

# 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 31.07.2025

# 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.

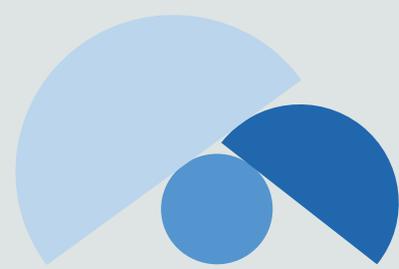
**Wenn diese Grundlage unverändert ist, heißt das: Die Depotmodelle haben sich bewährt?**

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

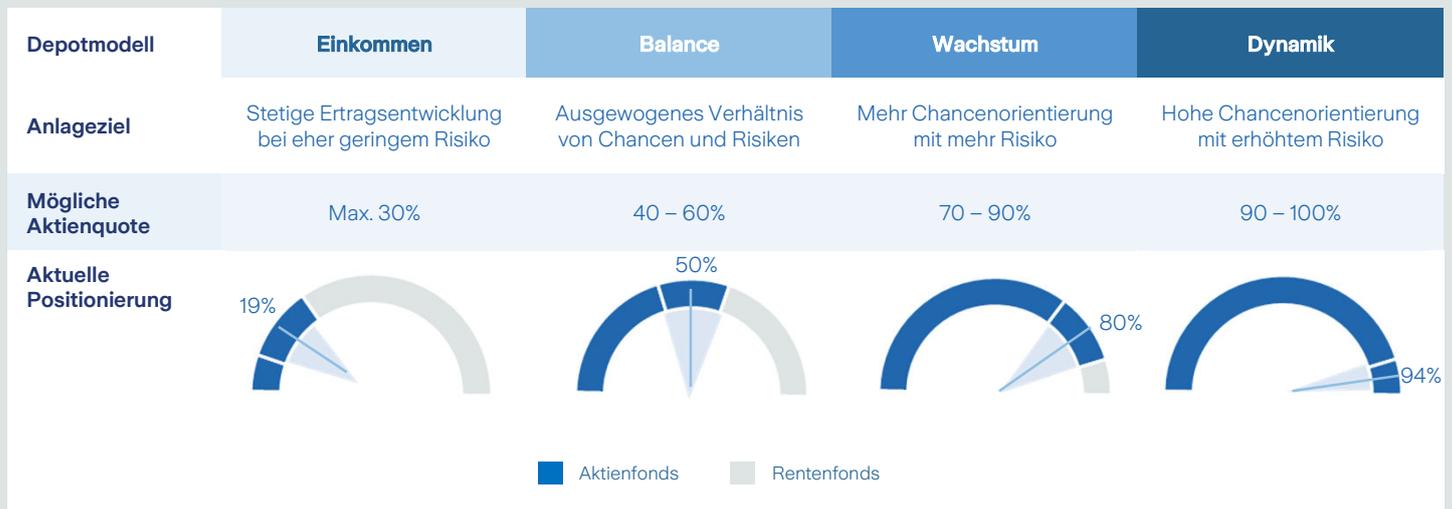


# Gemanagte Depotmodelle im Überblick (1/3)

Gemanagte Fondsanlage,  
Stand 31.07.2025



## Positionierung / Abgrenzung



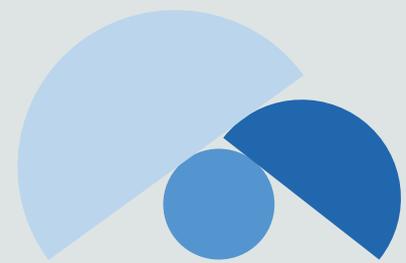
## Wertentwicklung p. a.

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	2,3%	2,5%	2,7%	2,3%	3,0%	2,0%	2,5%	4,6%	3,1%	3,0%	2,9%	3,3%	3,5%	4,8%	5,9%	6,4%
letzten 3 Jahren	1,8%	3,2%	5,1%	5,4%	2,7%	4,3%	6,7%	8,0%	3,5%	4,3%	5,2%	6,6%	3,7%	4,9%	6,4%	7,3%
letzten 5 Jahren	1,8%	5,0%	8,1%	8,9%	1,3%	4,3%	7,9%	9,4%	1,9%	4,3%	6,8%	8,2%	1,9%	4,5%	7,4%	8,5%

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.



Fach- / Verkaufskonzeption pAV



# Gemanagte Depotmodelle im Überblick (2/3)

Gemanagte Fondsanlage, Stand 31.07.2025



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

Die Unsicherheit hinsichtlich der US-Handelspolitik nahm kürzlich wieder Fahrt auf und die wirtschaftlichen Auswirkungen dürften nach und nach zunehmen. Die Stimmung bei Verbrauchern und Unternehmen zog zuletzt an, bleibt allerdings gedämpft. Die Aufmerksamkeit richtete sich jedoch vielmehr auf das Fiskalpaket von US-Präsident Trump, welches am 4. Juli in Kraft getreten ist. Die vorgesehenen Steuererleichterungen und Deregulierungen dürften zum Wirtschaftswachstum beitragen und gleichzeitig die Staatsverschuldung erhöhen. Die für den August angekündigten höheren Importzölle dürften den Preisdruck erhöhen. In Europa belasten die Spannungen im Zusammenhang mit der bilateralen Neujustierung zwischen Brüssel und Washington die Stimmung der Unternehmen, jedoch sollten die milliarden schweren Fiskalpakete der EU und Deutschlands für Verteidigung und Infrastruktur in den kommenden Quartalen die konjunkturelle Erholung unterstützen.

US-Aktienindizes erreichten neue Höchststände, während europäische Indizes weiterhin an ihren bisherigen Rekorden kratzen. Dennoch bleiben Risiken bestehen. Die Handelsstreitigkeiten könnten sich zunehmend negativ in harten Wirtschaftsdaten niederschlagen. Anleger sollten sich daher in den kommenden Wochen und Monaten auf mögliche Markt-turbulenzen einstellen. Stark steigende Renditen japanischer Staatsanleihen und ein übers Jahr gesehen starker Yen belasten die Wertentwicklung japanischer Aktien.

Die Renditen für US-Staatsanleihen sind zuletzt gestiegen. Der jüngste Haushaltsentwurf der US-Regierung und die damit verbundenen Haushaltsdefizite dürften die Sorgen um die langfristige US-Staatsverschuldung verstärkt haben. Die Renditen für Bundesanleihen stiegen ebenso an. Renditen dürften durch größere Emissionen zur Finanzierung der Ausgaben für Verteidigung, Infrastruktur und Transformationsinitiativen erhöht bleiben. In Europa sollten EUR-IG-Anleihen angesichts der robusten Wachstumsaussichten, insbesondere in Deutschland, attraktiv bleiben.



