Spotlight

Investment-Highlights
im Fokus!

Ausgabe 6 | Juli 2025

Alte Leipziger
ALH Gruppe

Unsere Fondsrenten
Überblick über unser Produktportfolio

Auf einen Blick
Die Fondspalette der Alte Leipziger Leben

Weltweit investieren
Alternativen zum MSCI World

15 Jahre Investmentstadl
Einblick in unsere Veranstaltungsreihe

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

Hendrik Sohlmann (Produktmarketing)
Christian Butzmann (Leiter Vertriebsdirektion SüdWest)
Marc Wassum (Direktionsberater Invest)

Liebe Geschäftspartnerin, lieber Geschäftspartner,

die Sommerzeit bringt Gelassenheit und Zuversicht – zwei Eigenschaften, von denen auch Anleger auf lange Sicht profitieren können. Zum Beispiel, wenn es um den richtigen Moment für Zuzahlungen in Fondsrenten geht oder um die Frage, ob das „60/40-Portfolio“ noch performt. Mehr Infos zu diesen Themen finden Sie ab Seite 12. Der Sommer sorgt aber auch für mehr Antrieb und Energie – perfekt, um mit unserem neuen AL_DuoSmart-Tarif HR25 durchzustarten, der mit 100 % Beitragsgarantie und Renditekick punktet (mehr Infos auf Seite 16). Für noch mehr Vertriebspower finden Sie in dieser Ausgabe außerdem starke Alternativen zum MSCI World, einen Einblick in unsere vielseitigen Investmentevents und weitere spannende Neuigkeiten.

Wir wünschen Ihnen viel Freude beim Lesen und schöne Sommerwochen.

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
Neue Fonds im Detail

Seite 7
Neue ESMA-Leitlinie zu Fondsnamen

Seite 8-9
AL Portfolio Zukunft

Seite 10-11
Alternativen zum MSCI World

Seite 12-13
Investment Corner mit Dr. Klaus Mühlbauer zum Thema Zuzahlungen in Fondsrenten

Seite 14-15
Warum das 60/40-Portfolio wieder performt – Investmentbeitrag von Vanguard

Seite 16
AL_DuoSmart – Jetzt auch mit 100 % Beitragsgarantie

Seite 17
Mehr Rendite als gedacht: Fondsrenten mit Garantien

Seite 18-19
Besonderes Jubiläum: 15 Jahre Investmentstadl

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/HR25) AL_DuoSmart 80 % Garantie 100 % Garantie **Neu!**		(FR30) AL_FlexInvest Einmalanlage
Schicht 2 bAV & Riester	(HR20/HR25) AL_DuoSmart 80 % Garantie 100 % Garantie **Neu!**	(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

Starke Auszeichnung beim Fondspolicen Award 2025!

Zum zweiten Mal in Folge wurden wir mit dem Fondspolicen Award ausgezeichnet: Dieses Jahr als Top-Anbieter in der Kategorie „Rendite“.

Unsere Fondspalette im Überblick

Über 180 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.	3	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.	4
			FvS Multi Asset Balanced	3	Dim. World Alloc. 80/20	4
			Kapital Plus	3	FMM-Fonds	4
			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. Eq. Resp.	4	Amundi Prime All C. W.	4	Global Core Equity	4
	Comgest Growth Glob.		Amundi Prime Global Neu	4	Global Eq. Low. Carb. ESG Scr.	4
	CT SDG Eng. Global		Fidelity Gl. Q. Inc. ETF Neu	4	World Equity	4
	DJE Dividende & Subst.		Invesco MSCI W. Eq. Weight Neu	4	World Eq. Low. Carb. ESG Scr.	4
	DWS ESG Akkumula	4	iShares Core MSCI World	4		
	DWS Top Dividende	3	iShares Listed Private Eq. ETF	5		
	ERSTE GREEN INVEST	5	iShares MSCI World Islamic ETF	4		
	Fidelity Gl. Div. Fund	4	JPM Gl. Res. En. I. Equity Active	4		
	JPMorgan Gl. Div.	4	SPDR MSCI All Country W. I. M.	4		
	Morgan Stanley Gl. Op.	5	UBS MSCI ACWI Clim. Paris Al.	4		
	Nordea 1 Gl. Impact	4	UBS MSCI World ETF	4		
	Pictet Gl. Env. Opp.	4	UBS MSCI World Soc. Resp.	4		
	Sauren Resp. Growth	4	Vanguard FTSE All-World	4		
	terrAssisi Aktien	4	Vanguard FTSE All-W. Hi.- Div	4		
			Xtrackers MSCI World ex USA	4		
Europa	Comgest Gr. Eur. Opp.	5	Amundi MSCI Eur. SRI Clim. P. Al.	4		
	Fidelity Eur. Growth	4	Amundi Stoxx Eur 600	4		
	Pictet Quest Eur. Sust.	4	iShares Core MSCI Europe	4		
			Xtrackers Euro Stoxx 50	5		
Europ. Währungsunion			UBS MSCI EMU Soc. Resp.	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	4		
			UBS S&P 500 ESG Elite	4		
			Vanguard FTSE North Am.	5		
			Xtrackers S&P 500 Eq. W. Neu	5		
Asien/Pazifik	Fidelity Asia Equity ESG	4	Amundi MSCI Japan SRI C. P. Al.	4		
	JPMorgan China Fund	5	Amundi MSCI P. ex. J. SRI C. P. Al.	4		
	Morgan Stan. As. Opp.	5	Franklin FTSE China	5		
			Franklin FSTE India	4		
			HSBC Asia Pacific ex J. Screened	4		
			iShares Core MSCI Japan	4		
			iShares Core MSCI P.ex. J.	4		
			UBS MSCI Pacific Soc. Resp.	4		

