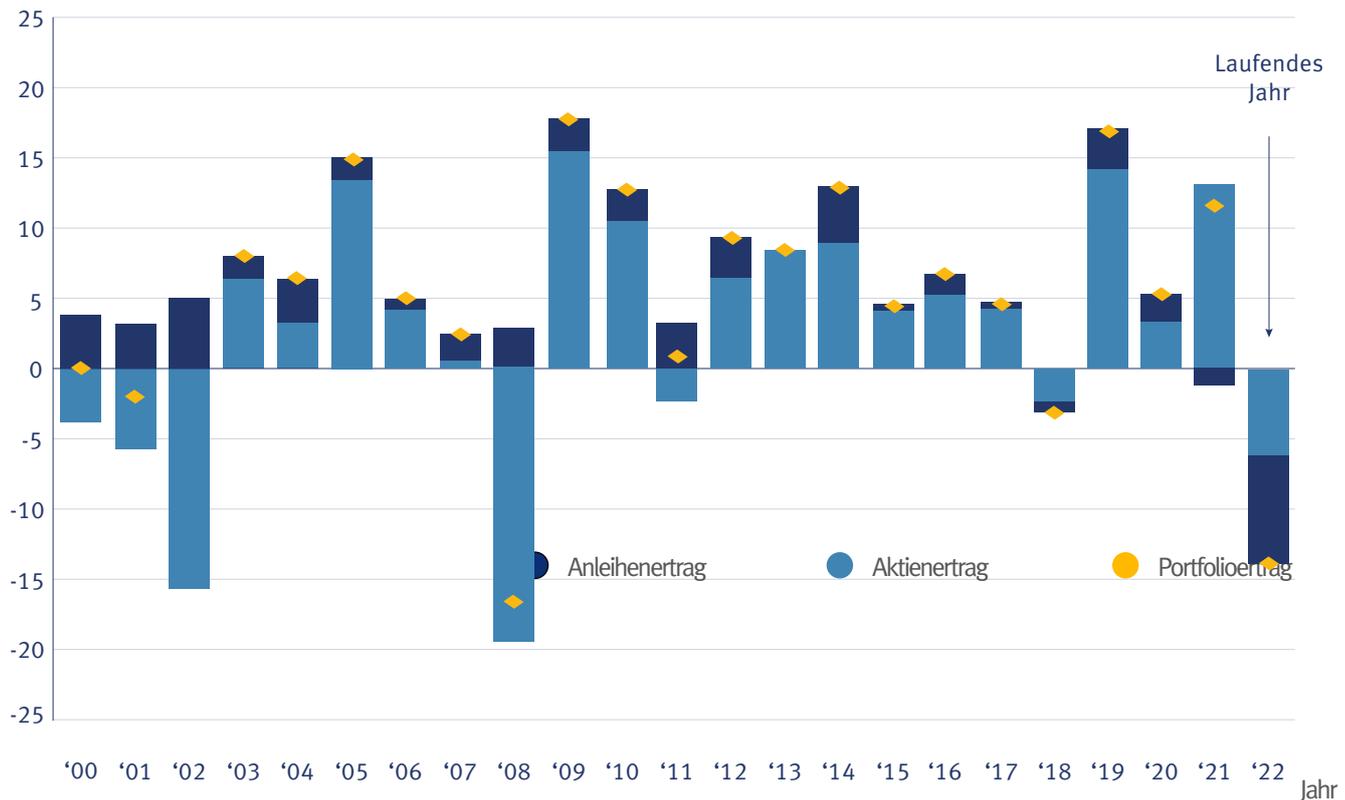
² Unter „Sonstige“ fallen zum Beispiel Bareinlagen, Geldmarktinstrumente und Infrastruktur.

	Serie II	Serie III	Serie IV & V
Aktien Europa	20 %	30 %	28 %
Aktien Welt	3 %	5 %	4 %
Infrastrukturaktien	1 %	2 %	4 %
Immobilien	6 %	8 %	0 %
Staatsanleihen	54 %	35 %	41 %
Unternehmensanleihen	4 %	10 %	15 %
Sonstige ²	12 %	11 %	15 %

Das Ergebnis für das laufende Jahr ist geprägt von dem außergewöhnlichen Umstand, dass Aktien und Anleihen sich gleichzeitig negativ entwickelt haben. Das folgende Schaubild illustriert dieses Phänomen. Sie sehen die jährlichen Erträge in einem Aktien-Anleihen-Portfolio (50/50) über die letzten Jahre.

Jährliche Erträge in einem Aktien-Anleihen-Portfolio (50/50)

In%, Gesamtertrag in Euro



Quelle: Bloomberg Barclays, MSCI, Refinitiv Datastream, J.P. Morgan Management. Die Aktienerträge werden anhand des MSCI All-Country World Index und die Anleihen erträge anhand des Bloomberg Barclays Global Aggregate EUR hedged berechnet. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung. Guide to Markets - Europa. Stand der Daten: 13. Oktober 2022.

