

# Gemanagte Depotmodelle

**Handelsblatt**

**Gemanagtes  
Fondsangebot  
SEHR GUT**

**2025**

**Zurich Deutscher Herold  
Lebensversicherung AG**

Im Test: 106 gemanagte Fonds  
aus 17 Fondspolizen  
Assekurata  
28.04.2025



Monatliche  
Informationen

Stand 31.10.2025

# 30 Jahre gemanagte Depotmodelle

1995 - 2025



Drei Fragen an Arne Buntenbach, der das Thema als Investment Manager bei Zurich begleitet.

Arne Buntenbach  
Investment Management  
Zurich Gruppe Deutschland

**30 Jahre Depotmodelle – eine Entwicklung, die anscheinend sehr kontinuierlich ablief.**

**Worin besteht diese Kontinuität, Arne?**

Unsere Kunden erhalten tatsächlich ein Depotmodell, das im Prinzip immer noch dasselbe ist wie vor 30 Jahren. Der Anlageprozess ist der gleiche geblieben, und darin, wie wir die Strategie und Taktik dem aktuellen Markt anpassen, hat sich wenig verändert. Die Instrumente, mit denen wir Strategie und Taktik umsetzen, haben sich allerdings weiterentwickelt. Niemand hat z. B. vor 30 Jahren an ETF oder Nachhaltigkeitskriterien gedacht.

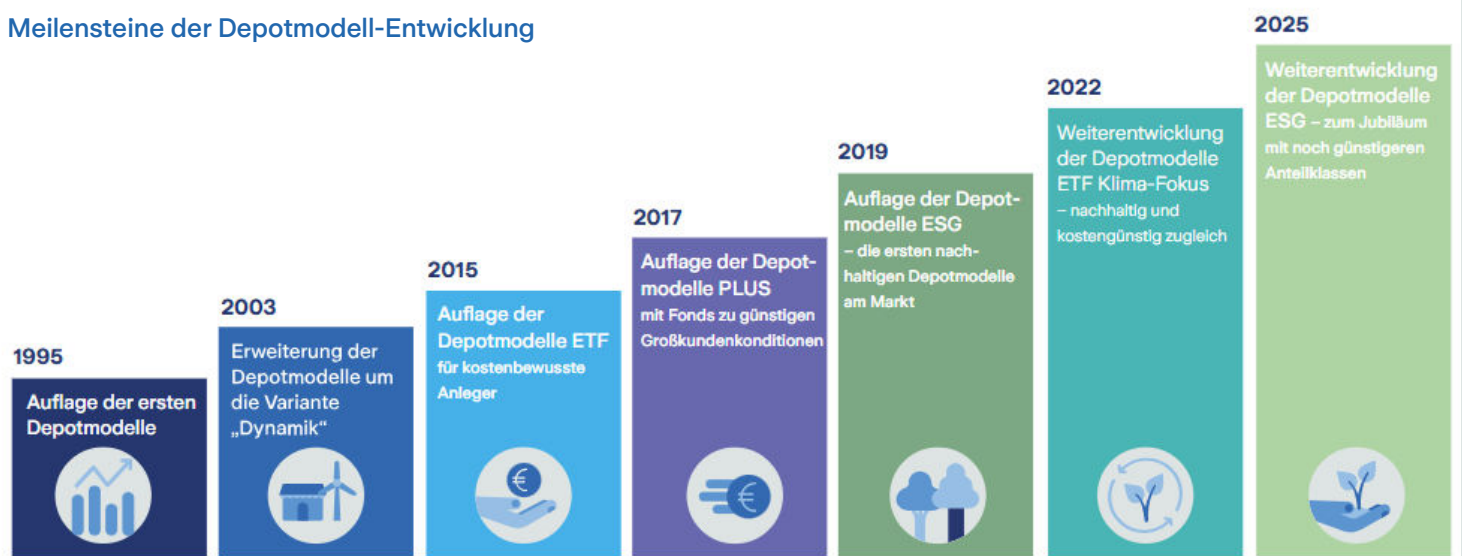
**Wenn diese Grundlage unverändert ist, heißt das: Die Depotmodelle haben sich bewährt?**

Unser Modell hat sich durchgesetzt, wo viele andere Fondsanbieter und Versicherer ihr Angebot einstellen mussten. Denn wir blicken auf eine überzeugende Performance zurück. Und wir freuen uns über eine hohe Akzeptanz von unseren Kunden. Das ist die Erfolgsgeschichte.

**Was ist die Basis dieses Erfolges?**

Natürlich sehen auch unsere Partner und unsere Kunden die nachweislich gute Performance. Hinzu kommt, dass es diese Form der Unterstützung – in Form des Anlagemanagements, aber auch in Form von Informationen – nur bei uns gibt. Das bekommst du nicht „von der Stange“.

## Meilensteine der Depotmodell-Entwicklung



# Gemanagte Depotmodelle im Überblick (1/3)

Gemanagte Fondsanlage,  
Stand 31.10.2025

Handelsblatt

Gemanagtes  
Fondsangebot  
SEHR GUT

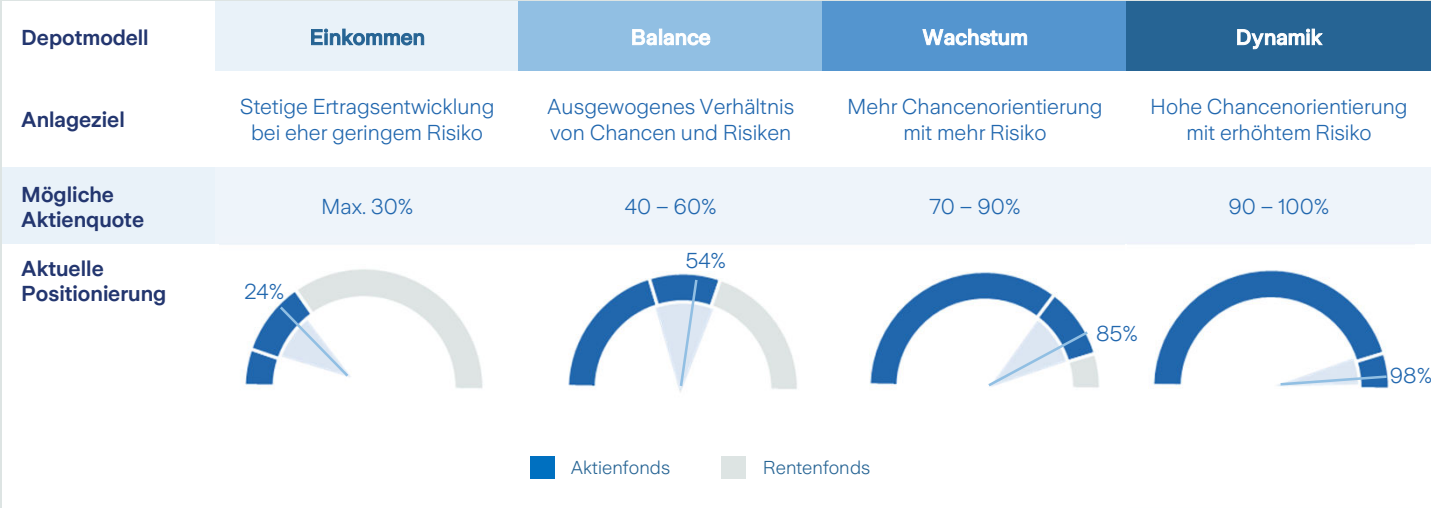
2025

Zürich Deutscher Herold  
Lebensversicherung AG

Im Test: 106 gemanagte Fonds  
aus 17 Fondspolizen  
Assekurata  
28.04.2025



## Positionierung / Abgrenzung



## Wertentwicklung p. a.

Wertentwicklung p.a. der gemanagten Depotmodelle	Depotmodelle ETF Klima-Fokus				Depotmodelle ESG				Depotmodelle Plus				Depotmodelle (Nur Bestand)			
	Einkommen ETF	Balance ETF	Wachstum ETF	Dynamik ETF	Einkommen ESG	Balance ESG	Wachstum ESG	Dynamik ESG	Einkommen Plus	Balance Plus	Wachstum Plus	Dynamik Plus	Einkommen	Balance	Wachstum	Dynamik
letztes Jahr	4,3%	7,3%	10,4%	10,7%	5,2%	7,2%	10,6%	12,8%	3,1%	4,7%	6,3%	6,6%	4,7%	8,4%	11,6%	13,4%
letzten 3 Jahren	5,8%	8,1%	10,7%	11,4%	6,2%	8,8%	12,1%	13,9%	6,0%	7,7%	9,6%	11,3%	6,5%	8,8%	11,4%	12,8%
letzten 5 Jahren	2,1%	6,0%	9,6%	10,6%	1,8%	5,4%	9,8%	11,4%	2,0%	4,5%	7,2%	8,6%	2,3%	5,3%	8,9%	10,4%

Wertentwicklungen verstehen sich nach Fondskosten. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein Indikator für zukünftige Entwicklungen. Fondsentwicklungen unterliegen Schwankungen, die nicht vorhergesagt werden können. Daher können aus Vergangenheitswerten keine verlässlichen Rückschlüsse für die künftige Wertentwicklung gezogen werden.



# Gemanagte Depotmodelle im Überblick (2/3)

Gemanagte Fondsanlage, Stand 31.10.2025



## Marktkommentierung des Anlageausschusses gemanagte Depotmodelle von Zurich Investmentmanagement und Deutsche Bank

Die globalen Aktienmärkte zeigen sich inmitten der laufenden Berichtssaison und der sich wandelnden Handelsbeziehungen zwischen den USA und China mit einer vorsichtig positiven Tendenz. Erste Ergebnisse führender Banken und Tech-Unternehmen haben dabei für einen grundsätzlich konstruktiven Grundton gesorgt. Die Anlegerstimmung hat sich jedoch etwas eingetrübt, nachdem mehrere regionale US-Banken ihre Engagements in problembehafteten Gewerbeimmobilienfonds offengelegt haben. In Japan hingegen haben die Aktienmärkte eine deutliche Aufwärtsbewegung verzeichnet. Laufende Governance-Reformen der Unternehmen führen dazu, dass viele Unternehmen ihre Strukturen effizienter gestalten, indem sie schwache oder nicht zum Kerngeschäft gehörende Geschäftsbereiche veräußern, ihre Bilanzen stärken und die Profitabilität steigern. Der fortschreitende Abbau wechselseitiger Beteiligungen setzt zusätzlich Kapital frei, das nun produktiver eingesetzt werden kann – etwa für höhere Dividenden, Aktienrückkäufe oder gezielte Wachstumsinvestitionen.

An den Rentenmärkten herrschte in den vergangenen Wochen eine Phase relativer Ruhe. Nach einer längeren Phase geringer Volatilität und leicht engerer Renditeabstände von bereits hohen Bewertungsniveaus reagierten die Unternehmensanleihemärkte sensibel auf negative Nachrichten. Handelskonflikte zwischen den USA und China, Insolvenzen sowie Rückstellungen regionaler US-Banken für Kreditausfälle sorgten für Unruhe und führten zu einer Verlangsamung des Emissionsgeschehens am US-Primärmarkt. Diese Ausweitungen der Renditeabstände wurden in den Investment-Grade-Märkten weitgehend und in den High-Yield-Märkten teilweise wieder aufgeholt. Trotz der Rückkehr höherer Volatilität handeln die Märkte weiterhin auf sehr engen Renditeabstandsniveaus.



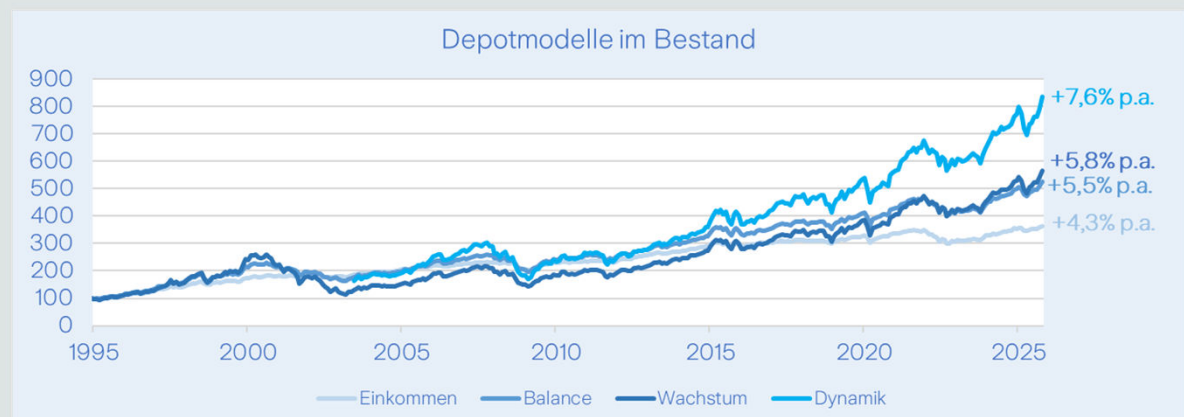
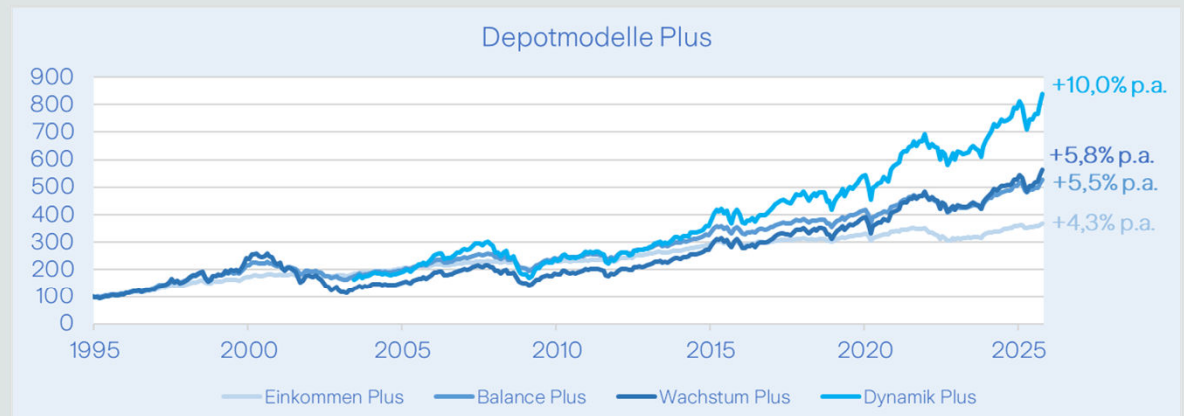
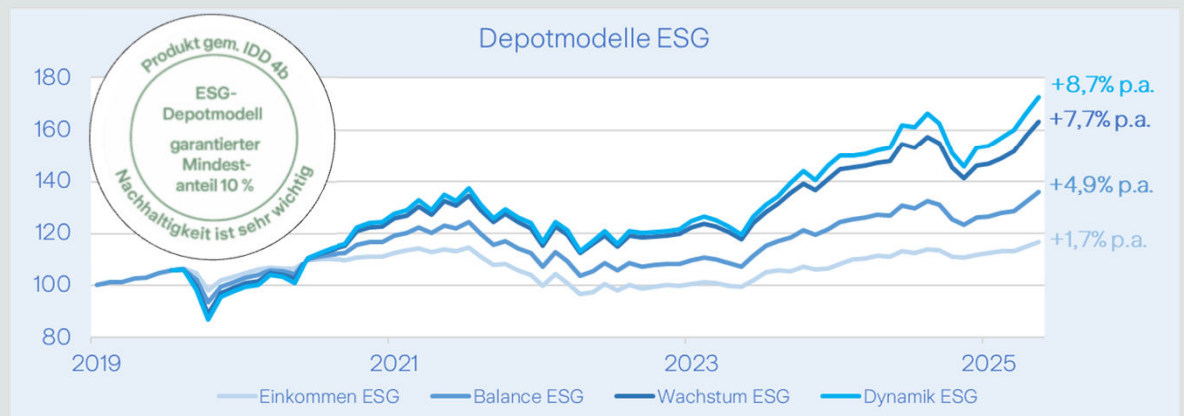
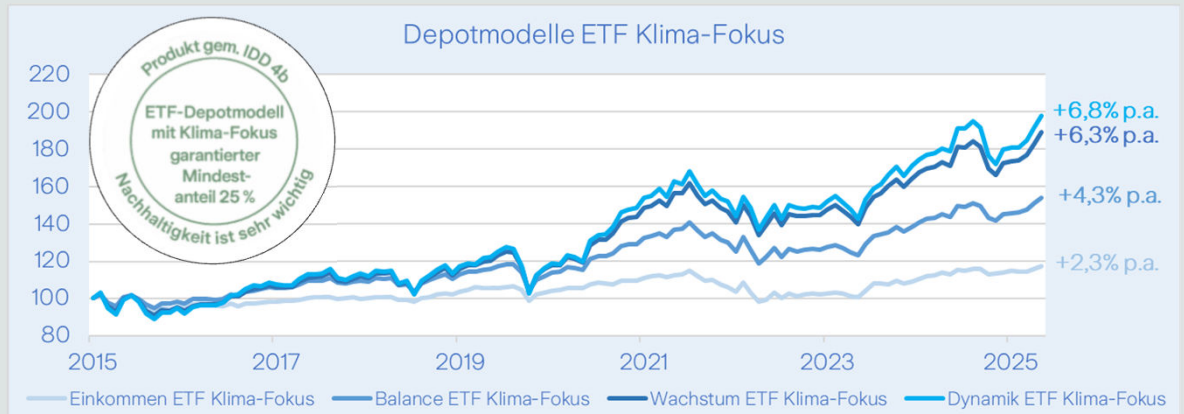


# Gemanagte Depotmodelle im Überblick (3/3)

Gemanagte Fondsanlage, Stand 31.10.2025



## Wertentwicklung kumuliert (seit Auflegung)



Wertentwicklungen verstehen sich nach Fondskosten. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein Indikator für zukünftige Entwicklungen. Fonds-entwicklungen unterliegen Schwankungen, die nicht vorhergesagt werden können. Daher können aus Vergangenheitswerten keine verlässlichen Rückschlüsse für die künftige Wertentwicklung gezogen werden.

