Depotmodell Balance Plus

Gemanagte Fondsanlage, Stand 31.10.2019

Vorsorge*invest*, Vorsorge*flex*, Basis Rente*invest*, bAV Direkt*garant*

ZURICH

Anlagepolitik

Beim Depotmodell Plus – Balance – 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, Rentenfonds, Geldmarktfonds und geldmarktnahe Wertpapierfonds). Zusätzlich können auch entsprechende ETF-Fonds genutzt werden. Die Anlagestrategie des Depotmodells verfolgt das Ziel, eine stetige Ertragsentwicklung bei moderaten Wertschwankungen zu realisieren.

Einflussfaktoren
Entwicklung der internationalen Kapitalmärkte aufgrund der flexiblen Anlagepolitik in diverse Vermögenswerte und Regionen.

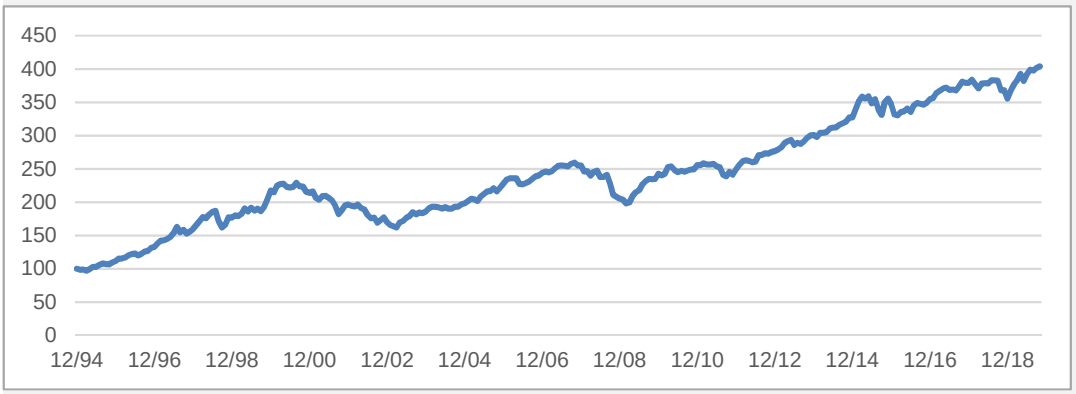
Mögliche wesentliche Risiken von Fonds dieser Risikoklasse Kursentwicklungen im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die zu möglichen Kapitalverlusten führen können.

Marktkommentar
Das makroökonomische Bild bleibt sehr verhalten. Der globale Einkaufsmanagerindex hat den niedrigsten Stand seit rund einer Dekade erreicht. Das Wirtschaftswachstum in China lag Schätzungen zufolge im 3. Quartal mit 6% auf Rekordtief. Die Zweifel an Ausmaß und Dauer der Widerstandsfähigkeit von Konsum und Dienstleistungssektor nehmen zu. Die dennoch freundliche Stimmung an den Finanzmärkten dürfte bei weiter ultralockerer Geldpolitik vor allem auf Hoffnungen beruhen, dass die zuletzt gesehenen Bewegungen im Handelsstreit zwischen China und den USA und in den Brexit-Gesprächen zwischen der EU und Großbritannien bald eine Überwindung dieser massiven Belastungen der globalen Konjunktur zur Folge haben. Die Erfahrung, dass Enttäuschungen oft nur „einen Tweet" entfernt sind und Skepsis über mögliche fiskalpolitische Impulse sprechen aber für eine weiter umsichtige Ausrichtung. Mit dem steigenden Risikoappetit globaler Anleger haben sich die Renditen von Staatsanleihen und von Unternehmensanleihen mit guter Bonität wieder etwas von ihren Rekordtiefs entfernt. Unter Renditeperspektiven dürften aber weiterhin lediglich Anleihen aus Euroländern wie Spanien und Italien, US-Staatsanleihen sowie Unternehmensanleihen mit eher längerer Laufzeit und schwächerer Bonität interessant bleiben. Unter Rendite-Risiko-Perspektiven interessant erscheinen weiter Schwellenländeranleihen. Mit Blick auf das (teils negative) Zinsumfeld erscheint eine etwas längere durchschnittliche Restlaufzeit erforderlich, um positive laufende Renditen im Portfolio zu erreichen. Auf der Aktienseite dürften der zunehmende Nachrichten- und Datenfluss aus der begonnenen Q3-Berichtssaison in nächster Zeit die beschriebene makroökonomische Eintrübung in den Hintergrund treten lassen. Bislang konnten viele Unternehmen, v.a. in den USA, die niedrigen Erwartungen der Analysten übertreffen. Die Positionierung der Marktteilnehmer scheint weiterhin eher einseitig zu Gunsten von Qualitätsaktien geprägt. Die meisten Anleger dürften ihren Blick bereits auf das nächste Jahr richten, wo aufgrund von Basiseffekten weitere Un-ternehmensgewinnsteigerungen möglich sein sollten. Hinzu kommt die angesprochene Hoffnung, dass zumindest einige Belastungsfaktoren an Einfluss verlieren. Die Geldpolitik dürfte weiter sehr expansiv gestaltet werden, aber bezüglich ihrer Konjunkturwirksamkeit an Grenzen stoßen. Mögliche fiskalpolitische Impulse könnten sich als weniger umfangreich und damit weniger wirksam als derzeit erhofft zeigen.