Wie ist unser Anlageergebnis einzuordnen?

Seit Jahresbeginn erleben wir, dass Anleihen und Aktien negative Renditen liefern. Auf der Anleihe Seite macht sich das gestiegene Zinsniveau in Form von fallenden Anleihekursen bemerkbar. Auf der Aktienseite erleben wir, ausgelöst von den Kriegshandlungen in der Ukraine, aber auch der damit einhergehenden Konjunkturertrübung, einen weltweiten Kursverfall. Um Ihnen die Situation an den Kapitalmärkten zu verdeutlichen, zeigt Ihnen die nebenstehende Tabelle, dass im Jahresverlauf die Hauptanlageklassen alle im Minus liegen.

Anlageklasse	Performance laufendes Jahr 2022
Schwellenländeraktien	-12,37 %
Asien-Pazifik-Aktien	-11,02 %
Europäische Aktien	-22,35 %
Japanische Aktien	-11,72 %
Britische Aktien	-12,36 %
US-Aktien	-8,81 %
Globale Hochzinsanleihen	-16,82 %
Schwellenländeranleihen	-3,83 %
Globale REITs	-17,58 %
Globale Unternehmensanleihen	-18,57 %
Globale inflationsgebundene Anleihen	-23,51 %
Globale Staatsanleihen	-14,72 %
Geldmarkt	-0,26 %

Ausblick

Wir gehen davon aus, dass die Volatilität an den Finanzmärkten weiter anhält. Daher bleibt es aus unserer Sicht wichtig, vorsichtig und ausgewogen zu investieren und die Chancen verschiedener Anlageklassen weiter zu nutzen. Wir stellen die Asset-Allokation nach langfristigen Bedürfnissen zusammen. Die Höhe des Aktienanteils wird unter anderem auch durch die Höhe der Zusagen, also der Garantien, gegenüber unseren Versicherungsnehmern bestimmt.

Gerade die Freiheit, den Assetmix auf die sich ändernden Gegebenheiten anzupassen, hat es uns erlaubt, in den letzten 25 Jahre trotz einiger Marktturbulenzen eine sehr gute Performance für unsere Kunden zu erzielen.

Krisen kommen, Krisen gehen. Lassen Sie sich nicht von Marktschwankungen aus der Ruhe bringen. Ein Wechsel von Auf- und Abwärtstrends an den Finanzmärkten ist völlig normal. Wir beobachten den Markt und werden Chancen unterschiedlicher Anlageklassen nutzen. Treffen Sie keine überstürzten Entscheidungen – es geht um Ihre Altersvorsorge.

Ihr Vertrag enthält wertvolle Garantien zum Ablauf

Die Garantien, die Ihr Vertrag bietet, würden Ihnen durch eine Kündigung verloren gehen. Bleiben Sie dabei, können Sie darauf vertrauen, dass wir Ihnen bei Ablauf bzw. Rentenbeginn mindestens den dann aktuellen Nominalwert bzw. das dann aktuelle Deckungskapital auszahlen. Damit können Sie auch von den Erhöhungen bzw. Boni profitieren, die Ihre Ablaufleistung je nach Kapitalmarktentwicklung erhöhen können.

Sinnvolle Alternativen zur Kündigung

Wenn Sie aus wirtschaftlichen Gründen planen, Ihren With Profit Vertrag aufzugeben, sollten Sie in jedem Fall Alternativen zur Kündigung in Betracht ziehen. Möglicherweise lässt sich dadurch Ihr ursprünglich für die langfristige Altersvorsorge angelegter Vertrag erhalten. Kürzere Durststrecken lassen sich in vielen Fällen z. B. mit Beitragsferien überwinden. Soll die Beitragszahlung ganz abgebrochen werden, können Sie den Vertrag möglicherweise beitragsfrei stellen.

Lassen Sie sich nicht von Marktschwankungen aus der Ruhe bringen

Ein Wechsel von Auf- und Abwärtstrends an den Finanzmärkten ist völlig normal. Auf lange Abwärtsbewegungen folgte bislang immer eine Phase der Erholung und guter Renditechancen. Treffen Sie also keine überstürzten Entscheidungen.

Ein neuer Vertrag wird voraussichtlich teurer sein

Sollten Sie Ihren Vertrag kündigen, um später einen neuen abzuschließen, kann der gleiche Vertrag teurer werden. Bedenken Sie, dass bei einem neuen Vertrag wieder Kosten für Abschluss und Vertrieb anfallen. Außerdem steigen die Kosten für den Risikoschutz in vielen Fällen mit zunehmendem Alter, insbesondere, wenn sich der Gesundheitszustand des Versicherten verschlechtert hat.

Die besonderen Vorteile eines With Profit Vertrags

Vergessen Sie nicht: Ihr With Profit Vertrag kombiniert Renditechancen mit sinnvollen Garantien zum Vertragsablauf.