Fach- / Verkaufskonzeption pAV

# Depotmodell Einkommen ETF Klima-Fokus

## Gemanagte Fondsanlage

Stand 31.10.2025

Vorsorgeinvest, Zurich VorsorgeFlex, Basis Renteinvest\*

Handelsblatt

Gemanagtes  
Fondsangebot  
**SEHR GUT**

2025

Zurich Deutscher Herold  
Lebensversicherung AG

Im Test: 106 gemanagte Fonds  
aus 17 Fondspolicen  
Assekurata  
28.04.2025

### Anlageziel

Beim Depotmodell ETF Einkommen handelt es sich um ein eher konservativ gemischtes Anlagekonzept mit max. 30% Aktienquote, wobei hiervon in außergewöhnlichen Marktsituationen abgewichen werden kann. Die Allokation im Portfolio erfolgt mittels Anlage in Anteilen an ETF-Fonds. Dabei werden nachhaltige Fonds mit einem Klima-Fokus verwendet. Die Anlagestrategie des Depotmodells verfolgt das Ziel, eine stetige Ertragsentwicklung bei geringen Wertschwankungen zu realisieren. Der monatliche Anlageausschuss passt das Zielfondsportfolio laufend an die aktuelle Kapitalmarktsituation an.

### Stammdaten

Fondskategorie	Gemanagtes Depotmodell
KVG	Diverse
Laufende Kosten	0,20% p.a.
Auflagedatum	31.01.2016
Währung	EUR

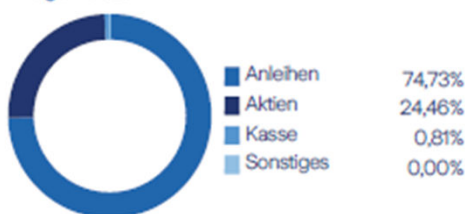
### Wertentwicklung



### Kennzahlen

	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
Performance p.a.	2,25%	4,28%	5,83%	2,15%	-	2,32%
Performance (kumuliert)	2,25%	4,28%	18,56%	11,22%	-	25,13%
Volatilität p.a.	-	3,82%	5,15%	6,26%	-	5,24%

### Anlageklassen



### Top Holdings

Xtrackers II ESG Eurozone Government Bond ETF 1C	27,93%
Xtrackers II EUR Corporate Bond SRI PAB ETF 1D	27,71%
Zurich Climate Focus World Equity Fund ZA1	24,24%
Xtrackers EUR Corporate Green Bond UCITS ETF 1C	11,08%
BNPP Easy Euro High Yield SRI Fossil Free ETF	9,04%

### Top Regionen

Amerika	22,38%
Frankreich	21,17%
Deutschland	11,23%
Niederlande	7,38%
Vereinigtes Königreich	4,07%

### Top Sektoren (bezogen nur auf Aktienfonds)

Informationstechnologie	34,58%
Industrien	16,72%
Finanzsektor	11,77%
Nicht-Basiskonsumgüter	9,46%
Immobilien	8,28%

Es gibt rechtliche Vorgaben zum Thema ESG und Sustainable Finance (nachhaltige Finanzwirtschaft), die teilweise noch näher konkretisiert werden müssen, sowie noch nicht finalisierte Regulierungsvorhaben. Dies könnte dazu führen, dass Finanzdienstleistungen und Finanzprodukte, die heute als nachhaltig eingestuft werden, künftig als nicht nachhaltig eingestuft werden.

Bitte beachten Sie: Die vor dem 01.08.2022 dargestellten Werte zeigen die Wertentwicklung des konventionell gemanagten ETF Depotmodells. Erst ab dem 01.08.2022 zeigt die Grafik die Wertentwicklung des jeweiligen ETF Depotmodells mit Klima-Fokus. Wir halten diese Vergangenheitswerte dennoch für repräsentativ, denn das ETF Depotmodell mit Klima-Fokus unterscheidet sich von dem konventionell gemanagten ETF Depotmodell nur in der Nachhaltigkeitsstrategie. Es wird ansonsten die gleiche Anlagestrategie verfolgt und es dürfen nur ETFs eingesetzt werden.

Wertentwicklungen verstehen sich nach Fondskosten. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein Indikator für zukünftige Entwicklungen. Fondsentwicklungen unterliegen Schwankungen, die nicht vorhergesagt werden können. Daher können aus Vergangenheitswerten keine verlässlichen Rückschlüsse für die künftige Wertentwicklung gezogen werden. Mögliche wesentliche Risiken von Fonds und Depotmodellen können u. a. folgende Risiken umfassen: Kursentwicklungen im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die zu möglichen Kapitalverlusten führen können. Die Informationen auf dieser Seite dienen ausschließlich Ihrer überblicksmäßigen Information. Sie stellen weder eine Anlageberatung noch eine Produktempfehlung dar. Für gemanagte Depotmodelle gilt:

- 1) die Größen „Anlageklassen“, „Top Regionen“, „Top Sektoren“, sowie „Währungen“ werden auf einer vereinfachten Datengrundlage hergeleitet in dem Sinne, als dass in die Berechnung lediglich die zehn größten Investitionsschwerpunkte der jeweiligen Fonds eingehen. Darüber hinaus sind die Angaben bei diesen Größen nur als approximativ zu verstehen, da in die Berechnung unterschiedliche Datenzulieferungszeitpunkte der Zielfonds eingehen.
- 2) Darstellungen zu Kennzahlen und Wertentwicklungen von gemanagten Depotmodellen basieren auf monatlich aktualisierter Datenbasis.

Dieser Service wird von der Firma cleversoft GmbH bereitgestellt. Es wird keine Haftung für die Vollständigkeit, inhaltliche Richtigkeit und Aktualität der Informationen übernommen

\* Produktamen im Vertriebsweg Broker Retail: Vorsorgeinvest Spezial, Zurich VorsorgeFlex Spezial, Basis Renteinvest Spezial



**3** GEMANAGTE  
JAHRE DEPOTMODELLE

Fach- / Verkaufskonzeption pAV

# Depotmodell Balance ETF Klima-Fokus

Gemanagte Fondsanlage

Stand 31.10.2025

Vorsorgeinvest, Zurich VorsorgeFlex, Basis Renteinvest\*

Handelsblatt

Gemanagtes  
Fondsangebot  
**SEHR GUT**

2025

Zurich Deutscher Herold  
Lebensversicherung AG

Im Test: 106 gemanagte Fonds  
aus 17 Fondspolicen  
Assekurata  
28.04.2025

## Anlageziel

Beim Depotmodell Balance ETF handelt es sich um ein ausgewogenes gemischtes Anlagekonzept mit max. 60% Aktienquote, wobei hiervon in außergewöhnlichen Marktsituationen abgewichen werden kann. Die Allokation im Portfolio erfolgt mittels Anlage in Anteilen an ETF-Fonds. Dabei werden nachhaltige Fonds mit einem Klima-Fokus verwendet. Die Anlagestrategie des Depotmodells verfolgt das Ziel, eine stetige Ertragsentwicklung bei moderaten Wertschwankungen zu realisieren. Der monatliche Anlageausschuss passt das Zielfondsportfolio laufend an die aktuelle Kapitalmarktsituation an.

## Stammdaten

Fondskategorie	Gemanagtes Depotmodell
KVG	Diverse
Laufende Kosten	0,21% p.a.
Auflagedatum	30.06.2015
Währung	EUR

## Wertentwicklung



## Kennzahlen

	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
Performance p.a.	3,39%	7,33%	8,11%	5,96%	4,35%	4,27%
Performance (kumuliert)	3,39%	7,33%	26,39%	33,57%	53,15%	54,07%
Volatilität p.a.	-	7,18%	7,02%	8,41%	7,81%	8,01%

## Anlageklassen



## Top Holdings

JPM Global Res.Enh.Idx Eq.SRI Pa.Alig. ETF EUR acc	31,99%
Xtrackers II EUR Corporate Bond SRI PAB ETF 1D	22,26%
Zurich Climate Focus World Equity Fund ZA1	18,46%
Xtrackers II ESG Eurozone Government Bond ETF 1C	17,44%
BNPP Easy Euro High Yield SRI Fossil Free ETF	6,40%
BNPP Easy MSCI Emerging SRI PAB 5% Capped ETF	3,44%

## Top Regionen

Amerika	40,01%
Frankreich	14,13%
Deutschland	7,39%
Niederlande	4,66%
Vereinigtes Königreich	3,90%

## Top Sektoren (bezogen nur auf Aktienfonds)

Informationstechnologie	12,23%
Technologie	11,64%
Industrien	6,63%
Pharma	6,06%
Banken	6,00%

Es gibt rechtliche Vorgaben zum Thema ESG und Sustainable Finance (nachhaltige Finanzwirtschaft), die teilweise noch näher konkretisiert werden müssen, sowie noch nicht finalisierte Regulierungsvorhaben. Dies könnte dazu führen, dass Finanzdienstleistungen und Finanzprodukte, die heute als nachhaltig eingestuft werden, künftig als nicht nachhaltig eingestuft werden.

Bitte beachten Sie: Die vor dem 01.08.2022 dargestellten Werte zeigen die Wertentwicklung des konventionell gemanagten ETF Depotmodells. Erst ab dem 01.08.2022 zeigt die Grafik die Wertentwicklung des jeweiligen ETF Depotmodells mit Klima-Fokus. Wir halten diese Vergangenheitswerte dennoch für repräsentativ, denn das ETF Depotmodell mit Klima-Fokus unterscheidet sich von dem konventionell gemanagten ETF Depotmodell nur in der Nachhaltigkeitsstrategie. Es wird ansonsten die gleiche Anlagestrategie verfolgt und es dürfen nur ETFs eingesetzt werden.

Wertentwicklungen verstehen sich nach Fondskosten. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein Indikator für zukünftige Entwicklungen. Fondsentwicklungen unterliegen Schwankungen, die nicht vorhergesagt werden können. Daher können aus Vergangenheitswerten keine verlässlichen Rückschlüsse für die künftige Wertentwicklung gezogen werden. Mögliche wesentliche Risiken von Fonds und Depotmodellen können u. a. folgende Risiken umfassen: Kursentwicklungen im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die zu möglichen Kapitalverlusten führen können. Die Informationen auf dieser Seite dienen ausschließlich Ihrer überblicksmäßigen Information. Sie stellen weder eine Anlageberatung noch eine Produktempfehlung dar. Für gemanagte Depotmodelle gilt:

- 1) die Größen „Anlageklassen“, „Top Regionen“, „Top Sektoren“, sowie „Währungen“ werden auf einer vereinfachten Datengrundlage hergeleitet in dem Sinne, als dass in die Berechnung lediglich die zehn größten Investitionsschwerpunkte der jeweiligen Fonds eingehen. Darüber hinaus sind die Angaben bei diesen Größen nur als approximativ zu verstehen, da in die Berechnung unterschiedliche Datenzulieferungszeitpunkte der Zielfonds eingehen.
- 2) Darstellungen zu Kennzahlen und Wertentwicklungen von gemanagten Depotmodellen basieren auf monatlich aktualisierter Datenbasis.

Dieser Service wird von der Firma cleversoft GmbH bereitgestellt. Es wird keine Haftung für die Vollständigkeit, inhaltliche Richtigkeit und Aktualität der Informationen übernommen

\* Produktamen im Vertriebsweg Broker Retail: Vorsorgeinvest Spezial, Zurich VorsorgeFlex Spezial, Basis Renteinvest Spezial



**3** GEMANAGTE  
JAHRE DEPOTMODELLE

Fach- / Verkaufskonzeption pAV



# Depotmodell Wachstum ETF Klima-Fokus

## Gemanagte Fondsanlage

Stand 31.10.2025

Vorsorgeinvest, Zurich VorsorgeFlex, Basis Renteinvest\*

Handelsblatt

Gemanagtes  
Fondsangebot  
**SEHR GUT**

2025

Zurich Deutscher Herold  
Lebensversicherung AG

Im Test: 106 gemanagte Fonds  
aus 17 Fondspolicen  
Assekurata  
28.04.2025

### Anlageziel

Beim Depotmodell Wachstum ETF handelt es sich um ein wachstumsorientiertes gemischtes Anlagekonzept mit max. 90% Aktienquote, wobei hiervon in außergewöhnlichen Marktsituationen abgewichen werden kann. Die Allokation im Portfolio erfolgt mittels Anlage in Anteilen an ETF-Fonds. Dabei werden nachhaltige Fonds mit einem Klima-Fokus verwendet. Die Anlagestrategie des Depotmodells verfolgt das Ziel, eine stetige Ertragsentwicklung bei höheren Wertschwankungen zu realisieren. Der monatliche Anlageausschuss passt das Zielfondsportfolio laufend an die aktuelle Kapitalmarktsituation an.

### Stammdaten

Fondskategorie	Gemanagtes Depotmodell
KVG	Diverse
Laufende Kosten	0,24% p.a.
Auflagedatum	30.06.2015
Währung	EUR

### Wertentwicklung



### Kennzahlen

	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
Performance p.a.	4,44%	10,37%	10,69%	9,59%	6,58%	6,34%
Performance (kumuliert)	4,44%	10,37%	35,65%	58,14%	89,30%	88,84%
Volatilität p.a.	-	10,95%	9,56%	10,87%	10,77%	11,12%

### Anlageklassen



### Top Holdings

JPM Global Res.Enh.Idx Eq.SRI Pa.Alig. ETF EUR acc	39,03%
Zurich Climate Focus World Equity Fund ZA1	36,38%
Xtrackers II EUR Corporate Bond SRI PAB ETF 1D	8,26%
BNPP Easy MSCI Emerging SRI PAB 5% Capped ETF	5,45%
Xtrackers II ESG Global Government Bond ETF 4D EUR	3,97%
JPM US Res.Enh. Idx Eq. SRI Pa.Alig. ETF EUR acc	3,75%
BNPP Easy Euro High Yield SRI Fossil Free ETF	3,16%

### Top Regionen

Amerika	59,92%
Frankreich	5,93%
Vereinigtes Königreich	3,86%
Japan	3,45%
Kanada	3,07%

### Top Sektoren (bezogen nur auf Aktienfonds)

Informationstechnologie	15,30%
Technologie	9,07%
Industrien	8,12%
Finanzsektor	6,63%
Immobilien	5,97%

Es gibt rechtliche Vorgaben zum Thema ESG und Sustainable Finance (nachhaltige Finanzwirtschaft), die teilweise noch näher konkretisiert werden müssen, sowie noch nicht finalisierte Regulierungsvorhaben. Dies könnte dazu führen, dass Finanzdienstleistungen und Finanzprodukte, die heute als nachhaltig eingestuft werden, künftig als nicht nachhaltig eingestuft werden.

Bitte beachten Sie: Die vor dem 01.08.2022 dargestellten Werte zeigen die Wertentwicklung des konventionell gemanagten ETF Depotmodells. Erst ab dem 01.08.2022 zeigt die Grafik die Wertentwicklung des jeweiligen ETF Depotmodells mit Klima-Fokus. Wir halten diese Vergangenheitswerte dennoch für repräsentativ, denn das ETF Depotmodell mit Klima-Fokus unterscheidet sich von dem konventionell gemanagten ETF Depotmodell nur in der Nachhaltigkeitsstrategie. Es wird ansonsten die gleiche Anlagestrategie verfolgt und es dürfen nur ETFs eingesetzt werden.

