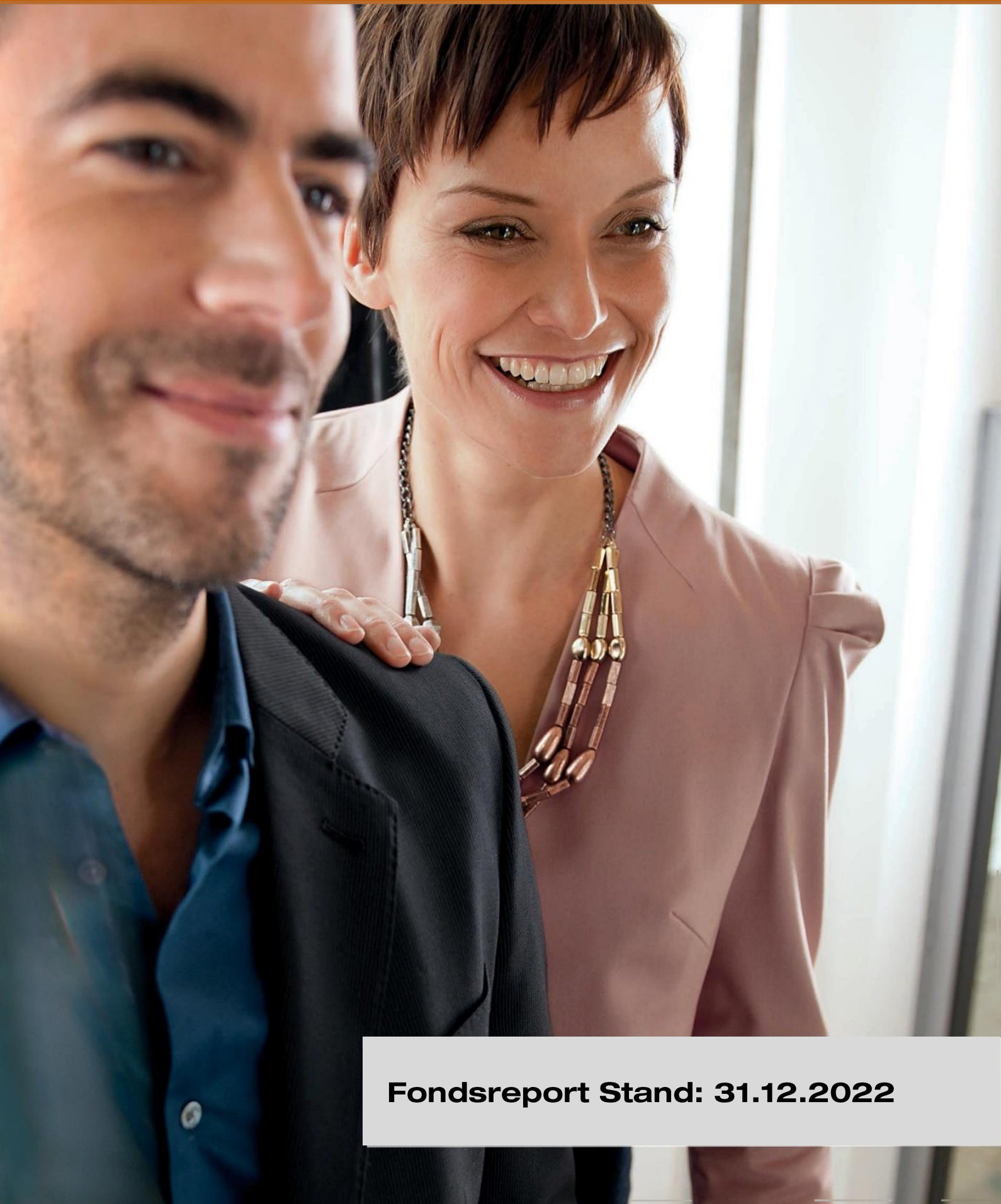


Die Titan Fondspolice, Fondrentenpolice sowie Basisrente



Fondsreport Stand: 31.12.2022

Inhalt

Die Titan Fondspolice, Fondsrentenpolice sowie Basisrente	4
Die Kapitalmärkte im Rückblick	5
Anlageinformationen der Titan Select Vermögensstrategie	6
Titanfonds	6
Titanfonds (Fortsetzung)	7
Vermögensverwaltende Fonds	8
Vorsorgeportfolios	9
Garantiefonds	9
Wichtiger Hinweis	10
Herausgeber	11

Die Titan Fondspolice, Fondsrentenpolice sowie Basisrente

Mit einer fondsgebundenen Versicherung kombinieren Sie eine Anlage in Fonds zum Aufbau Ihrer Altersvorsorge mit einer individuell wählbaren Hinterbliebenenabsicherung.

