



02/2022
21.03.2022
PM-MK/Andreas Gerwin

Swiss Life Investo wird beim „Fondspolicebericht Nachhaltigkeit“ von sam mit der Nachhaltigkeitsqualität „sehr gut“ ausgezeichnet

Sehr geehrte Damen und Herren,

die auf die Analyse fondsgebundener Tarife spezialisierte Hamburger Beratungsgesellschaft smartassetmanagement (sam) hat nach 2020 nun zum zweiten Mal ihren „Fondspolicebericht Nachhaltigkeit“ veröffentlicht, worüber in der Fachpresse umfangreich berichtet wurde.

Kooperationspartner für die Auswertung war das renommierte Institut für Vermögensaufbau (IVA), ein Analysehaus aus München mit den Schwerpunkten Portfolioanalysen, Risikomanagement und Nachhaltigkeitsanalysen.

Der Tarif Swiss Life Investo wurde mit der Investmentqualität „sehr gut“ ausgezeichnet. Von den insgesamt 24 untersuchten Tarifen erhielten nur vier weitere Tarife ebenfalls diese Bewertung.

#	Versicherungsgesellschaft	Tarif	Gesamtpunktzahl	Bewertung
1	Helvetia	CleVesto Selekt	421	sehr gut
2	Swiss Life	Investo	404	sehr gut
3	Stuttgarter	performance+	403	sehr gut
4	LV 1871	MeinPlan	390	sehr gut
5	HDI	CleverInvest Privatrente	389	sehr gut

Quelle: Fondspolicebericht *Nachhaltigkeit*, 2022, smartassetmanagement

Strategische Asset Allokation und ESG-Konsens-Ratings

Auf dem Prüfstand standen die ESG-Ratings der angebotenen Fonds, die Breite der Abdeckung und die Qualität von Portfolios, die sich aus den angebotenen Fonds bauen lassen. Die Analyse des letzteren Punktes baut auf wissenschaftlichen Erkenntnissen auf und setzt an der Strategischen Asset Allokation (SAA) an. Bei der SAA geht es darum, das Investmentportfolio aus sogenannten Core- und Satelliten-Produkten so zu optimieren, dass einerseits eine gegebene Renditeerwartung erfüllt und zugleich das Risiko des jeweiligen

Analysemethoden

Anlageprofils minimiert wird. Hierfür kam die Analysemethode der Maximum Drawdown Optimization (MDDO) zum Einsatz. Dabei wird Risiko nicht, wie sonst üblich, mit Volatilität gleichgesetzt, sondern mit der maximalen Verlustbereitschaft (Maximum Drawdown). Dieser Ansatz ist vor allem bei institutionellen Investoren üblich und verleiht dem Test damit eine besonders hohe Qualität.

Für die Analyse der Qualität in puncto Nachhaltigkeit greift die Studie auf das ESG-Konsens-Rating des Instituts für Vermögensaufbau (IVA) zurück. Im Unterschied zu den Selbsteinstufungen der Fondsgesellschaften nach Artikel 6, 8 und 9 der EU-Offenlegungsverordnung basiert das IVA-ESG-Konsens-Rating auf den Bewertungen der in den Fonds tatsächlich enthaltenen Einzeltiteln. Da die ESG-Rating-Agenturen teils unterschiedliche Meinungen haben, was als nachhaltig einzustufen ist und was nicht, bewertet das Institut für Vermögensaufbau (IVA) anhand von drei hochwertigen ganzheitlichen ESG-Ratings und bekommt so eine Konsensmeinung.

Nur fünf der 24 untersuchten Tarife wurden im Gesamtergebnis mit der Note „sehr gut“ ausgezeichnet

Untersucht wurden insgesamt 24 Tarife von 24 Versicherungen, die für den Maklermarkt relevant sind und eine sehr breite Abdeckung der angebotenen Fondspolizen mit der Möglichkeit der Einzelfondsauswahl von Nachhaltigkeits- und ESG-Fonds bieten.

Anhand von drei Anlageprofilen – „Defensiv“, „Ausgewogen“ und „Wachstum“ – wurde ermittelt, welche Profile für Kundinnen und Kunden am ehesten die gewünschte Zielrendite mit möglichst geringem Risiko zulassen. Das Profil „Defensiv“ beschreibt eine Kundin oder einen Kunden, die/der eine langfristige durchschnittliche Rendite von 4 % über zehn Jahre wünscht bei einem durchschnittlichen maximalen Drawdown von 12 % p. a.

„Ausgewogene“ Kundinnen und Kunden haben eine Renditeerwartung von 5,25 % bei einem durchschnittlichen maximalen Drawdown von 17 % p. a. Auf „Wachstum“ eingestellte Kundinnen und Kunden wünschen 6,5 % Rendite und sind bereit, einen zwischenzeitlichen Verlust von bis zu 22 % p. a. hinzunehmen.

In das Analyse-Ergebnis flossen mehrere Kriterien mit unterschiedlichen Gewichtungen ein. Die Ergebnisse der durchschnittlichen ESG-Ratings, die erwartete Rendite p. a. und das erwartete Risiko (MDD) aus den optimierten Portfolios je Anlageprofil sind im Punkte-Scoring am höchsten gewichtet. Das Angebot von Einzelfonds, basierend auf den wichtigen Assetklassen, sowie die Tarifmerkmale Mindestgewichtung und Anzahl Einzelfonds im Vertrag sind ebenfalls in das Punkte-Scoring eingeflossen.

Die Ergebnisse pro Einzelfonds und ETF des Gesamtangebots der jeweiligen Tarife sowie die durchschnittlichen ESG-Ratings der ermittelten optimalen Portfolios je Anlageprofil wurden in der Gesamtwertung ebenfalls berücksichtigt.

Die Gesamtbewertung ergibt aus allen Kriterien die Gesamtpunktzahl. Die maximal mögliche Gesamtpunktzahl beträgt 550. Alle mit „gut“ bewerteten Tarife erreichen mehr als 60 % und die mit „sehr gut“ bewerteten mehr als 70 % der maximal erreichbaren Punkte. Die Bestwertung „hervorragend“ (mehr als 80 %) erreichte bis jetzt noch kein Tarif.

Risiko- und Anlagenprofile

Swiss Life Investo überzeugt mit seinem ESG- bzw. nachhaltigen Investmentangebot

Die Auszeichnung mit der Nachhaltigkeitsqualität „sehr gut“ zeigt, dass unser fondsgebundener Tarif Swiss Life Investo für chancenorientierte und nachhaltigkeitsbewusste Kundinnen und Kunden beste Möglichkeiten bietet, hinsichtlich Rendite und Risiko optimierte sowie gleichzeitig nachhaltig ausgerichtete Portfolios für eine attraktive Altersvorsorge zusammenzustellen – verbunden mit der Gewissheit, auf ausgezeichnete und bewährte Qualität aus dem Hause Swiss Life zu setzen.

Fazit

Wir wünschen Ihnen weiterhin viel Erfolg mit unseren innovativen und ausgezeichneten Produkten!

Mit freundlichen Grüßen

Swiss Life Deutschland

ppa. Matthias Altenähr

i. A. Andreas Gerwin