Kommentar zum Depotmodell
Die Zusammensetzung des Depotmodelles entspricht der Hausmeinung / Asset Allokation des gemeinsamen Anlageausschusses von Deutscher Bank und Zurich. Die Positionierung reflektiert somit die Einschätzung der internationalen Kapitalmärkte. Aufgrund des langfristigen Charakters der gemanagten Depotmodelle möchten wir derzeit keine Änderung der taktischen Renten- und Aktienquote vornehmen.

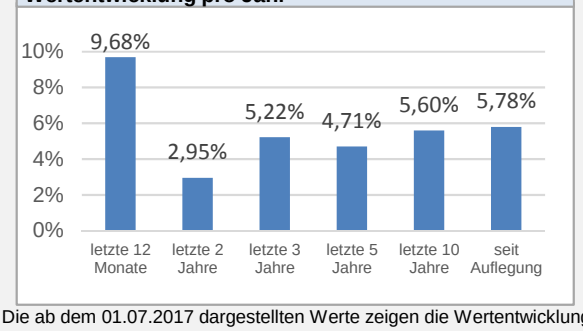
Disclaimer
Das vorliegende Factsheet dient Ihrer Information. Es stellt weder eine Anlageberatung noch eine Produktempfehlung dar. Die dargestellten Aussagen geben die derzeitige Auffassung der Zurich wieder und können sich jederzeit ändern. Es wird keine Haftung für die Vollständigkeit, inhaltliche Richtigkeit und Aktualität der Informationen übernommen.

Wertentwicklung[1)]



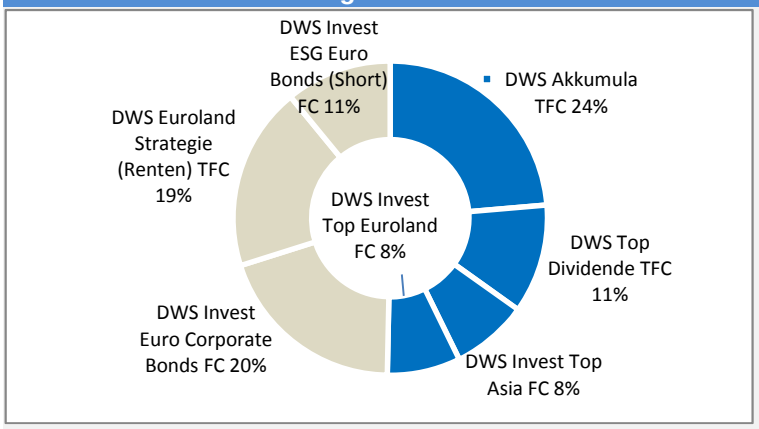
Wertentwicklung kumuliert[1)]	
letzter Monat	0,52%
seit 01.01.19	13,61%
letzte 6 Monate	2,92%
letzte 12 Monate	9,68%
letzte 2 Jahre	5,98%
letzte 3 Jahre	16,50%
letzte 5 Jahre	25,85%
letzte 10 Jahre	72,40%
seit Auflegung (12/1994)[1)]	303,86%

Wertentwicklung pro Jahr[1)]



1) Wertentwicklung nach Fondskosten. Bitte beachten Sie: 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 bisherigen gemanagten Depotmodells auf Basis von vergleichbaren Investmentfonds. Wir halten diese Vergangenheitswerte dennoch für repräsentativ, denn das neue gemanagte Depotmodell Plus investiert in vergleichbare Fonds, die sich nur durch eine geringere Kostenpauschale von den bisherigen unterscheiden. Es wird die gleiche Anlagestrategie verfolgt - abweichend kann die Aktienquote bis auf Null reduziert werden; es dürfen ETFs eingesetzt werden. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Garantie oder Versprechung für zukünftige Entwicklungen. Fondsentwicklungen unterliegen Schwankungen, die nicht vorhergesagt werden können. Daher können aus Vergangenheitswerten keine verlässlichen Rückschlüsse für die künftige Wertentwicklung gezogen werden.

Portfoliozusammensetzung[2)]



Anteil Aktienfonds	50,29%
Anteil Rentenfonds	49,71%

2) Zusammensetzung in Prozent

Portfoliobezogene Daten

Fonds	Fonds-klasse	Risiko-klasse	Fonds-kosten[3)]	WKN	ISIN	Morning-star
DWS Akkumula TFC	Aktienfonds	3	0,80%	DWS2L9	DE000DWS2L90	✪✪✪✪
DWS Top Dividende TFC	Aktienfonds	3	0,80%	DWS18Q	DE000DWS18Q3	✪✪✪
DWS Invest Top Asia FC	Aktienfonds	3	0,87%	552524	LU0145649181	k.A.
DWS Invest Top Euroland FC	Aktienfonds	3	0,84%	552519	LU0145647722	✪✪✪✪
DWS Invest Euro Corporate Bonds FC	Rentenfonds	3	0,67%	DWS0M6	LU0300357802	✪✪✪✪✪
DWS Euroland Strategie (Renten) TFC	Rentenfonds	2	0,40%	DWS2NP	DE000DWS2NP4	k.A.
DWS Invest ESG Euro Bonds (Short) FC	Rentenfonds	2	0,25%	551876	LU0145657366	✪✪✪✪
			Fondskosten Depotmodell	**0,65%**		

3) Aktuelle laufende Fondskosten (OGC) in % des Fondsvermögens