Bei der Titan Fondspolice, der Titan Fondsrentenpolice und der Titan Basisrente können Sie die Anlagebeiträge (Ihre Zahlbeträge abzüglich anfallender Kosten) individuell in unterschiedliche Fonds der wichtigsten Anlagemärkte investieren und erhalten dadurch die Möglichkeit, Ihre eigene Anlagestrategie frei zu gestalten.

Dabei stehen Ihnen innerhalb der Titan Select Vermögensstrategie verschiedene Fonds und Portfolios zur Verfügung, die Ihnen direkten Zugang zu einzelnen unterschiedlichen Managementansätzen und Marktsegmenten bieten. Über die Titan-Fonds haben Sie die Möglichkeit, in die Top-Fonds der wichtigsten Anlagemärkte zu investieren. Um das sicherzustellen, verfügen viele Fonds über Top-Ratings von gleich zwei renommierten Rating-Agenturen: Scope und Morningstar. Dadurch partizipieren Sie in hohem Maße an der potenziellen Wertentwicklung der internationalen Kapitalmärkte.

Darüber hinaus können Sie innerhalb der Titan Select Vermögensstrategie aus verschiedenen Nachhaltigkeitsfonds auswählen. Deren Strategie ist nicht nur auf das Erzielen einer möglichst hohen Rendite ausgerichtet. Sie berücksichtigen auch ethische, ökologische und soziale Aspekte.

Des Weiteren haben Sie eine Auswahl sehr erfolgreicher Vermögensverwalterfonds, die sich durch unterschiedliche und individuelle Anlagestile auszeichnen, um ein optimales Anlageergebnis zu erzielen.

Auch innerhalb der Vermögensverwalterfonds können Sie zwischen verschiedenen Nachhaltigkeitsfonds auswählen.

Ein besonderer Vorzug ist die ständige Überprüfung und Aktualisierung der Fondspalette. Das umfassende Research der MLP-Gruppe stellt sicher, dass sich auf den Auswahllisten stets die vielversprechendsten Investmentfonds befinden.

Neben den Titan-Fonds und den Vermögensverwalterfonds können Sie auch einen Garantiefonds wählen.

Wenn Sie gerne das Management Ihres Vermögenskonzepts in die renommierten Hände des Investmenthauses Morningstar legen möchten, dann sind die HLE Active Managed Portfolios genau das Richtige für Sie. Sie vereinigen den Multi-Manager-/Multi-Asset-Ansatz mit einer aktiven Risikosteuerung. Sie können entsprechend Ihrer Risikoneigung und Renditeerwartung aus drei unterschiedlichen Portfolios wählen oder diese kombinieren.

Da jede Anlage auch ein Kapitalanlagerisiko mit sich bringt, empfehlen wir Ihnen eine professionelle Beratung. Entsprechend Ihrer individuellen Risikoneigung können Sie im Rahmen Ihres Vertrages bis zu 20 Fonds auswählen und so die Zusammensetzung Ihres Portfolios individuell bestimmen. Selbstverständlich sind Wechsel der Fonds auf Ihren Wunsch gemäß den Bestimmungen der Allgemeinen Versicherungsbedingungen hin möglich. Informationen hierzu entnehmen Sie bitte Ihren Vertragsunterlagen.



