

Spotlight

Investment-Highlights
im Fokus!

Ausgabe 7 | Dezember 2025



Alte Leipziger
ALH Gruppe

Unsere Fondsrenten
Überblick über unser
Produktportfolio

Auf einen Blick
Die Fondspalette der
Alte Leipziger Leben

Value for Money
Preis-Nutzen-Verhältnis
einer Versicherung

Technologie-Fonds
Einblick in unsere
Fondsauswahl



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

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

Liebe Geschäftspartnerin, lieber Geschäftspartner,

in der kalten Jahreszeit boomt die Nachfrage nach Heißgetränken von Starbucks und Co. Soweit wenig überraschend. Aber wussten Sie, dass der Kaffee-Riese auch in Technologie-Fonds auftaucht? Mehr dazu erfahren Sie in dieser Ausgabe. Außerdem schauen wir uns an, warum Wechselkurse die Fondspersormance schmälern und wie wissenschaftliche Erkenntnisse in der Anlagestrategie berücksichtigt werden können. Kombinieren Sie bereits Fondsrenten mit einem starken BU-Schutz? Warum sich dieses Duo gleich dreifach lohnt, verraten wir Ihnen auf den Seiten 14-15. In diesem Sinne – Kaffee holen, Füße hochlegen und viel Freude und Inspiration beim Durchstöbern unserer neuen Ausgabe.

Wir wünschen Ihnen besinnliche Feiertage und einen energiegeladenen Start ins neue Jahr.

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 8-9

Value for Money –
Kosten runter, Chancen rauf

Seite 10-11

Technologie-Fonds im Fokus

Seite 12-13

Investment Corner mit Dr. Klaus Mühlbauer
zum Thema Klumpenrisiken und Wechselkurse

Seite 14-15

Stark kombiniert: Altersvorsorge und BU-Schutz

Seite 16-17

Dimensional – ein einzigartiger
Investmentansatz

Seite 18

NEU: Realistischer Vergleich von
Ablaufleistungen in der BAV

Seite 19

Fonds-Jubiläum: 5 Jahre „AL GlobalDynamik“

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

**Unsere Fondspolizen sind
„Maklers Lieblinge“ 2025!**

Ein starkes Signal aus dem Markt, das uns besonders stolz macht. Herzlichen Dank für Ihr Vertrauen!



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.	2	AL Trust Wachstum	3	Acatis Value Event	3
			Dim. World Alloc. 40/60	3	AL Trust Chance	3
			Dim. World Alloc. 60/40	3	ARERO Weltfonds - ESG	3
			DJE Zins & Dividende	3	BlackRock Global Alloc.	3
			DWS Concept Kaldemorgen	3	Dim. World Alloc. 80/20	3
			FvS Multi Asset Balanced	3	FMM-Fonds	4
			Kapital Plus	3	Frankfurt Aktienf. f. Stift.	3
			Raiffeisen Nachhaltigk.-Mix	3	FutureFolio 77	3
			Sauren Global Balanced	2	FU Fonds Multi Asset Fonds	4
			Triodos Impact Mixed Fund	3	FvS Multi Asset Growth	3
					FvS Multi Multiple Opp.	3
					GlobalPortfolioOne	3
					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.	4	Amundi Prime Global	4	Global Eq. Low. Carb. ESG Scr.	4
	CT SDG Eng. Global	4	Fidelity Gl. Q. Inc. ETF	4	World Equity	4
	DJE Dividende & Subst.	4	Invesco MSCI W. Eq. Weight	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	4	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 Core MSCI World ETF	4		
	Pictet Gl. Env. Opp.	4	UBS MSCI World Soc. Resp.	4		
	Sauren Resp. Growth	3	Vanguard FTSE All-World	4		
	terrAssisi Aktien	4	Vanguard FTSE All-W. Hi.- Div	3		
			Xtrackers MSCI World ex USA	4		
Europa	Comgest Gr. Eur. Opp.	4	Amundi MSCI Eur. SRI Clim. P. Al.	4		
	Fidelity Eur. Growth	4	Amundi Core Stoxx Eur. 600	4		
	Pictet Quest Eur. Sust.	4	iShares Core MSCI Europe	4		
			Xtrackers Euro Stoxx 50	4		
Europ. Währungsunion			UBS MSCI EMU Soc. Resp.	4		
Deutschland	DWS Deutschland	5	iShares Core DAX	4		
	Fidelity Germ. Fund	4				
Nordamerika			iShares Core S&P 500	4		
			SPDR S&P US Dividend Arist.	4		
			SPDR S&P 500	4		
			UBS S&P 500 ESG Elite	4		
			Vanguard FTSE North Am.	4		
			Xtrackers S&P 500 Eq. W.	4		
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.	4	Franklin FTSE Brazil ETF	5	Emerg. M. Lower C. ESG Scr.	4
	Schroder ISF Fr. M. Eq.	3	iShares Core MSCI EM IMI	4	Emerg. M. Targ. Value	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.	3		
Momentum			iShares Edge MSCI World Mom.	4		
Multi-Faktor			L&G Gerd Kommer Multif. E.	4		
Nebenwerte	CT Global Smaller Comp.	4	UBS MSCI World Small Cap. S. R.	4	Global Small Companies	4
	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	4
					Global Targ. V. L. C. ESG Sc.	4
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	4		
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	5		
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	4	Xtrackers MSCI W. Inf. Tec.	5
	UBS Nasdaq-100 ETF Neu	5	Xtrackers A. I. and Big Data	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	4		
Kreislaufwirt.	Robeco Circular 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		
Renten- und Geldmarktfonds						
	Aktive Fonds		ETF/ Indexfonds		Dimensional	
Global	Candriam Sust. Bond Gl. H. Y.	2	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 Sust. Develop. Bank Bonds	2	Global Fixed Inc. L.C. ESG Scr.	3
	FvS Bond Opportunities	2	Vanguard Gl. Aggregate Bond	2	Global Short F. I. L.C. ESG Scr.	2
			Vanguard Gl. Short-T. Bond I.F.	2		
Europa	AL Trust Euro Renten	3	Amundi Euro Corp. Bond ESG	2		
	AL Trust Euro Short Term	2	Amundi Euro Corp. Bond 0-3Y ESG	2		
	Raiffeisen Eur.-HighYield	2	iShares Core Euro Corporate Bond	2		
			iShares Euro Gov. Bond 1-3 yr	2		
			Vanguard EUR Eur. G. Bond	3		
Nordamerika			Vanguard Eurozone Infl.-Linked	3		
			Amundi US Treasury B. 7-10Y	3		
			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: November 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