Aktienfonds Regionen						
	Aktive Fonds		**ETF/ Indexfonds**		**Dimensional**	
Emerging Markets / Frontier Markets	JPMorgan Emerg. M. Eq.	4	Amundi MSCI EM. SRI C. Paris Al.	4	Emerg. M. Large Cap	4
	Robeco QI E. M. Act. Eq. Neu	4	Franklin FTSE Brazil ETF	6	Emerg. M. Lower C. ESG Scr.	4
	Schroder ISF Fr. M. Eq.	4	iShares Core MSCI EM IMI	4	Emerg. M. Targ. Value Neu	4
			SPDR MSCI EM Small Cap ETF	4		
			UBS MSCI EM ex China	4		
			Vanguard FTSE Emerging Markets	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		
Multi-Faktor			L&G Gerd Kommer Multif. E.	3		
Nebenwerte	CT Global Smaller Comp.	5	UBS MSCI World Small Cap. S. R.	4	Global Small Companies	5
	Triodos Pioneer Impact Fund	4	Vanguard Global Small-Cap Index	4		
Qualität	FvS Global Quality	4	Xtrackers MSCI World Q. ESG	4		
Value			iShares MSCI World Value F. Adv.	4	Global Targ. Value	5
					Global Targ. V. L. C. ESG Sc.	5
Europa						
Growth			Deka Stoxx E. St. Growth 20	5		
Min. Vola			iShares Edge MSCI Eur. Min. Vola.	4		
Nebenwerte	Lupus alpha Sm. Eur. Champ.	4	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					Emerg. Mark. Value	4
Spezialthemen						
Rohstoffaktien	BlackRock World Mining	5	iShares Gold Prod. ETF	6		
Rohstoffe	HANSAgold	4	UBS CMCI Ex-Agriculture SF	4		
Healthcare	Bellevue Sustain. Healthcare	4	L&G Healthc. Techn. & Innov.	5	Xtrackers MSCI W. Healthc.	4
Technologie	BlackRock World Technology	5	Fidelity Funds – Gl. Tech. Fund	4	Invesco CoinShares Gl. Bl.	6
	iShares NASDAQ-100	5	iShares TecDAX ETF	5	Xtrackers MSCI W. Inf. Tec.	5
			Xtrackers A. I. and Big Data Neu	5		
Wasser	L&G Clean Water ETF	5	Swisscanto Equity Sust. Water	4	Pictet-Water I	4
Energie	L&G Clean Energy ETF	5	Schroder Global Alternative Energy	5		
Trends	Pictet Global Megatrend	4	Robeco Global Consumer Trends	5		
Kreislaufwirt.	Robeco Circular Economy	4				
Infrastruktur	M&G Global Listed Infrastr.	4	iShares Global Infrastructure ETF	4		
Immob. / REIT	DPAM Real Est. Eur. Sust.	5	Nordea 1 - Global Real Es. Fund	4		

Renten- und Geldmarktfonds						
	Aktive Fonds		**ETF/ Indexfonds**		**Dimensional**	
Global	Candriam Sust. Bond Gl. H. Y.	3	Amundi Gl. Agg. Green Bond	3	Global Short Fix. Inc.	2
	Fixed Income One I	2	iShares Global Government Bond	3	Gl. Short-Term Inv. Gr.	2
	FvS Bond Defensive	2	UBS Global Green Bond ESG 1-10	2	Global Fixed Inc. L.C. ESG Scr.	3
	FvS Bond Opportunities	2	UBS Sust. Develop. Bank Bonds	2	Global Short F. I. L.C. ESG Scr.	2
			Vanguard Gl. Aggregate Bond	2		
			Vanguard Gl. Short-T. Bond I.F.	2		
Europa	AL Trust Euro Renten	3	Amundi Euro Corp. Bond ESG	3		
	AL Trust Euro Short Term	2	Amundi Euro Corp. Bond 0-3Y ESG	2		
	Raiffeisen Eur.-HighYield	3	iShares Core Euro Corporate Bond	2		
			iShares Euro Gov. Bond 1-3 yr	2		
			Vanguard EUR Eur. G. Bond	3		
			Vanguard Eurozone Infl.-Linked	3		
Nordamerika			Amundi US Treasury B. 7-10Y	3		
Deutschland			iShares eb.rexx Gov. Ger. 1.5-2.5 y.	2		
Emerging Mark.	Vanguard Emerg. M. Bond	3				
Geldmarktf. Eur.	ODDO BHF Money Market	1				

Stand: Mai 2025; ohne Gewähr – aktuelle Angaben im Fonds-Finder unter **www.alte-leipziger-fonds.de**

X = Risikoindikator (SRI) des jeweiligen Fonds

Y = Risikoindikator (SRI) des jeweiligen Fonds; Fonds erfüllt Nachhaltigkeitskriterien nach Art. 8 oder 9 der Transparenz-VO

Unsere neuen Fonds im Detail

Neben der Flexibilität einer Fondsrente ist die Auswahl attraktiver Fonds gerade für langfristige Sparpläne sehr wichtig. Um unserem Ziel, Vermittlern und Kunden eine qualitativ hochwertige Fondsauswahl zu bieten, gerecht zu werden, haben wir unsere Fondspalette um neue Fonds erweitert:

Neue Fonds im Überblick	ISIN	Anlageart	Laufende Kosten
Amundi Prime Global ETF	IE0009DRDY20	ETF	0,05 %
Dimensional Emerging Markets Targeted Value Fund	IE00B1W6DP85	Aktienfonds Schwellenländer	0,73 %
Fidelity Global Quality Income ETF	IE000YUTMIU2	ETF	0,40 %
Invesco MSCI World Equal Weight ETF	IE000OEF25S1	ETF	0,20 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities	LU0940007189	Aktienfonds Schwellenländer	0,87 %
Xtrackers Artificial Intelligence and Big Data ETF	IE00BGV5VN51	ETF	0,35 %
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF	IE00BLNMYC90	ETF	0,20 %

Ohne Gewähr – aktuelle Angaben im Fonds-Finder

Fonds im Fokus: Xtrackers Artificial Intelligence and Big Data ETF (IE00BGV5VN51)

Laufende Kosten: 0,35 %
Auflagedatum: 29.01.2019
Enthaltene Positionen: ca. 90
Ertragsverwendung: Thesaurierend

Der Fonds Xtrackers Artificial Intelligence and Big Data ETF investiert weltweit in große, mittelgroße und kleine Unternehmen aus entwickelten und aufstrebenden Märkten. Diese Firmen beschäftigen sich mit spannenden Themen wie Künstlicher Intelligenz, Big Data und Cybersicherheit. Damit das Risiko gut verteilt bleibt, sind die einzelnen Wertpapiere im Fonds auf höchstens 4,5 % gewichtet.

Der Fonds ist eine attraktive Ergänzung für ein global diversifiziertes Portfolio im Rahmen unserer Fondsrenten. So bietet sich die Möglichkeit an den vielversprechenden Zukunftstechnologien und dem Wachstum dieser Branche teilzuhaben.

