



Spotlight

Investment-Highlights
im Fokus!

Ausgabe 3 | April 2024



Alte Leipziger
ALH Gruppe

Unsere Fondsrenten
Überblick über unser
Produktportfolio

Auf einen Blick
Die Fondsauswahl der
Alte Leipziger Leben

Investment Corner
Kolumne zur
Portfolio-Gestaltung

Weltweit investieren
Mit den richtigen
Fonds global anlegen



Die Spotlight-Redaktionsleitung (v.l.n.r.)

Hendrik Sohlmann (Produktmarketing)
 Christian Butzmann (Leiter Vertriebsdirektion SüdWest)
 Marc Wassum (Privatkunden Vertriebsunterstützung)

Liebe Geschäftspartnerin, lieber Geschäftspartner,

wir freuen uns, Ihnen die mittlerweile dritte Ausgabe unseres „Spotlight“ präsentieren zu können. Wie gewohnt finden Sie das Herzstück – die Fondsübersicht – auf den Seiten 4 und 5. Auch den Blick auf unsere kostengünstigen Portfolios Zukunft 50, 75 und 100 haben wir beibehalten. Natürlich kommen trotzdem aktuelle Themen nicht zu kurz: So freuen wir uns über die Vorstellung unseres neuen Tools Easy Invest, mit dem Sie kinderleicht professionelle und gleichzeitig individualisierte Portfolios für Ihre Kunden gestalten können. Auch unser neuer FondsanlagenOPTIMIERER zum Vergleich von Fondsdepot und Fondsrente dürfte ihr Interesse wecken.

Viel Spaß beim Lesen und vertriebliche Grüße

Ihre Spotlight-Redaktionsleitung
 Christian Butzmann, Hendrik Sohlmann, Marc Wassum

Inhalt

Seite 3

Unsere fondsgebundenen Vorsorgelösungen

Seite 4-5

Unsere Fondspalette im Überblick

Seite 6-7

AL Portfolio Zukunft

Seite 8

Unsere Portfolios und Baskets

Seite 9

Mit „Easy Invest“ zum passenden Portfolio

NEU!

Seite 10-11

Investment Corner – Die Spotlight-Kolumne

Seite 12-13

Weltweit investieren

Seite 14-15

MSCI World & more

Seite 16-17

Fondsrente oder Fondsdepot?

Seite 18-19

Starke Tools: FondsanlagenOPTIMIERER und Fonds-Finder

NEU!

Unsere fondsgebundenen Vorsorgelösungen

	Fonds meets Klassik	Fonds und Beitragsgarantie	Freie Fondsanlage ohne Garantie
Schicht 3 Private Vorsorge	(AR15/AR25) AL_RENTE ^{Flex} mit Schieberegler	(FR15) ALfonds 1 % - 80 % Garantie	(FR10) ALfonds freie Fondsanlage
	(HR20) AL_DuoSmart 80 % Garantie		(FR30) AL_FlexInvest Einmalanlage
Schicht 2 bAV & Riester	(HR20) AL_DuoSmart 80 % Garantie	(FR20) ALfonds ^{bAV} 60 % - 80 % Garantie	
		(FR50) ALfonds ^{Riester} 100 % Garantie	
Schicht 1 Basisrente	(AR75) AL_RENTE ^{Flex} mit Schieberegler	(FR75) ALfonds ^{Basis} 1 % - 80 % Garantie	(FR70) ALfonds ^{Basis} freie Fondsanlage

Schon reingehört?
Unsere Podcast-
Folge zum Thema
Einmalbeiträge.



OnPoint

Episode #21
Einmalbeiträge statt
Sparbuch



Unsere Fondspalette im Überblick

Über 170 Fonds zur Auswahl!

Einfach überzeugend: Unsere umfassende Fondsauswahl für das Neugeschäft in der 3. Schicht.

Gemanagte Portfolios						
ETF Global	AL Portfolio Zukunft 50	3	AL Portfolio Zukunft 75	4	AL Portfolio Zukunft 100	5
Vermögensverwaltend	AL Portfolio Vermögen	3				
Mischfonds / Vermögensverwaltende Fonds						
	Defensiv		Ausgewogen		Dynamisch	
	Dim. World Alloc. 20/80	2	AL Trust Stabilität	2	Acatis Datini ValueFlex	4
	FvS Multi Asset Def.	2	AL Trust Wachstum	3	Acatis Fair Value Modulor	4
			Dim. World Alloc. 40/60	3	Acatis Value Event	4
			Dim. World Alloc. 60/40	3	AL Trust Chance	3
			DJE Zins & Dividende	3	ARERO Weltfonds - ESG	3
			DWS Concept Kaldemorgen	3	BlackRock Global Alloc.	3
			FvS Multi Asset Balanced	3	Dim. World Alloc. 80/20	4
			Kapital Plus	3	FMM-Fonds	3
			Raiffeisen Nachhaltigk.-Mix	3	Frankurt Aktienf. f. Stift.	3
			Sauren Global Balanced	3	FutureFolio 77	4
			Triodos Impact Mixed Fund	3	FU Fonds Multi Asset Fonds	4
					FvS Multi Asset Growth	3
					FvS Multi Multiple Opp.	3
					GlobalPortfolioOne	4
					Xtracker Portfolio	3
Aktienfonds Regionen						
	Aktive Fonds		ETF/ Indexfonds		Dimensional	
Global	Amundi Gl. Ec. ESG	4	Amundi Prime Global	4	Dim. Global Core Equity	5
	Comgest Growth Glob.	4	iShares Core MSCI World	4	Dim. Global Sust. Core Eq.	5
	CT SDG Eng. Global	4	iShares Listed Private Eq. ETF	5	Dim. World Equity	4
	DJE Dividende & Subst.	4	iShares MSCI World Islamic ETF	4		
	DWS ESG Akkumula	4	JPMorgan ETFs Gl. R. E. I. Eq.	4		
	DWS Top Dividende	3	SPDR MSCI ACWI IMI ETF	4		
	ERSTE GREEN INVEST	5	UBS MSCI ACWI Cl. P. AL.	4		
	Fidelity Gl. Div. Fund	4	UBS MSCI World ETF Neu	4		
	Morgan Stanley Gl. Op.	5	UBS MSCI World Soc. Resp.	4		
	Nordea 1 Gl. Impact	4	Vanguard FTSE All-World	4		
	Pictet Gl. Env. Opp.	4	Vanguard FTSE All-W. Hi.- Div	4		
	PRIMA Global Chall.	4	Vanguard FTSE Dev. World	4		
	Sauren Nachh. Wachst.	4				
	terrAssisi Aktien	4				
	Warburg Aktien GL.	4				
Europa	Comgest Gr. Eur. Opp.	5	Amundi MSCI Eur. SRI PAB	4		
	Fidelity Eur. Growth	4	iShares Core MSCI Eur.	4		
	ODDO BHF – Al. Sus. L.	4	Xtrackers Euro Stoxx 50	5		
	Pictet Quest Eur. Sust.	4				
Europ. Währungsunion	Fidelity S. Euroz. Eq.	5	UBS EMU SRI	4		
Deutschland	DWS Deutschland	5	iShares Core DAX	5		
	Fidelity Germ. Fund	4				
Nordamerika			iShares Core S&P 500	5		
			SPDR S&P US Dividend Arist.	5		
			SPDR S&P 500 Neu	4		
			UBS S&P 500 ESG Elite	5		
			Vanguard FTSE North Am.	5		
Asien/Pazifik	Fidelity Sust. Asia Eq.	4	Amundi MSCI Japan SRI PAB	4		
	JPMorgan China Fund	5	Amundi MSCI P. e. J. SRI PAB	4		
	Morgan Stan. As. Opp.	5	Franklin FTSE China	5		
			Franklin FSTE India	5		
			HSBC Asia Pacific ex J. Sust.	4		
			iShares Core MSCI Japan	4		
			iShares Core MSCI P.ex. J.	4		
			UBS MSCI Pacific SRI	4		