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.

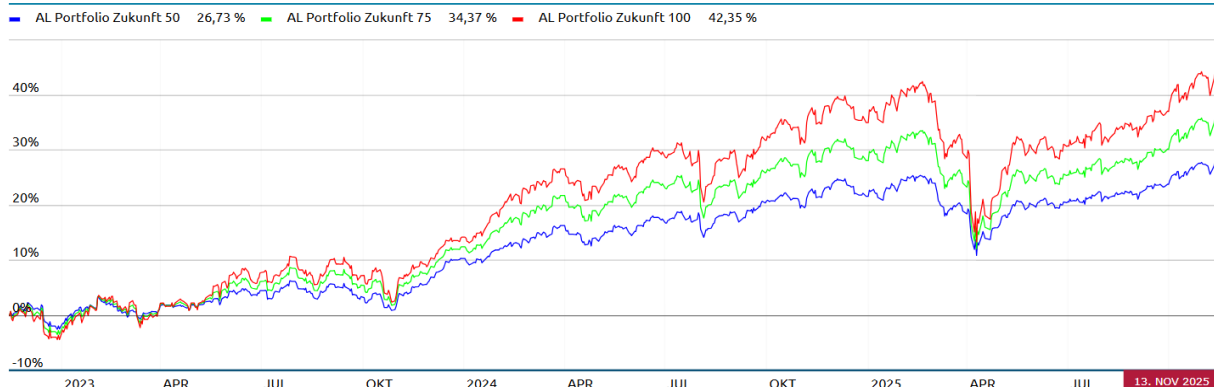
Portfolio 50	Portfolio 75	Portfolio 100
Welches Portfolio für welchen Kunden?		
• Ausgewogene Kunden	• Wachstumsorientierte Kunden	• Chancenorientierte Kunden
Anlagestrategie		
<ul style="list-style-type: none"> • Investiert maximal 50 % in Aktien-ETFs und Indexfonds. • Mindestens 50 % werden in Renten-ETFs 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 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:

Von 14.11.2022 Bis 13.11.2025

Lfd. Jahr 1 Jahr 3 Jahre 5 Jahre Max



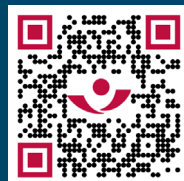
	Portfolio 50	Portfolio 75	Portfolio 100
Portfolioinformationen			
Aktienquote	Maximal 50 %	Maximal 75 %	Maximal 100 %
Anlegerprofil	Balance	Wachstum	Chance
Risikoindikator (SRI)	3	4	5
Laufende Kosten p.a.*	0,22 %	0,21 %	0,20 %
Prüfung Fondsauswahl	Mindestens jährlich		
Rebalancing	Jährlich		
Wertentwicklung			
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	4,24 %	4,94 %	5,48 %
Volatilität			
1 Jahr	8,77 %	12,35 %	16,03 %
3 Jahre	7,58 %	10,26 %	13,14 %
5 Jahre	7,97 %	10,79 %	13,95 %
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: November 2025

Ohne Gewähr – aktuelle Angaben im Fonds-Finder

* Aktuelle Kosten können sich ändern.

Alle Infos zu unserem
AL Portfolio Zukunft:

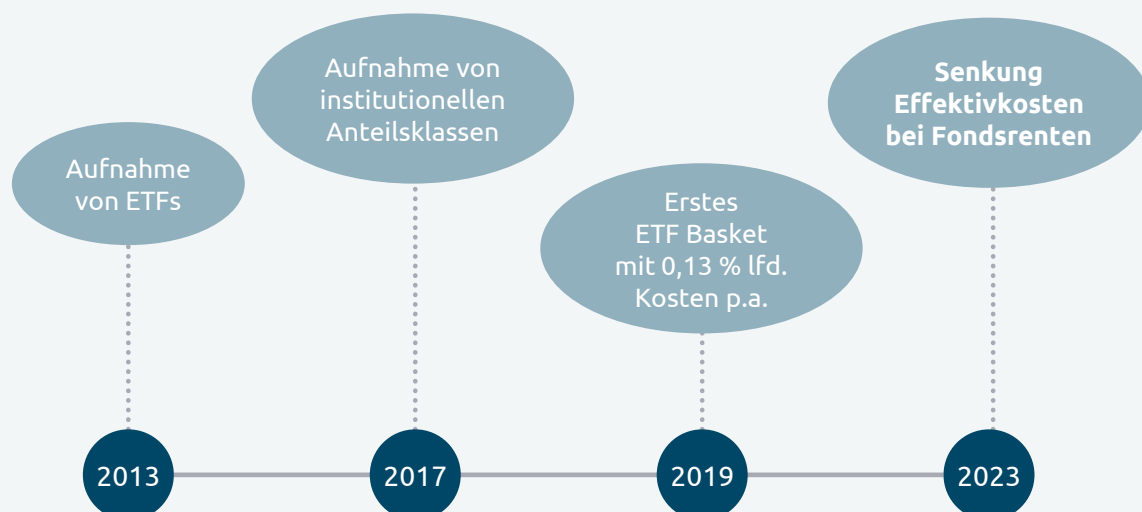


Alles in Balance – Value for Money

Mit „Value for Money“ ist das Preis-Nutzen-Verhältnis einer Versicherung gemeint. Das bedeutet, dass Produktkosten, Fondsauswahl, Flexibilität und Zusatzleistungen stets in einem fairen Verhältnis zum langfristigen Nutzen und zur Wertentwicklung stehen müssen.

**Kosten runter,
Chancen rauf!**

Für die Alte Leipziger hat das Thema Value for Money seit vielen Jahren höchste Priorität. Wir nehmen das Kosten-Nutzen-Verhältnis unserer Produkte sehr ernst und stellen sicher, dass unsere Kundinnen und Kunden langfristig einen fairen, transparenten und nachhaltigen Mehrwert erhalten. Dabei richten wir den Blick nicht nur auf neue Verträge, sondern unterstützen auch unsere Bestandskundinnen und -kunden aktiv dabei, über die gesamte Vertragslaufzeit hinweg Optimierungspotenziale zu nutzen. Ein zentraler Hebel ist dabei der Einsatz kostengünstiger Fonds, mit denen wir Renditechancen verbessern und gleichzeitig die Gesamtkostenbelastung reduzieren.



In den vergangenen Jahren hat die Alte Leipziger ihre Fondsauswahl sukzessive um zahlreiche kostengünstige Alternativfonds erweitert. Nachfolgend finden Sie eine Übersicht ausgewählter kostengünstiger Fonds mit unterschiedlichen regionalen Schwerpunkten:

Industrieländer	ISIN	Enthaltene Positionen	Laufende Kosten p.a.
Amundi Prime Global ETF	IE0009DRDY20	ca. 1.400	0,05 %
UBS Core MSCI World ETF	IE00BD4TXV59	ca. 1.300	0,06 %
Vanguard FTSE Developed World ETF	IE00BK5BQV03	ca. 2.000	0,12 %

Industrie- und Schwellenländer	ISIN	Enthaltene Positionen	Laufende Kosten p.a.
Amundi Prime All Country World ETF	IE0003XJA0J9	ca. 2.400	0,07 %
SPDR MSCI All Country World Investable Market ETF	IE00B3YLTU66	ca. 4.200	0,17 %
Vanguard FTSE All-World ETF	IE00B3RBWM25	ca. 3.600	0,19 %

Europa	ISIN	Enthaltene Positionen	Laufende Kosten p.a.
Amundi Stoxx Europe 600 ETF	LU0908500753	ca. 600	0,07 %

USA	ISIN	Enthaltene Positionen	Laufende Kosten p.a.
SPDR S&P 500 ETF	IE000XZSV718	ca. 500	0,03 %
UBS Nasdaq-100 ETF Neu!	IE000SB4G4I4	ca. 100	0,13 %

Neu im Angebot: Optimierter UBS Nasdaq-100 ETF mit nur 0,13 % laufenden Kosten p.a.!

Mit diesem Fonds profitieren Ihre Kunden doppelt:

- Steuervorteil dank Fondsdomizil Irland: durch die Auflegung in Irland reduziert sich die Quellensteuer auf Dividenden bei US-Aktien, was sich positiv auf die Rendite auswirkt.
- Attraktive Kostenstruktur: die niedrigen laufenden Kosten von nur 0,13 % p.a. sorgen dafür, dass mehr von der Rendite beim Kunden bleibt.

So kombinieren Sie für Ihre Kunden eine effiziente Kostenstruktur mit steuerlicher Optimierung – ein klarer Mehrwert für jede Anlagestrategie.

Zusätzlicher Vorteil im Versicherungsmantel:

Ein Fondswechsel innerhalb des Versicherungsmantels ist kosten- und steuerfrei. Ihre Kunden bleiben dabei durchgängig investiert, ohne Unterbrechung der Kapitalanlage. So lässt sich der Wechsel in einen neuen Fonds einfach und ohne Nachteile umsetzen – für eine effizientere und renditestärkere Geldanlage.

Mehr Informationen
finden Sie in unserem
Fonds-Finder



Technologie-Fonds im Fokus

Wussten Sie, dass viele sogenannte Technologie-Fonds nicht ausschließlich in reine Technologieunternehmen investieren? Ein Blick auf den bekannten US-Index Nasdaq 100 zeigt es deutlich: Obwohl er oft als Technologie-Benchmark gilt, finden sich darin auch namhafte Unternehmen aus anderen Branchen – etwa PepsiCo, Starbucks oder Mondelez aus dem Konsumgüterbereich.

Gerade deshalb lohnt sich ein genauer Blick auf die Technologie-Fonds in der Fondsauswahl der Alte Leipziger. Denn hier können Sie gezielt einschätzen, welche Fonds wirklich den gewünschten Technologiefokus bieten und welche zusätzlich durch Diversifikation und Renditechancen überzeugen.