Quelle: Xtrackers

Mehr Informationen finden Sie in unserem **Fonds-Finder**

Raus aus dem Fondsnamen-Dschungel.

Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde, kurz ESMA, hat Leitlinien zu Fondsnamen veröffentlicht, die ESG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe verwenden. Die Leitlinien gelten für alle europäischen Fondsgesellschaften und damit für alle Fonds, die innerhalb von deutschen Fondsrenten angeboten werden. Seit dem 21.05.2025 wird die Leitlinie angewandt und hat zu einer Reihe von Umbenennungen bei Fonds geführt (siehe Fondspalette auf den Seiten 4-5).

Ziel der Leitlinie für Fondsnamen

Der Name eines Fonds dient dazu, Anlegern Informationen über den Fonds mitzuteilen. Er ist zudem ein wichtiges Marketinginstrument für den Fonds und oft die erste Information, die die Anleger sehen. Obwohl Anleger sich genauer über die Anlagestrategie des Fonds informieren sollten, kann der Fondsname einen erheblichen Einfluss auf die Anlageentscheidung haben.
Der Zweck der Leitlinie besteht daher darin, eine unfaire, nicht eindeutige oder irreführende Verwendung von ESG- oder nachhaltigkeitsbezogenen Begriffen zu verhindern. Dafür definiert die Leitlinie sechs Begriffskategorien, die zwei beziehungsweise drei Mindestkriterien erfüllen sollten.

Begriffskategorien mit nachhaltigen Bezügen

Umwelt / ESG	**Nachhaltigkeit**	**Auswirkung**
Transformation	**Sozial**	**Unternehmensführung**

Mindestkriterien für die Begriffskategorien

- Mindestens 80 % der Anlagen sind auf ökologische oder soziale Merkmale oder nachhaltige Ziele ausgerichtet.
- Alle Fonds sollten Mindestausschlüsse entsprechend der **Verordnung (EU) 2020/1818 Artikel 12, Absatz 1** festlegen. Dabei sollten Fonds aus den Kategorien Transformation, Sozial und Unternehmensführung die Ausschlüsse a) bis c) und Fonds aus den Kategorien Umwelt/ESG, Nachhaltigkeit und Auswirkung die Ausschlüsse a) bis g) erfüllen.
- Die Kategorien Nachhaltigkeit, Auswirkung und Transformation sollten jeweils ein zusätzliches Kriterium erfüllen.
  - Bei Fonds aus der Kategorie Nachhaltigkeit sollten die nachhaltigen Investitionen bei mindestens 50 % liegen.
  - Bei Fonds aus der Kategorie Auswirkung sollten die Investitionen eine positive und messbare ökologische oder soziale Wirkung erzielen.
  - Bei Fonds aus der Kategorie Transformation sollten sich die Investitionen auf einem eindeutigen und messbaren Weg zu einem sozialen oder ökologischen Übergang befinden.

Kurz gesagt: Die sechs Kategorien helfen, Begriffe klar zu unterscheiden und sicherzustellen, dass Fonds nur dann solche Begriffe verwenden, wenn sie die entsprechenden Kriterien erfüllen.

Quelle: ESMA Leitlinien zu Fondsnamen

AL Portfolio Zukunft

Fondsrenten fix und fertig geliefert.

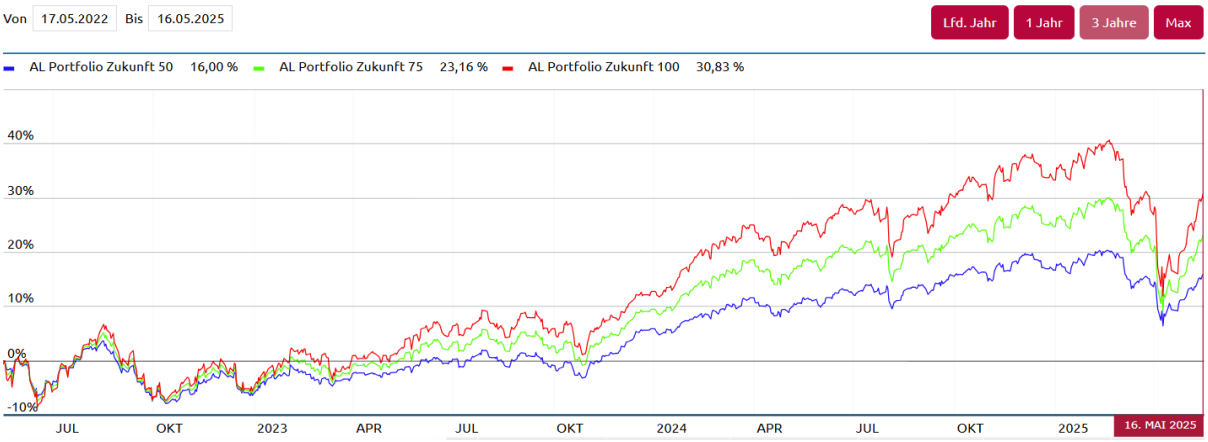
Damit für Ihre Kunden immer das Passende dabei ist, stellen wir drei AL Portfolios Zukunft zur Auswahl, die je nach Risikoneigung maximal zu 50 %, 75 % oder 100 % in Aktien-ETFs und Indexfonds investieren. Die Analyse und Auswahl der Zielfonds erfolgt durch unsere internen Anlageexperten. Zur Sicherstellung 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?		
• Ausgewogene Kunden	• Wachstumsorientierte Kunden	• Chancenorientierte Kunden
Anlagestrategie		
• Investiert maximal 50 % in Aktien-ETFs und Indexfonds. • Mindestens 50 % werden in Renten-ETFs und Indexfonds investiert.	• Investiert maximal 75 % in Aktien-ETFs und Indexfonds. • Mindestens 25 % werden in Renten-ETFs und Indexfonds investiert.	• Investiert zu 100% in Aktien-ETFs und Indexfonds.
Monitoring und automatische Anpassungen		
• 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.	• 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.	• Portfolio ist einer festen Risikoklasse zugeordnet. • 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 16.05.2025)