Die Kapitalmärkte im Rückblick

Nachdem in den beiden vorherigen Kalenderjahren primär die weltweite Corona-Pandemie das Geschehen rund um den Globus prägte, ging 2022 als ein Jahr der multiplen Krisen in die Geschichtsbücher ein. Der Überfall Russlands auf die Ukraine am 24. Februar führte unter anderem zu einem starken Anstieg der Energie- und Lebensmittelpreise. Daraufhin wurden weltweit die bereits in den Vormonaten angestiegenen Inflationsraten in lange nicht gekannte Höhen katapultiert. Dies wiederum veranlasste die Notenbanken zu einer deutlich restriktiveren Geldpolitik, um die hohe Inflation zu bekämpfen.

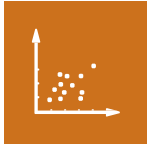
Die deutlich gestiegene Inflation sowie die weltweite Verschärfung der Geldpolitik durch die Notenbanken, unter anderem durch Leitzinserhöhungen, führten zu stark steigenden Anleiherenditen an den Rentenmärkten. Dies wirkte sich entsprechend negativ auf die sich gegenläufig entwickelnden Kurse der umlaufenden Anleihen aus. Daher verzeichneten die europäischen Rentenmärkte 2022 deutliche Kursverluste (Bloomberg Euro Aggregate Bond Index: -17,2 %). Während sich Euro-Staatsanleihen leicht unterdurchschnittlich entwickelten (Bloomberg Euro Treasury Index: -18,5 %), fielen die Verluste europäischer Unternehmensanleihen ein wenig moderater aus (Bloomberg Euro Corporate Bond Index: -13,6 %).

Nachdem die Anleihezinsen im abgelaufenen Kalenderjahr deutlich angestiegen sind, befindet sich der Zinsanstieg mittlerweile in seiner Spätphase. Auf Grund der rückläufigen Inflationsdynamik und vor dem Hintergrund latenter Rezessionsrisiken ergeben sich auf den aktuellen Niveaus an den Rentenmärkten für 2023 klar verbesserte Rendite-/Risikoprofile. Die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen guter Qualität waren zuletzt leicht rückläufig, befinden sich aber weiterhin auf einem höheren Niveau als in den Vorjahren. Daher bleibt dieses Anleihe-segment ebenfalls interessant. Insgesamt erscheint der Rentenmarkt sowohl aus taktischer als auch aus strategischer Sicht deutlich attraktiver als in den Vorjahren.

Eine in der Inflationsbekämpfung konsequentere Notenbank und in der Folge stärker gestiegene Leitzinsen in den USA haben im Kalenderjahr 2022 für einen starken US-Dollar gesorgt. Dieser wertete im Jahresverlauf gegenüber der europäischen Gemeinschaftswährung um 6,2 % auf.

Die internationalen Aktienmärkte litten unter der hohen Inflation, den Folgen des Krieges in der Ukraine sowie der restriktiveren Geldpolitik der internationalen Notenbanken. Keiner der großen Teilmärkte blieb dabei von Verlusten verschont, auch wenn diese unterschiedlich hoch ausfielen. Unter den Hauptanlagemärkten entwickelten sich US-Aktien unterdurchschnittlich. Allerdings wirkte sich die Aufwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro positiv für europäische Anleger aus. In der Summe verlor der MSCI USA auf Euro-Basis 15,8 % an Wert. Die Kursverluste an den europäischen Aktienmärkten fielen mit 12,1 % (MSCI Europe in Euro) moderat geringer aus. Der japanische Aktienmarkt erzielte in seiner Heimatwährung hingegen geringere Kursverluste. Allerdings wertete der japanische Yen deutlich gegenüber dem Euro ab, so dass sich der japanische Aktienmarkt nicht wesentlich von den anderen Regionen absetzte (MSCI Japan in Euro: -13,3 %). Inklusive aller Wechselkurseffekte verzeichnete der weltweite Aktienmarkt, gemessen am MSCI Welt in Euro, im Kalenderjahr 2022 Verluste in Höhe von 14,4 %. Die Zero Covid-Politik in China belastete zusätzlich die Schwellenländerbörsen, was zu höheren Verlusten als an den entwickelten Aktienmärkten führte (MSCI Emerging Markets in Euro: -17,5 %).