In unserer Fondsauswahl stehen derzeit neun Fonds mit dem Schwerpunkt Technologie zur Verfügung. Nachfolgend finden Sie eine detaillierte Analyse und Abgrenzung einiger ausgewählter Technologie-Fonds, um Ihnen einen transparenten Überblick über deren unterschiedliche Schwerpunkte und Anlagestrategien zu geben.

Aktiv gemanagte Fonds

BlackRock Global Funds - World Technology Fund D2 (LU0376438312)

- Globale Anlage
- ca. 70 Positionen
- **laufende Fondskosten: 1,06 % p.a.**

Fidelity Funds - Global Technology Fund Y (LU0346389348)

- Globale Anlage
- ca. 110 Positionen
- **laufende Fondskosten: 1,04 % p.a.**

Beide Fonds bedienen sich bei ihrer Titelauswahl aus dem gleichen Anlageuniversum. Allerdings setzen sie dabei unterschiedliche Schwerpunkte, was unter anderem in der Gewichtung der Regionen und Top-Positionen deutlich wird:

Top 5 regionale Gewichtung (Stand 30.09.2025)				Top 5 Positionen (Stand 30.09.2025)			
BlackRock Global Funds - World Technology Fund D2		Fidelity Funds – Global Technology Fund Y		BlackRock Global Funds - World Technology Fund D2		Fidelity Funds – Global Technology Fund Y	
USA	80,77 %	USA	58,10 %	Nvidia	9,85 %	Taiwan Semicon.	8,70 %
Japan	5,50 %	Taiwan	9,40 %	Broadcom	8,95 %	Apple	5,70 %
Taiwan	3,12 %	China	7,30 %	Microsoft	8,24 %	Microsoft	5,70 %
Kanada	2,04 %	Niederlande	6,00 %	Apple	5,66 %	Alphabet	3,70 %
Deutschland	1,99 %	Südkorea	4,30 %	Meta	4,84 %	Amazon	3,60 %

ETFs

Xtrackers MSCI World Information Technology ETF (IE00BM67HT60)

- Industrieländer weltweit
- ca. 130 Positionen
- **laufende Fondskosten: 0,25 % p.a.**

Der Fonds investiert in die weltweit führenden Unternehmen des Informationstechnologie-Sektors aus Industrieländern. Damit bietet er Anlegern eine breite Streuung innerhalb der globalen Tech-Branche – von Software- und Halbleiterherstellern bis hin zu IT-Dienstleistern. Der größte Titel darf maximal 35 %, alle weiteren höchstens 20 % des Index ausmachen.

Invesco CoinShares Global Blockchain ETF (IE00BGBN6P67)

- Globale Anlage
- ca. 45 Positionen
- **laufende Fondskosten: 0,65 % p.a.**

Der Invesco CoinShares Global Blockchain Fonds ermöglicht Anlegern den Zugang zu einem der spannendsten Zukunftsthemen unserer Zeit – der Blockchain-Technologie. Entgegen dem ersten Eindruck handelt es sich nicht um ein Investment in Kryptowährungen wie Bitcoin oder Ethereum. Stattdessen investiert der Fonds in etablierte, börsennotierte Unternehmen, die an der Weiterentwicklung und Nutzung der Blockchain beteiligt sind. Dazu gehören Firmen, die Infrastruktur aufbauen, digitale Zahlungsnetzwerke entwickeln oder Plattformen auf Basis der Blockchain-Technologie betreiben. Ein klassischer Aktienfonds mit Zukunftspotenzial in einem innovativen Technologiefeld.

Xtrackers Artificial Intelligence and Big Data ETF (IE00BGV5VN51)

- Globale Anlage
- ca. 90 Positionen
- **laufende Fondskosten: 0,35 % p.a.**

Der Xtrackers Artificial Intelligence and Big Data UCITS ETF ermöglicht Anlegern, am weltweiten Wachstum von künstlicher Intelligenz, Datenverarbeitung und Datensicherheit teilzuhaben. Der Fonds investiert in Unternehmen, die diese Technologien vorantreiben. Alle enthaltenen Titel erfüllen zudem ESG-Kriterien.

L&G Healthcare Technology & Innovation ETF (IE00BK5BC677)

- Globale Anlage
- ca. 60 Positionen
- **laufende Fondskosten: 0,49 % p.a.**

Der L&G Healthcare Technology & Innovation ETF bietet Zugang zu Unternehmen, die den medizinischen Fortschritt mitgestalten. Der Fonds investiert in Firmen aus der gesamten Wertschöpfungskette der Gesundheitstechnologie – von digitaler Diagnostik bis zu innovativen Therapien. Ein Investment in die Zukunft der Medizin.



In die Zukunft investieren
Mit Technologie-Fonds
aus unserer Fondsauswahl.

Investment Corner



Die Spotlight-Kolumne



Aktieninvestments: Klumpenrisiken und Wechselkurse im Blick behalten

Seit Jahren ziehen einige wenige Technologiekonzerne die internationalen Aktienmärkte nach oben. Die "glorreichen Sieben" – Alphabet (Google), Amazon, Apple, Broadcom, Meta (Facebook), Microsoft und Nvidia¹ – erwirtschaften enorme Gewinne und steigern dadurch kontinuierlich ihren Unternehmenswert. Anleger sollten jedoch neben den Indexständen zwei Aspekte beachten. Zum einen verstärkt sich das Klumpenrisiko in den großen Aktienindices, zum anderen können Wechselkursschwankungen die Wertentwicklung von Fonds erheblich beeinflussen.

