

Geschäftspartner / Norwegen-Konzept / Oktober 2023

# Moderne Altersvorsorge mit dem Norwegen-Konzept

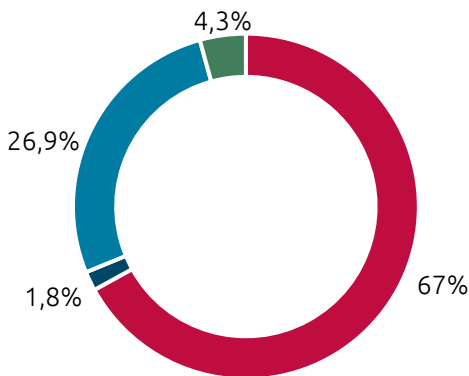
Mit dem Norwegen-Konzept bieten Sie Ihrem Kunden eine moderne Lösung für die Altersvorsorge, die sich an der Anlagestrategie des bekannten staatlichen Pensionsfonds Norwegens orientiert. Der Fonds investiert Einnahmen aus der Ölförderung, um für die Zeit vorzusorgen, in der die norwegischen Erdölvorkommen in der Nordsee versiegen. Ziel des inzwischen rund eine Billion US-Dollar großen Fonds ist es, gute Erträge bei überschaubarem Risiko zu erwirtschaften. Um das zu gewährleisten hat die norwegische Regierung in der anhaltenden Niedrigzinsphase die Aktienquote innerhalb der ausgewogenen Anlagestrategie erhöht. Zum Ende der ersten Jahreshälfte 2021 wurde das Guthaben wie folgt investiert:

- **72,4 % Aktien**
- **25,1 % Anleihen**
- **2,5 % Immobilien und Infrastruktur**

## Norwegen-Konzept<sup>1</sup>

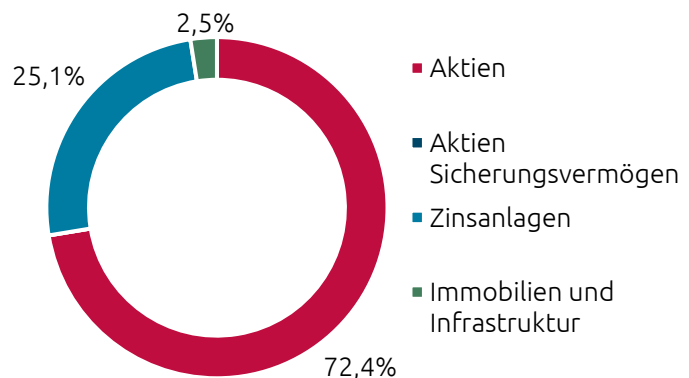
Das Norwegen-Konzept orientiert sich an dieser einzigartigen Anlagestrategie. Grundlage ist die flexible Rentenversicherung **AL\_RENTE<sup>Flex</sup>** mit einer Beitragsaufteilung von **33 % klassische Anlage und 67 % Fondsanlage**. Ein kleiner Aktienanteil, sowie Zinsanlagen, Immobilien und Infrastruktur werden über das klassische Sicherungsvermögen der Alte Leipziger Lebensversicherung a.G. abgebildet.

Es ergibt sich folgendes Bild:



### AL\_RENTE<sup>Flex</sup>

(Grundlage der Zahlen sind die buchwertbasierten Zahlen des klassischen Sicherungsvermögens, Stand 30.06.2021)



### Norwegischer Staatsfonds

(Stand 30.06.2021, Quelle: NORGES BANK Investment Management)

<sup>1</sup> Mit dem Konzept kann eine Allokation in Aktien, Zinsanlagen und Immobilien erreicht werden, die der aktuellen Allokation des norwegischen Staatsfonds ähnelt. Die Gewichtung der Allokationen kann sich in Zukunft verändern, **enthalten Einzelpositionen weichen ab**. Es sind keine Rückschlüsse auf die zu erwartende Rendite möglich.

## Fondsstrategie

Die Aktienstrategie des norwegischen Staatsfonds ist auf eine weltweite Anlage in etablierte Märkte und Wachstumsmärkte ausgelegt. Im Rahmen des Norwegen-Konzeptes haben Sie vier Möglichkeiten die Fondsstrategie Ihres Kunden zu gestalten.