Die globalen Aktienmärkte durchliefen 2022 eine Korrekturphase. Auf der einen Seite sollten die Sorgen vor einem weiter starken Inflations- und Zinsanstieg mittlerweile zu einem wesentlichen Teil eingepreist sein, was den Aktienmärkten eine spürbare Entspannung ermöglicht. Auf der anderen Seite ist das Ausmaß der globalen Konjunkturabschwächung und der damit korrespondierenden Gewinnrisiken zu bewerten und einzupreisen. Aus beiden Aspekten resultiert für die Aktienmärkte eine komplexe Konstellation. Insgesamt zeichnet sich mit Blick auf 2023 ein Anlageumfeld ab, das den Aktienmärkten wieder mehr fundamentale Unterstützung und ein spürbar besseres Rendite-/Risikoprofil als 2022 ermöglichen sollte. Dennoch bleibt das Bild komplex und widersprüchlich.



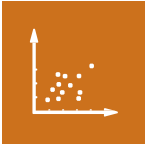
Anlageinformationen der Titan Select Vermögensstrategie

Titanfonds

Wertentwicklung

Link zu den Factsheets

AB - American Growth Portfolio A Acc**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
ACATIS Datini Valueflex Fonds B	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
ACATIS IfK Value Renten A	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
Basis-Fonds I Nachhaltig**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
BGF - Euro Bond A2	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
BGF - World Gold A2	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
BGF - World Healthscience Fund A2 (EUR)**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
BGF - World Mining Fund A2	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
Comgest Growth Asia USD Acc**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
Comgest Growth Europe Opportunities EUR Acc**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
DJE Gold & Stabilitätsfonds PA**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
DNB Fund Renewable Energy Retail A (EUR)***	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
DWS Concept Kaldemorgen EUR LD**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
DWS ESG Euro Money Market**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
DWS Invest Euro High Yield Corporates LD**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
DWS Top Dividende LD **	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
US EquityFlex P	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
Fidelity European Growth A-Dist-EUR**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
Fidelity Germany A Dist EUR	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
Fidelity Global Technology A-Dist-EUR**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
FSSA Greater China Growth Fund Class I (Acc) USD**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
Guinness Global Equity Income C EUR Dist**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
Invesco Funds - Invesco Greater China Equity Fund A Acc USD**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*

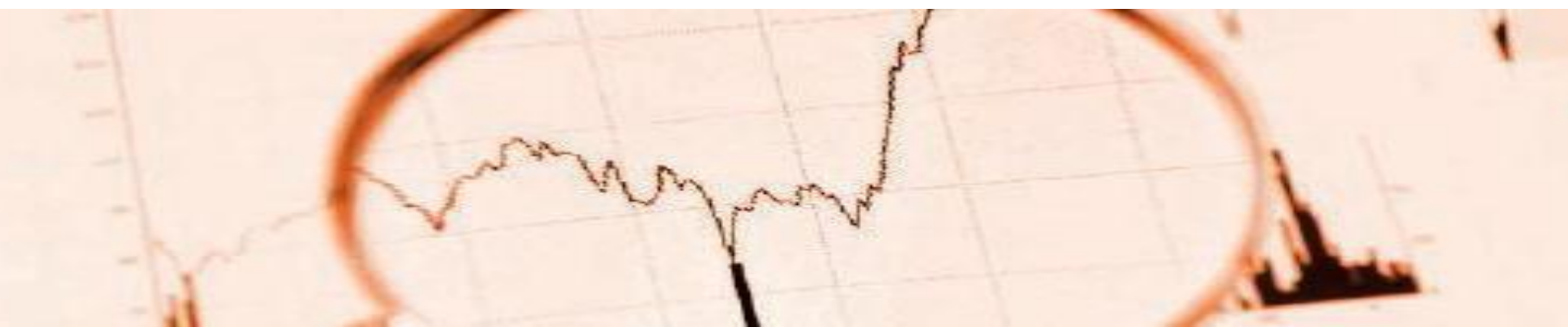


Anlageinformationen der Titan Select Vermögensstrategie

Titanfonds

(Fortsetzung)