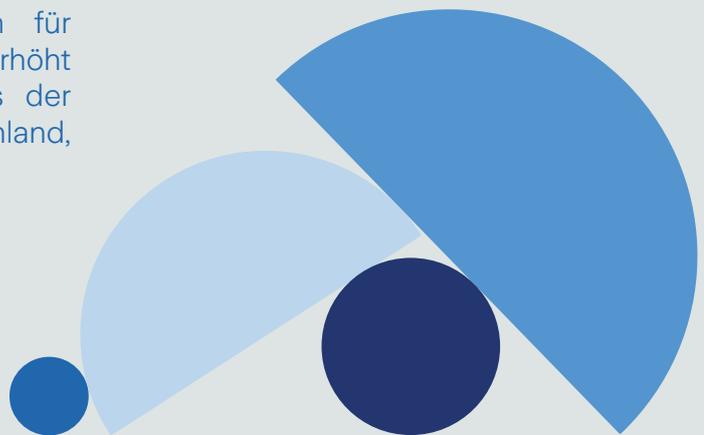
Handelsblatt

Gemanagtes  
Fondsangebot  
**SEHR GUT**

2025

Zurich Deutscher Herold  
Lebensversicherung AG

Im Test: 106 gemanagte Fonds  
aus 17 Fondspolicen  
Assekurata  
28.04.2025

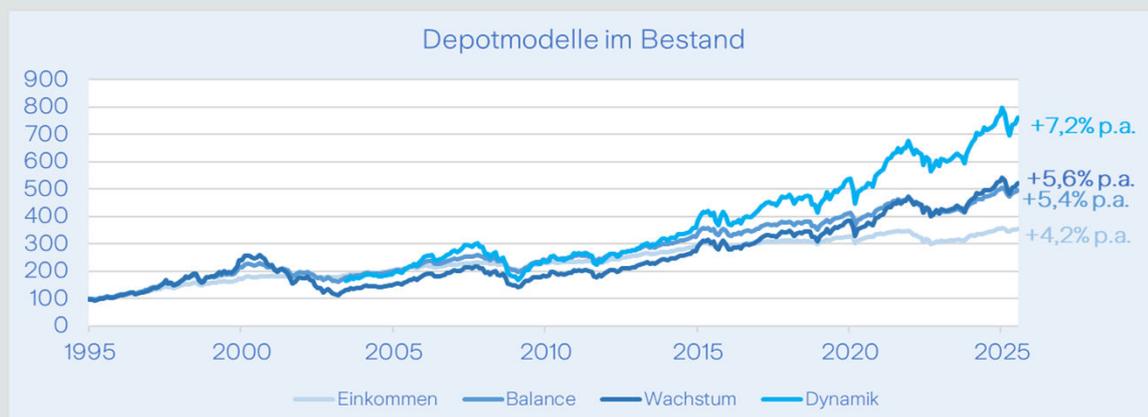
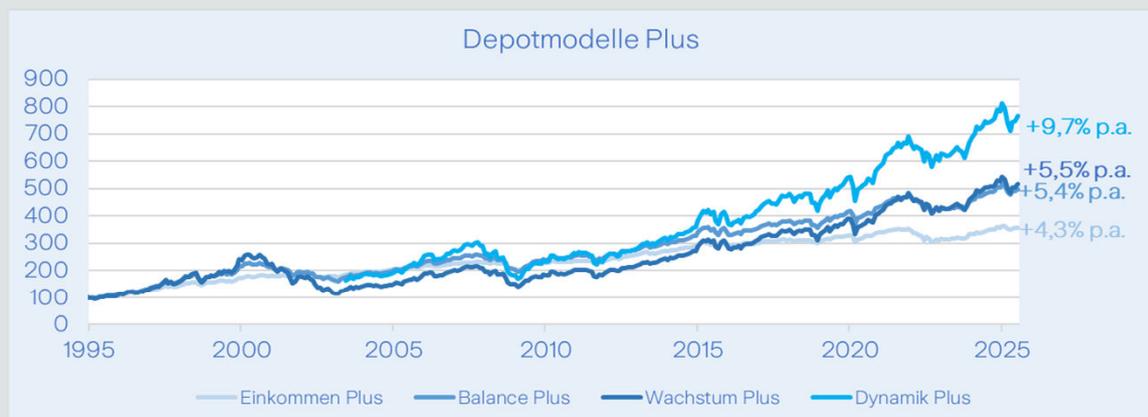
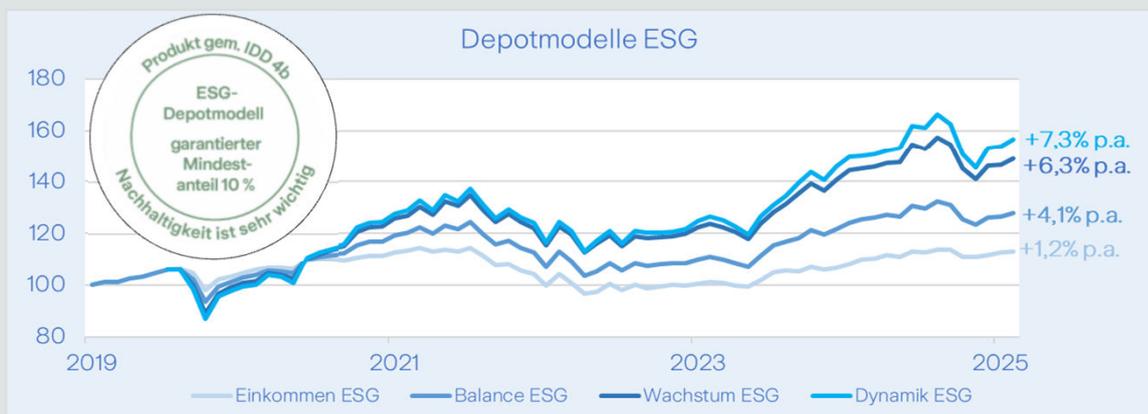
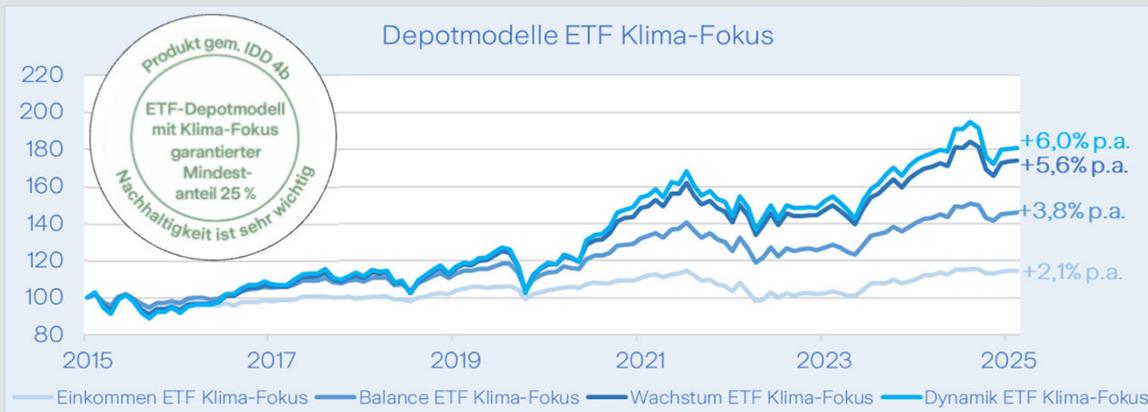


# Gemanagte Depotmodelle im Überblick (3/3)

Gemanagte Fondsanlage, Stand 31.07.2025



## 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.

# Depotmodell Einkommen ETF Klima-Fokus

Gemanagte Fondsanlage

Stand 31.07.2025

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	0,19% p.a.
Auflagedatum	31.01.2016
Währung	EUR

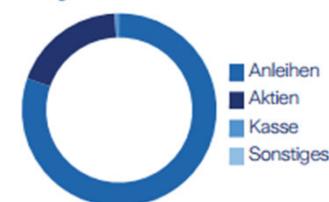
## Wertentwicklung



## Kennzahlen

	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
Performance p.a.	-0,26%	2,35%	1,84%	1,82%	-	2,12%
Performance (kumuliert)	-0,26%	2,35%	5,61%	9,42%	-	22,05%
Volatilität p.a.	-	3,87%	6,63%	6,22%	-	5,28%

## Anlageklassen



## Top Holdings

Xtrackers II ESG Eurozone Government Bond ETF 1C	32,57%
Xtrackers II EUR Corporate Bond SRI PAB ETF 1D	28,29%
JPM Global Res.Enh.Idx Eq.SRI Pa.Alig. ETF EUR acc	11,49%
Xtrackers EUR Corporate Green Bond UCITS ETF 1C	11,26%
BNPP Easy Euro High Yield SRI Fossil Free ETF	9,17%
Invesco Quant Strat ESG Global Equity MF ETF Acc	5,30%
Amundi Index MSCI Europe SRI PAB ETF (C)	1,92%

## Top Regionen

Frankreich	22,66%
Amerika	17,41%
Deutschland	13,66%
Niederlande	8,05%
Spanien	4,46%

## Top Sektoren (bezogen nur auf Aktienfonds)

Technologie - Halbleiter	9,64%
Pharma	7,19%
Informationstechnologie	7,17%
Finanzinstitute	6,46%
Industrien	6,45%

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



Fach- / Verkaufskonzeption pAV

# Depotmodell Balance ETF Klima-Fokus

Gemanagte Fondsanlage

Stand 31.07.2025

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 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	0,20% 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.	-1,98%	2,55%	3,24%	5,02%	3,64%	3,82%
Performance (kumuliert)	-1,98%	2,55%	10,06%	27,77%	42,96%	46,06%
Volatilität p.a.	-	6,94%	8,42%	8,39%	8,07%	8,06%

## Anlageklassen



## Top Holdings

JPM Global Res.Enh.Idx Eq.SRI Pa.Alig. ETF EUR acc	30,47%
Xtrackers II EUR Corporate Bond SRI PAB ETF 1D	23,39%
Xtrackers II ESG Eurozone Government Bond ETF 1C	20,39%
JPM US Res.Enh. Idx Eq. SRI Pa.Alig. ETF EUR acc	13,14%
BNPP Easy Euro High Yield SRI Fossil Free ETF	6,69%
Amundi Index MSCI Europe SRI PAB ETF (C)	4,52%
BNPP Easy MSCI Emerging SRI PAB 5% Capped ETF	1,40%

## Top Regionen

Amerika	38,49%
Frankreich	15,47%
Deutschland	8,98%
Niederlande	5,31%
Vereinigtes Königreich	4,13%

## Top Sektoren (bezogen nur auf Aktienfonds)

Pharma	10,59%
Technologie - Halbleiter	9,66%
Medien	7,31%
zyklische Industrietitel	7,18%
Banken	5,84%

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.