### Dimensional Basket

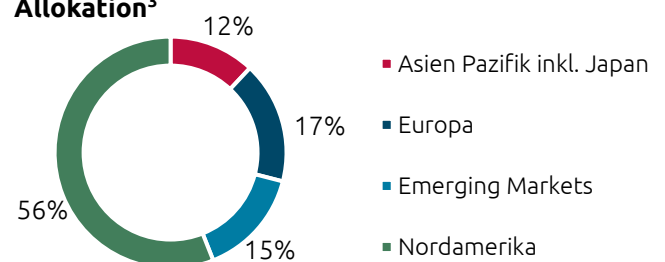
Das Dimensional Basket beruht auf den Musterportfolios von Dimensional. Enthalten sind vier Dimensional Aktienfonds. Der Dimensional Global Sustainability Core Equity Fund bildet mit 60 % die Basis und beinhaltet eine Mischung aus Unternehmen mit einer hohen Marktkapitalisierung und kleineren Value-Unternehmen. Mit 20 % ist der Global Targeted Value Fund die zweitgrößte Position und investiert in Aktien von kleinen Value- Unternehmen aus entwickelten Ländern. Der Emerging Markets Large Cap Core Equity sowie der Emerging Markets Value Fund runden das Basket mit globalen Anlagen in Unternehmen aus Schwellenländern ab.

Enthaltene Fonds <sup>2</sup>	Gewichtung	Anlage	Anzahl Positionen	Laufende Kosten
Dimensional Global Sustainability Core Equity	60,0 %	Weltweit	4.859	0,28 %
Dimensional Global Targeted Value	20,0 %	Weltweite Nebenwerte	4.203	0,49 %
Dimensional Emerging Markets Large Cap Core Equity	12,0 %	Wachstumsmärkte	1.031	0,36 %
Dimensional Emerging Markets Value	8,0 %	Wachstumsmärkte	2.521	0,51 %
	<b>100,0 %</b>		<b>~9.900</b>	<b>0,35 %</b>

#### • Highlights

- Anlagestrategie basierend auf wissenschaftlichen Ansätzen
- Hohe Diversifikation
- Entspricht Dimensional Musterportfolios
- Ca. 30 % Small Caps

#### Allokation<sup>3</sup>



### Global Basket

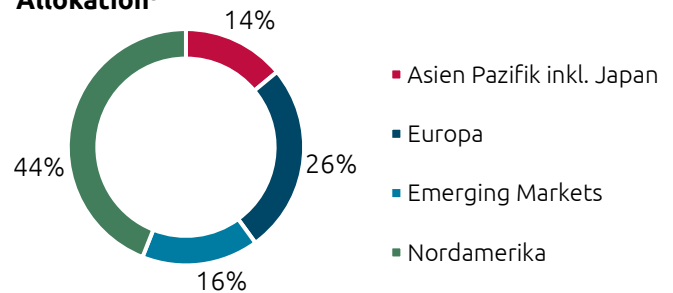
Die Welt in einem Basket. Die regionale Gewichtung basiert auf einer Mischung aus Marktkapitalisierung und Bruttoinlandsprodukt der einzelnen Regionen. Durch die Investition in ETFs werden niedrige Fondskosten von nur 0,15 % erreicht. Insgesamt wird in mehr als 9.000 verschiedene Unternehmen auf der ganzen Welt investiert.

Enthaltene Fonds <sup>3</sup>	Gewichtung	Anlage	Anzahl Positionen	Laufende Kosten
Amundi – Prime Global	22,0 %	Weltweit	1.150	0,05 %
Vanguard Global Small-Cap Index	10,0 %	Weltweit Nebenwerte	4.227	0,29 %
iShares Core S&P 500	12,0 %	USA	505	0,07 %
iShares NASDAQ-100	10,0 %	Technologie	103	0,31 %
iShares Core MSCI Europe	20,0 %	Europa	435	0,12 %
iShares Core MSCI Japan	6,0 %	Japan	1.289	0,15 %
iShares Core MSCI Emerging Markets	20,0 %	Wachstumsmärkte	2.651	0,18 %
	<b>100,0 %</b>		<b>~ 9.500</b>	<b>0,15 %</b>

#### • Highlights

- Passive Anlagestrategie durch ETFs
- Allokation basierend auf Marktkapitalisierung und erwartetem BIP
- Hohe Diversifikation
- Niedrige Fondskosten