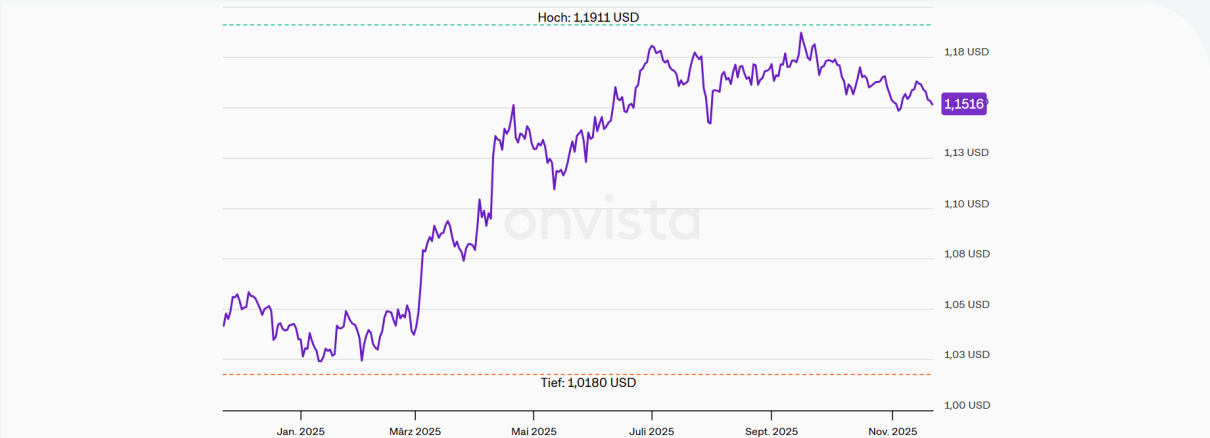
Der maßgebliche Treiber für Aktienkurse sind die zukünftig erwarteten Unternehmensgewinne. Steigende Gewinnerwartungen führen zu höheren Unternehmensbewertungen und damit zu einem wachsenden Indexgewicht. Viele Indices gewichten nach Marktkapitalisierung – je größer ein Unternehmen, desto stärker beeinflusst es die Indexentwicklung. Entsprechend entfällt auf die drei wertvollsten US-Unternehmen ein erhebliches Gewicht in den Leitindices.²

Top 3 Aktien	Unternehmenswert	Gewicht Nasdaq 100	Gewicht S&P 500	Gewicht Dow Jones	Gewicht MSCI World
Titelanzahl insgesamt		100 Aktien	500 Aktien	30 Aktien	1.321 Aktien
1. Nvidia	4.941 Mrd. USD	13,34 %	7,45 %	20,39 %	6,01 %
2. Apple	4.038 Mrd. USD	11,92 %	6,67 %	18,24 %	4,92 %
3. Microsoft	3.656 Mrd. USD	10,71 %	5,99 %	16,38 %	4,45 %
Summe Top 3	12.635 Mrd. USD	35,97 %	20,11 %	55,01 %	15,38 %

Dass einzelne Titel hohe Gewichte erreichen, ist nicht neu – bereits in der Vergangenheit dominierte etwa AT&T oder IBM den S&P 500.³

Kalenderjahr	Aktie	Gewicht im S&P 500
1964	AT&T	8,90 %
1969	IBM	9,00 %
1974	IBM	6,70 %
1984	IBM	6,26 %
2024	Apple	7,34 %

Während Indexentwicklung und -gewichtung breite Beachtung finden, sind Wechselkurseffekte selten im Fokus. Doch eine Abwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro kann die in Euro errechnete Performance von Fonds empfindlich schmälern⁴.



Ein Beispiel: Zwischen Januar und Ende November 2025 legten ausgewählte Indices überwiegend zweistellig zu – gleichzeitig verlor der Dollar gegenüber dem Euro 12 Prozent. Für Euro-Anleger ergibt sich dadurch ein schwieriges Bild:⁵

Index	Punktestand 02.01.2025	Punktestand 29.08.2025	Wertzuwachs Index	Wertverlust Euro gegen US-Dollar	Was wäre aus 1.000 € geworden?
Nasdaq 100	20.976	24.232	+15,5 %	12,1 %	1.034 €
S&P 500	5.869	6.626	+12,9 %	12,1 %	1.008 €
Dow Jones	42.392	46.462	+9,6 %	12,1 %	975 €
MSCI World	3.703	4.243	+14,6 %	12,1 %	1.025 €

„In der Vergangenheit zu lesen hilft, für die Zukunft zu lernen!“ Die Historie zeigt: Klumpenrisiken in Indices sind kein neues Phänomen, und Wechselkurse können Renditen erheblich beeinflussen. Für Ihre Beratung kann das zweierlei bedeuten:

1. Diversifikation bleibt der Schlüssel zu individuell passenden Chance-Risiko-Profilen – sowohl bei und innerhalb von Anlageklassen als auch über verschiedene Währungsräume hinweg.
2. Wechselkursrisiken sollten aktiv adressiert werden, sei es durch Beimischung von Euro-Investments oder durch eine bewusste strategische Entscheidung, diese Schwankungen in Kauf zu nehmen.

So können Sie Ihren Kundinnen und Kunden helfen, nicht nur die Chancen der Märkte zu nutzen, sondern auch die weniger offensichtlichen Risiken im Blick zu behalten.