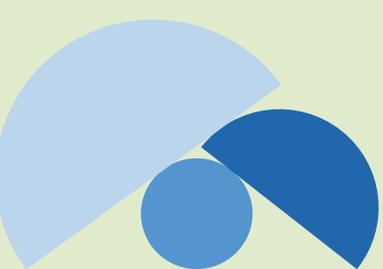
Bitte beachten Sie: Die vor dem 01.08.2022 dargestellten Werte zeigen die Wertentwicklung des konventionell gemanagten ETF Depotmodells. Erst ab dem 01.08.2022 zeigt die Grafik die Wertentwicklung des jeweiligen ETF Depotmodells mit Klima-Fokus. Wir halten diese Vergangenheitswerte dennoch für repräsentativ, 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



Fach- / Verkaufskonzeption pAV

# Depotmodell Wachstum ETF Klima-Fokus

Gemanagte Fondsanlage

Stand 31.07.2025

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	0,23% p.a.
Auflegedatum	30.06.2015
Währung	EUR

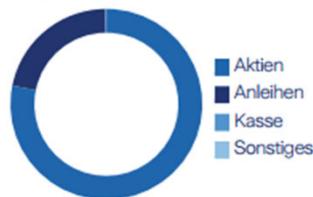
## Wertentwicklung



## Kennzahlen

	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
Performance p.a.	-3,70%	2,74%	5,09%	8,12%	5,41%	5,65%
Performance (kumuliert)	-3,70%	2,74%	16,09%	47,78%	69,50%	74,11%
Volatilität p.a.	-	10,34%	10,81%	10,89%	11,21%	11,19%

## Anlageklassen



## Top Holdings

JPM Global Res.Enh.Idx Eq.SRI Pa.Alig. ETF EUR acc	42,18%
JPM US Res.Enh. Idx Eq. SRI Pa.Alig. ETF EUR acc	23,66%
Xtrackers II EUR Corporate Bond SRI PAB ETF 1D	9,98%
Amundi Index MSCI Europe SRI PAB ETF (C)	8,79%
Xtrackers II ESG Global Government Bond ETF 4D EUR	8,52%
BNPP Easy MSCI Emerging SRI PAB 5% Capped ETF	3,48%
BNPP Easy Euro High Yield SRI Fossil Free ETF	3,40%

## Top Regionen

Amerika	57,35%
Frankreich	6,96%
Vereinigtes Königreich	4,82%
Niederlande	3,60%
Deutschland	3,51%

## Top Sektoren (bezogen nur auf Aktienfonds)

Pharma	10,20%
Technologie - Halbleiter	8,48%
Medien	7,10%
zyklische Industrietitel	6,84%
Hardware/Halbleiter	6,06%

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

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



Fach- / Verkaufskonzeption pAV

# Depotmodell Dynamik ETF Klima-Fokus

Gemanagte Fondsanlage

Stand 31.07.2025

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 risikoorientiertes 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	0,22% p.a.
Auflagedatum	30.06.2015
Währung	EUR

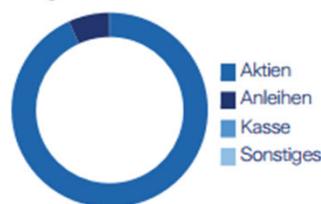
## Wertentwicklung



## Kennzahlen

	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
Performance p.a.	-5,28%	2,32%	5,35%	8,86%	5,78%	6,04%
Performance (kumuliert)	-5,28%	2,32%	16,96%	52,88%	75,53%	80,73%
Volatilität p.a.	-	12,12%	12,22%	12,46%	12,81%	12,78%

## Anlageklassen



## Top Holdings

JPM US Res.Enh. Idx Eq. SRI Pa.Alig. ETF EUR acc	35,59%
JPM Global Res.Enh.Idx Eq.SRI Pa.Alig. ETF EUR acc	31,11%
Amundi Index MSCI Europe SRI PAB ETF (C)	18,23%
Xtrackers II EUR Corporate Bond SRI PAB ETF 1D	4,50%
BNPP Easy MSCI Emerging SRI PAB 5% Capped ETF	4,19%
Invesco Quant Strat ESG Global Equity MF ETF Acc	4,04%
Xtrackers II ESG Global Government Bond ETF 4D EUR	2,35%

## Top Regionen

Amerika	60,93%
Frankreich	5,75%
Schweiz	4,60%
Vereinigtes Königreich	4,01%
Niederlande	3,82%

## Top Sektoren (bezogen nur auf Aktienfonds)

Pharma	8,80%
Hardware/Halbleiter	7,64%
Medien	6,28%
zyklische Industrietitel	5,75%
Finanzsektor	5,39%

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.

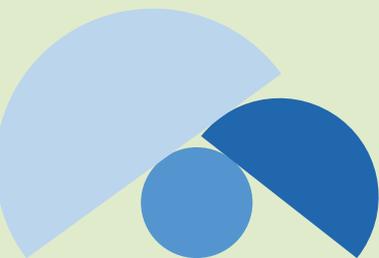
Bitte beachten Sie: Die vor dem 01.08.2022 dargestellten Werte zeigen die Wertentwicklung des konventionell gemanagten ETF Depotmodells. Erst ab dem 01.08.2022 zeigt die Grafik die Wertentwicklung des jeweiligen ETF Depotmodells mit Klima-Fokus. Wir halten diese Vergangenheitswerte dennoch für repräsentativ, 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

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



Fach- / Verkaufskonzeption pAV

# Depotmodell Einkommen ESG

Gemanagte Fondsanlage

Stand 31.07.2025

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 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	0,51% p.a.
Auflagedatum	31.12.2019
Währung	EUR

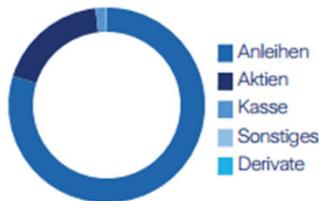
## Wertentwicklung



## Kennzahlen

	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
Performance p.a.	0,53%	2,98%	2,68%	1,28%	-	1,18%
Performance (kumuliert)	0,53%	2,98%	8,26%	6,56%	-	6,78%
Volatilität p.a.	-	3,56%	5,47%	5,89%	-	6,59%

## Anlageklassen



## Top Holdings

Xtrackers II ESG Eurozone Government Bond ETF 1C	31,77%
DWS Invest Corporate Green Bonds IC	28,55%
Assenagon Credit Selection ESG I2R Cap	16,62%
DWS Invest SDG Global Equities IC	14,93%
DWS ESG Akkumula ID	4,12%
DWS Invest ESG Global Corporate Bonds ID	4,00%

## Top Regionen

Frankreich	19,27%
Amerika	16,65%
Deutschland	15,90%
Niederlande	6,00%
Vereinigtes Königreich	5,09%

## Top Sektoren (bezogen nur auf Aktienfonds)

Industrien	23,54%
Informationstechnologie	21,05%
Gesundheitswesen	14,56%
Finanzsektor	10,12%
Kommunikationsservice	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

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



Fach- / Verkaufskonzeption pAV

# Depotmodell Balance ESG

Gemanagte Fondsanlage

Stand 31.07.2025

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	0,52% 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.	-1,19%	2,03%	4,29%	4,26%	-	4,13%
Performance (kumuliert)	-1,19%	2,03%	13,43%	23,20%	-	27,97%
Volatilität p.a.	-	6,74%	7,26%	7,90%	-	8,62%

## Anlageklassen



Anleihen	49,27%
Aktien	49,05%
Kasse	1,58%
Sonstiges	0,06%
Derivate	0,03%

## Top Holdings

DWS ESG Akkumula ID	25,63%
DWS Invest Corporate Green Bonds IC	22,11%
Xtrackers II ESG Eurozone Government Bond ETF 1C	14,77%
Xtrackers MSCI World Value ESG ETF	14,02%
Assenagon Credit Selection ESG I2R Cap	13,05%
Xtrackers MSCI World Momentum ESG ETF	5,50%
DWS ESG Top Asien IC	4,91%

## Top Regionen

Amerika	27,86%
Frankreich	11,99%
Deutschland	9,31%
Japan	5,87%
Vereinigtes Königreich	5,57%

## Top Sektoren (bezogen nur auf Aktienfonds)

Informationstechnologie	27,33%
Finanzsektor	22,84%
Gesundheitswesen	11,83%
Kommunikationsservice	11,40%
Dauerhafte Konsumgüter	7,57%

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 31.07.2025

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	0,51% p.a.
Auflagedatum	31.12.2019
Währung	EUR

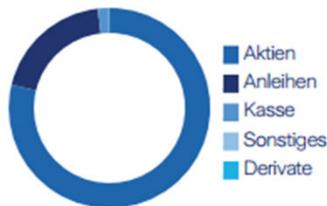
## Wertentwicklung



## Kennzahlen

	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
Performance p.a.	-2,68%	2,49%	6,65%	7,92%	-	6,28%
Performance (kumuliert)	-2,68%	2,49%	21,33%	46,44%	-	40,55%
Volatilität p.a.	-	9,66%	9,36%	10,23%	-	11,71%

## Anlageklassen



## Top Holdings

Xtrackers MSCI World Value ESG ETF	23,19%
DWS ESG Akkumula ID	22,34%
DWS Invest SDG Global Equities IC	17,93%
Assenagon Credit Selection ESG I2R Cap	11,67%
DWS ESG Top Asien IC	8,78%
JPM US Res.Enh. Idx Eq. SRI Pa.Alig. ETF EUR acc	8,20%
Xtrackers II ESG Eurozone Government Bond ETF 1C	7,89%