Aktienfonds Regionen						
	Aktive Fonds		ETF/ Indexfonds		Dimensional	
Emerging Markets	Comgest Growth Emerg. M.	4	Amundi MSCI Emerg. M. SRI PAB	4	Dim. Emerg. M. Large Cap	4
	JPMorgan Emerg. Mark. Eq.	5	SPDR MSCI Emerg. M. S. Cap ETF	4	Dim. Emerg. Mark. Sust.	4
			UBS MSCI Em. M. ex China Neu	4		
			Vanguard FTSE Emerging Markets	4		
			iShares Core MSCI Em. M.	4		
Aktienfonds Faktoren						
	Aktive Fonds		ETF/ Indexfonds		Dimensional	
Global						
Min. Vola			iShares Edge MSCI World M. Vola.	4		
Momentum			iShares Edge MSCI World Mom.	5		
Nebenwerte	CT Global Smaller Comp.	5	UBS MSCI World Small Cap SRI	4	Dim. Global Small C.	5
	Triodos Pioneer Impact Fund	4	Vanguard Global Small-Cap Index	4		
Qualität Value	FvS Global Quality	4	Xtrackers MSCI World Q. ESG Neu	4		
			iShares MSCI World Value F. ESG	4	Dim. Global Targ. Value	5
Europa						
Growth			Deka Stoxx E. St. Growth 20	5		
Min. Vola			iShares Edge MSCI Eur. Min. Vola.	4		
Nebenwerte	Lupus alpha Sust. S. E. Ch.	5	Xtrackers MSCI Eur. Small C. Index	5		
Deutschland						
Nebenwerte			Amundi MDAX ESG II ETF	5		
Nordamerika						
Growth	AB American Growth Portf.	5				
Nebenwerte			Xtrackers Russel 2000 ETF	5		
Value	Fidelity America Fund	4				
Asien/Pazifik						
Nebenwerte	Swisscanto Small & Mid C. Jp.	4				
Emerging M.						
Value					Dim. Emerg. Mark. Value	4
Spezialthemen						
Rohstoffaktien	BlackRock World Mining	5	iShares Gold Prod. ETF	5		
Rohstoffe	HANSAgold	4	UBS CMCI Ex-Agricult. ETF Neu	4		
Healthcare	Bellevue Sustain. Healthcare	4	L&G Healthcare Breakthrough ETF	5	Xtrackers MSCI W. Healthc.	5
Technologie	BlackRock World Technology	5	Fidelity Funds – Gl. Tech. Fund	5	Invesco CoinShares Gl. Bl.	5
	iShares NASDAQ 100	5	iShares TecDAX ETF	5	Xtrackers MSCI W. Inf. Tec.	5
Wasser	L&G Clean Water ETF	5	Swisscanto Sust. Global Water	5		
Energie	L&G Clean Energy ETF	5	Schroder Global Energy Transition	5		
Trends	Pictet Global Megatrend	4	Robeco Global Consumer Trends	5		
Kreislaufwirt.	RobecoSAM Cir. Economy	4				
Infrastruktur	M&G Global Listed Infrastr.	4	iShares Global Infrastructure ETF	4		
Immob. / REIT	DPAM Real Est. Eur. Sust.	4	Nordea 1 - Global Real Es. Fund	4		
Multi-Themen	L&G Global Thematic ESG	4				
Renten- und Geldmarktfonds						
	Aktive Fonds		ETF/ Indexfonds		Dimensional	
Global	Candriam Sust. Bond Gl. H. Y.	3	Amundi Gl. Agg. Green Bond	3	Dim. Global Short Fix. Inc.	2
	FvS Bond Defensive	2	iShares Global Government Bond	3	Dim. Gl. Short-Term Inv. Gr.	2
	FvS Bond Opportunities	2	UBS Global Green Bond ESG 1-10	3	Dim. Gl. Sust. Fixed Income	2
	Templeton Gl. Bond Fund	3	UBS Sust. Develop. Bank Bonds	2	Dim. Gl. Sust. Short Fix. Inc.	2
			Vanguard Global Aggregate Bond	2		
Europa	AL Trust Euro Renten	3	Amundi Index Euro Corp. SRI	2		
	AL Trust Euro Short Term	2	Amundi Index Euro Corp. SRI 0-3Y	2		
	Raiffeisen Eur.-HighYield	3	iShares Core Euro Corporate Bond	2		
			iShares Euro Gov. Bond 1-3 yr	2		
			Vanguard EUR Eur. G. Bond Neu	3		
		Vanguard Eurozone Infl.-Linked	3			
Deutschland			iShares eb.rexx Gov. Ger. 1.5-2.5 y.	2		
Emerging Mark.	Vanguard Emerg. M. Bond	3				
Geldmarkt f. Eur.	ODDO BHF Money Market	1				

Stand: März 2024; ohne Gewähr – aktuelle Angaben im Fonds-Finder

- X** = Risikoindikator (SRI) des jeweiligen Fonds
- Y** = Risikoindikator (SRI) des jeweiligen Fonds; Fonds erfüllt Nachhaltigkeitskriterien nach Artikel 8 oder 9 der Transparenz-Verordnung

Alle Fonds im Überblick: Mit unserem **Fonds-Finder**



Fondsrenten fix und fertig geliefert.