Stand: 21.11.2025; Risikohinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

1 Die Definition orientiert sich an den sieben größten Unternehmen im MSCI World Index [MSCI World Index](#)
2 [Dow Jones Branchengewichtung](#) | [Dow Jones Zusammensetzung](#) - [boerse.de](#) [S&P 500 Branchengewichtung](#) | [S&P 500 Zusammensetzung](#) - [boerse.de](#) [Nasdaq 100 Branchengewichtung](#) | [Nasdaq 100 Zusammensetzung](#) - [boerse.de](#) [MSCI World Index](#)
3 [www.ecp.lu](#) [Visitor Home](#) | [Bianco Research](#)
4 [EUR USD Chart](#) • Chartanalyse Euro in US Dollar • [onvista](#)
5 [Euro in US Dollar](#) - Aktueller Kurs EUR/USD • Wechselkurs • [onvista](#), am 02.01.2025 kostete ein Euro 1,0268 US-Dollar, am 21.11.2025 waren es 1,1516 US-Dollar, 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.

Stark kombiniert: Altersvorsorge und BU-Schutz in einem flexiblen Konzept

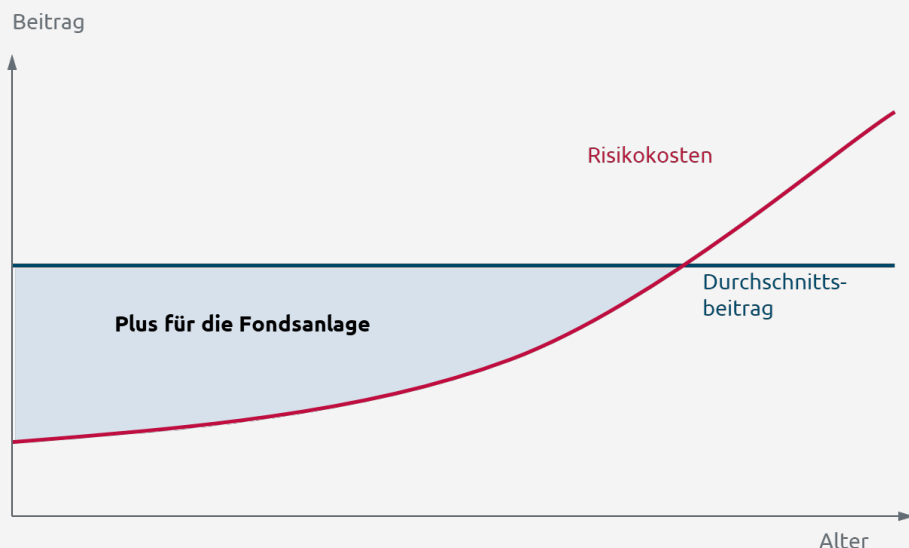


Heute Schüler, morgen Azubi, Student oder Berufseinsteiger. Doch was passiert, wenn plötzlich alles anders kommt? Ein Unfall, eine Krankheit und plötzlich steht alles still. Berufsunfähigkeit trifft nicht nur ältere Arbeitnehmer – sie kann jeden treffen, auch junge Menschen.

Unsere flexible Fondsrente ohne Garantie (ALfonds FR10) vereint zeitgemäße Altersvorsorge mit einem starken Berufsunfähigkeitsschutz für finanzielle Sicherheit in jeder Lebenslage. Ihre Kundinnen und Kunden profitieren von zahlreichen Gestaltungsmöglichkeiten wie Zuzahlungen, Teilauszahlungen oder Beitragspausen. Gleichzeitig sorgt der einjährig kalkulierte BU-Schutz für hervorragende Absicherung im Fall der Berufsunfähigkeit.

Besonders attraktiv für junge Menschen

Gerade für junge Menschen ist der Einstieg in die Absicherung der Arbeitskraft oft eine Frage des Budgets. Mit den einjährig kalkulierten Risikobeiträgen von ALfonds FR10 mit Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherung (BUZ) zahlen Ihre Kunden nur das, was ihr aktuelles Risiko wirklich kostet. Da das Risiko einer Berufsunfähigkeit in jungen Jahren noch sehr gering ist, profitieren Berufseinsteiger, Auszubildende und Studierende von besonders niedrigen Risikokosten und können einen größeren Teil ihrer Beiträge in den Aufbau ihrer Altersvorsorge investieren.



So lässt sich der wichtige Schutz gegen Berufsunfähigkeit frühzeitig und flexibel aufbauen – und bei steigendem Einkommen später einfach anpassen. Eine clevere Lösung für alle, die früh vorsorgen, aber finanziell beweglich bleiben wollen.