	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*	0,22 %	0,21 %	0,20 %
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 %
2024	10,23 %	13,89 %	18,19 %
Laufendes Jahr	-0,63 %	-1,72 %	-1,88 %
Volatilität			
1 Jahr	9,04 %	12,65 %	16,43 %
3 Jahre	8,46 %	11,16 %	14,17 %
5 Jahre	n.v.	n.v.	14,73 %
Portfolioaufteilung			
Aktienfonds			
Amundi MSCI Eur. SRI Clim. P. Aligned ETF	10,0 %	15,0 %	20,0 %
Invesco NASDAQ-100 ESG ETF	5,0 %	7,5 %	10,0 %
UBS MSCI Pacific Socially Responsible ETF	5,0 %	7,5 %	10,0 %
UBS MSCI World Small Cap S. R. ETF	2,5 %	3,75 %	5,0 %
UBS S&P 500 ESG Elite ETF	20,0 %	30,0 %	40,0 %
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG ETF	5,0 %	7,5 %	10,0 %
Xtrackers MSCI World Health Care ETF	2,5 %	3,75 %	5,0 %
Rentenfonds			
Amundi Global Agg. Green Bd. ETF EUR H.	17,5 %	8,8 %	-
iShares € Govt Bond Climate ETF	12,5 %	6,3 %	-
iShares JP Morgan Advanced $ EM B. ETF	5,0 %	2,5 %	-
UBS BBG MSCI Euro Area Liq. Corp S. ETF	10,0 %	5,0 %	-
UBS Sustainable Development Bank B. ETF	5,0 %	2,5 %	-

Stand: Mai 2025
Ohne Gewähr – aktuelle Angaben im Fonds-Finder
* Aktuelle Kosten können sich ändern.

Alle Infos zu unserem
AL Portfolio Zukunft:

MSCI World ≠ MSCI World!

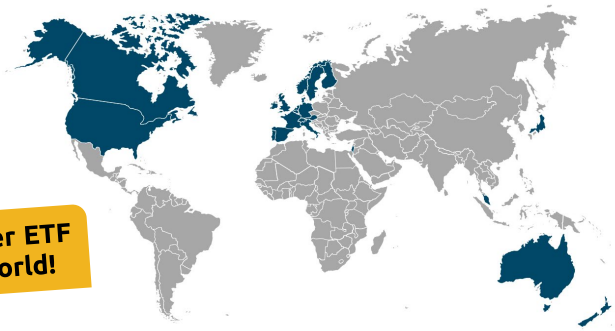
Der MSCI World Index ist einer der gängigsten und beliebtesten Aktienindizes und wird auch bei der Alte Leipziger am häufigsten in die Fondspolicen integriert. Mittlerweile bietet die Finanzwelt viele alternative Anlagestrategien auf Basis des MSCI World Index. Um Ihnen und Ihren Kunden eine attraktive Fondsauswahl anbieten zu können, erweitert die Alte Leipziger ihre Fondsauswahl regelmäßig um zahlreiche Investmentmöglichkeiten. Anbei stellen wir Ihnen mögliche Varianten und Abwandlungen des MSCI World Index mit verschiedenen Anlageschwerpunkten und -strategien vor:

MSCI World Index

UBS Core MSCI World ETF
(IE00BD4TXV59)

- 23 Industrieländer weltweit
- ca. 1.400 Unternehmen
- **lfd. Fondskosten: 0,06 %**

Kostengünstigster ETF auf den MSCI World!



Neuer Fonds: Voll in Balance mit dem Invesco MSCI World Equal Weight ETF.

World Equal Weighted Index

Invesco MSCI World Equal Weight ETF
(IE000OEF25S1)

- 23 Industrieländer weltweit
- ca. 1.400 Unternehmen, welche alle gleichgewichtet sind
- **lfd. Fondskosten: 0,20 %**

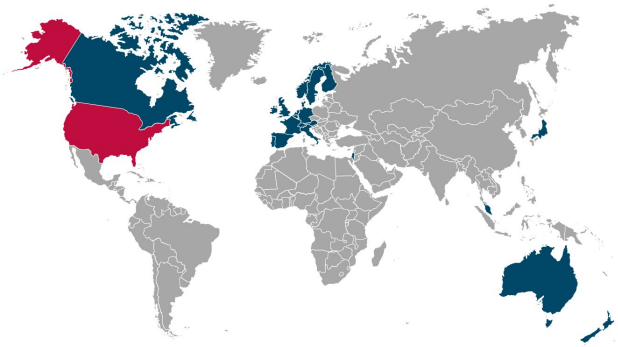
Der entscheidende Unterschied des MSCI World Equal Weighted Index im Vergleich zum herkömmlichen MSCI World Index besteht darin, dass im MSCI World Equal Weighted Index alle enthaltenen Unternehmen gleichgewichtet enthalten sind. Im Gegensatz dazu wird der MSCI World Index nach Marktkapitalisierung gewichtet, was zur Folge hat, dass das US-Gewicht sehr groß ist und einzelne große Unternehmen einen erheblichen Einfluss auf die Wertentwicklung des Index haben.

Mit dem Invesco MSCI World Equal Weight ETF haben Ihre Kunden die Möglichkeit, den US-Anteil von rund 70 % auf unter 40 % zu senken. Zusätzlich entsteht durch die Gleichgewichtung eine gleichmäßige Risikoverteilung, sodass alle Aktien den gleichen Einfluss auf die Wertentwicklung haben. Neben besserer Risikoverteilung haben Equal-Weight Indizes zudem Potenzial für höhere Renditen, da kleinere und mittlere Unternehmen höher gewichtet sind.

MSCI World ex USA Index

Xtrackers MSCI World ex USA ETF
(IE0006WW1TQ4)

- 22 Industrieländer weltweit, mit Ausnahme der Vereinigten Staaten von Amerika
- ca. 800 Unternehmen
- **lfd. Fondskosten: 0,15 %**

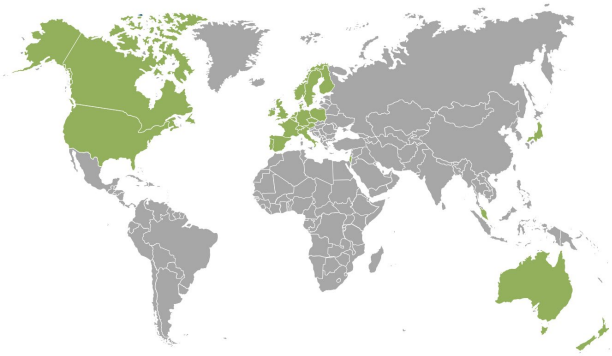


Der MSCI World ex USA Index bietet Zugang zu großen und mittleren börsennotierten Unternehmen aus Industrieländern weltweit mit Ausnahme der USA. Der Xtrackers MSCI World ETF gibt Ihnen die unkomplizierte Möglichkeit das USA-Gewicht im Kundenportfolio selbst zu bestimmen, indem dieser einfach mit einem separaten USA Fonds kombiniert wird.