Wertentwicklungen verstehen sich nach Fondskosten. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein Indikator für zukünftige Entwicklungen. Fondsentwicklungen unterliegen Schwankungen, die nicht vorhergesagt werden können. Daher können aus Vergangenheitswerten keine verlässlichen Rückschlüsse für die künftige Wertentwicklung gezogen werden. Mögliche wesentliche Risiken von Fonds und Depotmodellen können u. a. folgende Risiken umfassen: Kursentwicklungen im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die zu möglichen Kapitalverlusten führen können. Die Informationen auf dieser Seite dienen ausschließlich Ihrer überblicksmäßigen Information. Sie stellen weder eine Anlageberatung noch eine Produktempfehlung dar. Für gemanagte Depotmodelle gilt:

- 1) die Größen „Anlageklassen“, „Top Regionen“, „Top Sektoren“, sowie „Währungen“ werden auf einer vereinfachten Datengrundlage hergeleitet in dem Sinne, als dass in die Berechnung lediglich die zehn größten Investitionsschwerpunkte der jeweiligen Fonds eingehen. Darüber hinaus sind die Angaben bei diesen Größen nur als approximativ zu verstehen, da in die Berechnung unterschiedliche Datenlieferungszeitpunkte der Zielfonds eingehen.
- 2) Darstellungen zu Kennzahlen und Wertentwicklungen von gemanagten Depotmodellen basieren auf monatlich aktualisierter Datenbasis.

Dieser Service wird von der Firma cleversoft GmbH bereitgestellt. Es wird keine Haftung für die Vollständigkeit, inhaltliche Richtigkeit und Aktualität der Informationen übernommen

\* Produktamen im Vertriebsweg Broker Retail: Vorsorgeinvest Spezial, Zurich VorsorgeFlex Spezial, Basis Renteinvest Spezial



**3** GEMANAGTE  
JAHRE DEPOTMODELLE

Fach- / Verkaufskonzeption pAV



# Depotmodell Dynamik ETF Klima-Fokus

Gemanagte Fondsanlage

Stand 31.10.2025

Vorsorgeinvest, Zurich VorsorgeFlex, Basis Renteinvest\*

Handelsblatt

Gemanagtes  
Fondsangebot  
**SEHR GUT**

2025

Zurich Deutscher Herold  
Lebensversicherung AG

Im Test: 106 gemanagte Fonds  
aus 17 Fondspolicen  
Assekurata  
28.04.2025

## Anlageziel

Beim Depotmodell Dynamik ETF handelt es sich um ein risiko-orientiertes gemischtes Anlagekonzept mit max. 100% Aktienquote, wobei hiervon in außergewöhnlichen Marktsituationen abgewichen werden kann. Die Allokation im Portfolio erfolgt mittels Anlage in Anteilen an ETF-Fonds. Dabei werden nachhaltige Fonds mit einem Klima-Fokus verwendet. Die Anlagestrategie des Depotmodells verfolgt das Ziel, eine stetige Ertragsentwicklung bei sehr hohen Wertschwankungen zu realisieren. Der monatliche Anlageausschuss passt das Zielfondsportfolio laufend an die aktuelle Kapitalmarktsituation an.

## Stammdaten

Fondskategorie	Gemanagtes Depotmodell
KVG	Diverse
Laufende Kosten	0,25% p.a.
Auflagedatum	30.06.2015
Währung	EUR

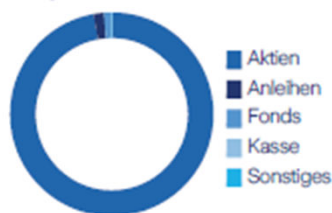
## Wertentwicklung



## Kennzahlen

	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
Performance p.a.	3,72%	10,68%	11,41%	10,58%	7,13%	6,82%
Performance (kumuliert)	3,72%	10,68%	38,33%	65,42%	99,21%	97,90%
Volatilität p.a.	-	12,83%	10,92%	12,40%	12,24%	12,70%

## Anlageklassen



## Top Holdings

JPM Global Res.Enh.Idx Eq.SRI Pa.Alig. ETF EUR acc	24,36%
Zurich Climate Focus World Equity Fund ZA1	24,03%
Invesco Quant Strat ESG Global Equity MF ETF Acc	20,02%
JPM US Res.Enh. Idx Eq. SRI Pa.Alig. ETF EUR acc	17,82%
BNPP Easy MSCI Emerging SRI PAB 5% Capped ETF	7,10%
Amundi Index MSCI Europe SRI PAB ETF (C)	4,99%
Xtrackers II EUR Corporate Bond SRI PAB ETF 1D	1,67%

## Top Regionen

Amerika	65,71%
Frankreich	3,96%
Japan	3,68%
Kanada	2,67%
Vereinigtes Königreich	2,66%

## Top Sektoren (bezogen nur auf Aktienfonds)

Informationstechnologie	15,37%
Industrien	9,23%
Finanzsektor	5,82%
Technologie	5,41%
Hardware/Halbleiter	4,64%

Es gibt rechtliche Vorgaben zum Thema ESG und Sustainable Finance (nachhaltige Finanzwirtschaft), die teilweise noch näher konkretisiert werden müssen, sowie noch nicht finalisierte Regulierungsvorhaben. Dies könnte dazu führen, dass Finanzdienstleistungen und Finanzprodukte, die heute als nachhaltig eingestuft werden, künftig als nicht nachhaltig eingestuft werden.

Bitte beachten Sie: Die vor dem 01.08.2022 dargestellten Werte zeigen die Wertentwicklung des konventionell gemanagten ETF Depotmodells. Erst ab dem 01.08.2022 zeigt die Grafik die Wertentwicklung des jeweiligen ETF Depotmodells mit Klima-Fokus. Wir halten diese Vergangenheitswerte dennoch für repräsentativ, denn das ETF Depotmodell mit Klima-Fokus unterscheidet sich von dem konventionell gemanagten ETF Depotmodell nur in der Nachhaltigkeitsstrategie. Es wird ansonsten die gleiche Anlagestrategie verfolgt und es dürfen nur ETFs eingesetzt werden.

Wertentwicklungen verstehen sich nach Fondskosten. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein Indikator für zukünftige Entwicklungen. Fondsentwicklungen unterliegen Schwankungen, die nicht vorhergesagt werden können. Daher können aus Vergangenheitswerten keine verlässlichen Rückschlüsse für die künftige Wertentwicklung gezogen werden. Mögliche wesentliche Risiken von Fonds und Depotmodellen können u. a. folgende Risiken umfassen: Kursentwicklungen im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die zu möglichen Kapitalverlusten führen können. Die Informationen auf dieser Seite dienen ausschließlich Ihrer überblicksmäßigen Information. Sie stellen weder eine Anlageberatung noch eine Produktempfehlung dar. Für gemanagte Depotmodelle gilt:

- 1) die Größen „Anlageklassen“, „Top Regionen“, „Top Sektoren“, sowie „Währungen“ werden auf einer vereinfachten Datengrundlage hergeleitet in dem Sinne, als dass in die Berechnung lediglich die zehn größten Investitionsschwerpunkte der jeweiligen Fonds eingehen. Darüber hinaus sind die Angaben bei diesen Größen nur als approximativ zu verstehen, da in die Berechnung unterschiedliche Datenlieferungszeitpunkte der Zielfonds eingehen.
- 2) Darstellungen zu Kennzahlen und Wertentwicklungen von gemanagten Depotmodellen basieren auf monatlich aktualisierter Datenbasis.

Dieser Service wird von der Firma cleversoft GmbH bereitgestellt. Es wird keine Haftung für die Vollständigkeit, inhaltliche Richtigkeit und Aktualität der Informationen übernommen.

\* Produktamen im Vertriebsweg Broker Retail: Vorsorgeinvest Spezial, Zurich VorsorgeFlex Spezial, Basis Renteinvest Spezial



**3** GEMANAGTE  
JAHRE DEPOTMODELLE

Fach- / Verkaufskonzeption pAV

# Depotmodell Einkommen ESG

## Gemanagte Fondsanlage

Stand 31.10.2025

Vorsorgeinvest, Zurich VorsorgeFlex, Basis Renteinvest\*

Handelsblatt

Gemanagtes  
Fondsangebot  
**SEHR GUT**

2025

Zurich Deutscher Herold  
Lebensversicherung AG

Im Test: 106 gemanagte Fonds  
aus 17 Fondspolizen  
Assekurata  
28.04.2025

### Anlageziel

Beim Depotmodell Einkommen ESG handelt es sich um ein eher konservativ gemischtes Anlagekonzept mit max. 30% Aktienquote, wobei hiervon in außergewöhnlichen Marktsituationen abgewichen werden kann. Die Allokation im Portfolio erfolgt mittels Anlage in Anteilen an in- und ausländischen Investmentfonds (z.B. Aktienfonds und Rentenfonds) mit Nachhaltigkeitsfokus. Zusätzlich können auch entsprechende ETF-Fonds genutzt werden. Die Anlagestrategie des Depotmodells verfolgt das Ziel, eine stetige Ertragsentwicklung bei geringen Wertschwankungen zu realisieren und dabei bei allen Investmententscheidungen einen nachhaltigen Ansatz zu verfolgen. Der monatliche Anlageausschuss passt das Zielfondsportfolio laufend an die aktuelle Kapitalmarktsituation an.

### Stammdaten

Fondskategorie	Gemanagtes Depotmodell
KVG	Diverse
Laufende Kosten	0,52% p.a.
Auflagedatum	31.12.2019
Währung	EUR

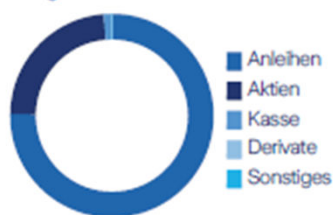
### Wertentwicklung



### Kennzahlen

	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
Performance p.a.	3,70%	5,20%	6,17%	1,85%	-	1,67%
Performance (kumuliert)	3,70%	5,20%	19,70%	9,59%	-	10,15%
Volatilität p.a.	-	3,75%	4,34%	5,95%	-	6,49%

### Anlageklassen



### Top Holdings

DWS Invest Corporate Green Bonds IC	27,98%
Xtrackers II ESG Eurozone Government Bond ETF 1C	27,91%
DWS ESG Akkumula ID	20,79%
Assenagon Credit Selection ESG I2R Cap	16,34%
DWS Invest ESG Global Corporate Bonds ID	3,94%
Xtrackers MSCI World Momentum ESG ETF	3,04%

### Top Regionen

Amerika	21,06%
Frankreich	16,92%
Deutschland	12,62%
Niederlande	6,17%
Vereinigtes Königreich	5,30%

### Top Sektoren (bezogen nur auf Aktienfonds)

Informationstechnologie	30,81%
Finanzsektor	21,18%
Kommunikationsservice	11,74%
Gesundheitswesen	11,02%
Hauptverbrauchsgüter	7,82%

Es gibt rechtliche Vorgaben zum Thema ESG und Sustainable Finance (nachhaltige Finanzwirtschaft), die teilweise noch näher konkretisiert werden müssen, sowie noch nicht finalisierte Regulierungsvorhaben. Dies könnte dazu führen, dass Finanzdienstleistungen und Finanzprodukte, die heute als nachhaltig eingestuft werden, künftig als nicht nachhaltig eingestuft werden.

Wertentwicklungen verstehen sich nach Fondskosten. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein Indikator für zukünftige Entwicklungen. Fondsentwicklungen unterliegen Schwankungen, die nicht vorhergesagt werden können. Daher können aus Vergangenheitswerten keine verlässlichen Rückschlüsse für die künftige Wertentwicklung gezogen werden. Mögliche wesentliche Risiken von Fonds und Depotmodellen können u. a. folgende Risiken umfassen: Kursentwicklungen im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die zu möglichen Kapitalverlusten führen können. Die Informationen auf dieser Seite dienen ausschließlich Ihrer überblicksmäßigen Information. Sie stellen weder eine Anlageberatung noch eine Produktempfehlung dar. Für gemanagte Depotmodelle gilt:

- 1) die Größen „Anlageklassen“, „Top Regionen“, „Top Sektoren“, sowie „Währungen“ werden auf einer vereinfachten Datengrundlage hergeleitet in dem Sinne, als dass in die Berechnung lediglich die zehn größten Investitionsschwerpunkte der jeweiligen Fonds eingehen. Darüber hinaus sind die Angaben bei diesen Größen nur als approximativ zu verstehen, da in die Berechnung unterschiedliche Datenzulieferungszeitpunkte der Zielfonds eingehen.
- 2) Darstellungen zu Kennzahlen und Wertentwicklungen von gemanagten Depotmodellen basieren auf monatlich aktualisierter Datenbasis.

Dieser Service wird von der Firma cleversoft GmbH bereitgestellt. Es wird keine Haftung für die Vollständigkeit, inhaltliche Richtigkeit und Aktualität der Informationen übernommen

\* Produktnamen im Vertriebsweg Broker Retail: Vorsorgeinvest Spezial, Zurich VorsorgeFlex Spezial, Basis Renteinvest Spezial



Fach- / Verkaufskonzeption pAV

# Depotmodell Balance ESG

## Gemanagte Fondsanlage

Stand 31.10.2025

Vorsorgeinvest, Zurich VorsorgeFlex, Basis Renteinvest\*

Handelsblatt

Gemanagtes  
Fondsangebot  
**SEHR GUT**

2025

Zurich Deutscher Herold  
Lebensversicherung AG

Im Test: 106 gemanagte Fonds  
aus 17 Fondspolizen  
Assekurata  
28.04.2025

### Anlageziel

Beim Depotmodell Balance ESG handelt es sich um ein ausgewogen gemischtes Anlagekonzept mit einer Aktienquote zwischen 40% und max. 60%, wobei hiervon in außergewöhnlichen Marktsituationen abgewichen werden kann. Die Allokation im Portfolio erfolgt mittels Anlage in Anteilen an in- und ausländischen Investmentfonds (z.B. Aktienfonds und Rentenfonds) mit Nachhaltigkeitsfokus. Zusätzlich können auch entsprechende ETF-Fonds genutzt werden. Die Anlagestrategie des Depotmodells verfolgt das Ziel, eine stetige Ertragsentwicklung bei moderaten Wertschwankungen zu realisieren. Der monatliche Anlageausschuss passt das Zielfondsportfolio laufend an die aktuelle Kapitalmarktsituation an.

### Stammdaten

Fondskategorie	Gemanagtes Depotmodell
KVG	Diverse
Laufende Kosten	0,55% p.a.
Auflagedatum	30.06.2019
Währung	EUR

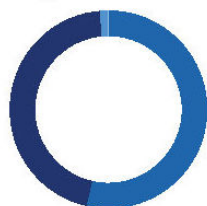
### Wertentwicklung



### Kennzahlen

	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
Performance p.a.	4,79%	7,18%	8,84%	5,37%	-	4,93%
Performance (kumuliert)	4,79%	7,18%	28,97%	29,91%	-	35,71%
Volatilität p.a.	-	7,43%	6,34%	7,97%	-	8,55%

### Anlageklassen



Aktien	53,66%
Anleihen	45,00%
Kasse	1,32%
Derivate	0,02%
Sonstiges	0,00%

### Top Holdings

DWS ESG Akkumula ID	31,07%
DWS Invest Corporate Green Bonds IC	21,08%
Xtrackers MSCI World Momentum ESG ETF	12,76%
Assenagon Credit Selection ESG I2R Cap	12,48%
Xtrackers II ESG Eurozone Government Bond ETF 1C	12,01%
DWS ESG Top Asien IC	6,29%
Comgest Growth America ESG Plus EUR SEA Acc	4,32%

### Top Regionen

Amerika	33,61%
Frankreich	10,43%
Deutschland	7,46%
Vereinigtes Königreich	5,13%
Niederlande	4,72%

### Top Sektoren (bezogen nur auf Aktienfonds)

Informationstechnologie	30,40%
Finanzsektor	21,85%
Kommunikationsservice	10,65%
Gesundheitswesen	9,62%
Industrien	8,53%

Es gibt rechtliche Vorgaben zum Thema ESG und Sustainable Finance (nachhaltige Finanzwirtschaft), die teilweise noch näher konkretisiert werden müssen, sowie noch nicht finalisierte Regulierungsvorhaben. Dies könnte dazu führen, dass Finanzdienstleistungen und Finanzprodukte, die heute als nachhaltig eingestuft werden, künftig als nicht nachhaltig eingestuft werden.