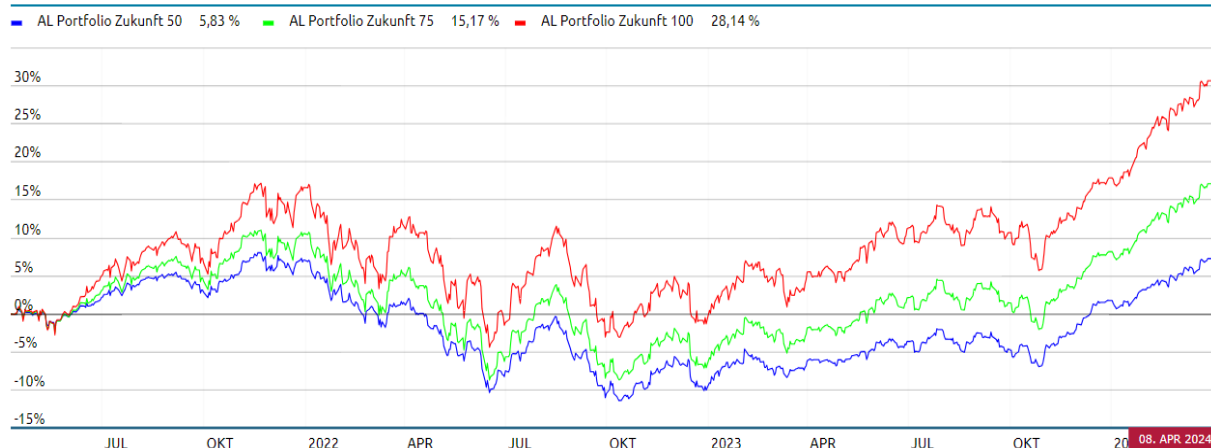
Damit für Ihre Kunden immer das Passende dabei ist, stellen wir drei AL Portfolios Zukunft zur Auswahl, die je nach Risikoneigung maximal zu 50 %, 75 % oder 100 % in Aktien-ETFs und Indexfonds investieren. Die Analyse und Auswahl der Zielfonds erfolgt durch unsere internen Anlageexperten. Zur Sicherstellung der Anlagequalität werden die im Portfolio enthaltenen Fonds in regelmäßigen Abständen überprüft. Einmal pro Jahr erfolgt ein Rebalancing, um die ursprüngliche Gewichtung der einzelnen Zielfonds im Portfolio wiederherzustellen. Zur Einhaltung der Risikoklasse erfolgt quartalsweise eine Überprüfung und Anpassung der Aktienquote des gesamten Portfolios.

Die Gewichtung der Regionen orientiert sich an gängigen Aktienindizes, die die weltweite Aktienmarktentwicklung von entwickelten Ländern und Schwellenländern messen. Die Anlage erfolgt zudem mit einem Fokus auf ausgesuchten Zukunftsthemen: Technologie, Gesundheit, Nebenwerte und Schwellenländer.

Portfolio 50	Portfolio 75	Portfolio 100
Welches Portfolio für welchen Kunden?		
<ul style="list-style-type: none"> • Ausgewogene Kunden 	<ul style="list-style-type: none"> • Wachstumsorientierte Kunden 	<ul style="list-style-type: none"> • Chancenorientierte Kunden
Anlagestrategie		
<ul style="list-style-type: none"> • Investiert maximal 50 % in Aktien-ETFs und Indexfonds. • Mindestens 50 % werden in Renten-ETFs und Indexfonds investiert. 	<ul style="list-style-type: none"> • Investiert maximal 75 % in Aktien-ETFs und Indexfonds. • Mindestens 25 % werden in Renten-ETFs und Indexfonds investiert. 	<ul style="list-style-type: none"> • Investiert zu 100% in Aktien-ETFs und Indexfonds.
Monitoring und automatische Anpassungen		
<ul style="list-style-type: none"> • Portfolio ist einer festen Risikoklasse zugeordnet. • Damit diese dauerhaft eingehalten wird, erfolgt eine Steuerung der Volatilität. • Wenn erforderlich, wird die Allokation angepasst. Dies wird durch eine Umschichtung ins risikoärmere Rentenportfolio erreicht. 	<ul style="list-style-type: none"> • Portfolio ist einer festen Risikoklasse zugeordnet. • Damit diese dauerhaft eingehalten wird, erfolgt eine Steuerung der Volatilität. • Wenn erforderlich, wird die Allokation angepasst. Dies wird durch eine Umschichtung ins risikoärmere Rentenportfolio erreicht. 	<ul style="list-style-type: none"> • Portfolio befindet sich in der Risikoklasse 5 (Risikoindikator SRI) • Es erfolgt keine Steuerung der Volatilität. • Aktienquote verbleibt dauerhaft bei 100 %.

Überzeugende Performance – unsere AL Portfolios Zukunft im Vergleich

Unsere Grafik gibt Ihnen einen schnellen Überblick über die Entwicklung der letzten 3 Jahre:



Quelle: Fonds-Finder Alte Leipziger (Stand April 2024)

	Portfolio 50	Portfolio 75	Portfolio 100
Portfolioinformationen			
Aktienquote	Maximal 50 %	Maximal 75 %	Maximal 100 %
Anlegerprofil	Balance	Wachstum	Chance
Risikoindikator (SRI)	3	4	5
Laufende Kosten*	0,16 %	0,18 %	0,21 %
Prüfung Fondsauswahl	Mindestens jährlich		
Rebalancing	Jährlich		
Wertentwicklung			
2021	9,82 %	17,21 %	28,56 %
2022	-15,99 %	-15,97 %	-15,38 %
2023	13,12 %	16,45 %	19,46 %
Lfd. Jahr	3,99 %	6,45 %	8,68 %
Volatilität			
1 Jahr	6,02 %	7,72 %	9,64 %
3 Jahre	8,18 %	10,81 %	13,78 %
5 Jahre	n.v.	n.v.	16,89 %
Portfolioaufteilung			
Aktienfonds			
UBS MSCI Pacific SRI	5,0 %	7,5 %	10,0 %
Amundi MSCI Europe SRI	10,0 %	15,0 %	20,0 %
UBS (Irl) ETF – S&P 500 ESG ELITE	20,0 %	30,0 %	40,0 %
Invesco Nasdaq-100 ESG	5,0 %	7,5 %	10,0 %
Xtrackers MSCI Emerg. Markets ESG	5,0 %	7,5 %	10,0 %
UBS (Irl) ETF – MSCI World Sm. C. SRI	2,5 %	3,75 %	5,0 %
Xtrackers MSCI World Health Care	2,5 %	3,75 %	5,0 %
Rentenfonds			
iShares € Government Bond Climate	12,5 %	6,3 %	-
UBS BBMSCI € Area Liquid Corp Sust	10,0 %	5,0 %	-
Lyxor Green Bond EUR-hedged	17,5 %	8,8 %	-
UBS Sustainable Dev. Bank Bonds	5,0 %	2,5 %	-
iShares JP Morgan ESG EM Bond	5,0 %	2,5 %	-

Stand: April 2024

* Aktuelle Kosten können sich ändern.

Alle Infos zu unserem
AL Portfolio Zukunft:



Unsere Portfolios und Baskets

Mit einem breit gestreuten Portfolio bietet sich Anlegern die Möglichkeit, Schwankungen an den Kapitalmärkten besser auszugleichen und von der wachsenden Weltwirtschaft zu profitieren. Dabei empfiehlt es sich, das Investment weltweit über verschiedene Länder, Branchen und Unternehmen zu streuen.

Das Zusammenstellen von Portfolios ist häufig mit einem sehr großen Aufwand verbunden. Um Sie dabei bestmöglich zu unterstützen, stellt die Alte Leipziger Leben mit ihrem Angebot unterschiedlicher Portfolios und Baskets zahlreiche Investitionsmöglichkeiten zur Verfügung. So finden Sie entsprechend der Risikoneigung und Anlagestrategie Ihres Kunden immer das passende Angebot.

Neben dem von der Alte Leipziger gemanagten „AL Portfolio Zukunft“, stehen Ihnen noch unterschiedliche Musterportfolien, die sogenannten Baskets, sowie gemanagte Portfolios von Fondsgesellschaften zur Verfügung.