MSCI World SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index

UBS MSCI World Socially Responsible ETF
(IE00BK72HJ67)

- 23 Industrieländer weltweit
- **lfd. Fondskosten: 0,19 %**



Wer bei der Investition seines Geldes auf Nachhaltigkeitsaspekte Wert legt, kann mit dem UBS MSCI World Socially Responsible ETF in Industrieländer weltweit investieren. Das Ausgangsuniversum der Anlage bildet der MSCI World Index. Allerdings werden ausschließlich Unternehmen berücksichtigt, welche im Vergleich zum Gesamtmarkt eine geringere CO2-Bilanz und eine hohe Performance in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) aufweisen. Ausgeschlossen werden zudem Unternehmen, die wesentliche Teile ihres Geschäfts in nicht nachhaltigen Geschäftsbereichen erwirtschaften. Um Konzentrationen zu vermeiden ist das maximale Gewicht eines Unternehmens auf 5 % begrenzt.

Investment Corner

Die Spotlight-Kolumne

Zuzahlungen in Fondspolicen: „It's time not timing!"

Viele Anleger zögern mit Investitionen, wenn Aktienkurse auf Höchstständen notieren – aus Angst vor Kursrückgängen. Fallen die Kurse hingegen, schrecken dieselben Investoren vor dem Einstieg ebenfalls zurück. Der Wunsch, ausschließlich in Aufwärtsphasen investiert zu sein, ist so alt wie die Börse selbst. Doch wann ist wirklich der richtige Zeitpunkt für Zuzahlungen in Fondspolicen?

Ein alter Börsenspruch bringt es auf den Punkt: „Time in the market beats timing the market." Die Buy-and-Hold-Strategie schlägt langfristig den Versuch, Ein- und Ausstiegszeitpunkte aktiv zu steuern.

Dennoch bleibt die Frage: Wann lohnt sich eine Zuzahlung in Fondspolicen konkret? Investieren auf Höchstständen erscheint wenig attraktiv, da die Gewinnchance vermeintlich gering ist. Und bei fallenden Märkten heißt es: „Never catch a falling knife" – greife nie in ein fallendes Messer.

Eine Langzeitanalyse des DAX relativiert beide Argumente[1]:

Wer zum jeweiligen Jahreshöchstkurs eingestiegen und bis zum aktuellen Allzeithoch 2025 investiert geblieben wäre, hätte teils beeindruckende Renditen erzielt:

Kalenderjahr	Jahreshoch	Alltime-High 2025	Steigerung (Punkte)	Steigerung (%)	Was wäre aus 1.000 € geworden?
2024	20.426	24.479	4.053	20	1.198
2023	16.794	24.479	7.685	46	1.458
2022	16.271	24.479	8.208	50	1.504
2020	13.790	24.479	10.689	78	1.775
2010	7.078	24.479	17.401	246	3.458
2000	8.070	24.479	16.409	203	3.033
1990	1.969	24.479	22.510	1.143	12.432
1988	1.340	24.479	23.139	1.727	18.268

[1] DAX historische Hoch- und Tiefstände | Jahresperformance | finanzen.net Basis: DAX-Performance-Index

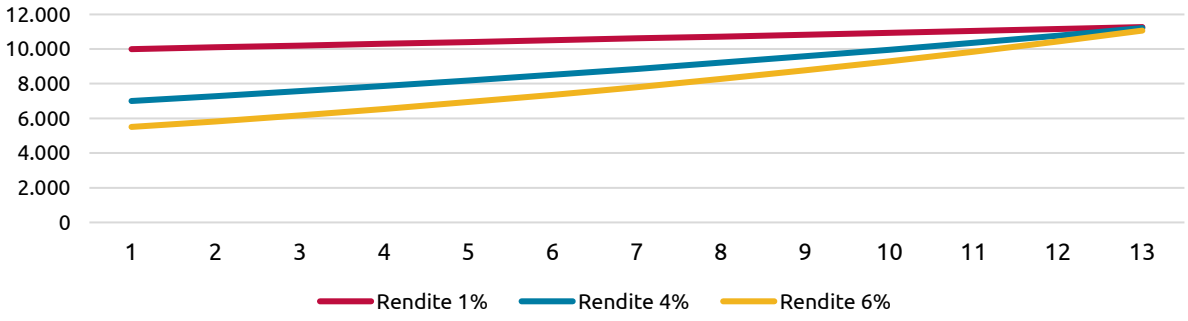
Selbst bei Käufen zum jeweiligen Jahreshoch und Verkäufen zum tiefsten Kurs des Jahres 2025 – ein denkbar ungünstiges Szenario – ergeben sich immer noch sehr respektable Ergebnisse. Nur kurzfristig orientierte Investoren mussten ein Minus verbuchen:

Kalenderjahr	Jahreshoch	Tiefster Kurs 2025	Steigerung (Punkte)	Steigerung (%)	Was wäre aus 1.000 € geworden?
2024	20.426	19.659	-767	-4	962
2023	16.794	19.659	2.865	17	1.171
2022	16.271	19.659	3.388	21	1.208
2020	13.790	19.659	5.869	43	1.426
2010	7.078	19.659	12.581	178	2.777
2000	8.070	19.659	11.589	144	2.436
1990	1.969	19.659	17.690	898	9.984
1988	1.340	19.659	18.319	1.367	14.671

Wer ein konkretes Ziel verfolgt, etwa 11.000 € in 12 Jahren[1], wird feststellen: Je höher die Rendite, desto geringer der nötige Eigenbeitrag.

