

## Die Titan Fondspolice, Fondsrenten- police sowie Basisrente



**Fondsreport Stand: 31.12.2019**

# Vorwort

Sehr geehrte Damen und Herren,

Auch im Jahr 2019 sind es vornehmlich die politischen Einflussfaktoren, die die Kapitalmärkte bestimmt haben. Wie bereits in 2018 beeinträchtigten z.B. der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie der unklare Brexit-Verlauf die Kapitalmärkte.

Die geldpolitische Kehrtwende der US-Notenbank Fed und die damit einhergehenden drei Leitzinssenkungen sowie das neue Anleiheankaufprogramm der Europäischen Zentralbank haben zu deutlich sinkenden Renditen an den weltweiten Anleihemärkten geführt. Die Renditen an den Rentenmärkten befinden sich somit nach wie vor auf einem äußerst niedrigen, teilweise sogar negativem, Niveau.

Es ist jedoch nicht zu erwarten, dass sich die positiven Impulse der globalen Geldpolitik 2020 fortschreiben lassen. Für klassische Renteninvestments ist eher mit einem schwierigen Umfeld zu rechnen. Staatsanleihen erscheinen vorerst wenig attraktiv und durch die Einengung der Risikoaufschläge ist auch die Attraktivität von Unternehmensanleihen gesunken.

Höhere Anleiherenditen in den USA und politische Risiken in Europa (z.B. Brexit) haben im Kalenderjahr 2019 für einen festeren US-Dollar gesorgt.

Das Umfeld für die Aktienmärkte hat sich im Jahresverlauf 2019 zunehmend aufgehellt. Neben der expansiven Geldpolitik der Notenbanken wirkten sich die geopolitische Entspannung sowie die Erwartung einer weltweiten Konjunkturbelebung positiv aus. Zuletzt wurde dieser neue Grundkonsens durch die globalen Aktienmärkte klar bestätigt.

## Die Heidelberger Lebensversicherung AG

Die Heidelberger Lebensversicherung AG, gegründet 1991, ist Spezialist für Alters-, Hinterbliebenen- und Risikoversicherung mit Schwerpunkt auf fondsgebundenen Lösungen. Das Unternehmen verwaltet, Stand Mitte 2019, insgesamt mehr als 500.000 Versicherungsverträge und ein Vermögen in Höhe von mehr als neun Milliarden Euro.

2014 hat die Heidelberger Lebensversicherung AG das Neugeschäft eingestellt und konzentriert sich seitdem als eine der Portfoliogesellschaften der Viridium Versicherungsgruppe ausschließlich auf die Bestandskunden und deren Bedürfnisse. Die Viridium Gruppe ist führender Spezialist für das effiziente Management von Lebensversicherungsbeständen in Deutschland.

Ein umfassendes Betreuungsangebot und eine hohe Servicequalität bilden für die Heidelberger Lebensversicherung AG auch weiterhin die Grundlage für dauerhafte, vertrauensvolle Vertragsbeziehungen. Zusammen mit der unverändert engen Kooperation mit den Vertriebspartnern bleiben dies die Eckpfeiler ihres Selbstverständnisses.

Mit freundlichen Grüßen



Michael Sattler  
Vorstandsvorsitzender



Markus Eschbach  
Vorstand

# Inhalt

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

## 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.

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

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 den innovativen Höchststandsgarantiefonds der Heidelberger Leben wählen.

Darüber hinaus können Sie aus Nachhaltigkeitsfonds auswählen, deren Strategie nicht nur auf das Erzielen einer möglichst hohen Rendite ausgerichtet ist, sondern auch ethische, ökologische und soziale Aspekte berücksichtigt. Da die Kriterien von Fonds zu Fonds unterschiedlich sind, bieten wir Ihnen eine breite Auswahl dieser Anlagemöglichkeiten an.

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

Das Jahr 2019 war – wie bereits 2018 – von politischen Einflussfaktoren geprägt. Nach wie vor lasteten z.B. der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie der unklare Brexit-Verlauf auf den Kapitalmärkten.