## Top Regionen

Amerika	41,94%
Japan	8,53%
Frankreich	8,46%
Deutschland	6,03%
Vereinigtes Königreich	5,95%

## Top Sektoren (bezogen nur auf Aktienfonds)

Informationstechnologie	23,15%
Finanzsektor	16,57%
Gesundheitswesen	11,38%
Industrien	10,89%
Kommunikationsservice	9,16%

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 31.07.2025

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 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

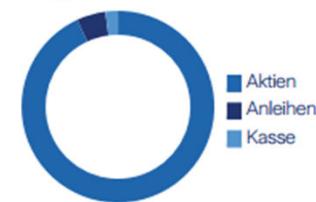
## Wertentwicklung



## Kennzahlen

	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
Performance p.a.	-2,70%	4,57%	8,04%	9,35%	-	7,27%
Performance (kumuliert)	-2,70%	4,57%	26,13%	56,36%	-	48,03%
Volatilität p.a.	-	11,90%	10,93%	11,73%	-	13,34%

## Anlageklassen



## Top Holdings

DWS Invest SDG Global Equities IC	24,33%
DWS ESG Akkumula ID	23,51%
Xtrackers MSCI World Momentum ESG ETF	15,26%
Xtrackers MSCI World Value ESG ETF	12,91%
JPM US Res.Enh. Idx Eq. SRI Pa.Alig. ETF EUR acc	9,98%
DWS ESG Top Asien IC	9,08%
DWS Invest Corporate Green Bonds IC	4,94%

## Top Regionen

Amerika	49,95%
Japan	7,58%
Deutschland	5,50%
Frankreich	5,26%
Vereinigtes Königreich	4,56%

## Top Sektoren (bezogen nur auf Aktienfonds)

Informationstechnologie	22,13%
Finanzsektor	17,57%
Industrien	11,74%
Gesundheitswesen	10,12%
Kommunikationsservice	8,77%

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 31.07.2025

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

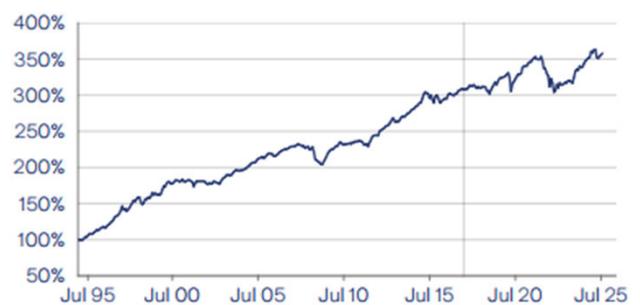
Beim Depotmodell Einkommen Plus handelt es sich um ein eher konservativ gemischtes Anlagekonzept mit einer Aktienquote mit max. 30%, wobei hiervon in außer-gewöhnlichen Marktsituationen abgewichen werden kann. Die Allokation im Portfolio erfolgt mittels Anlage in Anteilen an in- und ausländischen Investmentfonds (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	0,51% 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.	-0,12%	3,08%	3,46%	1,89%	1,78%	4,26%
Performance (kumuliert)	-0,12%	3,08%	10,77%	9,83%	19,30%	258,02%
Volatilität p.a.	-	4,20%	5,00%	5,32%	5,00%	4,63%

## Anlageklassen



Anleihen	78,69%
Aktien	18,74%
Kasse	1,00%
Sonstiges	0,92%
Geldmarktfonds	0,65%

## Top Regionen

Amerika	31,92%
Frankreich	9,41%
Deutschland	8,89%
Italien	6,67%
Vereinigtes Königreich	5,31%

## Top Holdings

DWS Eurozone Bonds Flexible TFC	31,56%
Xtr. II Global Government Bond ETF 1C EUR Hedged	28,14%
DWS ESG Akkumula TFC	15,38%
DWS Invest Euro Corporate Bonds FC	11,42%
DWS Invest Euro High Yield Corporates TFC	9,55%
DWS Invest II ESG US Top Dividend FC	3,94%

## Top Sektoren (bezogen nur auf Aktienfonds)

Informationstechnologie	23,63%
Finanzsektor	19,53%
Gesundheitswesen	15,22%
Kommunikationsservice	11,61%
Hauptverbrauchsgüter	10,38%

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

**30** GEMANAGTE  
JAHRE DEPOTMODELLE

Fach- / Verkaufskonzeption pAV

# Depotmodell Balance Plus

Gemanagte Fondsanlage

Stand 31.07.2025

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 Plus handelt es sich um ein ausgewogen gemischtes Anlagekonzept mit einer Aktienquote zwischen 40% und max. 60%, wobei hiervon in außerwöhnlichen 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	0,65% 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.	-1,24%	2,97%	4,33%	4,28%	3,47%	5,39%
Performance (kumuliert)	-1,24%	2,97%	13,56%	23,30%	40,66%	399,15%
Volatilität p.a.	-	6,77%	6,88%	7,13%	7,56%	7,96%

## Anlageklassen



Anleihen	49,45%
Aktien	47,66%
Kasse	1,59%
Geldmarkt	0,69%
Sonstiges	0,61%

## Top Holdings

DWS ESG Akkumula TFC	38,98%
Xtr. II Global Government Bond ETF 1C EUR Hedged	23,32%
DWS Invest Euro Corporate Bonds FC	21,58%
DWS ESG Top Asien TFC	6,23%
DWS Invest Euro High Yield Corporates TFC	5,89%
DWS Invest II ESG US Top Dividend FC	3,99%

## Top Regionen

Amerika	42,32%
Frankreich	7,02%
Japan	6,36%
Vereinigtes Königreich	5,27%
Deutschland	4,33%

## Top Sektoren (bezogen nur auf Aktienfonds)

Informationstechnologie	24,91%
Finanzsektor	20,40%
Gesundheitswesen	13,17%
Kommunikationsservice	12,39%
Dauerhafte Konsumgüter	12,00%

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

**30** GEMANAGTE  
JAHRE DEPOTMODELLE

Fach- / Verkaufskonzeption pAV

# Depotmodell Wachstum Plus

Gemanagte Fondsanlage

Stand 31.07.2025

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	0,76% 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.	-1,52%	2,93%	5,20%	6,83%	5,28%	5,53%
Performance (kumuliert)	-1,52%	2,93%	16,45%	39,14%	67,30%	418,58%
Volatilität p.a.	-	10,12%	9,28%	9,62%	10,67%	12,29%

## Anlageklassen



Aktien	78,37%
Anleihen	18,74%
Kasse	2,33%
Geldmarkt	0,34%
Sonstiges	0,24%

## Top Holdings

DWS ESG Akkumula TFC	48,75%
Fidelity Funds - World Fund I-ACC-EUR	13,10%
DWS Invest Euro Corporate Bonds FC	10,51%
Xtr. II Global Government Bond ETF 1C EUR Hedged	8,76%
DWS Invest II ESG US Top Dividend FC	6,80%
DWS ESG Top Asien TFC	6,67%
DWS US Growth TFC	5,42%

## Top Regionen

Amerika	54,71%
Japan	6,15%
Frankreich	4,50%
Vereinigtes Königreich	4,36%
Taiwan	3,28%

## Top Sektoren (bezogen nur auf Aktienfonds)

Informationstechnologie	25,74%
Finanzsektor	19,26%
Gesundheitswesen	12,90%
Kommunikationsservice	11,70%
Dauerhafte Konsumgüter	10,05%

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

**30** GEMANAGTE  
JAHRE DEPOTMODELLE

Fach- / Verkaufskonzeption pAV

# Depotmodell Dynamik Plus

Gemanagte Fondsanlage

Stand 31.07.2025

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 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	0,81% 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.