- Bei 1 % Rendite: 10.000 € Einzahlung nötig
- Bei 4 % Rendite: 7.000 € Einzahlung nötig
- Bei 6 % Rendite: nur 5.500 € Einzahlung nötig

Zinseszins braucht Zins & Zeit



Fazit: Für langfristige Anleger ist der entscheidende Faktor nicht der perfekte Einstiegszeitpunkt, sondern der langfristige Trend der Märkte. Frei nach Erich Kästner: „Es gibt nichts Gutes, außer man tut es“ sollte man bei positiver Meinung zur langfristigen Aktienmarktentwicklung zügig investieren. Wie wusste der bereits verstorbene Börsenfuchs André Kostolany: „Wer die Aktien nicht hat, wenn sie fallen, hat sie auch nicht, wenn sie steigen.“

Risikohinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

[1] Werte gerundet

Unser Gastautor:

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

Warum das 60/40-Portfolio schon wieder performt!

Investmentbeitrag von Cora Kaczmarek, Sales Executive bei Vanguard

Die Grundidee von 60/40-Portfolios ist es, langfristig von steigenden Aktienkursen zu profitieren, während Anleihen in schwierigen Marktphasen als Puffer dienen – und das hat Konjunktur: schon wieder oder immer noch! Mit einfachen Bausteinen und günstigen Kosten.

Vanguard®

Das klassische 60/40-Portfolio steht stellvertretend für Multi-Asset Strategien, die ausschließlich Aktien und Anleihen einsetzen. 60/40-Portfolios haben in der Vergangenheit sehr gut funktioniert – kumuliert 93 % oder auch 6,8 % per annum über die letzten zehn Jahre für Investoren, die in Euro anlegen. Und zwar inklusive des schwierigen Börsenjahres 2022. Zum Vergleich: Multi-Asset Fonds, von denen die meisten keine klassische 60/40-Strategie verfolgen, haben nur eine Durchschnitts-Rendite von kumuliert 30 % oder 2,6 % p.a. erzielt.
(Quelle: Morningstar, EUR Moderate Allocation).

Nach dem schwierigen Anlagejahr 2022 mit stark negativen Renditen wurde das klassische 60/40-Portfolio wie schon so häufig von vielen abgeschrieben. Das Anlagejahr 2023 hingegen mit Renditen von mehr als 15 % hat gezeigt, dass das 60/40-Portfolio nach wie vor aktuell ist und für viele Investoren eine gute Wahl darstellt.

Konstanter Aktienanteil und tiefe Kosten

Das 60/40-Portfolio steht nicht nur für die Kombination von Aktien und Anleihen, sondern für eine ganze Anlagephilosophie. Die strategische Vermögensallokation steht im Fokus, was konkret bedeutet, dass der Aktienanteil konstant bleibt und es keine taktischen Anpassungen der Vermögensallokation aufgrund von kurzfristigen Markterwartungen gibt. Stattdessen findet ein diszipliniertes und regelmässiges Rebalancing auf die gewünschte Aktienquote statt – zum Beispiel auf 60 %. Anleger können sich über niedrige Kosten durch den Einsatz von kostengünstigen ETFs und Indexfonds freuen und den weitgehenden Verzicht von aktiv verwalteten Bausteinen.

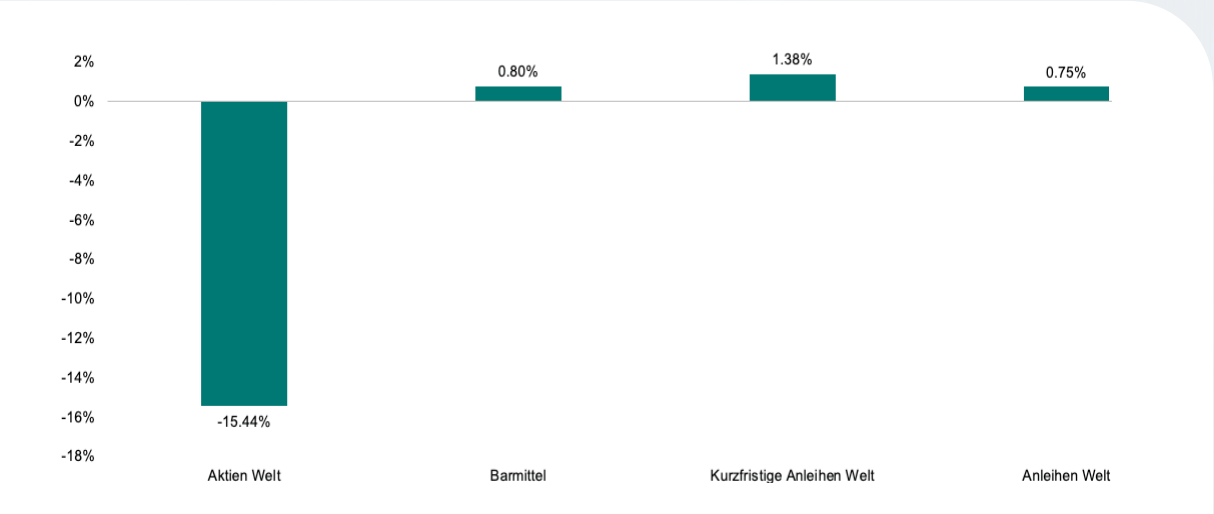
Korrelation ist kein Gegenargument

Als Hauptargument gegen das 60/40-Portfolio wird die seit Mitte 2021 stark gestiegene Korrelation zwischen Aktien und Anleihen angeführt. Die positive Korrelation ist auf die restriktive Geldpolitik und die hohe Inflation zurückzuführen. Analysen[1] zeigen jedoch, dass auch ein klassisches 60/40-Portfolio bei einer positiven Korrelation von Aktien und Anleihen sinnvoll ist. Zudem ist aktuell davon auszugehen, dass sich die langfristig negative Korrelation zwischen Aktien- und Anleiherenditen wieder einstellen wird. Auch die Anlagephilosophie, für die das klassische 60/40-Portfolio steht, hat nach wie vor Gültigkeit: Manager mit strategischer Vermögensallokation erzielen im Durchschnitt langfristige höhere Renditen bei geringerem Risiko, wie die nachfolgende Grafik zeigt.