Das zu Beginn des Jahres sehr niedrige Zinsniveau ließ für die europäischen Rentenmärkte keine hohen Erträge erwarten. Allerdings haben die geldpolitische Kehrtwende der US-Notenbank Fed und die damit einhergehenden drei Leitzinssenkungen sowie das neue Anleiheankaufprogramm der Europäischen Zentralbank zu deutlich sinkenden Renditen an den weltweiten Anleihemärkten geführt. Zwischenzeitlich wurden alle deutschen Bundesanleihen mit negativen Renditen gehandelt. Vor diesem Hintergrund entwickelten sich die europäischen Rentenmärkte 2019 sehr positiv (Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index: 6,0 %). Da die Risikoaufschläge von Staatsanleihen aus der Euro-Peripherie und von europäischen Unternehmensanleihen sanken, entwickelten sich diese Segmente überdurchschnittlich (Bloomberg Barclays Italy Government Bond Index: 10,6 %; Bloomberg Barclays Euro Corporate Bond Index: 6,2 %).

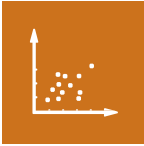
Die Renditen an den Rentenmärkten befinden sich nach wie vor auf einem äußerst niedrigen, teilweise sogar negativem, Niveau. Es ist jedoch nicht zu erwarten, dass sich die positiven Impulse der globalen Geldpolitik im nächsten Jahr fortzuschreiben lassen. Einerseits hatten die Notenbanken 2019 das Überraschungsmoment auf ihrer Seite. Andererseits ist ihr geldpolitischer Handlungsspielraum nahezu ausgeschöpft. Vorerst erscheinen Staatsanleihen wenig attraktiv. Durch die Einengung der Risikoaufschläge ist auch die Attraktivität von Unternehmensanleihen gesunken. Somit ist mit einem schwierigen Umfeld für klassische Renteninvestments zu rechnen.

Höhere Anleiherenditen in den USA und politische Risiken in Europa (z.B. Brexit) haben im Kalenderjahr 2019 für einen festeren US-Dollar gesorgt. Dieser legte im Jahresverlauf 2,0 % gegenüber der europäischen Gemeinschaftswährung zu. Folglich generierte die Beimischung von US-Dollar-Investments im vergangenen Jahr positive Beiträge.

Die Geldpolitik der Notenbanken hat zu deutlich steigenden Kursen an den weltweiten Aktienmärkten geführt. Zusätzlich setzte sich die Erwartung einer globalen Konjunkturerholung durch, während Rezessionsängste und geopolitische Risiken zunehmend ausgepreist wurden, was ebenfalls unterstützend auf die Aktienmärkte wirkte.

Es gab jedoch größere Unterschiede in der Wertentwicklung der einzelnen regionalen Teilmärkte. Unter den Hauptanlagemärkten entwickelten sich US-Aktien überdurchschnittlich. Daneben führte die Aufwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro zu zusätzlichen Kursgewinnen aus der Sicht eines europäischen Anlegers. In Summe legte der MSCI USA auf Euro-Basis um 31,6 % zu. Die europäischen (MSCI Europe in Euro: 22,4 %) und japanischen Aktienmärkte (MSCI Japan in Euro: 20,0 %) konnten trotz deutlich positiver Performancezahlen nicht mit dem US-Aktienmarkt mithalten. Inklusive aller Wechselkurseffekte erzielte der weltweite Aktienmarkt, gemessen am MSCI Welt in Euro, Gewinne in Höhe von 27,7 %. Der MSCI Emerging Markets gewann im Jahresverlauf in Euro 17,7 % an Wert hinzu, was – relativ betrachtet – einer deutlichen Underperformance gegenüber dem MSCI Welt entspricht.