Baskets

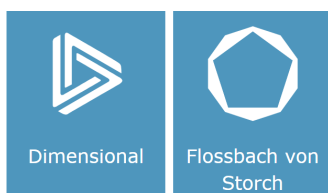
Jedes Basket steht in drei Varianten zur Verfügung, welche unterschiedlich hohe Aktienquoten besitzen. Dabei wird in Abhängigkeit des Baskets in 4 bis 9 Fonds investiert.

Die Baskets werden im Gegensatz zum Portfolio Zukunft nicht durch die Alte Leipziger laufend überwacht, sondern stellen lediglich vorgefertigte Investments dar.



Gemanagte Portfolios von Fondsgesellschaften

Die gemanagten Portfolios der Fondsgesellschaften Dimensional und Flossbach von Storch stehen je nach Risikoneigung des Kunden in unterschiedlichen Ausprägungen zur Verfügung.



Nähere Infos
zu unseren
Portfolios
und Baskets:





NEU: Easy Invest

Ganz „easy“ zum passenden Investment-Portfolio.

Mit unserem neuen Tool Easy Invest gelangen Sie schnell und unkompliziert zu einem individuellen und strukturierten Anlageportfolio. Im Gegensatz zu unseren vorgefertigten AL Portfolios Zukunft 50, 75 und 100 bietet Easy Invest die Möglichkeit, individuelle Präferenzen in Ihr eigenes Portfolio einzubringen.

1. Alle Fonds oder Fokus auf Nachhaltigkeit

Sie haben die Wahl, ob Easy Invest bei der Portfoliogestaltung auf nachhaltige Fonds (gemäß Artikel 8 und 9 der Transparenzverordnung) oder das gesamte Fondsspektrum der Alte Leipziger zurückgreifen soll.

2. Individuelle Risikoneigung (Aktienquote)

Aktienfonds bieten ein höheres Renditepotenzial im Vergleich zu Rentenfonds, sind jedoch gleichzeitig schwankungsintensiver und risikoreicher. Die Aktienquote dient als Werkzeug zur Berücksichtigung der individuellen Risikoneigung. Anhand einer schematischen Darstellung erhalten Sie einen optischen Eindruck davon, wie sich das Portfolio im Verhältnis zu den eingezahlten Beiträgen entwickeln könnte.

3. ETFs, Dimensional oder aktive Vermögensverwalter

Beim Anlagekonzept stehen Ihnen verschiedene Optionen zur Verfügung. Möchten Sie auf ein ETF-Portfolio setzen oder bevorzugen Sie das kosteneffiziente und global diversifizierte Konzept von Dimensional? Natürlich können Sie auch auf renommierte aktive Vermögensverwalter setzen. Die Wahl liegt bei Ihnen!

4. Investition in Spezialthemen

Easy Invest berücksichtigt beim ETF-Portfolio auch Beimischungen zum Kernportfolio, sofern gewünscht. Sie haben die Möglichkeit, Zukunftsthemen wie z.B. Blockchain, erneuerbare Energien, Gesundheitswesen, Technologie und Private Equity in Ihr Portfolio aufzunehmen. Wählen Sie bis zu vier der neun verfügbaren Themen aus.

Übrigens: Die Gewichtung des Portfolios soll erhalten bleiben?

Kein Problem! Auch bei Easy Invest steht Ihnen das kostenfreie, jährliche Rebalancing zur Verfügung.

Alle Infos inkl. Erklärvideo
finden Sie in unserem
[Blog-Beitrag](#)



Investment Corner



Die Spotlight-Kolumne



In drei entscheidenden Schritten zum passenden Portfolio

Einzelne Vermögensbestandteile ähneln den Zutaten einer guten Mahlzeit – sie sind roh und entfalten erst durch gekonnte Zubereitung ihr volles Aroma. Ebenso sollte ein zur Verfügung stehender Geldbetrag erst professionell „angerichtet“ werden, bevor dieser zu finanziellen Kundenzielen passt.

Der 2023 verstorbene Begründer der modernen Portfoliotheorie, Harry Markowitz, stellte in seiner 1952 veröffentlichten „Portfolio Selection“ erstmals zwei Faktoren gleichberechtigt beim Aufbau von Portfolios nebeneinander: Rendite und Risiko.

Bis zu Markowitz' bahnbrechender Arbeit standen vor allem Renditen bei der Vermögensanlage im Brennpunkt. Risikokomponenten fanden kaum Berücksichtigung. Da zukünftig erwartete Renditen jedoch ungewiss sind, riet der Nobelpreisträger in einem ersten Schritt zur Diversifikation von Investitionen. Frei nach dem Motto: „Wer gut streut, der rutscht nicht aus!“

Anders sieht es in der Praxis aus. Umfragen in Deutschland kommen häufig zu dem Ergebnis, dass viele Menschen einseitig in deutsche Aktien oder ETFs investieren.* Andere arbeiten sich durch die Fonds-Hitlisten der jeweiligen Zeit. Sie kaufen punktuell Vermögenswerte nach dem Grundsatz „spray and pray“ („streuen und beten“) und die Ergebnisse entsprechen zumeist dem Gegenteil einer individuell abgestimmten Vermögensstruktur. Oft gleicht das investierte Vermögen einer Patchwork-Decke: Investmentfonds, die in der Vergangenheit die höchste Wertentwicklung erzielten, neben solchen, die in aktuelle Trendthemen investieren oder in Zeitschriften und Blogs gehyped sind. Doch wie kann man sein Geld im aktuellen Marktumfeld am besten diversifizieren?

Nach der grundsätzlichen Erkenntnis der Vermögensstreuung geht es im zweiten Schritt um die Analyse von Wechselbeziehungen (Korrelationen) unterschiedlicher Anlageklassen bei der Portfoliogestaltung. Eine Anlageklasse umfasst alle Vermögenswerte, in die man sein Geld investieren kann, wie beispielsweise Aktien, festverzinsliche Wertpapiere oder Bargeldhaltung (Cash). Im Klartext bedeuten Korrelationen:

- Eine Kombination aus Sparbuch und Tagesgeldkonto stellt keine Vermögensstreuung dar, denn beide kurzfristigen „Geldparkplätze“ werden der Anlageklasse ‚Cash‘ zugerechnet.
- Auch ein Mix aus zwei Fonds, bei denen einer den Weltaktienindex MSCI World und der andere den amerikanischen S&P 500 als Investmentuniversum nutzt, stellt keine gute Streuung dar. Schließlich bilden Aktien der „glorreichen 7“ [Alphabet (Google), Amazon, Apple, Meta (Facebook), Microsoft, Nvidia und Tesla] eine große Schnittmenge zwischen beiden Indices.

*Anleger-Studie des Anlageportals Mintos „So investieren die Deutschen“, 20.02.2024, 2.000 Teilnehmende, Ergebnisse veröffentlicht auf www.fondsprofessionell.de

Die Qualität einer Vermögensstreuung lässt sich mit Hilfe von Korrelationskoeffizienten beurteilen. Steigt oder fällt beispielsweise der Weltaktienindex MSCI World um 1 Prozent, dann steigt bzw. fällt der amerikanische S&P500 um 0,98 Prozent. Es besteht also ein sehr enger gleichgerichteter Zusammenhang zwischen den beiden Anlageklassen „Aktien Welt“ und „Aktien USA“.