[1] https://www.de.vanguard/professionell/insights-wissen/analysen-kommentare/marktanalysen/warum-hohere-inflation-nicht-das-ende-des-60-40-portfolios-bedeutet

Balanceakt: Aktienkurse im freien Fall, globale Anleihen mit Gewinnen

Wertentwicklung verschiedener Assetklassen seit Jahresbeginn (in €):



Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge.
Hinweis: Die Grafik zeigt die Wertentwicklung von globalen Aktien, Barmitteln, globalen kurzfristigen Anleihen und globalen Anleihen für den Zeitraum vom 2. Januar 2025 bis 21. April 2025. Die einzelnen Assetklassen werden durch folgende Indizes (in Klammern) dargestellt: Globale (FTSE AW Net Total Return Index EUR), Barmittel (ESTR Compound Index), kurzfristige Anleihen Welt (Bloomberg Global Aggregate 1-5 Years Total Index EUR Hedged), Anleihen Welt (Bloomberg Global Aggregate Float-Adjusted and Scaled EUR Hedged).
Quelle: Berechnungen von Vanguard in EUR, basierend auf Daten von Bloomberg; Stand: 21. April 2025.

Prinzipien wahren, Risiken minimieren

Diszipliniertes und regelmäßiges Rebalancing stellt sicher, dass das Portfolio jederzeit im Einklang mit der Risikofähigkeit und -neigung des Investors steht. Gerade in den vergangenen Monaten hoher Volatilität wurden Anleger, die den Kurs gehalten haben, belohnt. Und auch das Kostenargument lässt sich mit einem Blick auf die Fakten entkräften: Es ist nicht nur so, dass Multi-Asset Fonds mit höheren Gebühren im Schnitt eine schlechtere Performance aufweisen. Analysen zeigen zudem, dass teurere Multi-Asset Fonds auch höhere Risiken eingehen, um die höheren Gebühren kompensieren zu können.

Das 60/40-Portfolio: Günstig und übersichtlich

Ein weiteres Argument für das klassische 60/40-Portfolio ist die Einfachheit. Es schöpft das Marktpotential aus und kann von Privatinvestoren sehr einfach nachgebildet werden. Es braucht lediglich zwei ETF-Bausteine zu bescheidenen Kosten von zehn bis 20 Basispunkten. Ein solches Portfolio ist schwer zu schlagen – auch für professionelle Anleger. Vielleicht ist es genau das, was die Kritiker immer wieder auf den Plan ruft. Nicht selten wird nämlich die Beimischung von Anlageklassen empfohlen, die sich nicht so einfach über günstige ETFs oder Indexfonds abbilden lassen und somit zu höheren Kosten führen.

Erfolgsfaktor Diversifikation

Wer erfolgreich investieren will, sollte bestimmten Prinzipien folgen: So ist es entscheidend, sich klare und realistische Ziele zu setzen, die Kosten zu kontrollieren, die ausgewählte Strategie – unabhängig von kurzfristigen Entwicklungen an den Kapitalmärkten – zu verfolgen sowie breit zu diversifizieren. Eine gute Diversifikation, beispielsweise durch verschiedene Asset Klassen oder eine globale Streuung, senkt das Kapitalanlage-Risiko und steht zugleich für verlässliche Erträge – auch in turbulenten Marktphasen. ETFs sind dafür ein geeignetes Instrument, denn sie bieten einen einfachen, transparenten und kosteneffizienten Zugang zu den Kapitalmärkten. Mit einem Produkt lassen sich große Teile des globalen Aktienmarkts abdecken. Somit sind sie ein wirksames Instrument, um langfristige Anlageziele selbst in volatilen Marktphasen zu verfolgen.

AL_DuoSmart: Jetzt auch mit 100 % Beitragsgarantie in bAV und pAV!

Unsere smarte Rente punktet seit 2021 bei Geschäftspartnern und Kunden. Kein Wunder, denn AL_DuoSmart kombiniert automatisch Sicherheit mit der Chance auf Mehr. Ab sofort können Sie zwei Tarife anbieten und so noch besser auf individuelle Kundenbedürfnisse eingehen.

Die beiden Tarife der smarten Rente

- **AL_DuoSmart (Tarif HR20):** 80 % Beitragsgarantie
- **AL_DuoSmart (Tarif HR25):** 100 % Beitragsgarantie

Für unsere Kunden geben wir immer 100 %!
Auf Wunsch auch bei der Beitragsgarantie.

Highlights von AL_DuoSmart

- **Einfache Lösung:** AL_DuoSmart ist leicht erklärbar und erfordert keine Fondsberatung. Einfach zurücklehnen und die smarte Kapitalanlage ihren Erfolg entfalten lassen.
- **Chancenreich und günstig:** Sie bieten Ihren Kunden eine chancenreiche und kostenbewusste Rente mit 80 % (HR20) oder 100 % (HR25) Garantie. Abhängig von der Wertentwicklung können diese Garantien noch deutlich steigen.
- **Optimal geeignet für Einmalbeiträge:** Ihre Kunden suchen eine Anlagemöglichkeit, die klassische und fondsgebundene Rente ganz einfach kombiniert? Dann ist AL_DuoSmart die erste Wahl!
- **Breit diversifiziertes Portfolio:** Neben weltweiten Aktieninvestments besticht AL_DuoSmart mit Anleihen von Ländern und Unternehmen sowie Infrastruktur und Immobilien. Top: Die smarte Rente setzt auch auf ein verantwortungsvolles Investment und fördert nachhaltige Merkmale.

AL_DuoSmart in der **betrieblichen Altersversorgung**:

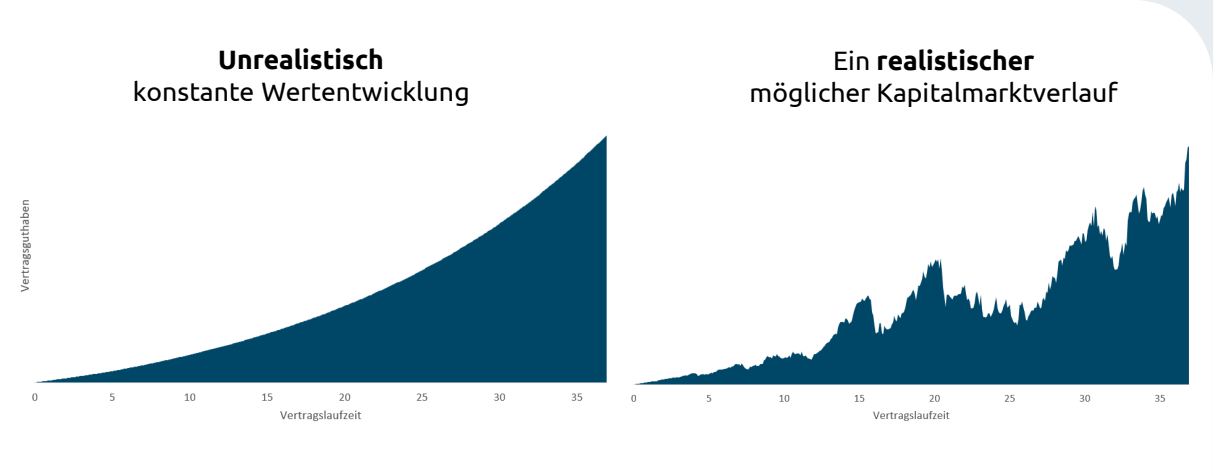
AL_DuoSmart in der **privaten Altersvorsorge**:

Mehr Rendite als gedacht: Fondsrenten mit Garantien!