Wertentwicklung	Link zu den Factsheets	
Janus Henderson Horizon Global Property Equities A2 EUR**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
Lazard Convertible Global RC EUR**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
MS INVF Global Opportunity Fund A**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
Multicooperation GAM Commodity USD B	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
Nomura India Equity Fund Class A EUR	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
ÖkoWorld ÖkoVision Classic C***	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
Dynamic Global Balance**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
Pictet - Robotics P EUR**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
Pictet - Water P EUR***	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
Schroder ISF Asian Opportunities A Dist USD AV**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
Schroder ISF EURO Corporate Bond A Acc**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
Templeton Growth (Euro) Fund A (acc) EUR	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
Threadneedle (Lux) Global Smaller Companies AE (EUR Acc)**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
Threadneedle European Smaller Companies 1E (EUR Acc)**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
Vontobel Clean Technology A EUR***	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
Vontobel mtX Sustainable EM Leaders B USD**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
ZinsPlus	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*





Anlageinformationen der Titan Select Vermögensstrategie

Vermögensverwaltende Fonds

Wertentwicklung

Link zu den Factsheets

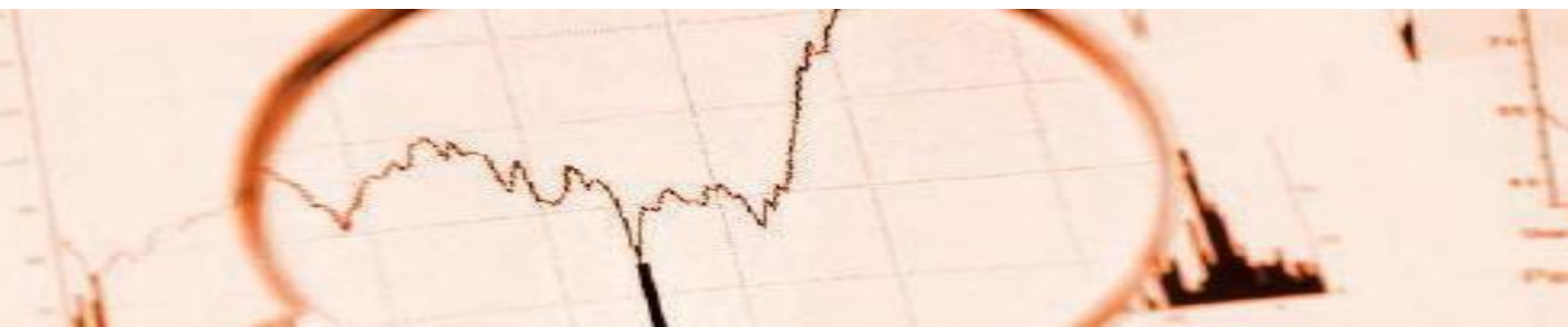
ACATIS Fair Value Modulor VW Nr.1 A***	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
Acatis Value Event Fonds A**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
Allianz Multi Asset Risk Control -A- EUR**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
BL-Global 75 A EUR Inc**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
Clartan Patrimoine C**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
DWS Concept DJE Alpha Renten Global LC**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
DWS ESG Dynamic Opportunities LC**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
FMM-Fonds**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
FvS - Multi Asset - Defensive R**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
FvS SICAV - Multiple Opportunities R**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
JSS Sustainable Global Opportunities P EUR dist**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
MEAG EuroBalance A	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
MFS Meridian Prudent Capital A1 EUR**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
ODDO BHF Polaris Flexible (DRW-EUR)**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
Phaidros Funds - Balanced A**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds A**	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*

* per Monatsultimo

Die Einordnung von Fonds nach der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor kann anhand folgender Systematik vorgenommen werden:

** ESG-Produkt (Artikel 8): ESG-Strategie mit bestimmten Mindestausschlüssen;



*** ESG-Impact Produkt (Artikel 9): Wirkungsorientierte Investition in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beitragen.