Der Zusammenhang zwischen „Aktien Welt“ und „Aktien Europa“ ist mit +0,90 etwas weniger ausgeprägt, während „Aktien Welt“ und „Aktien Schwellenländer“ lediglich mit +0,66 korrelieren. Ablesen lassen sich diese Daten in einer Korrelationsmatrix.

Tabelle: Korrelationen zwischen Aktienmärkten ausgewählter Regionen

	Aktien Welt	Aktien USA	Aktien Europa	Aktien Japan	Aktien Schwellenländer
Aktien Welt	1,00	0,98	0,90	0,76	0,66
Aktien USA	0,98	1,00	0,81	0,70	0,59
Aktien Europa	0,90	0,81	1,00	0,69	0,65
Aktien Japan	0,76	0,70	0,69	1,00	0,59
Aktien Schwellenländer	0,66	0,59	0,65	0,59	1,00

Quelle: Refinitiv, 10 Jahre (Stand 31.12.2022), [Die Korrelation unterschiedlicher Anlageklassen | ACADEMY | DAS INVESTMENT Northern Trust 2023 Asset Class Forecasts \(capitalmarketassumptions.com\)](#) [Asset Allocation Insights \(lseq.com\)](#)

Die „persönliche Note“ fließt im dritten und letzten Schritt des Portfolioaufbaus durch unterschiedliche Gewichtungen einzelner Anlageklassen ein. Zu beantworten ist die Frage: Welchen prozentualen Anteil meines Geldes möchte ich beispielsweise in „Aktien Welt“, „Aktien Schwellenländer“ oder in „festverzinsliche Wertpapiere“ investieren?

Unter Zuhilfenahme moderner Portfolio-Tools lassen sich einzelne Vermögensbestandteile einfach und passend kombinieren. Diese unter Risiko-Ertrags-Gesichtspunkten gezielt zusammengestellten Portfolios werden damit zu aromatischen Mahlzeiten ganz nach dem persönlichen Geschmack Ihrer Kunden.

Bereits Harry Markowitz formulierte so treffend: „Ein gutes Portfolio ist mehr als eine Ansammlung guter Aktien und Rentenpapiere. Es ist ein ausgewogenes Ganzes, das den Investor absichert und Möglichkeiten für alle Eventualitäten bietet“.

Stand: März 2024; Risikohinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.



Unser Gastautor

Dr. Klaus Mühlbauer

Dr. Klaus Mühlbauer ist seit 35 Jahren ein sehr renommierter Wertpapierexperte. In seinen Seminaren legt er besonderen Wert auf die einfache und kompakte Darstellung komplexer Finanzmarkt-Themen.



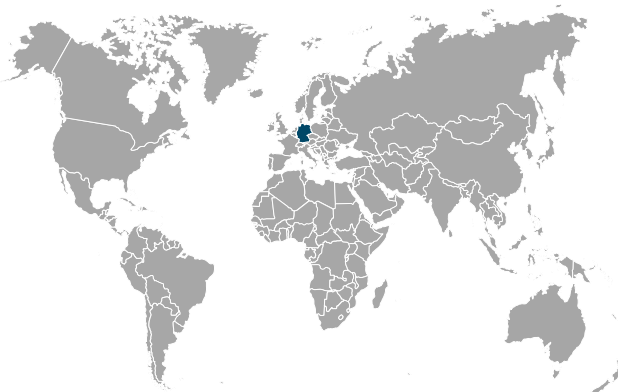
Weltweit investieren

Wer sein Geld möglichst gewinnbringend an den Finanzmärkten investieren möchte, dem empfiehlt sich eine breite Streuung über Länder, Branchen und Unternehmen. Wer eine einfache Lösung sucht, kann bereits mit nur einem ETF in die ganze Welt investieren. Für die Auswahl eines entsprechenden Fonds hält die heutige Finanzwelt zahlreiche Möglichkeiten bereit. Anbei erhalten Sie Informationen zu einigen beliebten Indizes:



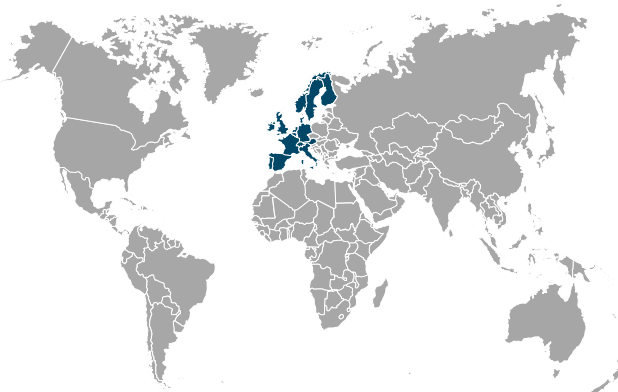
DAX40

Der DAX ist der bedeutendste deutsche Aktienindex und misst die Wertentwicklung der 40 größten börsennotierten Unternehmen Deutschlands. Um die Breite der deutschen Wirtschaft besser abzubilden, wurde der DAX im September 2021 von 30 auf 40 Unternehmen erweitert. In einem global diversifizierten Portfolio eignet sich ein DAX ETF als Beimischung.



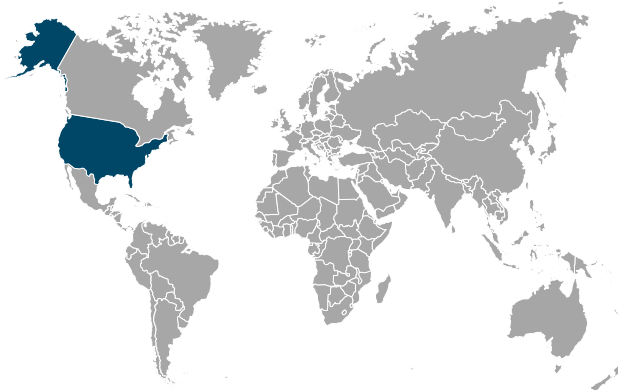
MSCI Europe

Der MSCI Europe Index ist ein Aktienindex, der die Wertentwicklung von ca. 430 börsennotierten Unternehmen aus 15 europäischen Industrieländern abbildet. Im Gegensatz zu den Indizes Euro Stoxx und MSCI EMU, enthält der MSCI Europe auch europäische Unternehmen außerhalb des Euroraums (z.B. Großbritannien und die Schweiz).



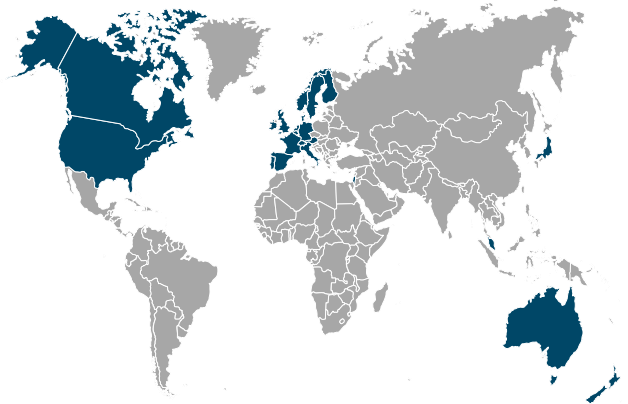
S&P 500

Der S&P 500 ist einer der ältesten Aktienindizes in den USA und bildet die Wertentwicklung der 500 größten börsennotierten US-amerikanischen Unternehmen ab. Ein Großteil der Aktien, der ebenfalls bekannten US-amerikanischen Indizes Dow Jones und NASDAQ100, sind auch im S&P 500 enthalten.