Die Kombination aus Sicherheit und Renditechancen – das versprechen Hybridrenten mit Wertsicherungsfonds. Doch obwohl sich viele Anleger genau diese Kombination für ihre Altersvorsorge wünschen, gibt es immer noch Vorurteile gegenüber den Produkten: „Zu teuer und zu wenig Rendite!“ Falsch! Mit der richtigen Hochrechnungsmethode lassen sich die **tatsächlichen Renditepotenziale** der Altersvorsorgeprodukte viel besser erkennen.

Auf einen Blick: Hochrechnungen im Vergleich

Beispielhafte Hochrechnungen: starre, konstante Wertentwicklung von 6 % p.a. und ein realistischer möglicher Kapitalmarktverlauf.



Moderne Berechnungsansätze zeigen, dass insbesondere dynamische Hybridrenten wie das „3-Topf“-Modell höhere Renditechancen bieten, als viele glauben. Durch realistische Kapitalmarktverläufe erhält man eine präzisere Einschätzung des tatsächlichen Risikos und Renditepotenzials dieser Altersvorsorgeprodukte.

In unserem gemeinsamen **Fachartikel mit Morgen & Morgen** erfahren Sie mehr über die modernen Hochrechnungsmethoden und das Potenzial von Hybridrenten:

15 Jahre Investmentstadl

Weiterbildung mit Weitblick.

Im Frühjahr feierte die Alte Leipziger Leben ein besonderes Jubiläum: Der Investmentstadl – eine traditionsreiche Weiterbildungsveranstaltung für fondsgebundene Vorsorgelösungen – fand bereits zum 15. Mal statt. Seit ihrer Einführung am 10.04.2008 musste das Event nur während der Coronajahre pausieren. Die Veranstaltung richtet sich exklusiv an Geschäftspartnerinnen und Geschäftspartner und dient der fundierten Fortbildung in den Bereichen Kapitalmarkt, Geldanlage und Altersvorsorge.

Auch in diesem Jahr folgten rund 60 Vermittlerinnen und Vermittler der Einladung, um ihre fachliche Expertise auf den neuesten Stand zu bringen. Denn regelmäßige Weiterbildung ist ein zentraler Bestandteil qualifizierter Beratung – besonders in Zeiten komplexer Märkte und sich stetig wandelnder Rahmenbedingungen.

Zum Jubiläum des Investmentstadls konnte mit Dr. Klaus Mühlbauer ein besonderer Gastredner begrüßt werden. In seinem Vortrag „Geldanlage und Altersvorsorge früher und heute – Was hat sich verändert und was ist gleichgeblieben“ warf er einen spannenden Blick auf die Entwicklung der Finanzmärkte der letzten 17 Jahre. Die Teilnehmenden erhielten nicht nur ein Update zur aktuellen Marktlage, sondern auch eine fundierte Einordnung langfristiger Trends und Konstanten im Investmentbereich.

Ein weiteres Highlight war der Beitrag von Florian Kolb von Flossbach von Storch. Unter dem Motto „Geldanlage beginnt im Kopf“ analysierte er, wie psychologische Effekte und kognitive Verzerrungen Anlageentscheidungen beeinflussen können. Gerade in Krisenzeiten zeigt sich, wie wichtig professionelle Beratung ist – kompetente Partner an der Seite der Kundinnen und Kunden helfen dabei, rationale Entscheidungen zu treffen.

Holger Schröm von J.P. Morgan brachte neue Perspektiven zu Dividendenstrategien mit und entlarvte weit verbreitete Mythen rund um ETFs. Besonders aufschlussreich war die Vorstellung aktiv gemanagter ETF-Konzepte, die traditionelle und moderne Anlagestrategien verbinden.

Ein weiterer Impuls kam von Leon Mehic von Franklin Templeton, der anhand von Länder-ETFs für Indien, China und Brasilien die wirtschaftlichen Potenziale dieser Märkte beleuchtete. Die Teilnehmer erhielten damit wertvolle Einblicke in die Chancen internationaler Investments.

Neben dem Investmentstadl fanden auch die beiden etablierten Schwesterveranstaltungen, das Investmentbuffet in Rust und die Investment-Konferenz in Ludwigsburg, erfolgreich statt. Darüber hinaus erfreut sich die Veranstaltungsreihe Investment ALL Day, die bundesweit durchgeführt wird, wachsender Beliebtheit. Insgesamt haben im Jahr 2025 bereits über 300 Investment- und Versicherungsberater an den Weiterbildungsveranstaltungen der Alte Leipziger zum Thema Investment teilgenommen – ein klares Zeichen für das hohe Interesse an fundierter, praxisnaher Fortbildung.

Der 15. Investmentstadl war somit nicht nur eine Rückschau auf anderthalb Jahrzehnte erfolgreicher Investmentfortbildung, sondern auch ein überzeugender Beleg dafür, wie essenziell kontinuierliche Weiterbildung für qualitativ hochwertige Beratungsgespräche ist.

Interesse an unseren Investment-Events? Seien Sie live dabei!

Die gute Nachricht: Für Experten-Tipps rund ums Thema Investment müssen Sie nicht bis zum nächsten Investmentstadl warten. Im September geht es mit unserem „Investment ALL Day“ weiter. Sie können in Oberursel oder Ingolstadt dabei sein. Bei Interesse melden sie sich gerne bei Ihrer Accountmanagerin oder Ihrem Accountmanager.

Wir freuen uns auf den persönlichen Austausch mit Ihnen!

Bei uns stehen Sie im Spotlight.

Das Geheimnis für Ihren Vertriebserfolg? 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