Wertentwicklungen verstehen sich nach Fondskosten. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein Indikator für zukünftige Entwicklungen. Fondsentwicklungen unterliegen Schwankungen, die nicht vorhergesagt werden können. Daher können aus Vergangenheitswerten keine verlässlichen Rückschlüsse für die künftige Wertentwicklung gezogen werden. Mögliche wesentliche Risiken von Fonds und Depotmodellen können u. a. folgende Risiken umfassen: Kursentwicklungen im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die zu möglichen Kapitalverlusten führen können. Die Informationen auf dieser Seite dienen ausschließlich Ihrer überblicksmäßigen Information. Sie stellen weder eine Anlageberatung noch eine Produktempfehlung dar. Für gemanagte Depotmodelle gilt:

- 1) die Größen „Anlageklassen“, „Top Regionen“, „Top Sektoren“, sowie „Währungen“ werden auf einer vereinfachten Datengrundlage hergeleitet in dem Sinne, als dass in die Berechnung lediglich die zehn größten Investitionsschwerpunkte der jeweiligen Fonds eingehen. Darüber hinaus sind die Angaben bei diesen Größen nur als approximativ zu verstehen, da in die Berechnung unterschiedliche Datenlieferungszeitpunkte der Zielfonds eingehen.
- 2) Darstellungen zu Kennzahlen und Wertentwicklungen von gemanagten Depotmodellen basieren auf monatlich aktualisierter Datenbasis.

Dieser Service wird von der Firma cleversoft GmbH bereitgestellt. Es wird keine Haftung für die Vollständigkeit, inhaltliche Richtigkeit und Aktualität der Informationen übernommen

\* Produktnamen im Vertriebsweg Broker Retail: Vorsorgeinvest Spezial, Zurich VorsorgeFlex Spezial, Basis Renteinvest Spezial



Fach- / Verkaufskonzeption pAV



# Depotmodell Wachstum ESG

## Gemanagte Fondsanlage

Stand 31.10.2025

Vorsorgeinvest, Zurich VorsorgeFlex, Basis Renteinvest\*

Handelsblatt

Gemanagtes  
Fondsangebot  
**SEHR GUT**

2025

Zurich Deutscher Herold  
Lebensversicherung AG

Im Test: 106 gemanagte Fonds  
aus 17 Fondspolizen  
Assekurata  
28.04.2025

### Anlageziel

Beim Depotmodell Wachstum ESG handelt es sich um ein wachstumsorientiertes gemischtes Anlagekonzept mit einer Aktienquote zwischen 70% und max. 90%, wobei hiervon in außergewöhnlichen Marktsituationen abgewichen werden kann. Die Allokation im Portfolio erfolgt mittels Anlage in Anteilen an in- und ausländischen Investmentfonds (z.B. Aktienfonds und Rentenfonds) mit Nachhaltigkeitsfokus. Zusätzlich können auch entsprechende ETF-Fonds genutzt werden. Die Anlagestrategie des Depotmodells verfolgt das Ziel, eine stetige Ertragsentwicklung bei höheren Wertschwankungen zu realisieren. Der monatliche Anlageausschuss passt das Zielfondsportfolio laufend an die aktuelle Kapitalmarktsituation an.

### Stammdaten

Fondskategorie	Gemanagtes Depotmodell
KVG	Diverse
Laufende Kosten	0,57% p.a.
Auflagedatum	31.12.2019
Währung	EUR

### Wertentwicklung



### Kennzahlen

	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
Performance p.a.	6,73%	10,59%	12,07%	9,77%	-	7,69%
Performance (kumuliert)	6,73%	10,59%	40,80%	59,39%	-	54,14%
Volatilität p.a.	-	10,72%	8,56%	10,29%	-	11,61%

### Anlageklassen



### Top Holdings

Xtrackers MSCI World Value ESG ETF	22,26%
DWS ESG Akkumula ID	20,66%
Comgest Growth America ESG Plus EUR SEA Acc	19,95%
Assenagon Credit Selection ESG I2R Cap	14,28%
DWS ESG Top Asien IC	11,12%
DWS Invest SDG Global Equities IC	6,44%
Xtrackers MSCI World Momentum ESG ETF	5,29%

### Top Regionen

Amerika	50,99%
Japan	8,91%
Vereinigtes Königreich	6,17%
Frankreich	4,92%
Taiwan	2,88%

### Top Sektoren (bezogen nur auf Aktienfonds)

Informationstechnologie	30,30%
Finanzsektor	18,94%
Gesundheitswesen	12,72%
Industrien	10,51%
Kommunikationsservice	9,47%

Es gibt rechtliche Vorgaben zum Thema ESG und Sustainable Finance (nachhaltige Finanzwirtschaft), die teilweise noch näher konkretisiert werden müssen, sowie noch nicht finalisierte Regulierungsvorhaben. Dies könnte dazu führen, dass Finanzdienstleistungen und Finanzprodukte, die heute als nachhaltig eingestuft werden, künftig als nicht nachhaltig eingestuft werden.

Wertentwicklungen verstehen sich nach Fondskosten. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein Indikator für zukünftige Entwicklungen. Fondsentwicklungen unterliegen Schwankungen, die nicht vorhergesagt werden können. Daher können aus Vergangenheitswerten keine verlässlichen Rückschlüsse für die künftige Wertentwicklung gezogen werden. Mögliche wesentliche Risiken von Fonds und Depotmodellen können u. a. folgende Risiken umfassen: Kursentwicklungen im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die zu möglichen Kapitalverlusten führen können. Die Informationen auf dieser Seite dienen ausschließlich Ihrer überblicksmäßigen Information. Sie stellen weder eine Anlageberatung noch eine Produktempfehlung dar. Für gemanagte Depotmodelle gilt:

- 1) die Größen „Anlageklassen“, „Top Regionen“, „Top Sektoren“, sowie „Währungen“ werden auf einer vereinfachten Datengrundlage hergeleitet in dem Sinne, als dass in die Berechnung lediglich die zehn größten Investitionsschwerpunkte der jeweiligen Fonds eingehen. Darüber hinaus sind die Angaben bei diesen Größen nur als approximativ zu verstehen, da in die Berechnung unterschiedliche Datenlieferungszeitpunkte der Zielfonds eingehen.
- 2) Darstellungen zu Kennzahlen und Wertentwicklungen von gemanagten Depotmodellen basieren auf monatlich aktualisierter Datenbasis.

Dieser Service wird von der Firma cleversoft GmbH bereitgestellt. Es wird keine Haftung für die Vollständigkeit, inhaltliche Richtigkeit und Aktualität der Informationen übernommen

\* Produktnamen im Vertriebsweg Broker Retail: Vorsorgeinvest Spezial, Zurich VorsorgeFlex Spezial, Basis Renteinvest Spezial



Fach- / Verkaufskonzeption pAV

# Depotmodell Dynamik ESG

## Gemanagte Fondsanlage

Stand 31.10.2025

Vorsorgeinvest, Zurich VorsorgeFlex, Basis Renteinvest\*

Handelsblatt

Gemanagtes  
Fondsangebot  
**SEHR GUT**

2025

Zurich Deutscher Herold  
Lebensversicherung AG

Im Test: 106 gemanagte Fonds  
aus 17 Fondspolicen  
Assekurata  
28.04.2025

### Anlageziel

Beim Depotmodell Dynamik ESG handelt es sich um ein risikoorientiertes gemischtes Anlagekonzept mit einer Aktienquote zwischen 90% und max. 100%, wobei hiervon in außergewöhnlichen Marktsituationen abgewichen werden kann. Die Allokation im Portfolio erfolgt mittels Anlage in Anteilen an in- und ausländischen Investmentfonds (z.B. Aktienfonds und Rentenfonds) mit Nachhaltigkeitsfokus. Zusätzlich können auch entsprechende ETF-Fonds genutzt werden. Die Anlagestrategie des Depotmodells verfolgt das Ziel, eine stetige Ertragsentwicklung bei sehr hohen Wertschwankungen zu realisieren. Der monatliche Anlageausschuss passt das Zielfondsportfolio laufend an die aktuelle Kapitalmarktsituation an.

### Stammdaten

Fondskategorie	Gemanagtes Depotmodell
KVG	Diverse
Laufende Kosten	0,44% p.a.
Auflagedatum	31.12.2019
Währung	EUR

### Wertentwicklung



### Kennzahlen

	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
Performance p.a.	7,21%	12,76%	13,84%	11,35%	-	8,74%
Performance (kumuliert)	7,21%	12,76%	47,57%	71,23%	-	63,11%
Volatilität p.a.	-	12,78%	10,03%	11,71%	-	13,20%

### Anlageklassen



### Top Holdings

Xtrackers MSCI World Momentum ESG ETF	23,04%
Comgest Growth America ESG Plus EUR SEA Acc	18,44%
DWS Invest SDG Global Equities IC	17,41%
DWS ESG Akkumula ID	16,63%
Xtrackers MSCI World Value ESG ETF	13,50%
DWS ESG Top Asien IC	9,36%
Zurich Global Green Bond Fund DERA EUR Unhedged	1,62%

### Top Regionen

Amerika	56,32%
Japan	7,60%
Vereinigtes Königreich	3,95%
Frankreich	3,69%
Deutschland	3,06%

### Top Sektoren (bezogen nur auf Aktienfonds)

Informationstechnologie	29,46%
Finanzsektor	19,02%
Industrien	13,23%
Gesundheitswesen	11,23%
Kommunikationsservice	8,64%

Es gibt rechtliche Vorgaben zum Thema ESG und Sustainable Finance (nachhaltige Finanzwirtschaft), die teilweise noch näher konkretisiert werden müssen, sowie noch nicht finalisierte Regulierungsvorhaben. Dies könnte dazu führen, dass Finanzdienstleistungen und Finanzprodukte, die heute als nachhaltig eingestuft werden, künftig als nicht nachhaltig eingestuft werden.

Wertentwicklungen verstehen sich nach Fondskosten. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein Indikator für zukünftige Entwicklungen. Fondsentwicklungen unterliegen Schwankungen, die nicht vorhergesagt werden können. Daher können aus Vergangenheitswerten keine verlässlichen Rückschlüsse für die künftige Wertentwicklung gezogen werden. Mögliche wesentliche Risiken von Fonds und Depotmodellen können u. a. folgende Risiken umfassen: Kursentwicklungen im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die zu möglichen Kapitalverlusten führen können. Die Informationen auf dieser Seite dienen ausschließlich Ihrer überblicksmäßigen Information. Sie stellen weder eine Anlageberatung noch eine Produktempfehlung dar. Für gemanagte Depotmodelle gilt:

- 1) die Größen „Anlageklassen“, „Top Regionen“, „Top Sektoren“, sowie „Währungen“ werden auf einer vereinfachten Datengrundlage hergeleitet in dem Sinne, als dass in die Berechnung lediglich die zehn größten Investitionsschwerpunkte der jeweiligen Fonds eingehen. Darüber hinaus sind die Angaben bei diesen Größen nur als approximativ zu verstehen, da in die Berechnung unterschiedliche Datenlieferungszeitpunkte der Zielfonds eingehen.
- 2) Darstellungen zu Kennzahlen und Wertentwicklungen von gemanagten Depotmodellen basieren auf monatlich aktualisierter Datenbasis.

Dieser Service wird von der Firma cleversoft GmbH bereitgestellt. Es wird keine Haftung für die Vollständigkeit, inhaltliche Richtigkeit und Aktualität der Informationen übernommen

\* Produktnamen im Vertriebsweg Broker Retail: Vorsorgeinvest Spezial, Zurich VorsorgeFlex Spezial, Basis Renteinvest Spezial



Fach- / Verkaufskonzeption pAV

# Depotmodell Einkommen Plus

## Gemanagte Fondsanlage

Stand 31.10.2025

Vorsorgeinvest, Zurich VorsorgeFlex, Basis Rentinvest\*

Handelsblatt

Gemanagtes  
Fondsangebot  
**SEHR GUT**

2025

Zurich Deutscher Herold  
Lebensversicherung AG

Im Test: 106 gemanagte Fonds  
aus 17 Fondspolizen  
Assekurata  
28.04.2025

### Anlageziel

Beim Depotmodell Einkommen Plus handelt es sich um ein eher konservativ gemischtes Anlagekonzept mit einer Aktienquote mit max. 30%, wobei hiervon in außergewöhnlichen Marktsituationen abgewichen werden kann. Die Allokation im Portfolio erfolgt mittels Anlage in Anteilen an in- und ausländischen Investmentfonds (z.B. Aktienfonds und Rentenfonds). Zusätzlich können auch entsprechende ETF-Fonds genutzt werden. Die Anlagestrategie des Depotmodells verfolgt das Ziel, eine stetige Ertragsentwicklung bei geringen Wertschwankungen zu realisieren. Der monatliche Anlageausschuss passt das Zielfondsportfolio laufend an die aktuelle Kapitalmarktsituation an.

### Stammdaten

Fondskategorie	Gemanagtes Depotmodell
KVG	Diverse
Laufende Kosten	0,52% p.a.
Auflagedatum	30.06.2017
Währung	EUR

Die ab dem 01.07.2017 dargestellten Werte zeigen die Wertentwicklung des gemanagten Depotmodells Plus. Dieses wurde zum 01.07.2017 neu aufgelegt. Die bis zum 30.06.2017 dargestellten Wertentwicklungen sind Vergangenheitswerte des vor Neuauflage angebotenen gemanagten Depotmodells. Diese Vergangenheitswerte werden dennoch seitens Zurich für repräsentativ erachtet, denn das gemanagte Depotmodell Plus investiert in vergleichbare Fonds, allerdings mit geringerer Kostenpauschale. Es wird die gleiche Anlagestrategie verfolgt, jedoch kann die Aktienquote abweichend bis auf null reduziert werden und es dürfen ETFs eingesetzt werden.

### Wertentwicklung



### Kennzahlen

	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
Performance p.a.	2,83%	4,72%	6,39%	2,26%	2,15%	4,32%
Performance (kumuliert)	2,83%	4,72%	20,45%	11,81%	23,78%	268,59%
Volatilität p.a.	-	4,46%	4,18%	5,37%	4,88%	4,62%

### Anlageklassen



### Top Holdings

DWS Eurozone Bonds Flexible TFC	31,01%
Xtr. II Global Government Bond ETF 1C EUR Hedged	25,59%
DWS ESG Akkumula TFC	20,82%
DWS Invest Euro Corporate Bonds FC	11,21%
DWS Invest Euro High Yield Corporates TFC	9,30%
DWS ESG Top Asien TFC	2,07%

### Top Regionen

Amerika	30,14%
Frankreich	9,85%
Deutschland	7,96%
Italien	6,16%
Vereinigtes Königreich	5,91%

### Top Sektoren (bezogen nur auf Aktienfonds)

Informationstechnologie	30,26%
Finanzsektor	20,20%
Kommunikationsservice	12,46%
Gesundheitswesen	11,46%
Hauptverbrauchsgüter	8,28%

Wertentwicklungen verstehen sich nach Fondskosten. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein Indikator für zukünftige Entwicklungen. Fondsentwicklungen unterliegen Schwankungen, die nicht vorhergesagt werden können. Daher können aus Vergangenheitswerten keine verlässlichen Rückschlüsse für die künftige Wertentwicklung gezogen werden. Mögliche wesentliche Risiken von Fonds und Depotmodellen können u. a. folgende Risiken umfassen: Kursentwicklungen im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die zu möglichen Kapitalverlusten führen können. Die Informationen auf dieser Seite dienen ausschließlich Ihrer überblicksmäßigen Information. Sie stellen weder eine Anlageberatung noch eine Produktempfehlung dar. Für gemanagte Depotmodelle gilt:

- 1) die Größen „Anlageklassen“, „Top Regionen“, „Top Sektoren“, sowie „Währungen“ werden auf einer vereinfachten Datengrundlage hergeleitet in dem Sinne, als dass in die Berechnung lediglich die zehn größten Investitionsschwerpunkte der jeweiligen Fonds eingehen. Darüber hinaus sind die Angaben bei diesen Größen nur als approximativ zu verstehen, da in die Berechnung unterschiedliche Datenlieferungszeitpunkte der Zielfonds eingehen.
- 2) Darstellungen zu Kennzahlen und Wertentwicklungen von gemanagten Depotmodellen basieren auf monatlich aktualisierter Datenbasis.