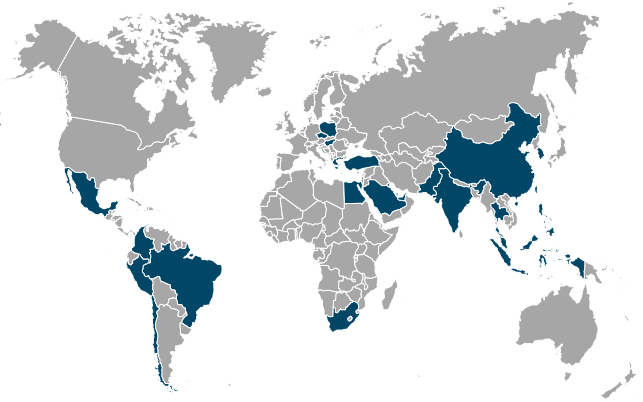
MSCI World

Der MSCI World ist einer der bekanntesten und beliebtesten internationalen Aktienindizes, welcher die Wertentwicklung von ca. 1.500 börsennotierten Unternehmen aus 23 Industrieländern abbildet. Mit rund 70% haben Unternehmen aus den USA das höchste Gewicht.



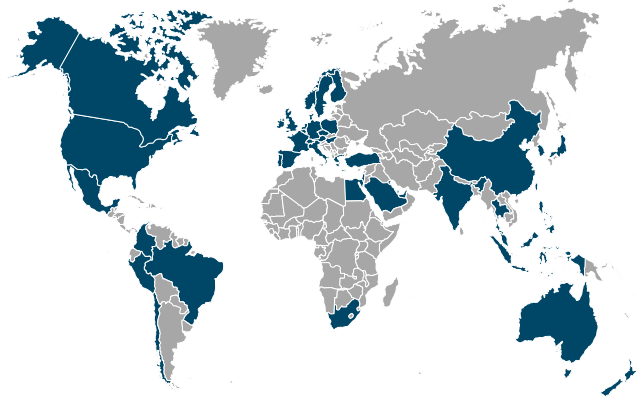
MSCI Emerging Markets IMI

Der MSCI Emerging Markets Investable Market Index (IMI) ist ein internationaler Aktienindex, welcher die Wertentwicklung von ca. 3.400 Unternehmen aus 24 Schwellenländern weltweit abbildet. Im Vergleich zum MSCI Emerging Markets Index ist der MSCI Emerging Markets IMI wesentlich breiter gestreut und bildet einen deutlich größeren Anteil an mittelgroßen (Mid Caps) und kleinen Unternehmen (Small Caps) ab. Beim Bau eines Portfolios eignen sich Schwellenländer hervorragend, um eine Investition in Industrieländer zu ergänzen und die ganze Welt abzubilden.



MSCI ACWI IMI

Der MSCI All Country World Investable Market Index (ACWI IMI) ist ein internationaler Aktienindex, welcher die Wertentwicklung von ca. 9.100 Aktien aus 23 Industrieländern und 24 Schwellenländern abbildet. Dabei werden sowohl Large Caps, Mid Caps und Small Caps aus allen Ländern berücksichtigt. Der MSCI World ACWI IMI stellt somit die All-in-One-Lösung dar und bietet die Möglichkeit in die ganze Welt mittels eines ETF zu investieren.



Denkbar einfach – mit
den richtigen Fonds in
die ganze Welt
investieren.



MSCI World & more

Der MSCI World ist einer der gängigsten und beliebtesten Aktienindizes und wird auch bei der Alte Leipziger am häufigsten in die Fondspolizen integriert.

Welche drei starken Varianten wir Ihnen bieten, erfahren Sie hier.

1. UBS (Irl) ETF - MSCI World ETF

Um Ihren Kunden auch kostenseitig Vorteile anbieten zu können, haben wir seit März 2024 einen ETF auf den **MSCI World Index** für lediglich **0,10 % laufende Fondskosten** in unserer Fondsauswahl:

UBS (Irl) ETF - MSCI World ETF (IE00BD4TXV59)

- 23 Industrieländer weltweit
- ca. 1.500 Unternehmen
- Fondskosten: 0,10 %

Günstigster ETF auf den MSCI World!

2. MSCI World Quality ESG UCITS ETF

Mit dem **Xtrackers MSCI World Quality ESG UCITS ETF** haben Ihre Kunden die Möglichkeit mit Fokus auf „Quality“ in hochwertige Wertpapiere weltweit zu investieren. Der Faktor Quality bzw. Profitabilität steht für besonders solide Unternehmen mit einem stabilen Geschäftsmodell. Der Index des Fonds basiert auf dem MSCI World Index. Durch bestimmte Auswahl- und Gewichtungsvorgaben, wie beispielsweise der Eigenkapitalrendite oder dem Verschuldungsgrad von Unternehmen wird das Anlageuniversum des MSCI World reduziert. Die zulässigen Wertpapiere des Anlageuniversums werden anschließend nach Klimaschutz und ESG-Zielen ausgewählt und gewichtet.

Den Xtrackers MSCI World Quality ESG UCITS ETF können Ihre Kunden entweder als Einzelinvestment mit Fokus auf Qualitätstitel nutzen, als Beimischung in einem Portfolio oder um in Kombination mit dem MSCI World ein Übergewicht in Qualitätstitel zu erreichen.

Xtrackers MSCI World Quality ESG ETF (IE0003NQ0IY5)

- 23 Industrieländer
- ca. 150 Unternehmen
- Faktor Qualität
- Fondskosten: 0,25 %

3. JPMorgan ETFs - Global Research Enhanced Index Equity

Mit einem aktiven ETF die Chance auf eine Outperformance im Vergleich zum MSCI World nutzen? Nähere Informationen zum **JPMorgan ETFs - Global Research Enhanced Index Equity** erhalten Sie auf der nächsten Seite!

JPMorgan ETFs - Global Research Enhanced Index Equity (IE00BF4G6Y48)

- ca. 700 Unternehmen
- Fondskosten: 0,25 %

Fonds im Portrait

„Cleverer als der Index“ – einfach global anlegen mit dem JPM Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

Globale Aktien gehören als Kernbaustein in jedes Portfolio. Wer gern indexnah investieren, sich aber trotzdem die Chance auf Zusatzerträge sichern möchte, findet mit aktiven ETFs eine innovative Möglichkeit. Die aktiven ETFs werden immer beliebter – eine der größten und beliebtesten aktiven UCITS ETF Reihen sind die so genannten Research Enhanced Index ETFs von J.P. Morgan Asset Management.