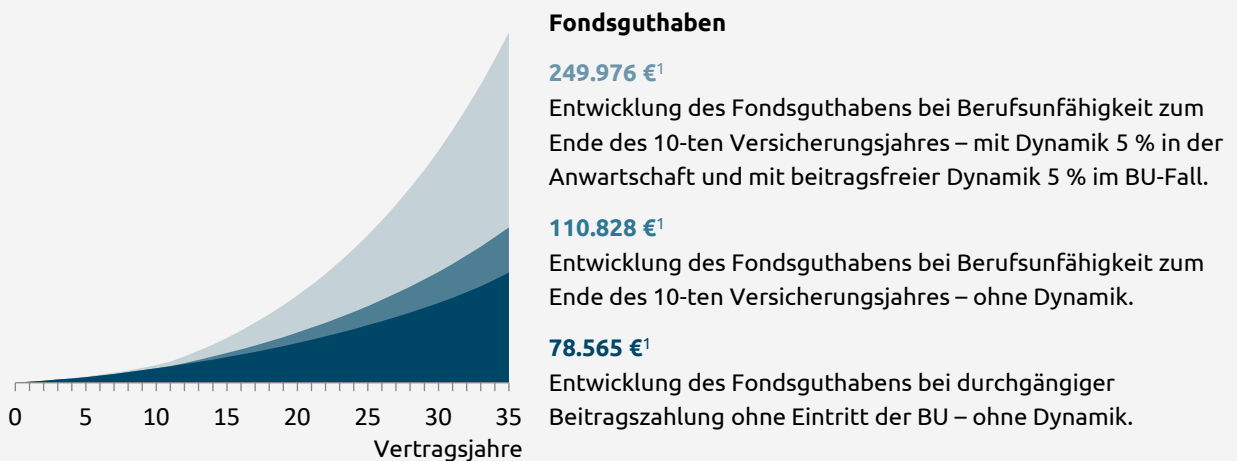
Beispiel

- Tarif: FR10
- Alter: 30 Jahre
- Beitrag: 100 € monatlich
- BU-Rente: 1.000 €
- Rentenbeginn: 65 Jahre
- Berufsgruppe: A1
- 10 Jahre Rentengarantiezeit

Wer sich für ALfonds (FR10) in Kombination mit einer BUZ entscheidet, profitiert im BU-Fall vom dreifachen Polster:

1. Wir übernehmen die Beiträge des Kunden (100 € in diesem Beispiel).
2. Die Beiträge zur BUZ werden nicht mehr dem Fondsguthaben entnommen.
3. Durch die beitragsfreie Dynamik wird eine weitere Erhöhung des Fondsguthabens gewährleistet.

Wird der Kunde beispielsweise nach dem zehnten Versicherungsjahr berufsunfähig, kann er durch das dreifache Polster dennoch ein Fondsguthaben von 249.976 € aufbauen. So bleibt die Altersvorsorge geschützt und die Liquidität gesichert.



¹ Die Berechnungen basieren auf den aktuellen Rechnungsgrundlagen und den sich daraus ergebenden Rentenfaktoren sowie den für 2026 festgesetzten Überschussätzen unter der Annahme, dass diese und die jeweils angenommene Weiterentwicklung von 6 % vor Abzug der Fondskosten des Fonds UBS MSCI World ETF während der gesamten Versicherungsdauer unverändert bleiben. Die Leistungen können nicht garantiert werden und sind trotz der exakten Darstellung nur als unverbindliche Beispielrechnung anzusehen.



Unsere Empfehlung für die Fondsrenten-Beratung: BU-Schutz nicht vergessen!
Stellen Sie Ihren Kunden immer auch die einfache Frage: „Was wäre, wenn Sie morgen berufsunfähig werden?“

Dimensional: Ein einzigartiger Investmentansatz

Gastbeitrag von



Dimensional

Seit 1981 setzt Dimensional finanzwissenschaftliche Erkenntnisse im Anlageprozess um und bietet Finanzexperten praxiserprobte Lösungen, auf die sie sich verlassen können.

Was versteht man unter der Wissenschaft des Investierens? Es bedeutet, Strategien auf Basis gründlicher akademischer Forschung zu konzipieren, einschließlich der Arbeit von Nobelpreisträgern, die seit langem mit Dimensional zusammenarbeiten.

Es bedeutet nicht, zu spekulieren, welche Unternehmen oder Branchen Mehrrenditen abwerfen werden – oder durch die Nachbildung eines Index eingeschränkt zu sein. Uns zeichnet ein tagesaktueller, systematischer Anlageprozess aus, der Mehrrenditen gegenüber Indizes und Wettbewerbern anstrebt. Wir gehen seit Jahrzehnten dorthin, wohin die Wissenschaft führt und setzen kontinuierlich auf unsere Innovationskraft zur Verbesserung der Ergebnisse für Anleger.



Bei Dimensional stürzen wir uns nicht auf jede aufkommende Idee. Wir suchen nach Faktoren, die über lange Zeiträume Bestand haben werden.

Eugene Fama

Nobelpreisträger 2013; Professor, Universität von Chicago
Direktor und Berater bei Dimensional

Es gibt aktive Strategien. Es gibt passive Strategien. Und es gibt Dimensionals Anlagestrategien

Anlagemethoden gibt es viele. Von aktiven Strategien, die meinen, es besser zu wissen als der Markt, bis zu passiven Ansätzen, die den Markt einfach nur möglichst genau abbilden wollen. Dimensional ist anders.

- **Aktive Manager** suchen nach Fehlbewertungen und versuchen, durch Aktienausswahl und Markt-Timing Potenzial auszuschöpfen, das durch Fehleinschätzungen der Märkte entsteht. Für den Erfolg dieser herkömmlichen aktiven Strategien gibt es jedoch kaum Belege. Die meisten Studien kommen stattdessen zu dem Ergebnis, dass aktive Manager ihre Benchmarks nicht schlagen. Selbst den wenigen, denen dies gelingt, fällt es schwer, den Erfolg zu wiederholen.
- **Passive Manager** verlassen sich auf einen Indexanbieter, der ihnen sagt, wann sie welche Titel kaufen oder verkaufen sollen. Dabei schöpfen sie das Potenzial der Märkte jedoch nicht immer vollständig aus. Außerdem kann die Abbildung eines Index höhere Handelskosten verursachen. Lange Rebalancing-Intervalle führen zudem zu Stilabweichungen, da Indizes weiterhin Titel halten, die eigentlich nicht ihrem Zielmarkt entsprechen.
- **Dimensional** nutzt Erkenntnisse aus der Finanzwissenschaft und eigene Forschung, um Marktbereiche mit einer höheren Renditeerwartung überzugewichten. Durch unsere systematische, aber flexible Handelsstrategie, die sich täglich an das Marktumfeld anpasst, versuchen wir, unsere Anlageergebnisse weiter zu verbessern. Wir lassen uns nicht durch die Zwänge von Indexstrategien einschränken, gleichzeitig ist unser Anlageansatz systematischer als der aktiver Strategien. So streben wir bessere Ergebnisse für Anleger an.