Dieser Service wird von der Firma cleversoft GmbH bereitgestellt. Es wird keine Haftung für die Vollständigkeit, inhaltliche Richtigkeit und Aktualität der Informationen übernommen

\* Produktamen im Vertriebsweg Broker Retail: Vorsorgeinvest Spezial, Zurich VorsorgeFlex Spezial, Basis Rentinvest Spezial

**3** GEMANAGTE  
JAHRE DEPOTMODELLE

Fach- / Verkaufskonzeption pAV



# Depotmodell Balance Plus

## Gemanagte Fondsanlage

Stand 31.10.2025

Vorsorgeinvest, Zurich VorsorgeFlex, Basis Renteinvest\*

Handelsblatt

Gemanagtes  
Fondsangebot  
**SEHR GUT**

2025

Zurich Deutscher Herold  
Lebensversicherung AG

Im Test: 106 gemanagte Fonds  
aus 17 Fondspolizen  
Assekurata  
28.04.2025

### Anlageziel

Beim Depotmodell Balance Plus handelt es sich um ein ausgewogen gemischtes Anlagekonzept mit einer Aktienquote zwischen 40% und max. 60%, wobei hiervon in außergewöhnlichen Marktsituationen abgewichen werden kann. Die Allokation im Portfolio erfolgt mittels Anlage in Anteilen an in- und ausländischen Investmentfonds (z.B. Aktienfonds und Rentenfonds). Zusätzlich können auch entsprechende ETF-Fonds genutzt werden. Die Anlagestrategie des Depotmodells verfolgt das Ziel, eine stetige Ertragsentwicklung bei moderaten Wertschwankungen zu realisieren. Der monatliche Anlageausschuss passt das Zielfondsportfolio laufend an die aktuelle Kapitalmarktsituation an.

### Stammdaten

Fondskategorie	Gemanagtes Depotmodell
KVG	Diverse
Laufende Kosten	0,67% p.a.
Auflagedatum	30.06.2017
Währung	EUR

Die ab dem 01.07.2017 dargestellten Werte zeigen die Wertentwicklung des gemanagten Depotmodells Plus. Dieses wurde zum 01.07.2017 neu aufgelegt. Die bis zum 30.06.2017 dargestellten Wertentwicklungen sind Vergangenheitswerte des vor Neuauflage angebotenen gemanagten Depotmodells. Diese Vergangenheitswerte werden dennoch seitens Zurich für repräsentativ erachtet, denn das gemanagte Depotmodell Plus investiert in vergleichbare Fonds, allerdings mit geringerer Kostenpauschale. Es wird die gleiche Anlagestrategie verfolgt, jedoch kann die Aktienquote abweichend bis auf null reduziert werden und es dürfen ETFs eingesetzt werden.

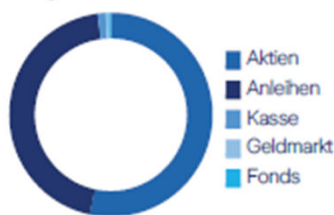
### Wertentwicklung



### Kennzahlen

	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
Performance p.a.	4,56%	7,34%	8,42%	5,22%	4,20%	5,54%
Performance (kumuliert)	4,56%	7,34%	27,47%	28,97%	50,93%	428,47%
Volatilität p.a.	-	7,61%	6,22%	7,24%	7,25%	7,95%

### Anlageklassen



### Top Holdings

DWS ESG Akkumula TFC	40,85%
DWS Invest Euro Corporate Bonds FC	20,58%
Xtr. II Global Government Bond ETF 1C EUR Hedged	19,29%
DWS US Growth TFC	7,17%
DWS ESG Top Asien TFC	6,52%
DWS Invest Euro High Yield Corporates TFC	5,58%

### Top Regionen

Amerika	37,73%
DWS US Growth TFC	7,17%
Frankreich	6,59%
Japan	5,53%
Vereinigtes Königreich	5,22%

### Top Sektoren (bezogen nur auf Aktienfonds)

Informationstechnologie	31,97%
Finanzsektor	18,57%
Kommunikationsservice	12,76%
Gesundheitswesen	10,95%
Industrien	7,35%

Wertentwicklungen verstehen sich nach Fondskosten. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein Indikator für zukünftige Entwicklungen. Fondsentwicklungen unterliegen Schwankungen, die nicht vorhergesagt werden können. Daher können aus Vergangenheitswerten keine verlässlichen Rückschlüsse für die künftige Wertentwicklung gezogen werden. Mögliche wesentliche Risiken von Fonds und Depotmodellen können u. a. folgende Risiken umfassen: Kursentwicklungen im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die zu möglichen Kapitalverlusten führen können. Die Informationen auf dieser Seite dienen ausschließlich Ihrer überblicksmäßigen Information. Sie stellen weder eine Anlageberatung noch eine Produktempfehlung dar. Für gemanagte Depotmodelle gilt:

- 1) die Größen „Anlageklassen“, „Top Regionen“, „Top Sektoren“, sowie „Währungen“ werden auf einer vereinfachten Datengrundlage hergeleitet in dem Sinne, als dass in die Berechnung lediglich die zehn größten Investitionsschwerpunkte der jeweiligen Fonds eingehen. Darüber hinaus sind die Angaben bei diesen Größen nur als approximativ zu verstehen, da in die Berechnung unterschiedliche Datenlieferungszeitpunkte der Zielfonds eingehen.
- 2) Darstellungen zu Kennzahlen und Wertentwicklungen von gemanagten Depotmodellen basieren auf monatlich aktualisierter Datenbasis.

Dieser Service wird von der Firma cleversoft GmbH bereitgestellt. Es wird keine Haftung für die Vollständigkeit, inhaltliche Richtigkeit und Aktualität der Informationen übernommen

\* Produktamen im Vertriebsweg Broker Retail: Vorsorgeinvest Spezial, Zurich VorsorgeFlex Spezial, Basis Renteinvest Spezial

**3** GEMANAGTE  
JAHRE DEPOTMODELLE

Fach- / Verkaufskonzeption pAV

# Depotmodell Wachstum Plus

## Gemanagte Fondsanlage

Stand 31.10.2025

Vorsorgeinvest, Zurich VorsorgeFlex, Basis Renteinvest\*

Handelsblatt

Gemanagtes  
Fondsangebot  
**SEHR GUT**

2025

Zurich Deutscher Herold  
Lebensversicherung AG

Im Test: 106 gemanagte Fonds  
aus 17 Fondspolicen  
Assekurata  
28.04.2025

### Anlageziel

Beim Depotmodell Wachstum Plus handelt es sich um ein wachstumsorientiertes gemischtes Anlagekonzept mit einer Aktienquote zwischen 70% und max. 90%, wobei hiervon in außergewöhnlichen Marktsituationen abgewichen werden kann. Die Allokation im Portfolio erfolgt mittels Anlage in Anteilen an in- und ausländischen Investmentfonds (z.B. Aktienfonds und Rentenfonds). Zusätzlich können auch entsprechende ETF-Fonds genutzt werden. Die Anlagestrategie des Depotmodells verfolgt das Ziel, eine stetige Ertragsentwicklung bei höheren Wertschwankungen zu realisieren. Der monatliche Anlageausschuss passt das Zielfondsportfolio laufend an die aktuelle Kapitalmarktsituation an.

### Stammdaten

Fondskategorie	Gemanagtes Depotmodell
KVG	Diverse
Laufende Kosten	0,79% p.a.
Auflagedatum	30.06.2017
Währung	EUR

Die ab dem 01.07.2017 dargestellten Werte zeigen die Wertentwicklung des gemanagten Depotmodells Plus. Dieses wurde zum 01.07.2017 neu aufgelegt. Die bis zum 30.06.2017 dargestellten Wertentwicklungen sind Vergangenheitswerte des vor Neuauflage angebotenen gemanagten Depotmodells. Diese Vergangenheitswerte werden dennoch seitens Zurich für repräsentativ erachtet, denn das gemanagte Depotmodell Plus investiert in vergleichbare Fonds, allerdings mit geringerer Kostenpauschale. Es wird die gleiche Anlagestrategie verfolgt, jedoch kann die Aktienquote abweichend bis auf null reduziert werden und es dürfen ETFs eingesetzt werden.

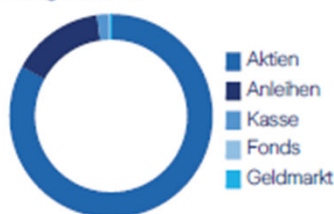
### Wertentwicklung



### Kennzahlen

	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
Performance p.a.	7,19%	10,40%	10,27%	8,36%	6,38%	5,77%
Performance (kumuliert)	7,19%	10,40%	34,10%	49,46%	85,78%	464,45%
Volatilität p.a.	-	11,23%	8,66%	9,73%	10,21%	12,27%

### Anlageklassen



### Top Regionen

Amerika	45,18%
DWS US Growth TFC	8,69%
Japan	6,53%
Vereinigtes Königreich	4,61%
Taiwan	4,33%

### Top Holdings

DWS ESG Akkumula TFC	44,64%
Fidelity Funds - World Fund I-ACC-EUR	21,72%
DWS ESG Top Asien TFC	9,97%
DWS Invest Euro Corporate Bonds FC	9,75%
DWS US Growth TFC	8,69%
Xtr. II Global Government Bond ETF 1C EUR Hedged	5,23%

### Top Sektoren (bezogen nur auf Aktienfonds)

Informationstechnologie	30,31%
Finanzsektor	18,68%
Kommunikationsservice	11,85%
Gesundheitswesen	10,61%
Hauptverbrauchsgüter	8,49%

Wertentwicklungen verstehen sich nach Fondskosten. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein Indikator für zukünftige Entwicklungen. Fondsentwicklungen unterliegen Schwankungen, die nicht vorhergesagt werden können. Daher können aus Vergangenheitswerten keine verlässlichen Rückschlüsse für die künftige Wertentwicklung gezogen werden. Mögliche wesentliche Risiken von Fonds und Depotmodellen können u. a. folgende Risiken umfassen: Kursentwicklungen im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die zu möglichen Kapitalverlusten führen können. Die Informationen auf dieser Seite dienen ausschließlich Ihrer überblicksmäßigen Information. Sie stellen weder eine Anlageberatung noch eine Produktempfehlung dar. Für gemanagte Depotmodelle gilt:

- 1) die Größen „Anlageklassen“, „Top Regionen“, „Top Sektoren“, sowie „Währungen“ werden auf einer vereinfachten Datengrundlage hergeleitet in dem Sinne, als dass in die Berechnung lediglich die zehn größten Investitionsschwerpunkte der jeweiligen Fonds eingehen. Darüber hinaus sind die Angaben bei diesen Größen nur als approximativ zu verstehen, da in die Berechnung unterschiedliche Datenlieferungszeitpunkte der Zielfonds eingehen.
- 2) Darstellungen zu Kennzahlen und Wertentwicklungen von gemanagten Depotmodellen basieren auf monatlich aktualisierter Datenbasis.

Dieser Service wird von der Firma cleversoft GmbH bereitgestellt. Es wird keine Haftung für die Vollständigkeit, inhaltliche Richtigkeit und Aktualität der Informationen übernommen

\* Produktamen im Vertriebsweg Broker Retail: Vorsorgeinvest Spezial, Zurich VorsorgeFlex Spezial, Basis Renteinvest Spezial

**3** GEMANAGTE  
JAHRE DEPOTMODELLE

Fach- / Verkaufskonzeption pAV

# Depotmodell Dynamik Plus

## Gemanagte Fondsanlage

Stand 31.10.2025

Vorsorgeinvest, Zurich VorsorgeFlex, Basis Renteinvest\*

Handelsblatt

Gemanagtes  
Fondsangebot  
**SEHR GUT**

2025

Zurich Deutscher Herold  
Lebensversicherung AG

Im Test: 106 gemanagte Fonds  
aus 17 Fondspolizen  
Assekurata  
28.04.2025

### Anlageziel

Beim Depotmodell Dynamik Plus handelt es sich um ein risikoorientiertes gemischtes Anlagekonzept mit einer Aktienquote zwischen 90% und max. 100%, wobei hiervon in außergewöhnlichen Marktsituationen abgewichen werden kann. Die Allokation im Portfolio erfolgt mittels Anlage in Anteilen an in- und ausländischen Investmentfonds (z.B. Aktienfonds und Rentenfonds). Zusätzlich können auch entsprechende ETF-Fonds genutzt werden. Die Anlagestrategie des Depotmodells verfolgt das Ziel, eine stetige Ertragsentwicklung bei sehr hohen Wertschwankungen zu realisieren. Der monatliche Anlageausschuss passt das Zielfondsportfolio laufend an die aktuelle Kapitalmarktsituation an.

### Stammdaten

Fondskategorie	Gemanagtes Depotmodell
KVG	Diverse
Laufende Kosten	0,82% p.a.
Auflagedatum	30.06.2017
Währung	EUR

Die ab dem 01.07.2017 dargestellten Werte zeigen die Wertentwicklung des gemanagten Depotmodells Plus. Dieses wurde zum 01.07.2017 neu aufgelegt. Die bis zum 30.06.2017 dargestellten Wertentwicklungen sind Vergleichswerte des vor Neuauflage angebotenen gemanagten Depotmodells. Diese Vergangenheitswerte werden dennoch seitens Zurich für repräsentativ erachtet, denn das gemanagte Depotmodell Plus investiert in vergleichbare Fonds, allerdings mit geringerer Kostenpauschale. Es wird die gleiche Anlagestrategie verfolgt, jedoch kann die Aktienquote abweichend bis auf null reduziert werden und es dürfen ETFs eingesetzt werden.

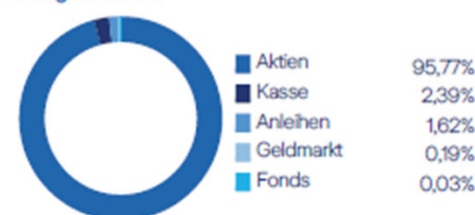
### Wertentwicklung



### Kennzahlen

	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
Performance p.a.	6,96%	10,81%	11,85%	10,01%	7,53%	7,45%
Performance (kumuliert)	6,96%	10,81%	39,99%	61,14%	106,79%	395,50%
Volatilität p.a.	-	12,83%	9,92%	10,97%	11,65%	12,37%

### Anlageklassen



### Top Holdings

DWS ESG Akkumula TFC	38,02%
DWS US Growth TFC	25,37%
Fidelity Funds - World Fund I-ACC-EUR	15,47%
DWS ESG Top Asien TFC	12,72%
DWS Qi European Equity TFC	6,76%
DWS Invest Euro Corporate Bonds FC	1,66%

### Top Regionen

Amerika	33,19%
DWS US Growth TFC	25,37%
Japan	6,24%
Vereinigtes Königreich	4,55%
Taiwan	4,24%

### Top Sektoren (bezogen nur auf Aktienfonds)

Informationstechnologie	31,35%
Finanzsektor	16,94%
Kommunikationsservice	12,01%
Gesundheitswesen	10,44%
Industrien	8,87%

Wertentwicklungen verstehen sich nach Fondskosten. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein Indikator für zukünftige Entwicklungen. Fondsentwicklungen unterliegen Schwankungen, die nicht vorhergesagt werden können. Daher können aus Vergangenheitswerten keine verlässlichen Rückschlüsse für die künftige Wertentwicklung gezogen werden. Mögliche wesentliche Risiken von Fonds und Depotmodellen können u. a. folgende Risiken umfassen: Kursentwicklungen im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die zu möglichen Kapitalverlusten führen können. Die Informationen auf dieser Seite dienen ausschließlich Ihrer überblicksmäßigen Information. Sie stellen weder eine Anlageberatung noch eine Produktempfehlung dar. Für gemanagte Depotmodelle gilt:

- 1) die Größen „Anlageklassen“, „Top Regionen“, „Top Sektoren“, sowie „Währungen“ werden auf einer vereinfachten Datengrundlage hergeleitet in dem Sinne, als dass in die Berechnung lediglich die zehn größten Investitionsschwerpunkte der jeweiligen Fonds eingehen. Darüber hinaus sind die Angaben bei diesen Größen nur als approximativ zu verstehen, da in die Berechnung unterschiedliche Datenlieferungszeitpunkte der Zielfonds eingehen.
- 2) Darstellungen zu Kennzahlen und Wertentwicklungen von gemanagten Depotmodellen basieren auf monatlich aktualisierter Datenbasis.

Dieser Service wird von der Firma cleversoft GmbH bereitgestellt. Es wird keine Haftung für die Vollständigkeit, inhaltliche Richtigkeit und Aktualität der Informationen übernommen

\* Produktamen im Vertriebsweg Broker Retail: Vorsorgeinvest Spezial, Zurich VorsorgeFlex Spezial, Basis Renteinvest Spezial

**3** GEMANAGTE  
JAHRE DEPOTMODELLE

Fach- / Verkaufskonzeption pAV



# Depotmodell Einkommen

## Gemanagte Fondsanlage

Stand 31.10.2025

Bestand SWP, WPR, IPP, IP, Förder Renteinvest, Zurich Investment Zertifikat, bAV Direktgarant, Vorsorgeinvest, Zurich VorsorgeFlex, Basis Renteinvest \*

Handelsblatt

Gemanagtes  
Fondsangebot  
**SEHR GUT**

2025

Zurich Deutscher Herold  
Lebensversicherung AG

Im Test: 106 gemanagte Fonds  
aus 17 Fondspolicen  
Assekurata  
28.04.2025

### Anlageziel

Beim Depotmodell Einkommen handelt es sich um ein eher konservativ gemischtes Anlagekonzept mit max. 30% Aktienquote. Die Allokation im Portfolio erfolgt mittels Anlage in Anteilen an in- und ausländischen Investmentfonds (z.B. Aktienfonds und Rentenfonds). Die Anlagestrategie des Depotmodells verfolgt das Ziel, eine stetige Ertragsentwicklung bei geringen Wertschwankungen zu realisieren. Der monatliche Anlageausschuss passt das Zielfondsportfolio laufend an die aktuelle Kapitalmarktsituation an.