#### Allokation<sup>3</sup>



### Nachhaltiges Basket

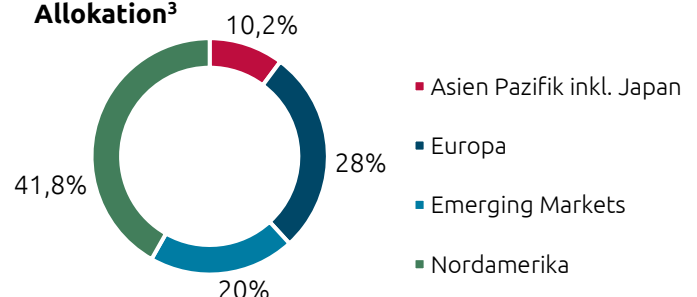
Nachhaltig und kostengünstig: Das Basket investiert weltweit in ETFs mit nachhaltigem Ansatz. Die regionale Gewichtung basiert auf einer Mischung aus Marktkapitalisierung und Bruttoinlandsprodukt der einzelnen Regionen. Bei den enthaltenen ETFs kommen die besonders nachhaltigen MSCI Socially Responsible Indizes zur Anwendung.

Enthaltene Fonds <sup>3</sup>	Gewichtung	Anlage	Anzahl Positionen	Laufende Kosten
UBS – MSCI World SRI	32,0 %	Weltweit	387	0,22 %
UBS - S&P 500 ESG Elite	22,0 %	USA	90	0,15%
Amundi – MSCI Europe SRI	20,0 %	Europa	117	0,18 %
UBS – MSCI Pacific SRI	6,0 %	Asien/Pazifik	107	0,40 %
Amundi – MSCI Emerging Markets SRI	20,0 %	Wachstumsmärkte	189	0,25 %
	<b>100,0 %</b>		<b>~ 600</b>	<b>0,21 %</b>

#### • Highlights

- Passive Anlagestrategie durch ETFs
- Allokation basierend auf Marktkapitalisierung und erwartetem BIP
- Hohe Diversifikation
- Niedrige Fondskosten

#### Allokation<sup>3</sup>



## Vanguard Basket

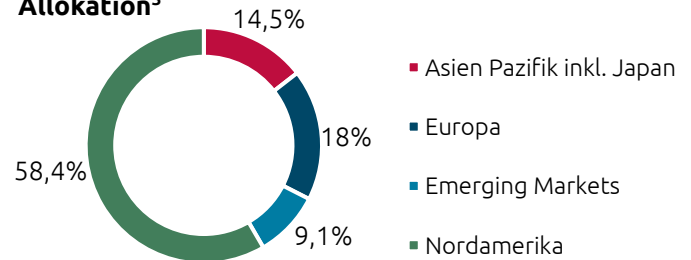
Vanguard ist seit 2018 am deutschen Markt vertreten und hebt sich dank einer anlegerorientierten Unternehmensstruktur von den Mitbewerbern ab. Der Vanguard FTSE All-World kombiniert die Stabilität von Industrienationen mit dem Wachstumspotential von Schwellenländern und deckt rund 90 % der weltweit investierbaren Marktkapitalisierung ab. Der Vanguard Global Small-Cap Index rundet das Basket durch eine globale Anlage in kleine Unternehmen in entwickelten Märkten ab.

Enthaltene Fonds <sup>3</sup>	Gewichtung	Anlage	Anzahl Positionen	Laufende Kosten
Vanguard FTSE All-World	90,0 %	Weltweit und Wachstumsmärkte	3.452	0,22 %
Vanguard Global Small-Cap Index	10,0 %	Weltweite Nebenwerte	4.227	0,29 %
	<b>100,0 %</b>		<b>~ 7.700</b>	<b>0,23 %</b>

### • Highlights

- Vanguard mit Anlegerorientierter Unternehmensstruktur
- Deckt 90 % der weltweit investierbaren Marktkapitalisierung ab
- Globaler Ansatz einfach umgesetzt
- Niedrige Fondskosten

### Allokation<sup>3</sup>



Egal für welche der vier einzigartigen Anlagestrategien Sie sich entscheiden, mit dem Norwegen-Konzept der Alte Leipziger und der AL\_RENTE<sup>Flex</sup> bieten Sie Ihren Kunden eine einzigartige und ausgewogene Lösung für eine moderne Altersvorsorge.

<sup>2</sup> Quelle: Dimensional Fund Advisors, Stand 31.08.2021

<sup>3</sup> Quelle: Morningstar, Stand 30.09.2023