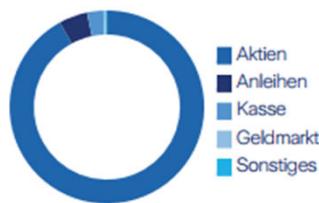
## Wertentwicklung



## Kennzahlen

	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
Performance p.a.	-2,47%	3,33%	6,58%	8,15%	6,29%	7,09%
Performance (kumuliert)	-2,47%	3,33%	21,07%	48,02%	84,21%	351,82%
Volatilität p.a.	-	11,56%	10,59%	10,87%	12,23%	12,39%

## Anlageklassen



## Top Holdings

DWS ESG Akkumula TFC	42,54%
DWS Invest II ESG US Top Dividend FC	13,01%
DWS ESG Top Asien TFC	11,46%
DWS Qi European Equity TFC	9,92%
Fidelity Funds - World Fund I-ACC-EUR	9,54%
DWS US Growth TFC	8,62%
DWS Invest Euro Corporate Bonds FC	4,92%

## Top Regionen

Amerika	51,88%
Japan	6,40%
Vereinigtes Königreich	5,03%
Frankreich	4,31%
Schweiz	3,52%

## Top Sektoren (bezogen nur auf Aktienfonds)

Informationstechnologie	23,55%
Finanzsektor	18,87%
Gesundheitswesen	12,94%
Dauerhafte Konsumgüter	11,28%
Kommunikationsservice	10,75%

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:

- 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.
- 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

**30** GEMANAGTE  
JAHRE DEPOTMODELLE

Fach- / Verkaufskonzeption pAV

# Depotmodell Einkommen

## Gemanagte Fondsanlage

Stand 31.07.2025

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

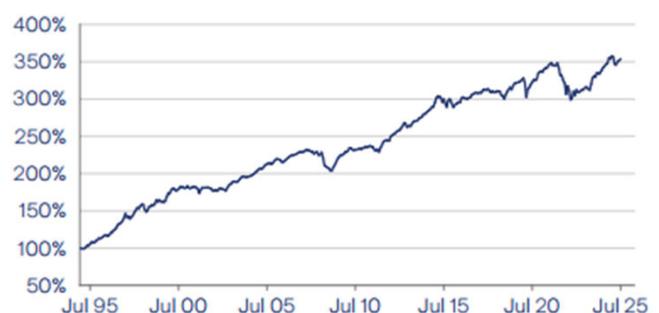
### Anlageziel

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	0,94% p.a.
Auflegedatum	31.12.1994
Währung	EUR

### Wertentwicklung



### Kennzahlen

	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
Performance p.a.	-0,08%	3,48%	3,65%	1,86%	1,66%	4,22%
Performance (kumuliert)	-0,08%	3,48%	11,36%	9,68%	17,95%	253,98%
Volatilität p.a.	-	3,93%	5,00%	5,34%	5,01%	4,64%

### Anlageklassen



### Top Holdings

DWS Invest Euro-Gov Bonds LD	30,74%
DWS Eurozone Bonds Flexible LD	26,99%
DWS ESG Akkumula LC	19,19%
DWS Invest Euro High Yield Corporates LC	11,74%
DWS Invest Euro Corporate Bonds LC	11,35%

### Top Regionen

Amerika	17,39%
Frankreich	14,57%
Deutschland	10,01%
Italien	9,44%
Spanien	7,75%

### Top Sektoren (bezogen nur auf Aktienfonds)

Informationstechnologie	26,35%
Finanzsektor	20,33%
Gesundheitswesen	14,11%
Kommunikationsservice	13,38%
Dauerhafte Konsumgüter	9,96%

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:

- 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.
- 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

**30** GEMANAGTE  
JAHRE DEPOTMODELLE

Fach- / Verkaufskonzeption pAV

# Depotmodell Balance

## Gemanagte Fondsanlage

Stand 31.07.2025

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

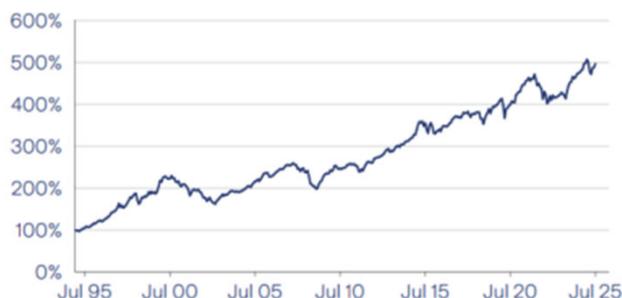
### Anlageziel

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	1,17% 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.	-0,29%	4,81%	4,92%	4,46%	3,42%	5,38%
Performance (kumuliert)	-0,29%	4,81%	15,52%	24,40%	40,01%	396,84%
Volatilität p.a.	-	6,77%	6,86%	7,14%	7,55%	7,96%

### Anlageklassen



### Top Holdings

DWS ESG Akkumula LC	28,22%
DWS Invest Euro-Gov Bonds LD	22,91%
DWS Invest Euro Corporate Bonds LC	19,76%
DWS US Growth LD	10,92%
DWS ESG Top Asien LC	7,21%
DWS Invest Euro High Yield Corporates LC	6,86%
DWS Invest ESG Top Euroland LC	4,10%

### Top Regionen

Amerika	31,97%
Frankreich	11,29%
Deutschland	6,82%
Italien	4,81%
Spanien	4,67%

### Top Sektoren (bezogen nur auf Aktienfonds)

Informationstechnologie	29,15%
Finanzsektor	18,77%
Dauerhafte Konsumgüter	13,14%
Kommunikationsservice	12,74%
Gesundheitswesen	11,16%

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 31.07.2025

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 Fondspolizen  
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	1,34% p.a.
Auflagedatum	31.12.1994
Währung	EUR

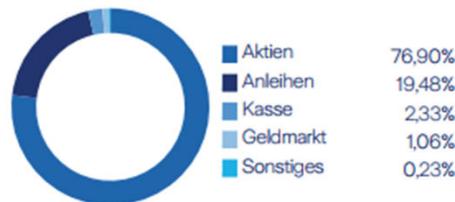
### Wertentwicklung



### Kennzahlen

	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
Performance p.a.	-1,20%	5,78%	6,40%	7,46%	5,37%	5,55%
Performance (kumuliert)	-1,20%	5,78%	20,47%	43,30%	68,73%	423,01%
Volatilität p.a.	-	9,93%	9,26%	9,48%	10,55%	12,25%

### Anlageklassen



### Top Holdings

DWS ESG Akkumula LC	43,26%
DWS US Growth LD	20,37%
DWS Invest Euro-Gov Bonds LD	10,17%
DWS ESG Top Asien LC	9,75%
DWS Invest Euro Corporate Bonds LC	8,49%
DWS Invest ESG Top Euroland LC	5,92%
DWS Invest Euro High Yield Corporates LC	2,05%

### Top Regionen

Amerika	47,15%
Frankreich	7,33%
Japan	5,29%
Deutschland	4,40%
Taiwan	3,33%

### Top Sektoren (bezogen nur auf Aktienfonds)

Informationstechnologie	29,98%
Finanzsektor	18,10%
Dauerhafte Konsumgüter	12,98%
Kommunikationsservice	12,85%
Gesundheitswesen	11,27%

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:

- 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.
- 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

**30** GEMANAGTE  
JAHRE DEPOTMODELLE

Fach- / Verkaufskonzeption pAV

# Depotmodell Dynamik

## Gemanagte Fondsanlage

Stand 31.07.2025

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

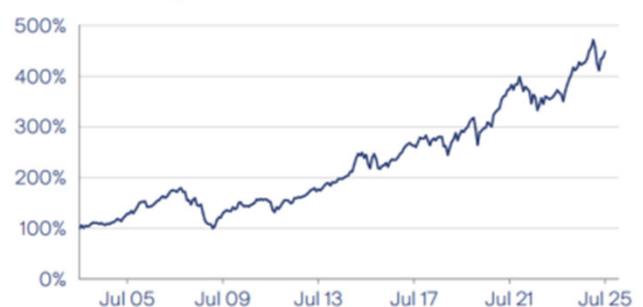
### Anlageziel

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	1,42% p.a.
Auflagedatum	31.07.2003
Währung	EUR

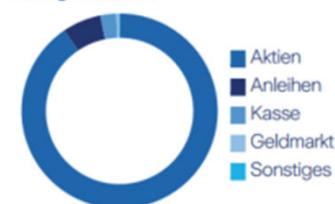
### Wertentwicklung



### Kennzahlen

	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
Performance p.a.	-1,51%	6,38%	7,28%	8,51%	6,23%	7,06%
Performance (kumuliert)	-1,51%	6,38%	23,51%	50,48%	83,14%	349,20%
Volatilität p.a.	-	11,61%	10,55%	10,72%	12,10%	12,33%

### Anlageklassen



### Top Holdings

DWS ESG Akkumula LC	43,79%
DWS US Growth LD	24,88%
DWS Invest ESG Top Euroland LC	13,25%
DWS ESG Top Asien LC	10,04%
DWS Invest Euro-Gov Bonds LD	4,70%
DWS Eurozone Bonds Flexible LD	1,95%
DWS Top Dividende LD	1,39%

### Top Regionen

Amerika	50,42%
Frankreich	7,05%
Deutschland	5,85%
Japan	5,44%
Niederlande	3,51%

### Top Sektoren (bezogen nur auf Aktienfonds)

Informationstechnologie	29,44%
Finanzsektor	18,72%
Dauerhafte Konsumgüter	12,67%
Kommunikationsservice	12,38%
Gesundheitswesen	10,93%

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: SWP, WPR, IPP, IP, Förder *Renteinvest*, Zurich Investment Zertifikat, *Vorsorgeinvest* Spezial, Zurich *VorsorgeFlex* Spezial, Basis *Renteinvest* Spezial