### Stammdaten

Fondskategorie	Gemanagtes Depotmodell
KVG	Diverse
Laufende Kosten	0,97% p.a.
Auflagedatum	31.12.1994
Währung	EUR

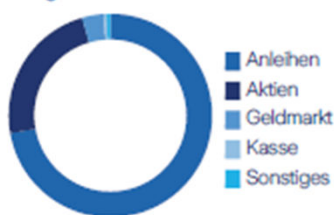
### Wertentwicklung



### Kennzahlen

	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
Performance p.a.	2,75%	4,68%	6,49%	2,22%	2,03%	4,28%
Performance (kumuliert)	2,75%	4,68%	20,79%	11,60%	22,24%	264,00%
Volatilität p.a.	-	4,24%	4,17%	5,39%	4,89%	4,63%

### Anlageklassen



### Top Holdings

DWS Invest Euro-Gov Bonds LD	27,11%
DWS Eurozone Bonds Flexible LD	26,52%
DWS ESG Akkumula LC	21,73%
DWS Invest Euro High Yield Corporates LC	11,43%
DWS Invest Euro Corporate Bonds LC	11,14%
DWS ESG Top Asien LC	2,07%

### Top Regionen

Amerika	18,36%
Frankreich	14,15%
Deutschland	8,94%
Italien	8,60%
Spanien	7,41%

### Top Sektoren (bezogen nur auf Aktienfonds)

Informationstechnologie	30,27%
Finanzsektor	20,20%
Kommunikationsservice	12,47%
Gesundheitswesen	11,49%
Hauptverbrauchsgüter	8,31%

Wertentwicklungen verstehen sich nach Fondskosten. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein Indikator für zukünftige Entwicklungen. Fondsentwicklungen unterliegen Schwankungen, die nicht vorhergesagt werden können. Daher können aus Vergangenheitswerten keine verlässlichen Rückschlüsse für die künftige Wertentwicklung gezogen werden. Mögliche wesentliche Risiken von Fonds und Depotmodellen können u. a. folgende Risiken umfassen: Kursentwicklungen im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die zu möglichen Kapitalverlusten führen können. Die Informationen auf dieser Seite dienen ausschließlich Ihrer überblicksmäßigen Information. Sie stellen weder eine Anlageberatung noch eine Produktempfehlung dar. Für gemanagte Depotmodelle gilt:

- 1) die Größen „Anlageklassen“, „Top Regionen“, „Top Sektoren“, sowie „Währungen“ werden auf einer vereinfachten Datengrundlage hergeleitet in dem Sinne, als dass in die Berechnung lediglich die zehn größten Investitionsschwerpunkte der jeweiligen Fonds eingehen. Darüber hinaus sind die Angaben bei diesen Größen nur als approximativ zu verstehen, da in die Berechnung unterschiedliche Datenzulieferungszeitpunkte der Zielfonds eingehen.
- 2) Darstellungen zu Kennzahlen und Wertentwicklungen von gemanagten Depotmodellen basieren auf monatlich aktualisierter Datenbasis.

Dieser Service wird von der Firma cleversoft GmbH bereitgestellt. Es wird keine Haftung für die Vollständigkeit, inhaltliche Richtigkeit und Aktualität der Informationen übernommen

\* Produktnamen im Vertriebsweg Broker Retail: SWP, WPR, IPP, IP, Förder Renteinvest, Zurich Investment Zertifikat, Vorsorgeinvest Spezial, Zurich VorsorgeFlex Spezial, Basis Renteinvest Spezial

**3** GEMANAGTE  
JAHRE DEPOTMODELLE

Fach- / Verkaufskonzeption pAV

# Depotmodell Balance

Gemanagte Fondsanlage  
Stand 31.10.2025

Bestand SWP, WPR, IPP, IP, Förder Renteinvest, Zurich Investment Zertifikat, bAV Direktgarant, Vorsorgeinvest, Zurich VorsorgeFlex, Basis Renteinvest \*

Handelsblatt

Gemanagtes  
Fondsangebot  
**SEHR GUT**

2025

Zurich Deutscher Herold  
Lebensversicherung AG

Im Test: 106 gemanagte Fonds  
aus 17 Fondspolicen  
Assekurata  
28.04.2025

## Anlageziel

Beim Depotmodell Balance handelt es sich um ein ausgewogen gemischtes Anlagekonzept mit einer Aktienquote zwischen 40% und max. 60%. Die Allokation im Portfolio erfolgt mittels Anlage in Anteilen an in- und ausländischen Investmentfonds (z.B. Aktienfonds und Rentenfonds). Die Anlagestrategie des Depotmodells verfolgt das Ziel, eine stetige Ertragsentwicklung bei moderaten Wertschwankungen zu realisieren. Der monatliche Anlageausschuss passt das Zielfondsportfolio laufend an die aktuelle Kapitalmarktsituation an.

## Stammdaten

Fondskategorie	Gemanagtes Depotmodell
KVG	Diverse
Laufende Kosten	1,20% p.a.
Auflagedatum	31.12.1994
Währung	EUR

## Wertentwicklung



## Kennzahlen

	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
Performance p.a.	5,24%	8,40%	8,74%	5,36%	4,12%	5,52%
Performance (kumuliert)	5,24%	8,40%	28,61%	29,83%	49,78%	424,43%
Volatilität p.a.	-	7,51%	6,19%	7,24%	7,24%	7,95%

## Anlageklassen



Aktien	53,33%
Anleihen	42,90%
Geldmarkt	2,14%
Kasse	1,32%
Sonstiges	0,33%

## Top Holdings

DWS ESG Akkumula LC	29,62%
DWS Invest Euro-Gov Bonds LD	21,84%
DWS Invest Euro Corporate Bonds LC	16,95%
DWS US Growth LD	14,30%
DWS ESG Top Asien LC	6,56%
DWS Invest Euro High Yield Corporates LC	6,51%
DWS Invest ESG Top Euroland LC	4,23%

## Top Regionen

Amerika	21,34%
DWS US Growth LD	14,30%
Frankreich	10,70%
Deutschland	6,49%
Spanien	4,80%

## Top Sektoren (bezogen nur auf Aktienfonds)

Informationstechnologie	32,71%
Finanzsektor	17,80%
Kommunikationsservice	12,64%
Gesundheitswesen	10,36%
Industrien	8,28%

Wertentwicklungen verstehen sich nach Fondskosten. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein Indikator für zukünftige Entwicklungen. Fondsentwicklungen unterliegen Schwankungen, die nicht vorhergesagt werden können. Daher können aus Vergangenheitswerten keine verlässlichen Rückschlüsse für die künftige Wertentwicklung gezogen werden. Mögliche wesentliche Risiken von Fonds und Depotmodellen können u. a. folgende Risiken umfassen: Kursentwicklungen im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die zu möglichen Kapitalverlusten führen können. Die Informationen auf dieser Seite dienen ausschließlich Ihrer überblicksmäßigen Information. Sie stellen weder eine Anlageberatung noch eine Produktempfehlung dar. Für gemanagte Depotmodelle gilt:

- 1) die Größen „Anlageklassen“, „Top Regionen“, „Top Sektoren“, sowie „Währungen“ werden auf einer vereinfachten Datengrundlage hergeleitet in dem Sinne, als dass in die Berechnung lediglich die zehn größten Investitionsschwerpunkte der jeweiligen Fonds eingehen. Darüber hinaus sind die Angaben bei diesen Größen nur als approximativ zu verstehen, da in die Berechnung unterschiedliche Datenlieferungszeitpunkte der Zielfonds eingehen.
- 2) Darstellungen zu Kennzahlen und Wertentwicklungen von gemanagten Depotmodellen basieren auf monatlich aktualisierter Datenbasis.

Dieser Service wird von der Firma cleversoft GmbH bereitgestellt. Es wird keine Haftung für die Vollständigkeit, inhaltliche Richtigkeit und Aktualität der Informationen übernommen

\* Produktnamen im Vertriebsweg Broker Retail: SWP, WPR, IPP, IP, Förder Renteinvest, Zurich Investment Zertifikat, Vorsorgeinvest Spezial, Zurich VorsorgeFlex Spezial, Basis Renteinvest Spezial



Fach- / Verkaufskonzeption pAV

# Depotmodell Wachstum

## Gemanagte Fondsanlage

Stand 31.10.2025

Bestand SWP, WPR, IPP, IP, Förder Renteinvest, Zurich Investment Zertifikat, bAV Direktgarant, Vorsorgeinvest, Zurich VorsorgeFlex, Basis Renteinvest \*

Handelsblatt

Gemanagtes  
Fondsangebot  
**SEHR GUT**

2025

Zurich Deutscher Herold  
Lebensversicherung AG

Im Test: 106 gemanagte Fonds  
aus 17 Fondspolicen  
Assekurata  
28.04.2025

### Anlageziel

Beim Depotmodell Wachstum handelt es sich um ein wachstumsorientiert es gemischtes Anlagekonzept mit einer Aktienquote zwischen 70% und max. 90%. Die Allokation im Portfolio erfolgt mittels Anlage in Anteilen an in- und ausländischen Investmentfonds (z.B. Aktienfonds und Rentenfonds). Die Anlagestrategie des Depotmodells verfolgt das Ziel, eine stetige Ertragsentwicklung bei höheren Wertschwankungen zu realisieren. Der monatliche Anlageausschuss passt das Zielfondsportfolio laufend an die aktuelle Kapitalmarktsituation an.

### Stammdaten

Fondskategorie	Gemanagtes Depotmodell
KVG	Diverse
Laufende Kosten	1,37% p.a.
Auflagedatum	31.12.1994
Währung	EUR

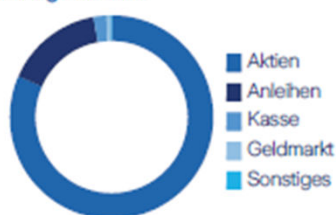
### Wertentwicklung



### Kennzahlen

	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
Performance p.a.	7,11%	11,60%	11,41%	8,93%	6,43%	5,78%
Performance (kumuliert)	7,11%	11,60%	38,33%	53,39%	86,61%	466,99%
Volatilität p.a.	-	11,04%	8,59%	9,61%	10,10%	12,24%

### Anlageklassen



### Top Holdings

DWS ESG Akkumula LC	45,21%
DWS US Growth LD	22,37%
DWS ESG Top Asien LC	11,12%
DWS Invest Euro Corporate Bonds LC	7,90%
DWS Invest Euro-Gov Bonds LD	6,54%
DWS Invest ESG Top Euroland LC	4,97%
DWS Invest Euro High Yield Corporates LC	1,89%

### Top Regionen

Amerika	28,55%
DWS US Growth LD	22,37%
Frankreich	6,21%
Japan	5,13%
Taiwan	4,52%

### Top Sektoren (bezogen nur auf Aktienfonds)

Informationstechnologie	32,99%
Finanzsektor	17,54%
Kommunikationsservice	12,75%
Gesundheitswesen	10,32%
Industrien	8,11%

Wertentwicklungen verstehen sich nach Fondskosten. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein Indikator für zukünftige Entwicklungen. Fondsentwicklungen unterliegen Schwankungen, die nicht vorhergesagt werden können. Daher können aus Vergangenheitswerten keine verlässlichen Rückschlüsse für die künftige Wertentwicklung gezogen werden. Mögliche wesentliche Risiken von Fonds und Depotmodellen können u. a. folgende Risiken umfassen: Kursentwicklungen im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die zu möglichen Kapitalverlusten führen können. Die Informationen auf dieser Seite dienen ausschließlich Ihrer überblicksmäßigen Information. Sie stellen weder eine Anlageberatung noch eine Produktempfehlung dar. Für gemanagte Depotmodelle gilt:

- 1) die Größen „Anlageklassen“, „Top Regionen“, „Top Sektoren“, sowie „Währungen“ werden auf einer vereinfachten Datengrundlage hergeleitet in dem Sinne, als dass in die Berechnung lediglich die zehn größten Investitionsschwerpunkte der jeweiligen Fonds eingehen. Darüber hinaus sind die Angaben bei diesen Größen nur als approximativ zu verstehen, da in die Berechnung unterschiedliche Datenzulieferungszeitpunkte der Zielfonds eingehen.
- 2) Darstellungen zu Kennzahlen und Wertentwicklungen von gemanagten Depotmodellen basieren auf monatlich aktualisierter Datenbasis.

Dieser Service wird von der Firma cleversoft GmbH bereitgestellt. Es wird keine Haftung für die Vollständigkeit, inhaltliche Richtigkeit und Aktualität der Informationen übernommen

\* Produktnamen im Vertriebsweg Broker Retail: SWP, WPR, IPP, IP, Förder Renteinvest, Zurich Investment Zertifikat, Vorsorgeinvest Spezial, Zurich VorsorgeFlex Spezial, Basis Renteinvest Spezial

**3** GEMANAGTE  
JAHRE DEPOTMODELLE

Fach- / Verkaufskonzeption pAV



# Depotmodell Dynamik

## Gemanagte Fondsanlage

Stand 31.10.2025

Bestand SWP, WPR, IPP, IP, Förder Renteinvest, Zurich Investment Zertifikat, bAV Direktgarant, Vorsorgeinvest, Zurich VorsorgeFlex, Basis Renteinvest \*

Handelsblatt

Gemanagtes  
Fondsangebot  
**SEHR GUT**

2025

Zurich Deutscher Herold  
Lebensversicherung AG

Im Test: 106 gemanagte Fonds  
aus 17 Fondspolicen  
Assekurata  
28.04.2025

### Anlageziel

Beim Depotmodell Dynamik handelt es sich um ein risikoorientiertes gemischtes Anlagekonzept mit einer Aktienquote zwischen 90% und max. 100%. Die Allokation im Portfolio erfolgt mittels Anlage in Anteilen an in- und ausländischen Investmentfonds (z.B. Aktienfonds und Rentenfonds). Die Anlagestrategie des Depotmodells verfolgt das Ziel, eine stetige Ertragsentwicklung bei voraussichtlich sehr hohen Wertschwankungen zu realisieren. Der monatliche Anlageausschuss passt das Zielfondsportfolio laufend an die aktuelle Kapitalmarktsituation an.

### Stammdaten

Fondskategorie	Gemanagtes Depotmodell
KVG	Diverse
Laufende Kosten	1,45% p.a.
Auflagedatum	31.07.2003
Währung	EUR

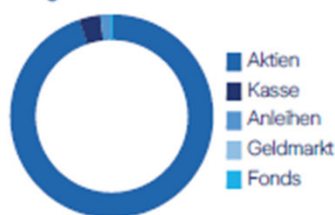
### Wertentwicklung



### Kennzahlen

	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
Performance p.a.	8,15%	13,37%	12,78%	10,42%	7,48%	7,43%
Performance (kumuliert)	8,15%	13,37%	43,50%	64,16%	105,85%	393,25%
Volatilität p.a.	-	12,87%	9,89%	10,85%	11,53%	12,32%

### Anlageklassen



### Top Holdings

DWS ESG Akkumula LC	37,16%
DWS US Growth LD	29,88%
DWS ESG Top Asien LC	12,79%
DWS Global Growth LD	10,12%
DWS Invest ESG Top Euroland LC	8,26%
DWS Eurozone Bonds Flexible LD	1,79%

### Top Regionen

DWS US Growth LD	29,88%
Amerika	29,02%
Japan	5,46%
Frankreich	4,43%
Taiwan	4,19%

### Top Sektoren (bezogen nur auf Aktienfonds)

Informationstechnologie	33,43%
Finanzsektor	15,99%
Kommunikationsservice	12,69%
Gesundheitswesen	10,15%
Industrien	9,28%

Wertentwicklungen verstehen sich nach Fondskosten. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein Indikator für zukünftige Entwicklungen. Fondsentwicklungen unterliegen Schwankungen, die nicht vorhergesagt werden können. Daher können aus Vergangenheitswerten keine verlässlichen Rückschlüsse für die künftige Wertentwicklung gezogen werden. Mögliche wesentliche Risiken von Fonds und Depotmodellen können u. a. folgende Risiken umfassen: Kursentwicklungen im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die zu möglichen Kapitalverlusten führen können. Die Informationen auf dieser Seite dienen ausschließlich Ihrer überblicksmäßigen Information. Sie stellen weder eine Anlageberatung noch eine Produktempfehlung dar. Für gemanagte Depotmodelle gilt:

- 1) die Größen „Anlageklassen“, „Top Regionen“, „Top Sektoren“, sowie „Währungen“ werden auf einer vereinfachten Datengrundlage hergeleitet in dem Sinne, als dass in die Berechnung lediglich die zehn größten Investitionsschwerpunkte der jeweiligen Fonds eingehen. Darüber hinaus sind die Angaben bei diesen Größen nur als approximativ zu verstehen, da in die Berechnung unterschiedliche Datenlieferungszeitpunkte der Zielfonds eingehen.
- 2) Darstellungen zu Kennzahlen und Wertentwicklungen von gemanagten Depotmodellen basieren auf monatlich aktualisierter Datenbasis.