Anlageinformationen der Titan Select Vermögensstrategie

Vermögensverwaltende Fonds (Fortsetzung)

Wertentwicklung	Link zu den Factsheets	
Sauren Global Balanced A	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
Sauren Global Defensiv A	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
Sauren Global Opportunities A EUR	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
 X of the Best – ausgewogen	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
 X of the Best – dynamisch	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*

Vorsorgeportfolios

Wertentwicklung	Link zu den Factsheets	
HLE Active Managed Portfolio Ausgewogen	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
HLE Active Managed Portfolio Dynamisch	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*
HLE Active Managed Portfolio Konservativ	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*

Garantiefonds

Wertentwicklung	Link zu den Factsheets	
Generali AktivMix Dynamik Protect 80	Stand 31.12.2022	aktueller Stand*

* per Monatsultimo

Wichtiger Hinweis

Dieser Fondsreport ist nicht Bestandteil der Allgemeinen Versicherungsbedingungen. Weitere Informationen finden Sie in den Verbraucherinformationen, den Allgemeinen Versicherungsbedingungen und im Antragsformular.

Die in diesem Fondsreport enthaltenen Informationen sollen einen allgemeinen Überblick über die Zusammensetzung der Vermögensanlagen in Ihrer gemanagten fondsgebundenen Lebensversicherung, Rentenversicherung und Basisrente im letzten Kalenderjahr geben. Die Publikation des Fondsreports erfolgt auf freiwilliger Basis und dient ausschließlich Ihrer Information. Vertragliche Vereinbarungen werden durch den Fondsreport nicht verändert.

Jegliche Vorhersagen und Meinungen beruhen, soweit nicht anders angegeben, auf persönlichen Einschätzungen der Heidelberger Lebensversicherung AG zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments und können sich ändern. Solche Vorhersagen und Meinungen sind keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Eine Gewähr für deren Richtigkeit kann nicht übernommen werden. Alle Darstellungen in diesem Dokument sind zum Zeitpunkt der Veröffentlichung aktuell, können jedoch zukünftigen Änderungen unterliegen. Eine Haftung für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen kann nicht übernommen werden.

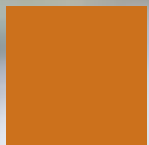
Urheber der vorstehenden Informationen ist die Heidelberger Lebensversicherung AG. Einige Inhalte wurden der Heidelberger Lebensversicherung AG durch Dritte zur Verfügung gestellt. Diese sind durch Quellenangaben kenntlich gemacht. Obwohl die Heidelberger Lebensversicherung AG die von Dritten zur Verfügung gestellten Informationen sorgfältig auf ihre Richtigkeit überprüft hat, übernimmt sie keine Verantwortung für die Richtigkeit, Verlässlichkeit und Vollständigkeit dieser Angaben.

Ohne Zustimmung der Heidelberger Lebensversicherung AG dürfen an diesem Dokument keine Veränderungen vorgenommen werden.

Investmentfonds/Portfolios unterliegen dem Risiko sinkender Anteilspreise, da sich Kursrückgänge bei den im Fonds/Portfolio enthaltenen Vermögensgegenständen bzw. der zugrunde liegenden Währung im Anteilspreis widerspiegeln.

Eine Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Hinweis auf zukünftige Wertentwicklung. Die Anlagestrategie des Fonds/Portfolios kann innerhalb der vertraglich und gesetzlich zulässigen Grenzen geändert werden. Der Inhalt dieser Grenzen ergibt sich für Investmentfonds aus dem für den Anteilserwerb allein maßgeblichen Verkaufsprospekt, in dem auch Anlageziele, Gebühren, Risiken und andere wichtige Fondsbelange ausführlich beschrieben werden.

Dies ist kein Verkaufsprospekt im Sinne des Gesetzes, noch stellt dieses Dokument ein Angebot zum Abschluss eines Versicherungsvertrags bzw. zum Erwerb von Fondsanteilen dar. Eine Entscheidung zum Abschluss eines Versicherungsvertrags oder zum Erwerb von Fondsanteilen sollte in jedem Fall auf Grundlage der vollständigen Vertragsunterlagen bzw. der Verkaufsprospekte sowie den Basisinformationsblättern (KIDs) zu den Investmentfonds sowie auf Basis eines ausführlichen Beratungsgesprächs mit Ihrem Finanzberater getroffen werden.



Herausgeber

Heidelberger Lebensversicherung AG
Postfach 103969
69029 Heidelberg

Tel. (040) 219 956 900

Eingetragen im Handelsregister Offenbach am Main HRB 54134

www.heidelberger-leben.de