Dabei sollte man sich von dem kompliziert klingenden Namen „Research Enhanced Index“ nicht abschrecken lassen, denn das Konzept ist tatsächlich ganz einfach: Research Enhanced Indexing (kurz REI) verbindet die besten Eigenschaften eines passiven Ansatzes – also eine indexähnliche regionale, sektorale und stilistische Ausrichtung des Portfolios – mit aktivem Management. Dieses Enhancement wird durch die Erkenntnisse des für das aktive Fondsmanagement von J.P. Morgan Asset Management tätige globale Team von mehr als 90 Research-Analysten ermöglicht.

Und so kann das Portfoliomanagement der REI-Strategien die aktienspezifischen Erkenntnisse auf das REI-Portfolio übertragen, während die Struktur der Portfolios indexähnlich bleibt. Gleichzeitig werden nicht-nachhaltige Sektoren ausgeschlossen (es gelten Schwellenwerte). Das Endergebnis ist ein stilneutrales, sektorneutrales und regional neutrales ETF-Portfolio, das beim **JPM Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF** dem MSCI World Index sehr ähnlich und somit sehr diversifiziert ist.

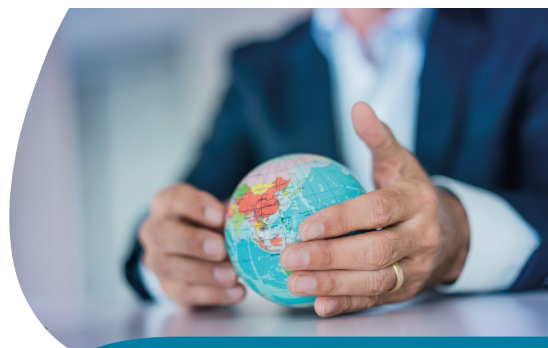
Aus der Vogelperspektive sehen die ETFs aus wie der Index, erst beim Blick auf einzelne Unternehmen werden die Abweichungen deutlich:

- Regionale Gewichtung gleich wie der Index
- Aussichtsreiche Aktien werden leicht übergewichtet
- Gewichtung der Branchen gleich wie der Index
- Weniger aussichtsreiche Aktien werden leicht untergewichtet

„Das Beste aus beiden Welten“

Den REI-Prozess wendet J.P. Morgan Asset Management bereits seit über 30 Jahren erfolgreich an. Relativ neu dabei ist, dass die REI-Strategien – und damit die aktive Managementkompetenz – nun im ETF-Mantel verfügbar sind. Die ersten REI-ETF-Strategien wurden im Oktober 2018 aufgelegt – der Global Research Enhanced Index Equity ETF war von Anfang an dabei und ist als ein wichtiger Kernbaustein inzwischen auf rund 4,7 Milliarden US-Dollar angewachsen. Dank seines Potenzials, den Index zu übertreffen, stellt er eine attraktive Alternative zu passiven Engagements dar – der echte Mehrwert in Form von Zusatzerträgen liegt bei über 1,3 Prozent p.a. über drei Jahre und mehr als 1,1 Prozent p.a. über fünf Jahre.

Und so ist der Global Research Enhanced Index Equity ETF für Anleger interessant, die ein global diversifiziertes ETF-Portfolio suchen, das mehr als der Index bietet und gleichzeitig einen robusten ESG-Rahmen anwendet.



[Mehr Infos zu diesem Fonds](#)



Fondsrente oder Fondsdepot?

Vielen Anlegern ist nicht bewusst, dass die Fondsrente eine clevere Alternative zum Fondsdepot bietet. Aber worin liegen die Unterschiede? Wir haben für Sie Fondskosten, Fondsauswahl und Besteuerung nach dem Ampelprinzip gegenübergestellt.

Fonds	Fondspolice	Bewertung	Fondsdepot	Bewertung
Fonds	Qualitätsgesicherte Fondsauswahl, die laufend überwacht wird	●	Sehr große Auswahl	●
	Günstigere institutionelle Anlageklassen	●	Retailfonds	●
	Günstige ETFs	●	Günstige ETFs	●
	Dimensional Fonds	●	i.d.R. Dimensional Fonds nur über ausgewählte Finanzberater	●
Fonds-kosten	Fondsüberschüsse werden an Kunden weitergegeben	●	i.d.R. keine Kostenerstattung	●
	Keine Ausgabeaufschläge	●	Ausgabeaufschläge	●

Investment-Highlight der Fondsrente: Institutionelle Anteilsklassen

Üblicherweise stehen Privatanlegern im Rahmen von Depots nur sogenannte Retail-Anteilsklassen von Fonds zur Verfügung. Hier punktet die Fondsrente, denn der Versicherungsmantel ermöglicht es Privatanlegern seit 2017 auch in günstigere institutionelle Anteilsklassen zu investieren. Diese sind in der Regel nur Großinvestoren vorbehalten und bieten erhebliche Kostenvorteile. Das Investment innerhalb eines Fonds ist sowohl bei der Retail-Anteilsklasse als auch bei der institutionellen Anteilsklasse eines gleichen Fonds identisch. Lediglich die Kostenstrukturen der Anteilsklassen unterscheiden sich.

	Beispiel: Flossbach von Storch – Multiple Opportunities	
	Institutionelle Anteilsklasse	Retail Anteilsklasse
Laufende Fondskosten	0,87 %	1,61 %
Rückvergütung	Keine vorhanden	-0,55 %
Effektive Fondskosten	0,87 %	1,06 %

Besteuerung	Fondspolice	Bewertung	Fondsdepot	Bewertung
Während der Laufzeit	<ul style="list-style-type: none"> Keine Besteuerung von Ausschüttungen Keine Vorabpauschale 	●	Besteuerung von Ausschüttungen und ggf. Vorabpauschale	●
	Keine Besteuerung bei Fondswechsel	●	Abgeltungsteuer plus Soli* auf Erträge bei Fondswechsel	●
	Keine Besteuerung bei Rebalancing	●	Abgeltungssteuer plus Soli* auf Erträge bei einem Rebalancing	●
	Abgeltungsteuer plus Soli* auf Erträge bei Teilauszahlungen	●	Abgeltungsteuer plus Soli* auf Erträge bei Teilauszahlungen	●
Teilfreistellung	Teilfreistellung für 15 % der Erträge unabhängig von der Art der gewählten Fonds	●	Teilfreistellung der Erträge abhängig von der Fondsart: 30 % reiner Aktienfonds, 15 % Mischfonds, 0 % Rentenfonds	●
Bei Ablauf	i.d.R. Besteuerung des hälftigen Ertrags <ul style="list-style-type: none"> nur 50 % der Erträge werden mit dem persönlichen Steuersatz versteuert 	●	Abgeltungssteuer plus Soli* auf Erträge	●
Bei Verrentung	Bei lebenslanger Verrentung: Ertragsanteilbesteuerung (nur Erträge während der Rentenbezugszeit unterliegen einer Besteuerung)	●	Nicht möglich	●
Im Todesfall	Einkommensteuerfreie Auszahlung (Erträge sind steuerfrei)	●	Abgeltungssteuer plus Soli* auf Erträge bei Verkauf des Depots	●
	Erbschaftsteuer bei Ausschöpfung der Freibeträge	●	Erbschaftsteuer bei Ausschöpfung der Freibeträge	●