Dieser Service wird von der Firma cleversoft GmbH bereitgestellt. Es wird keine Haftung für die Vollständigkeit, inhaltliche Richtigkeit und Aktualität der Informationen übernommen

\* Produktnamen im Vertriebsweg Broker Retail: SWP, WPR, IPP, IP, Förder Renteinvest, Zurich Investment Zertifikat, Vorsorgeinvest Spezial, Zurich VorsorgeFlex Spezial, Basis Renteinvest Spezial

**3** GEMANAGTE  
JAHRE DEPOTMODELLE

Fach- / Verkaufskonzeption pAV

# Gemanagte Depotmodelle

**Handelsblatt**

**Gemanagtes  
Fondsangebot  
SEHR GUT**

**2025**

**Zurich Deutscher Herold  
Lebensversicherung AG**

Im Test: 106 gemanagte Fonds  
aus 17 Fondspolizen  
Assekurata  
28.04.2025



Quartalsweise  
Informationen  
Stand Q3 2025



# Quartalsbericht Depotmodelle

Q3 2025



## Zollabkommen und KI-Boom beflügeln die Märkte zu neuen Höhen

Zu Beginn des Quartals konnte die Trump-Regierung mit nahezu allen wichtigen Wirtschaftsräumen neue Zollabkommen schließen. Diese beinhalteten zwar einen spürbaren Anstieg der allgemeinen Zollsätze, lagen jedoch deutlich unter den „Schreckensszenarien“ aus dem April. Zwar belasten die Abkommen amerikanische Bürger und Unternehmen durch höhere Preise und geringeren Wettbewerb, doch sind die Maßnahmen moderat genug, um keine unmittelbar sichtbaren wirtschaftlichen Schäden zu verursachen. Aus diesem Grund reagierten die Märkte nur verhalten auf weitere Zollankündigungen – etwa auf neue Zölle für brasilianische Waren oder einen 100 %-Zoll auf Arzneimittel. Statt auf die Politik richtete der Kapitalmarkt in diesem Quartal den Fokus auf das Thema Künstliche Intelligenz. Auch wenn bislang noch keine nennenswerten Produktivitätssteigerungen in der Gesamtwirtschaft messbar sind, erwarten Investoren weiterhin eine technologische Revolution – verbunden mit deutlich steigenden Unternehmensgewinnen. Getrieben von diesen Hoffnungen kündigten zahlreiche Unternehmen massive Investitionen in die entsprechende Infrastruktur wie Daten- und Serverzentren an, was die Kurse in immer neue Höhen trieb. Eine weitere Unterstützung für den Kapitalmarkt kam von der US-Zentralbank. In den vergangenen Monaten hatte Fed-Chef Powell weiteren Zinssenkungen eine Absage erteilt, da die Inflation in den USA nicht weiter zurückging und die Konjunktur durchaus robust erschien. In diesem Quartal jedoch führten schwächere Arbeitsmarktdaten – und vermutlich auch politischer Druck aus dem Weißen Haus – dazu, dass die erste Zinssenkung des Jahres beschlossen wurde. Zum Quartalsende erwartet der Kapitalmarkt, dass bis Ende 2026 noch vier weitere Zinssenkungen um jeweils 0,25 % folgen könnten, was einen erheblichen Stimulus für die US-Wirtschaft bedeuten würde.

## Ausblick: Jahresendrallye oder Marktübertreibung?

Im letzten Quartal dieses Jahres steht vor allem die Frage im Mittelpunkt, wie schnell sich die Investitionen in Künstliche Intelligenz in steigende Unternehmensgewinne niederschlagen – und wie nachhaltig die Erwartungen der Investoren gegenüber dieser Technologie sind. Die betroffenen Unternehmen müssen außergewöhnlich hohe Gewinnzuwächse liefern, um den ambitionierten Prognosen gerecht zu werden. In den vergangenen Monaten hat sich dadurch ein spürbares Enttäuschungspotenzial aufgebaut. Auch die Geldpolitik der US-Notenbank wird mit Spannung verfolgt. Entscheidend ist, ob die bislang erwarteten Zinssenkungen tatsächlich umgesetzt werden, wen Donald Trump als möglichen Nachfolger des aktuellen Fed-Chefs Jerome Powell nominieren wird – und wie die US-Wirtschaft mit dem komplexen politischen Mix aus zollbedingter Inflation und gelockerten Zinsen umgehen kann.

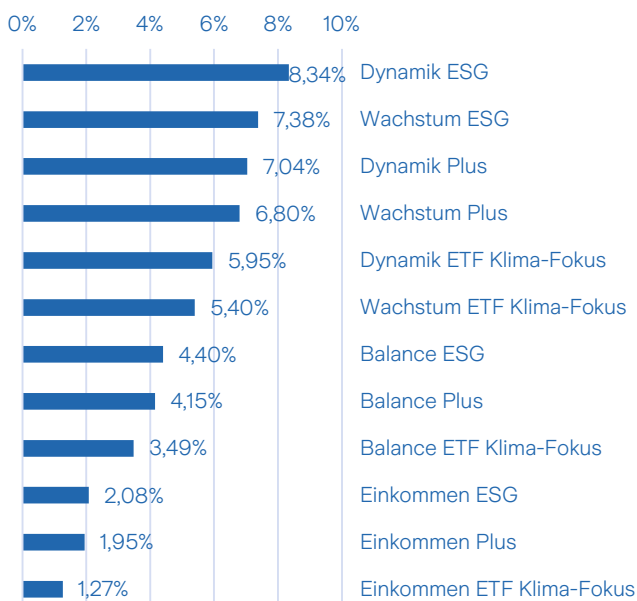
## Depotmodelle ESG

In den Depotmodellen ESG konnten wir uns gut für die Aktienmarkterholung positionieren. Zur Mitte des Quartals haben wir unser Gewicht in US-Aktien leicht erhöht und hierfür einen neuen aktiven ESG-Fonds einsetzen können. Wir bleiben aber bei einer grundsätzlichen Übergewichtung Europas und Asiens. Gerade die höhere Gewichtung asiatischer Aktien konnte die Performance der ESG-Modelle in diesem Quartal erheblich positiv beeinflussen. Des Weiteren konnten wir in den ESG-Modellen auch den Einsatz der institutionellen Anteilsklassen der DWS weiter ausbauen, sodass mit Abschluss dieses Quartals das Modell vollständig in institutionellen Fonds oder ETFs investiert ist.

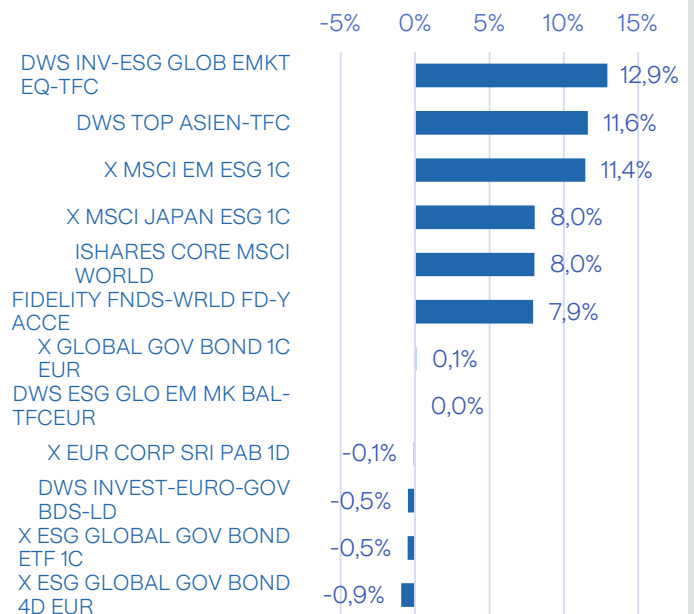
## Depotmodelle ETF Klima-Fokus

Auch die ETF-Modelle konnten in diesem Quartal vollständig von der Erholung an den Aktienmärkten profitieren und eine erfreuliche Rendite erzielen. Dabei haben wir den Fokus verstärkt auf global agierende Fonds gelegt und regionale Investments reduziert. Durch den Einsatz globaler und teilweise aktiver ETFs gelingt es uns derzeit, eine bessere Kombination aus Nachhaltigkeit und Rendite zu erzielen – ohne von der aktiven Strategie eines einzelnen Fondsmanagers abhängig zu sein. Im Hinblick auf die regionale Aufteilung behalten wir auch hier – wie im ESG-Modell – die Übergewichtung Europas und Asiens bei.

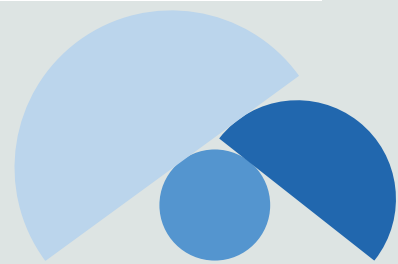
## Wertentwicklung der Depotmodelle im Quartal (Neugeschäft)



## Top/Flop-Investments im Quartal



Performance in Q3 2025 (30.06.2025 bis 30.09.2025). Quelle: Zurich, Bloomberg.





# Marktvergleich Depotmodelle

## Depotmodelle Zurich vs. Produkte Wettbewerber

### Aktueller Vergleich unserer gemanagten Depotmodelle mit Modellen und Fonds ausgewählter Wettbewerber für Q3 2025

(Quelle: Zurich Investment Management)

#### Schlüsselpunkte

- Die Trump-Regierung erhöhte Zölle, verursachte aber keine direkten wirtschaftlichen Schäden.
- KI sorgt für große Erwartungen und Investitionen, ohne bisher nachweisbare Produktivitätsgewinne.
- Die US-Zentralbank senkte die Zinsen und plant weitere Schritte zur Stimulierung der Wirtschaft.
- ESG- und ETF-Modelle setzen weiterhin auf Europa und Asien und profitierten von der Aktienmarkterholung.

Handelsblatt

Gemanagtes  
Fondsangebot  
**SEHR GUT**

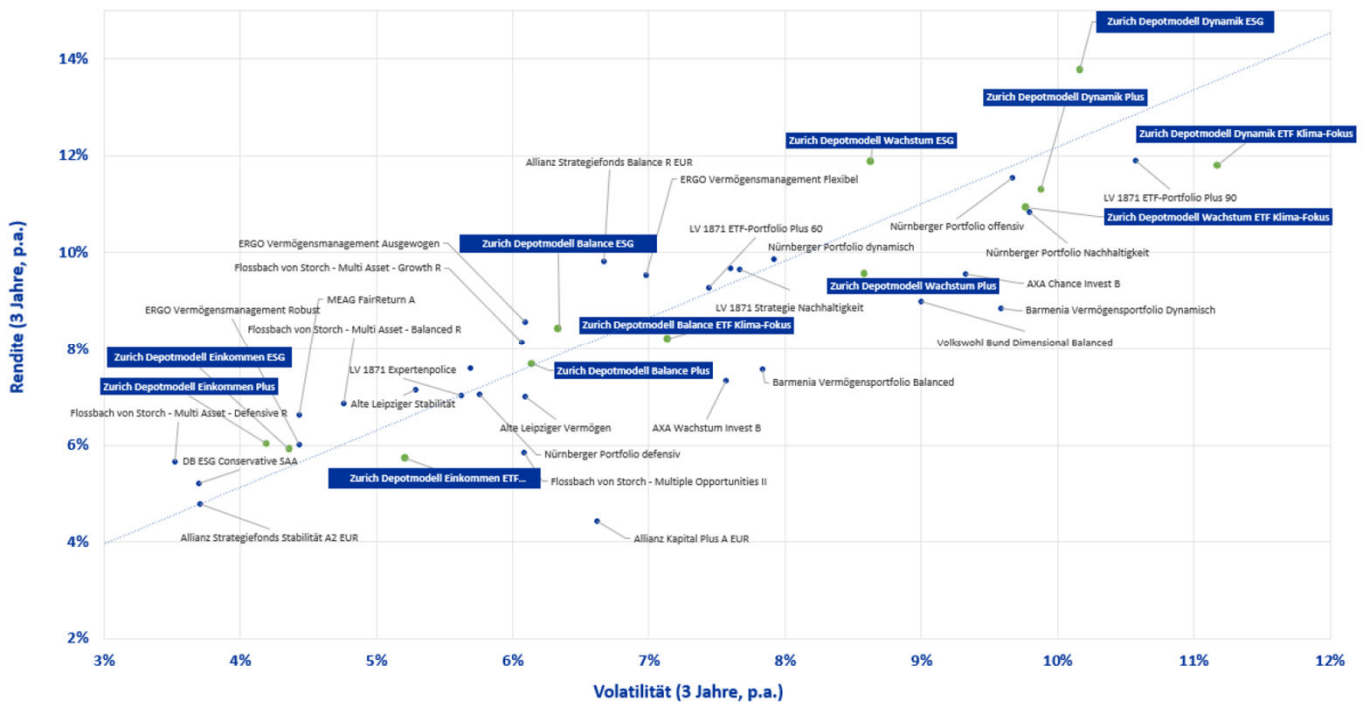
2025

Zurich Deutscher Herold  
Lebensversicherung AG

Im Test: 106 gemanagte Fonds  
aus 17 Fondspolicen  
Assekurata  
28.04.2025

30 JAHRE  
GEMANAGTE  
DEPOTMODELLE

#### Wettbewerbsvergleich Q3 2025 - Übersicht



Eigene Berechnungen Zurich Investment Management auf Basis der aktuellen Datenverfügbarkeit. Letzter Datenabruf Ende Q3 2025. Die enthaltenen Daten stammen aus als zuverlässig und glaubwürdig betrachteten Quellen. Zurich übernimmt jedoch weder ausdrücklich noch stillschweigend eine Gewähr für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der Informationen. Zu zukünftigen Aktienallokationen, Renditewerten, Kosten und Aktienquoten kann keine Aussage getroffen werden. Wertentwicklungen in der Vergangenheit stellen keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar. Diese Publikation wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt. Der Wettbewerbsvergleich kann eine individuelle Beratung nicht ersetzen und stellt keinerlei Empfehlung für eine bestimmte Investmentstrategie dar. Die verglichenen Depotmodelle stellen ein breites Spektrum an Wettbewerbern repräsentativ dar. Es kann dennoch nur ein Teil der Wettbewerber berücksichtigt werden; der Wettbewerbsvergleich erhebt keinerlei Anspruch auf Vollständigkeit.