**30** 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 Q2 2025

Nächstes  
Update zum  
30.09.2025

**3** GEMANAGTE  
JAHRE DEPOTMODELLE



# Quartalsbericht Depotmodelle

Q2 2025



## Trump sorgt für Auf und Ab an den Märkten.

Das dominierende Thema zu Beginn dieses Quartals war der bereits angekündigte „Liberation Day“, an dem US-Präsident Trump den gesamten Außenhandel der USA mit neuen Zöllen belegte. Sowohl die Höhe dieser Abgaben als auch die sehr kurze Frist zwischen Ankündigung und Inkrafttreten sorgten bei den Unternehmen für zwischenzeitliches Chaos. Viel mehr jedoch verunsicherte den Markt die Tatsache, dass diese Zölle nicht wie ursprünglich gedacht als initiales „Verhandlungsangebot“ gegen den Rest der Welt dargestellt wurden, sondern als unveränderbare Säule einer langfristigen US-Handelspolitik. Doch nachdem der Aktien- und Anleihenmarkt mit zum Teil sehr heftigen Kursabschlägen und Zinssteigerungen reagiert hatte, wurden diese Zölle überraschend wieder für 90 Tage ausgesetzt. Auf diese 180° Wende reagierte der Markt erleichtert und konnte im April und Mai einen Großteil der Verluste wieder aufholen. Doch auch wenn die Aktienkurse sich weitestgehend erholen konnten, sind die Verluste für europäische Anleger noch nicht ganz ausgeglichen. Diese wurden nämlich auch durch eine gleichzeitige Schwäche des US-Dollars ausgelöst. Die erratische Politik der US-Regierung und die Aufforderungen Trumps an Fed-Chef Powell, die Zinsen dramatisch zu senken, lassen Zweifel an der langfristigen Unabhängigkeit der Zentralbank aufkommen und beschädigen das Vertrauen in die aktuelle Weltleitwährung. Die daraus resultierende Stärke des Euros hilft zwar den europäischen Konsumenten, indem er Waren aus dem Ausland verbilligt, schadet aber dem europäischen Anleger, da die weltweiten Aktien zu ca. 70% in US-Dollar denominated sind.

## Ausblick: Rückkehr der Zolldebatte

Nach einer kurzen Verschnaufpause rückt das Thema Zölle wieder in den Fokus. Die 90-tägige Aussetzung läuft bereits am 9. Juli aus. Bisher konnten lediglich mit Großbritannien und China erste, wenn auch nicht besonders wirtschaftsfreundliche, Vereinbarungen erzielt werden. Diese schaffen zumindest etwas mehr Planbarkeit für Unternehmen und Märkte. Die zentrale Frage bleibt: Werden weitere Länder wie Indien oder die EU rechtzeitig ähnliche Abkommen schließen – oder droht ein erneuter Handelskonflikt im kleineren Rahmen?

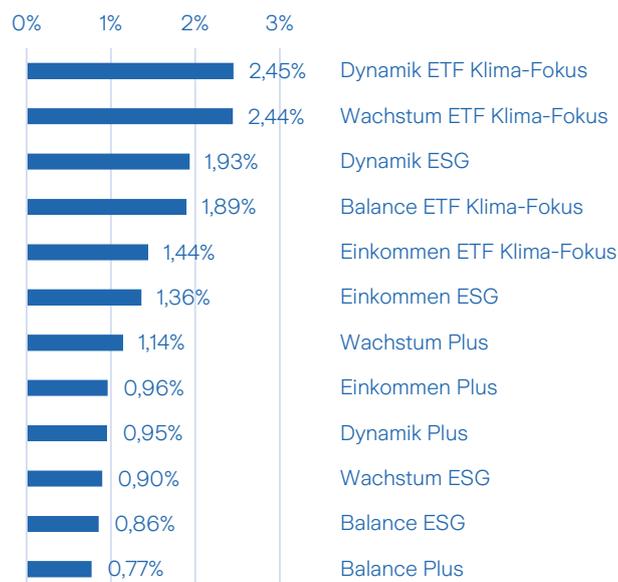
## Depotmodelle ESG

In den Depotmodellen ESG haben wir bewusst eine zurückhaltende Strategie verfolgt und die Aktienquote kaum verändert. Dadurch konnten wir von der Markterholung Ende April und im Mai profitieren. Innerhalb des Aktienanteils haben wir weiterhin auf günstig bewertete Unternehmen (Value-Aktien) gesetzt. Zusätzlich haben wir unseren Anteil an einem ETF erhöht, der auf den Investmentfaktor „Momentum“ setzt. Das bedeutet, dass hier vor allem Aktien mit besonders guter Wertentwicklung in den letzten 6 bis 12 Monaten stärker gewichtet werden. Wir gehen davon aus, dass sich diese Unternehmen im aktuellen, vom „Trump-Markt“ geprägten Umfeld bereits als widerstandsfähig gezeigt haben und auch in den kommenden Monaten gute Ergebnisse liefern können. Unsere Anleihen haben wir schon im Februar gegen Währungsschwankungen abgesichert. Dadurch konnten wir die Verluste durch die Schwäche des US-Dollars deutlich begrenzen.

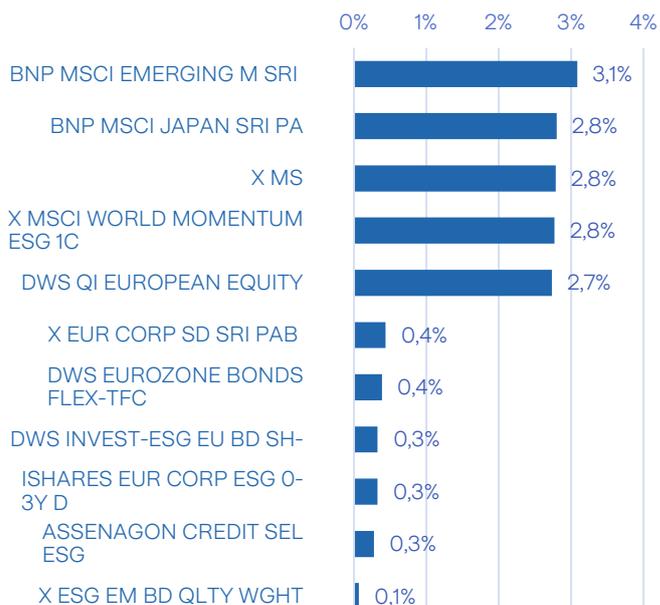
## Depotmodelle ETF Klima-Fokus

Auch in den Depotmodellen ETF Klima-Fokus zahlte sich unsere zurückhaltende Strategie aus und wir konnten an der Markterholung teilhaben. Darüber hinaus konnten wir in diesem Quartal unsere Portfolien mit einem weiteren „aktiven“ ETF ausstatten. Hierdurch haben wir nun mehrere Anbieter, die diese innovative Anlageform mit dem für uns notwendigen Nachhaltigkeitsfokus anbieten. Wir sind überzeugt, dass diese Fonds einen positiven Beitrag zu unserer Performance liefern können und möchten daher unser Portfolio auch im ETF-Bereich noch „aktiver“ zu gestalten.

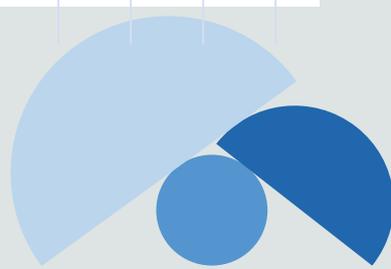
## Wertentwicklung der Depotmodelle im Quartal (Neugeschäft)



## Top/Flop-Investments im Quartal



Performance in Q2 2025 (31.03.2025 bis 30.06.2025). Quelle: Zurich, Bloomberg.



# Marktvergleich Depotmodelle

## Depotmodelle Zurich vs. Produkte Wettbewerber

### Kommentierung Investment Management von Zurich für Q2 2025

Zu Beginn des Quartals stand der sogenannte „Liberation Day“ im Fokus: US-Präsident Trump führte umfassende neue Zölle auf den gesamten Außenhandel der USA ein. Die Höhe der Zölle und die kurze Frist zwischen Ankündigung und Inkrafttreten sorgten bei vielen Unternehmen für erhebliche Unsicherheit und kurzfristiges Chaos. Besonders beunruhigend für die Märkte war, dass diese Zölle nicht – wie zunächst vermutet – als Verhandlungsinstrument eingesetzt wurden, sondern als dauerhafter und unrückbarer Bestandteil der US-Handelspolitik kommuniziert wurden. Die unmittelbare Reaktion an den Finanzmärkten waren deutliche Kursverluste bei Aktien und steigende Zinsen an den Anleihenmärkten. Unerwartet wurden die zuvor eingeführten Zölle jedoch nach kurzer Zeit für 90 Tage wieder ausgesetzt, was einer 180°-Wende gleichkam. Diese Kehrtwende führte zu einer deutlichen Erleichterung an den Märkten, sodass im April und Mai ein Großteil der zuvor entstandenen Verluste wieder ausgeglichen werden konnte. Trotz der Erholung der Aktienmärkte konnten die Verluste für europäische Anleger jedoch noch nicht vollständig kompensiert werden, da zusätzlich eine Schwäche des US-Dollars zu Buche schlug.