*fällt nach Ausschöpfung des Freistellungsauftrages an. ggf. plus KiST

Alle Infos
im Detail:



Fondsrente und Depot im Vergleich – mit dem neuen FondsanlagenOPTIMIERER

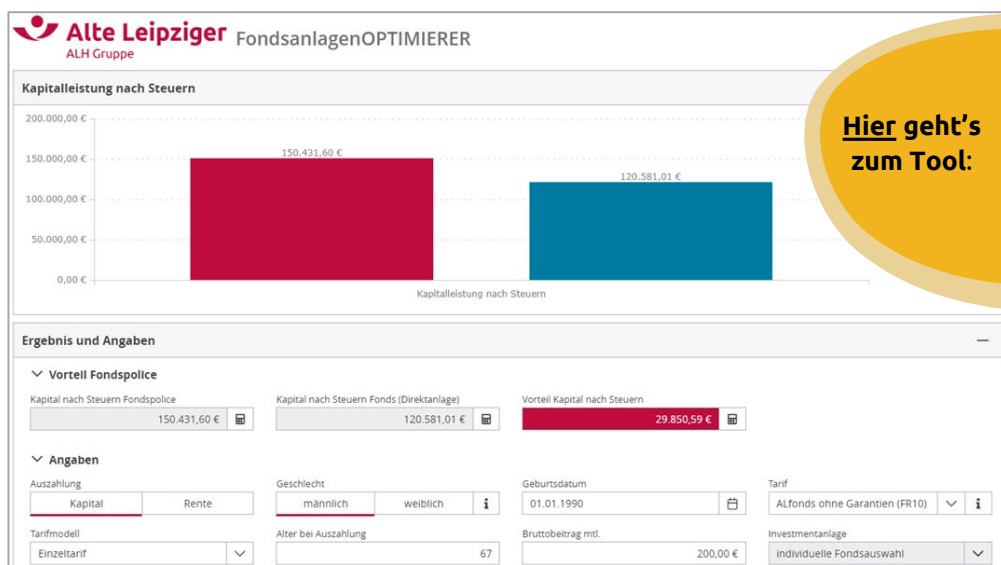
An Fonds-Investments führt in der heutigen Zeit kein Weg mehr vorbei. Je nachdem welches Ziel mit der Geldanlage verfolgt wird und welchen Anlagehorizont die Kunden haben, bietet sich entweder das Depot oder die Fondspolice zum Vermögensaufbau an. Insbesondere wenn Kunden im Rahmen der Altersvorsorge das Ziel einer lebenslangen Rentenleistung verfolgen oder einen längeren Anlagehorizont besitzen, profitieren sie von den Vorteilen der Fondspolice:

Neben der Absicherung des Langlebigkeitsrisikos bietet die Fondspolice auch steuerliche Vorteile. Schon in der Ansparphase können Steuern zumindest „gestundet“ werden, wodurch der Zinseszins-effekt begünstigt wird. Beim aktiven Fondswechsel oder beim jährlichen Rebalancing in der Fondspolice müssen beispielsweise keine Abgeltungssteuern abgeführt werden.

In diesem Jahr haben Anleger in der Direktanlage zudem die Wirkung der sogenannten Vorabpauschale gespürt. Durch den gestiegenen Basiszins (2,55 % in 2023) mussten erstmals auch nicht realisierte Gewinne (abzüglich Teilfreistellung) sofort mit der Abgeltungssteuer besteuert werden. Für 2023 betrug die Vorabpauschale bei einem Aktien-Fonds pro 10.000 € Fondsvolumen somit maximal rund 180 €. In der fondsgebundenen Police findet die Vorabpauschale keine Anwendung, wodurch den Anlegern diese Steuervorauszahlung erspart blieb.

Mit unserem neuen **FondsanlagenOPTIMIERER** können Sie Ihren Kunden auf einen Blick den steuerlichen und kostenbereinigten Unterschied zwischen einer Fondspolice und einem Fondsdepot aufzeigen. Das Tool wurde von dem renommierten Institut für Vorsorge und Finanzplanung (IVFP) entwickelt und ermöglicht einen detaillierten Vergleich, um je nach Ziel und Anlagehorizont des Kunden das passende Produkt zu identifizieren. In das Tool wurden dabei unsere Fondsrente ALfonds (FR10) und unser Einmalbeitragsprodukt AL_FlexInvest (FR30) mit all ihren Tarifgruppen eingebunden. Für die Fondsanlage können Sie unterschiedliche Kostenarten vorgeben, um so die in dem Depot anfallenden Kosten darzustellen.

Nach Eingabe der Rahmendaten erhalten Sie sofort einen individuellen Vergleich. Gerne können Sie sich zusätzlich eine umfassende und personalisierte Auswertung als PDF generieren.



Beispielhafter Vergleich aus dem FondsanlagenOPTIMIERER



Fonds-Finder

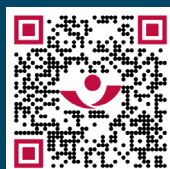
Alle Fonds im Überblick – unser Fonds-Finder macht's möglich!

Der Aufbau von Portfolios nach den individuellen Bedürfnissen der Kunden ist und bleibt ein zentraler Kernbestandteil der Altersvorsorge. Vor der zunehmenden Bedeutung von Investmentfonds als Renditebaustein, erweitert die Alte Leipziger ihre Fondspalette regelmäßig um attraktive Anlagethemen.

Kostenlos, übersichtlich, tagesaktuell

Um Ihnen und Ihren Kunden einen guten Überblick über die zur Auswahl stehenden Investmentfonds zu bieten, haben wir unseren Fonds-Finder entwickelt. Mit diesem Tool haben Sie kostenlos vielseitige Möglichkeiten:

- Fondspalette nach individuellen Schwerpunkten und Tarifen filtern
- Aktuelle Übersichten zu Wertentwicklungen und Kennzahlen der Fonds
- Zugriff auf Fonds-Factsheets, Portfolio-Factsheets und ESG-Factsheets
- Portfolios erstellen und abspeichern
- Fonds und Portfolios analysieren und miteinander vergleichen
- Fondswechsel-Dokument erzeugen



Direkt loslegen: Nutzen Sie unseren Fonds-Finder.

Bei uns stehen Sie im Spotlight.

Das Geheimnis für Ihren Vertriebs Erfolg? Ein starker Partner, der Sie mit einem Top-Service und erstklassigen Produkten in Ihrer täglichen Arbeit unterstützt.

Lassen Sie uns gemeinsam mehr gewinnen.

Ihre Meinung zählt!

Wie gefällt Ihnen unser Spotlight? Einfach den QR-Code scannen oder [hier klicken](#) und 5 kurze Fragen beantworten.



Impressum

Herausgeber

Alte Leipziger Lebensversicherung a.G.
61440 Oberursel
ALH Gruppe
www.vermittlerportal.de
www.vermittlerblog.alh.de

E-Mail

partner@alte-leipziger.de

Redaktionsleitung

Christian Butzmann,
Hendrik Sohlmann,
Marc Wassum