# Marktvergleich Depotmodelle

Depotmodelle Zurich vs. Produkte Wettbewerber  
Stand Q3 2025

Handelsblatt

Gemanagtes  
Fondsangebot  
**SEHR GUT**

2025

Zurich Deutscher Herold  
Lebensversicherung AG

Im Test: 106 gemanagte Fonds  
aus 17 Fondspolizen  
Assekurata  
28.04.2025



## Einkommen, Aktienanteil ca. 20%

Produkt - Sicherheitsorientiert (Aktienanteil ~20%)	3 Jahre Rendite	3 Jahre Rendite p.a.	3 Jahre Volatilität	3 Jahre Rendite / Volatilität	Laufendes Jahr	Laufende Kosten
Nürnberger Portfolio defensiv	22,7%	7,1%	5,8%	1,22	4,8%	1,15%
MEAG FairReturn A	21,2%	6,6%	4,4%	1,50	2,3%	0,94%
Zurich Depotmodell Einkommen Plus	19,2%	6,0%	4,2%	1,44	1,2%	0,33%
Zurich Depotmodell Einkommen ESG	18,9%	5,9%	4,4%	1,36	2,1%	0,38%
Zurich Depotmodell Einkommen ETF Klima-Fokus	18,2%	5,7%	5,2%	1,10	1,0%	0,19%
Gothaer Comfort Ertrag T	16,9%	5,4%	5,3%	1,01	1,4%	1,38%
DB Conservative SAA	16,5%	5,2%	3,7%	1,41	3,1%	1,19%
WWK Depot Strategie 20/80	16,3%	5,2%	2,7%	1,94	1,5%	0,54%
Bayerische Fondsrente Defensiv (BlackRock Defensive D5)	15,8%	5,0%	4,2%	1,21	4,4%	0,51%
Allianz Strategiefonds Stabilität A2 EUR	15,1%	4,8%	3,7%	1,29	1,6%	1,24%
Aachen Münchener - DWS Vermögensmandat-Defensiv	10,8%	3,5%	4,3%	0,80	2,4%	1,55%

## Balance, Aktienanteil ca. 50%

Produkt - Ausgewogen (Aktienanteil ~50%)	3 Jahre Rendite	3 Jahre Rendite p.a.	3 Jahre Volatilität	3 Jahre Rendite / Volatilität	Laufendes Jahr	Laufende Kosten
Nürnberger Portfolio dynamisch	32,6%	9,9%	7,9%	1,25	4,2%	1,41%
Allianz Strategiefonds Balance R EUR	32,5%	9,8%	6,7%	1,47	1,6%	0,95%
ERGO Vermögensmanagement Flexibel	31,4%	9,5%	7,0%	1,37	5,7%	1,57%
LV 1871 ETF-Portfolio Plus 60	30,5%	9,3%	7,4%	1,25	3,0%	0,21%
Volkswahl Bund Dimensional Balanced	29,4%	9,0%	9,0%	1,00	2,1%	0,32%
ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen	28,0%	8,6%	6,1%	1,41	5,2%	1,28%
Zurich Depotmodell Balance ESG	27,4%	8,4%	6,3%	1,33	2,0%	0,54%
Zurich Depotmodell Balance ETF Klima-Fokus	26,8%	8,2%	7,1%	1,15	1,2%	0,21%
Gothaer Comfort Balance T	25,6%	7,9%	7,2%	1,09	1,4%	1,74%
Zurich Depotmodell Balance Plus	24,9%	7,7%	6,1%	1,25	1,4%	0,64%
DB Balanced SAA	24,6%	7,6%	5,7%	1,33	4,4%	1,38%
Barmenia Vermögensportfolio Balanced	24,5%	7,6%	7,8%	0,97	1,4%	1,20%
AXA Wachstum Invest B	23,7%	7,3%	7,6%	0,97	0,5%	0,64%
MEAG EuroErtrag A	23,3%	7,2%	3,9%	1,86	3,3%	0,96%
Alte Leipziger Stabilität	23,0%	7,1%	5,3%	1,35	3,0%	1,86%
LV 1871 Expertenpolice	22,6%	7,0%	5,6%	1,25	1,7%	1,48%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced R	22,1%	6,9%	4,8%	1,44	1,8%	1,61%
WWK Depot Strategie 40/60	21,4%	6,7%	4,6%	1,44	1,1%	0,88%
HanseMerkur Strategie sicherheitsbewusst	20,7%	6,5%	5,4%	1,19	3,4%	1,59%
Swiss Life Swiss Life Income+	20,2%	6,3%	5,7%	1,11	5,0%	0,52%
ERGO Vermögensmanagement Robust	19,2%	6,0%	4,4%	1,36	4,0%	1,10%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive R	17,9%	5,7%	3,5%	1,61	2,5%	1,62%
Allianz Kapital Plus A EUR	13,9%	4,4%	6,6%	0,67	-0,8%	1,15%

Eigene Berechnungen Zurich Investment Management auf Basis der aktuellen Datenverfügbarkeit. Letzter Datenabruf Ende Q3 2025. Die enthaltenen Daten stammen aus als zuverlässig und glaubwürdig betrachteten Quellen. Zurich übernimmt jedoch weder ausdrücklich noch stillschweigend eine Gewähr für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der Informationen. Zu zukünftigen Aktienallokationen, Renditewerten, Kosten und Aktienquoten kann keine Aussage getroffen werden. Wertentwicklungen in der Vergangenheit stellen keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar. Diese Publikation wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt. Der Wettbewerbsvergleich kann eine individuelle Beratung nicht ersetzen und stellt keinerlei Empfehlung für eine bestimmte Investmentstrategie dar. Die verglichenen Depotmodelle stellen ein breites Spektrum an Wettbewerbern repräsentativ dar. Es kann dennoch nur ein Teil der Wettbewerber berücksichtigt werden; der Wettbewerbsvergleich erhebt keinerlei Anspruch auf Vollständigkeit.

# Marktvergleich Depotmodelle

Depotmodelle Zurich vs. Produkte Wettbewerber  
Stand Q3 2025

Handelsblatt

Gemanagtes  
Fondsangebot  
**SEHR GUT**

2025

Zurich Deutscher Herold  
Lebensversicherung AG

Im Test: 106 gemanagte Fonds  
aus 17 Fondspolicen  
Assekurata  
28.04.2025



Wachstum, Aktienanteil ca. 80%

Produkt - Chancenorientiert (Aktienanteil ~80%)	3 Jahre Rendite	3 Jahre Rendite p.a.	3 Jahre Volatilität	3 Jahre Rendite / Volatilität	Laufendes Jahr	Laufende Kosten
Volkswohl Bund ETF (Indexfonds)	52,4%	15,1%	9,4%	1,60	10,3%	0,16%
TBF 4Q Special Income	44,9%	13,2%	8,7%	1,51	11,1%	1,25%
MEAG EuroBalance A	43,4%	12,8%	8,6%	1,49	7,5%	1,11%
Zurich Depotmodell Wachstum ESG	40,0%	11,9%	8,6%	1,38	2,9%	0,52%
Zurich Depotmodell Wachstum ETF Klima-Fokus	36,5%	10,9%	9,8%	1,12	1,1%	0,22%
Gothaer Comfort Dynamik T	35,8%	10,7%	9,2%	1,16	2,2%	1,87%
DB Growth SAA	32,0%	9,7%	7,6%	1,27	5,5%	1,58%
Zurich Depotmodell Wachstum Plus	31,5%	9,6%	8,6%	1,12	2,7%	0,76%
Barmenia Vermögensportfolio Dynamisch	29,0%	8,9%	9,6%	0,92	0,4%	1,16%
HanseMerkur Strategie ausgewogen	29,0%	8,9%	6,2%	1,44	5,0%	1,59%
Deutsche Bank Best Allocation - Flexible	28,7%	8,8%	7,7%	1,14	1,7%	1,79%
Swiss Life Swiss Life Balance+	28,5%	8,7%	6,3%	1,38	6,6%	0,59%
WWK Depot Strategie 60/40	26,5%	8,1%	6,7%	1,22	0,6%	1,22%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth R	26,5%	8,1%	6,1%	1,34	1,2%	1,61%
Gothaer Multi Select A	26,1%	8,0%	8,2%	0,98	5,0%	1,61%
DWS Multi Opportunities	23,4%	7,3%	6,5%	1,11	4,1%	1,54%
Alte Leipziger Vermögen	22,5%	7,0%	6,1%	1,15	1,5%	1,21%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II	18,6%	5,8%	6,1%	0,96	-0,9%	1,63%
DWS Funds Global Protect 80	18,3%	5,8%	6,8%	0,84	-2,6%	1,28%
Franklin Global Multi-Asset Income Fund A(Qdis)EUR	17,0%	5,4%	6,3%	0,85	2,1%	1,76%

Dynamik, Aktienanteil ca. 95%

Produkt - Dynamisch (Aktienanteil ~95%)	3 Jahre Rendite	3 Jahre Rendite p.a.	3 Jahre Volatilität	3 Jahre Rendite / Volatilität	Laufendes Jahr	Laufende Kosten
Zurich Depotmodell Dynamik ESG	47,3%	13,8%	10,2%	1,36	3,3%	0,38%
HanseMerkur Strategie chancenreich	44,7%	13,1%	8,7%	1,50	11,2%	1,51%
Alte Leipziger Zukunft	44,3%	13,0%	13,1%	0,99	2,6%	0,20%
Volkswohl Bund Klassiker	40,8%	12,1%	9,2%	1,31	4,1%	1,72%
LV 1871 ETF-Portfolio Plus 90	40,1%	11,9%	10,6%	1,13	3,8%	0,26%
Zurich Depotmodell Dynamik ETF Klima-Fokus	39,7%	11,8%	11,2%	1,06	0,3%	0,24%
Gothaer Global	38,7%	11,5%	11,5%	1,00	0,0%	2,02%
Swiss Life Swiss Life Dynamic+	38,7%	11,5%	7,4%	1,56	8,6%	0,66%
Zurich Depotmodell Dynamik Plus	37,9%	11,3%	9,9%	1,15	1,8%	0,80%
WWK Depot Strategie 80/20	31,6%	9,6%	8,8%	1,09	0,1%	1,56%
AXA Chance Invest B	31,5%	9,6%	9,3%	1,03	0,9%	0,66%

Eigene Berechnungen Zurich Investment Management auf Basis der aktuellen Datenverfügbarkeit. Letzter Datenabruf Ende Q3 2025. Die enthaltenen Daten stammen aus als zuverlässig und glaubwürdig betrachteten Quellen. Zurich übernimmt jedoch weder ausdrücklich noch stillschweigend eine Gewähr für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der Informationen. Zu zukünftigen Aktienallokationen, Renditewerten, Kosten und Aktienquoten kann keine Aussage getroffen werden. Wertentwicklungen in der Vergangenheit stellen keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar. Diese Publikation wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt. Der Wettbewerbsvergleich kann eine individuelle Beratung nicht ersetzen und stellt keinerlei Empfehlung für eine bestimmte Investmentstrategie dar. Die verglichenen Depotmodelle stellen ein breites Spektrum an Wettbewerbern repräsentativ dar. Es kann dennoch nur ein Teil der Wettbewerber berücksichtigt werden; der Wettbewerbsvergleich erhebt keinerlei Anspruch auf Vollständigkeit.



# Gemanagte Depotmodelle



Nachhaltigkeit geht  
nicht zu Lasten der  
Rendite

Stand 31.10.2025



# Nachhaltigkeit geht nicht zu Lasten der Rendite

Depotmodelle Zurich im Neugeschäft und Nachhaltigkeitsbezogenheit  
Stand 31.10.2025



## Nachhaltigkeitsbezogene Positionierung / Abgrenzung

**ETF Klima-Fokus**

Einkommen  
Balance  
Wachstum  
Dynamik

Die **Depotmodelle ETF Klima-Fokus** sind unser „nachhaltigstes Modell“. Diese investieren größtenteils in günstige, passiv gemanagte ETFs, die im **Einklang mit dem Pariser Klimaschutzabkommen** stehen und insbesondere einen aktiven Beitrag zur stetigen Dekarbonisierung leisten.

**ESG**

Einkommen  
Balance  
Wachstum  
Dynamik

Die **Depotmodelle ESG** berücksichtigen in der Anlageform bestimmte Nachhaltigkeitskriterien. Diese Anlage kann sich eignen, wenn bei der Kapitalanlage Aspekte aus den Bereichen **Umwelt (Environmental), Soziales (Social) und gute Unternehmensführung (Governance)** berücksichtigt werden sollen. Sie investieren dabei in durch Fondsmanager nachhaltige gemanagte Fonds und auch in geringem Anteil in nachhaltige passive Fonds (ETFs).

**Plus**

Einkommen  
Balance  
Wachstum  
Dynamik

Die **Depotmodelle Plus** zeichnen sich dadurch aus, dass überwiegend in aktiv gemanagte Fonds **ohne die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsansätzen** investieren. Das Angebot richtet sich mehr an Anleger, die insbesondere klassische Fondsanlagen mit alleinigem Fokus auf Rendite wünschen.

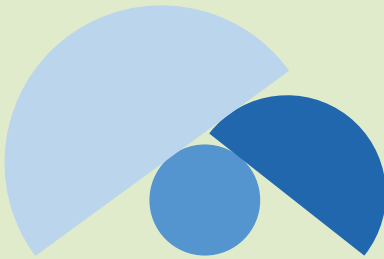
## Wertentwicklung p. a. – „Nachhaltigkeit geht nicht zu Lasten der Rendite“

Wertentwicklung p.a. der gemanagten Depotmodelle	Einkommen			Balance			Wachstum			Dynamik		
	Einkommen ETF	Einkommen ESG	Einkommen Plus	Balance ETF	Balance ESG	Balance Plus	Wachstum ETF	Wachstum ESG	Wachstum Plus	Dynamik ETF	Dynamik ESG	Dynamik Plus
letztes Jahr	4,3%	5,2%	3,1%	7,3%	7,2%	4,7%	10,4%	10,6%	6,3%	10,7%	12,8%	6,6%
letzten 3 Jahren	5,8%	6,2%	6,0%	8,1%	8,8%	7,7%	10,7%	12,1%	9,6%	11,4%	13,9%	11,3%
letzten 5 Jahren	2,1%	1,8%	2,0%	6,0%	5,4%	4,5%	9,6%	9,8%	7,2%	10,6%	11,4%	8,6%

Wertentwicklungen verstehen sich nach Fondskosten. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein Indikator für zukünftige Entwicklungen. Fondsentwicklungen unterliegen Schwankungen, die nicht vorhergesagt werden können. Daher können aus Vergangenheitswerten keine verlässlichen Rückschlüsse für die künftige Wertentwicklung gezogen werden.



Zurich ist im 2025-Ranking erstmalig auf Platz 1 und erhält das Gütesiegel in Gold.



# Aktuelle Ratings



Überblick über die wichtigsten Ratings von Zurich für fondsgebundenen Altersvorsorgeprodukten der Produktlinie FV Standard

Stand: 11/2025

	Produkt	Franke & Bornberg*	Morgen & Morgen**	[ascore]*** Das Scoring	IVFP****
		Lfd. Beitrag Einmalbeitrag			
Basisrente	Basis Renteinvest (ohne Garantie)	(gemanagt) FFF+ FFF+ (individuell) FFF+ FFF	not rated	not rated	1,1-„sehr gut“
	Basis Renteinvest (mit Garantie)	(gemanagt) FFF FFF (individuell) FFF FFF	not rated	not rated	not rated
Direktversicherung	Vorsorgeinvest (bAV Garantieguthaben)	not rated	not rated	not rated	1,1-„sehr gut“
Private Vorsorge	Vorsorgeinvest (ohne Garantie)	(gemanagt) FFF+ FFF (individuell) FFF+ FFF	★★★★★	★★★★★ herausragend	1,6-„gut“
	Vorsorgeinvest (mit Garantie)	(gemanagt) FFF FFF (individuell) FFF FFF	★★★★★	★★★★★ herausragend	1,5-„gut“

\* Franke&Bornberg Bewertungsklassen: FFF+ – hervorragend, FFF – sehr gut, FF+ – gut, FF – befriedigend, F+ – ausreichend, F – mangelhaft, F- – ungenügend  
\*\* Morgen & Morgen: Bewertung von einem Stern (schlechteste Note) bis fünf Sterne (beste Note)  
\*\*\* [ascore] Das Scoring: Bewertung von einem Stern (schlechteste Note) bis sechs Sterne (beste Note)  
\*\*\*\* IVFP (Institut für Vorsorge und Finanzplanung) – Achtung: Bewertungsklassen seit 04/2024 geändert, alle Schichten nach neuem Schema: "Exzellent" (0,5 bis 0,9), "Sehr gut" (1,0 bis 1,4) bis "gut" (1,5 bis 2,4)

Handelsblatt

Gemanagtes Fondsangebot  
**SEHR GUT**

2025

Zurich Deutscher Herold  
Lebensversicherung AG

Im Test: 106 gemanagte Fonds  
aus 17 Fondspolicen  
Assekurata  
28.04.2025

Zum sechsten Mal hintereinander konnte Zurich mit seinen gemanagten Depotmodellen (Schicht 1-3) eine "sehr gut(e)" Gesamtbewertung im Kreis der Besten erzielen.

Franke Bornberg

Privatrente Fonds  
Zurich Deutscher Herold  
Lebensversicherung AG  
Vorsorgeinvest (Spezial)  
individuelle Fondsauswahl

f-b-rating.de

**FFF+**  
hervorragend • 0,5  
Produkt 07/2025  
Rating 10/2025  
AUSGEZEICHNET  
SEIT 2022

Die Vorsorgeinvest Spezial ist die Produktvariante der Vorsorgeinvest im Maklervertrieb. Die für die Auszeichnung relevanten Produktmerkmale sind in allen Produkten der FV Standard auswählbar.

ziele rating

**NACHHALTIGER VERSICHERER**

ZURICH

★★★  
Zr-25-1-2 GOLD 2025

Zurich ist im 2025-Ranking erstmalig auf Platz 1 und erhält das Gütesiegel in Gold.

FOCUS **MONEY**

**FINANZSTÄRKSTER  
LEBENS-  
VERSICHERER  
EUROPAS**

Im Test: die 10 größten  
Lebensversicherer Europas

Ausgabe 47/2025

Zurich gehört zu den finanzstärksten Lebensversicherern Europas und teilt sich mit der Allianz den 1. Platz in dem von Focus Money erstellten Ranking.