Hören Sie auf die Finanzwissenschaft

Jahrzehntelange akademische und empirische Forschung gibt Aufschluss über die Quellen langfristiger Mehrrenditen. Dimensional Fonds machen sich diese Renditequellen zunutze, um Anlegern bei Aktien und Anleihen eine höhere Renditeerwartung zu bieten.

Renditequellen



Man benötigt 10 % für eine gute Idee und 90 %, um diese Idee umzusetzen und erfolgreich zu beherrschen. Dimensional schafft das seit Jahrzehnten.

Robert Merton

Nobelpreisträger 1997; Professor, MIT
Ansässiger Wissenschaftler bei Dimensional

Mehrwert bei der Implementierung zeichnet uns aus

Dimensional setzt einen weltweit einheitlichen Anlageprozess um. Unsere in den USA ansässigen Fonds, die breiteste und am längsten bestehende Fondsfamilie von Dimensional, zeigen, dass sich unser Investmentansatz von den anderen in der Branche abhebt und langfristig eine zuverlässigere Outperformance gegenüber Benchmarks erzielte.

- Dimensional: 84 % Aktien- und Anleihefonds, die über einen Zeitraum von 20 Jahren die Benchmarks übertroffen haben.
- Fondsindustrie: 16 % Aktien- und Anleihefonds, die über einen Zeitraum von 20 Jahren die Benchmarks übertroffen haben.

Vergangene Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Anteil der in den USA ansässigen Aktien- und Anleihefonds, die ihre Benchmark in dem Zeitraum vom 1. Juli 2005 bis zum 30. Juni 2025 übertroffen haben. Siehe <https://www.dimensional.com/de-de/dimensional-difference> für weitere Informationen.

Dimensional: Vorreiter in der Umsetzung führender Finanzforschung

Die wissenschaftliche Revolution des Finanzwesens brachte bahnbrechende Erkenntnisse, aber auch viele Skeptiker hervor. Um diesen langen Weg und die Rolle von Dimensional historisch einzuordnen, haben wir gemeinsam mit dem oscargekrönten Dokumentarfilmer Errol Morris den Film *Tune Out The Noise* produziert (mit deutschen Untertiteln auf [YouTube verfügbar](#)). Der Film erzählt die Geschichte aus der Perspektive der wichtigsten beteiligten Personen und zeichnet nach, wie die Wissenschaft des Investierens über die Tradition des Spekulierens triumphierte.

NEU: Endlich Durchblick beim Vergleich von Ablaufleistungen in der bAV.

**Exklusives
Tool für Sie!**

Herkömmliche Hochrechnungen beruhen auf modellhaften Annahmen und sind deshalb nur begrenzt aussagefähig. Ein realistischer Vergleich zwischen den Angeboten unterschiedlicher Anbieter ist schwer. Insbesondere bei dynamischen Hybridprodukten sind daraus keine verlässlichen Empfehlungen abzuleiten.

Ab sofort können Sie Ihren Kunden mit wenigen Klicks realistische Renditeerwartungen bei der betrieblichen Altersversorgung aufzeigen!

Der „Altersvorsorge-Rechner“ wurde gemeinsam mit dem Analysehaus Morgen & Morgen entwickelt. Erstmalig können Ergebnisse stochastischer Hochrechnungen unterschiedlicher Anbieter transparent und übersichtlich miteinander verglichen werden.



Wir stellen Ihnen den Rechner exklusiv
im Vermittlerportal zur Verfügung.

Jetzt reinschauen:

Einen kompakten Überblick zum Thema gibt
Christian Häsch, Zentralbereichsleiter Vertrieb
Leben in einem kurzen Video.



Hier geht's **zum Video**



[Mehr Infos](#)

Fonds-Jubiläum: 5 Jahre „AL GlobalDynamik“!



Seit dem 2. November 2020 sorgt AL GlobalDynamik für Renditechancen bei unserer smarten Rente. Gemeinsam mit dem Sicherungsvermögen der Alte Leipziger bildet er das optimale Duo aus Sicherheit und Chance.

Seine Stärken: Der Artikel-8-Fonds punktet mit einem breit diversifizierten und kostengünstigen Anlageportfolio. Die Zahlen lassen sich sehen: 7,58 % p.a. Wertentwicklung seit Auflage bei einer 3-Jahres-Volatilität von unter 9 % und laufenden Kosten von 0,45 % p.a. Trotz Corona-Zeit, Zinsanstieg und Ukraine-Krieg hat der Fonds seine Stärken gezeigt und sorgt langfristig für eine zuverlässige Rendite.

Mit aktuell 6,49 % Rendite-Durchschnitt in den letzten 3 Jahren liefert unsere smarte Rente (Tarif HR20 mit 80 % Beitragsgarantie) eine starke Performance bei gleichzeitiger Beitragsgarantie.

Stand November 2025

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

E-Mail

partner@alte-leipziger.de

Redaktionsleitung

Christian Butzmann,
Hendrik Sohlmann,
Marc Wassum