Die erratische und wenig vorhersehbare Politik der US-Regierung sowie die öffentlichen Forderungen Trumps an den Fed-Chef Powell, die Zinsen drastisch zu senken, führten zu Zweifeln an der Unabhängigkeit der US-Notenbank. Diese Zweifel und das beschädigte Vertrauen in den US-Dollar als Weltleitwährung wirkten sich negativ auf die Märkte aus. Während der stärkere Euro die Importe für europäische Konsumenten verbilligt, bedeutet er für europäische Anleger einen Nachteil, da etwa 70 % der weltweiten Aktien auf US-Dollar lauten und so Währungsverluste entstehen.

In den Depotmodellen ESG und ETF Klima-Fokus wurde eine zurückhaltende Anlagestrategie verfolgt, wodurch beide Modelle von der Markterholung im April und Mai profitieren konnten. Bei ESG lag der Fokus auf Value-Aktien und einer stärkeren Gewichtung von Momentum-Aktien, während Anleihen gegen Währungsschwankungen abgesichert wurden. Im ETF Klima-Fokus wurde das Portfolio um einen weiteren aktiven ETF mit Nachhaltigkeitsfokus erweitert.



Handelsblatt

Gemanagtes  
Fondsangebot  
**SEHR GUT**

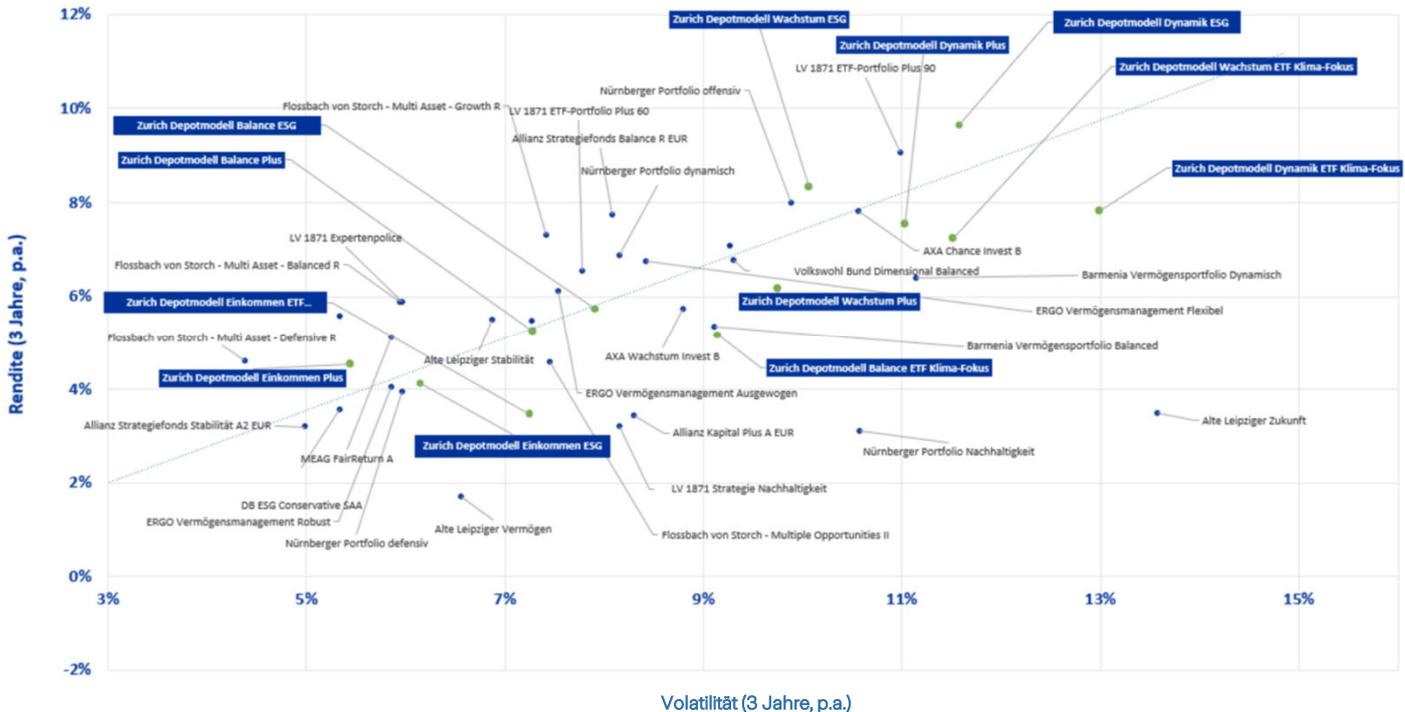
2025

Zurich Deutscher Herold  
Lebensversicherung AG

Im Test: 106 gemanagte Fonds  
aus 17 Fondspolizen  
Assekurata  
28.04.2025

**30** JAHRE  
GEMANAGTE  
DEPOTMODELLE

### Wettbewerbsvergleich Q2 2025 - Übersicht



Eigene Berechnungen Zurich Investment Management auf Basis der aktuellen Datenverfügbarkeit. Letzter Datenabruf Ende Q2 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 Q2 2025

Handelsblatt

Gemanagtes  
Fondsangebot  
**SEHR GUT**

2025

Zurich Deutscher Herold  
Lebensversicherung AG

Im Test: 106 gemanagte Fonds  
aus 17 Fondspolicen  
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
MEAG FairReturn A	16,1%	5,1%	5,9%	0,87	1,1%	0,94%
WWK Depot Strategie 20/80	14,6%	4,7%	3,1%	1,51	0,0%	0,54%
Zurich Depotmodell Einkommen Plus	14,2%	4,5%	5,4%	0,83	-0,7%	0,77%
Zurich Depotmodell Einkommen ESG	12,9%	4,1%	6,1%	0,67	0,0%	0,36%
Nürnberger Portfolio defensiv	12,3%	3,9%	6,0%	0,66	-0,1%	1,15%
DB Conservative SAA	11,1%	3,6%	5,3%	0,67	-1,2%	1,19%
Zurich Depotmodell Einkommen ETF Klima-Fokus	10,8%	3,5%	7,3%	0,48	-0,3%	0,27%
Gothaer Comfort Ertrag T	10,5%	3,4%	6,8%	0,50	-1,0%	1,38%
Allianz Strategiefonds Stabilität A2 EUR	9,9%	3,2%	5,0%	0,64	0,1%	1,24%
Bayerische Fondsrente Defensiv (BlackRock Defensive D5)	9,8%	3,2%	5,6%	0,56	2,4%	0,49%
Aachen Münchener - DWS Vermögensmandat-Defensiv	6,2%	2,0%	4,7%	0,44	0,7%	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
Allianz Strategiefonds Balance R EUR	25,1%	7,8%	8,1%	0,96	-2,8%	0,95%
Nürnberger Portfolio dynamisch	22,1%	6,9%	8,2%	0,85	-0,2%	1,41%
Volkswahl Bund Dimensional Balanced	21,8%	6,8%	9,3%	0,73	-2,4%	0,32%
ERGO Vermögensmanagement Flexibel	21,7%	6,8%	8,4%	0,80	0,9%	1,57%
LV 1871 ETF-Portfolio Plus 60	20,9%	6,5%	7,8%	0,84	-1,4%	0,22%
ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen	19,5%	6,1%	7,5%	0,81	1,2%	1,28%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced R	18,8%	5,9%	5,9%	0,99	0,3%	1,61%
LV 1871 Expertenpolice	18,7%	5,9%	6,0%	0,99	-0,2%	1,48%
WWK Depot Strategie 40/60	18,7%	5,9%	5,4%	1,09	-1,1%	0,88%
Gothaer Comfort Balance T	18,3%	5,8%	8,5%	0,67	-2,1%	1,74%
Zurich Depotmodell Balance ESG	18,2%	5,7%	7,9%	0,73	-2,1%	0,41%
AXA Wachstum Invest B	18,2%	5,7%	8,8%	0,65	-3,4%	0,64%
MEAG EuroErtrag A	17,7%	5,6%	5,3%	1,04	1,7%	0,96%
Alte Leipziger Stabilität	17,4%	5,5%	6,9%	0,80	1,1%	1,86%
DB Balanced SAA	17,4%	5,5%	7,3%	0,75	1,1%	1,38%
Barmenia Vermögensportfolio Balanced	16,9%	5,3%	9,1%	0,59	-3,1%	1,20%
Zurich Depotmodell Balance Plus	16,6%	5,2%	7,3%	0,72	-2,2%	0,60%
Zurich Depotmodell Balance ETF Klima-Fokus	16,3%	5,2%	9,1%	0,57	-2,2%	0,17%
HanseMercur Strategie sicherheitsbewusst	15,2%	4,8%	6,5%	0,74	1,9%	1,59%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive R	14,5%	4,6%	4,4%	1,05	1,1%	1,62%
ERGO Vermögensmanagement Robust	12,6%	4,0%	5,9%	0,69	1,1%	1,10%
Swiss Life Swiss Life Income+	11,2%	3,6%	5,1%	0,70	2,6%	0,90%
Allianz Kapital Plus A EUR	10,7%	3,4%	8,3%	0,42	0,3%	1,15%

Eigene Berechnungen Zurich Investment Management auf Basis der aktuellen Datenverfügbarkeit. Letzter Datenabruf Ende Q2 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 Q2 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
Volkswahl Bund ETF (Indexfonds)	40,8%	12,1%	9,9%	1,22	5,9%	0,16%
MEAG EuroBalance A	37,0%	11,1%	10,0%	1,11	5,3%	1,11%
TBF 4Q Special Income	28,0%	8,6%	10,4%	0,83	4,3%	1,25%
Gothaer Comfort Dynamik T	27,7%	8,5%	10,6%	0,80	-3,2%	1,87%
Zurich Depotmodell Wachstum ESG	27,2%	8,3%	10,1%	0,83	-4,1%	0,51%
Deutsche Bank Best Allocation - Flexible	25,3%	7,8%	9,0%	0,87	-1,5%	1,79%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth R	23,6%	7,3%	7,4%	0,99	-0,3%	1,61%
Zurich Depotmodell Wachstum ETF Klima-Fokus	23,3%	7,2%	11,5%	0,63	-4,0%	0,25%
DB Growth SAA	22,8%	7,1%	9,3%	0,76	1,3%	1,58%
WWK Depot Strategie 60/40	22,7%	7,1%	7,8%	0,91	-2,5%	1,22%
HanseMercur Strategie ausgewogen	22,2%	6,9%	7,3%	0,94	2,9%	1,59%
Barmenia Vermögensportfolio Dynamisch	20,4%	6,4%	11,1%	0,57	-4,9%	1,16%
Zurich Depotmodell Wachstum Plus	19,7%	6,2%	9,8%	0,63	-3,9%	0,77%
Swiss Life Swiss Life Balance+	18,3%	5,8%	6,4%	0,91	3,1%	0,95%
Gothaer Multi Select A	17,3%	5,5%	9,8%	0,56	0,0%	1,61%
Volkswahl Bund TOP STARS	17,3%	5,4%	5,6%	0,97	0,0%	1,65%
DWS Multi Opportunities	16,1%	5,1%	7,3%	0,70	1,3%	1,54%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II	14,4%	4,6%	7,4%	0,62	-2,2%	1,63%
DWS Funds Global Protect 80	11,6%	3,7%	7,0%	0,54	-6,0%	1,28%
Franklin Global Multi-Asset Income Fund A(Qdis)EUR	10,5%	3,4%	7,7%	0,44	-1,9%	1,76%
Alte Leipziger Vermögen	5,2%	1,7%	6,6%	0,26	-1,7%	1,21%

## 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
Volkswahl Bund Klassiker	32,9%	9,9%	9,6%	1,04	2,3%	1,72%
Zurich Depotmodell Dynamik ESG	31,9%	9,7%	11,6%	0,83	-4,0%	0,43%
Gothaer Global	31,1%	9,5%	13,0%	0,73	-5,3%	2,02%
LV 1871 ETF-Portfolio Plus 90	29,8%	9,1%	11,0%	0,83	-2,8%	0,26%
HanseMercur Strategie chancenreich	28,7%	8,8%	9,3%	0,95	1,4%	1,51%
Swiss Life Swiss Life Dynamic+	26,9%	8,3%	8,2%	1,00	3,8%	0,99%
WWK Depot Strategie 80/20	26,7%	8,2%	10,2%	0,81	-3,9%	1,56%
AXA Chance Invest B	25,3%	7,8%	10,6%	0,74	-4,1%	0,66%
Zurich Depotmodell Dynamik ETF Klima-Fokus	25,3%	7,8%	13,0%	0,60	-5,4%	0,35%
Zurich Depotmodell Dynamik Plus	24,4%	7,6%	11,0%	0,68	-4,9%	0,87%
Alte Leipziger Zukunft	10,8%	3,5%	13,6%	0,26	-3,1%	0,20%

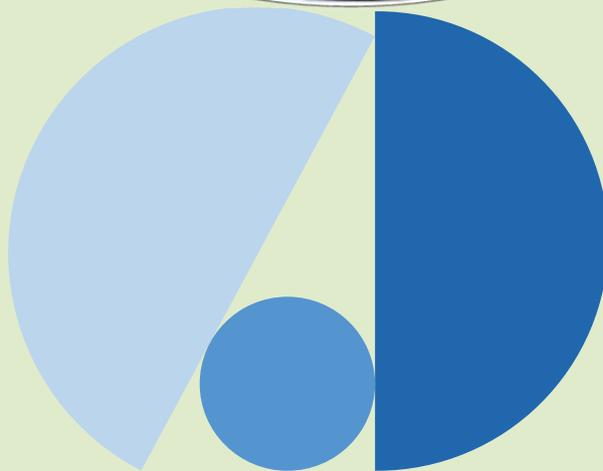
Eigene Berechnungen Zurich Investment Management auf Basis der aktuellen Datenverfügbarkeit. Letzter Datenabruf Ende Q2 2025. Die enthaltenen Daten stammen aus als zuverlässig und glaubwürdig betrachteten Quellen. Zurich übernimmt jedoch weder ausdrücklich noch stillschweigend eine Gewähr für die Richtigkeit 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 31.07.2025



# Nachhaltigkeit geht nicht zu Lasten der Rendite

Depotmodelle Zurich im Neugeschäft und Nachhaltigkeitsbezogenheit  
Stand 31.07.2025



## Nachhaltigkeitsbezogene Positionierung / Abgrenzung

### ETF Klima-Fokus

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

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

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.

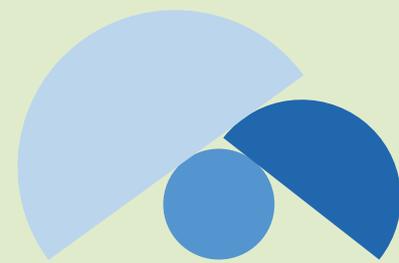
## Wertentwicklung p. a. – „Nachhaltigkeit geht nicht zu Lasten der Rendite“

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	2,3%	3,0%	3,1%	2,5%	2,0%	3,0%	2,7%	2,5%	2,9%	2,3%	4,6%	3,3%
letzten 3 Jahren	1,8%	2,7%	3,5%	3,2%	4,3%	4,3%	5,1%	6,7%	5,2%	5,4%	8,0%	6,6%
letzten 5 Jahren	1,8%	1,3%	1,9%	5,0%	4,3%	4,3%	8,1%	7,9%	6,8%	8,9%	9,4%	8,2%

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 im ESG-Unternehmensranking 2024 mit der Höchstnote «Gold» ausgezeichnet.



# Aktuelle Ratings



Überblick über die wichtigsten Ratings von Zurich für fondsgebundene Altersvorsorgeprodukte der Produktlinie FV Spezial

Stand: 07/2025

	Produkt	Franke & Bornberg*	Morgen & Morgen**	[ascore]*** Das Scoring	IVFP****
Basisrente	<b>Basis Renteinvest</b> (ohne Garantie)	(gemanagt) <b>FFF+</b> <b>FFF+</b> (individuell) <b>FFF+</b> <b>FFF</b>	not rated	not rated	1,1-„sehr gut“
	<b>Basis Renteinvest</b> (mit Garantie)	(gemanagt) <b>← FFF →</b> (individuell) <b>← FFF →</b>	not rated	not rated	not rated
Direktversicherung	<b>Vorsorgeinvest</b> (bAV Garantieguthaben)	not rated	not rated	not rated	1,1-„sehr gut“
Private Vorsorge	<b>Vorsorgeinvest</b> (ohne Garantie)	(gemanagt) <b>FFF+</b> <b>FFF</b> (individuell) <b>FFF+</b> <b>FFF</b>	★★★★★	★★★★★ herausragend	1,0-„sehr gut“
	<b>Vorsorgeinvest</b> (mit Garantie)	(gemanagt) <b>← FFF →</b> (individuell) <b>← FFF →</b>	★★★★★	★★★★★ herausragend	0,9-„exzellent“

\* 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 Fondspolizen Assekurata 28.04.2025

**SEHR GUT**

Zurich Deutscher Herold Lebensversicherung AG

**INSTITUT** für Vorsorge und Finanzplanung

**Aktiver Investmentansatz**

**Nachhaltigkeit** in der Fondsauswahl

ivfp.de/fvk Rating: 06/2025

**Franke | Bornberg**

Privatrente Fonds

Zurich Deutscher Herold Lebensversicherung AG

Vorsorgeinvest (Spezial) individuelle Fondsauswahl

**FFF+** hervorragend • 0,5

Produkt 01|2024 Rating 01|2024

**AUSGEZEICHNET SEIT 2022**

f-b-rating.de

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

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



Zurich im ESG-Unternehmens-Ranking 2024 mit der Höchstnote «Gold» ausgezeichnet.