Das Umfeld für die Aktienmärkte hat sich im Jahresverlauf 2019 zunehmend aufgehellt. Neben der expansiven Geldpolitik der Notenbanken wirkten sich geopolitische Entspannungen und die Erwartung einer weltweiten Konjunkturbelebung positiv aus. Zuletzt wurde dieser neue Grundkonsens durch die globalen Aktienmärkte klar bestätigt. Aktien der Hauptmärkte zeigten eine starke Dynamik und etablierten vielfach wieder sehr tragfähige Trends. US-Aktien sind robust und bleiben ein führender Markt. Europäische und japanische Aktien gewinnen an relativer Stärke und könnten ein Profiteur eines aufgehellten Szenarios sein. Mit Blick auf 2020 sind daher Favoritenwechsel und Sektorrotationen zu erwarten. Speziell zyklische Märkte und Sektoren scheinen aussichtsreich. Jedoch ist die Richtigkeit dieser Zukunftsvision noch nicht sicher. Dennoch gewinnt sie zunehmend an Glaubwürdigkeit. Da das neue Szenario bereits großzügig eingepreist ist, drohen an den Aktienmärkten im Jahresverlauf 2020 aber auch temporäre Rückschläge.



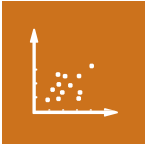
# Anlageinformationen der Titan Select Vermögensstrategie

## Titanfonds

### Wertentwicklung

	▼ Link zu den Factsheets ▼	
AB American Growth Portfolio A Acc	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
AS SICAV I – Wld. Smaller Comp. Fund A Acc EUR	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
ACATIS IfK Value Renten A	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Apollo Euro Corporate Bond Fund	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
AXA WF Global Inflation Bonds A Cap EUR	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Basis-Fonds I (FT-Exklusivfonds)	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund A2	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
BlackRock Global Funds - World Gold Fund A2RF	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
BlackRock Global Funds - World Healthscience Fund A2	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
BlackRock Global Funds - World Mining Fund A2	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Comgest Growth Europe Opportunities EUR Acc	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
DJE Gold & Stabilitätsfonds PA	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
DWS Concept Kaldemorgen EUR LD	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
DWS Deutschland LC	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
DWS EUR Money Market	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
DWS Invest Euro High Yield Corporates LD	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
DWS Top Dividende LD	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Equity Flex P	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Fidelity Funds - Emerging Markets Fund A-USD	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Fidelity Funds - European Growth Fund A-EUR	Stand 31.12.2018	aktueller Stand *
Fidelity Funds - Global Technology Fund A-EUR	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Fidelity Funds - Latin America Fund A-USD	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
First State Global Property Sec Fund Class A (Acc) GBP	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
GAM Multibond - Local Emerging Bond USD B	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Invesco Funds – Invesco Greater China Eq. Fund A Acc USD	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *

\* tagesaktuell

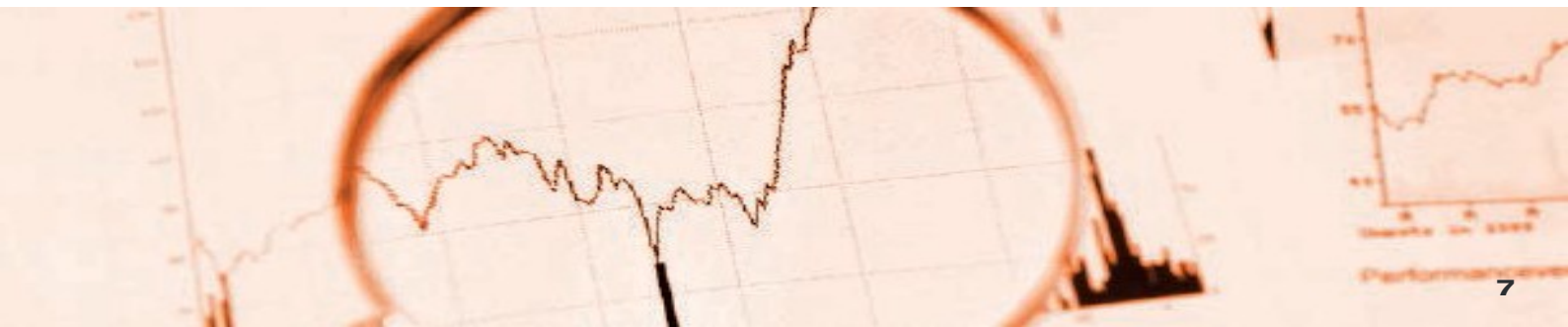


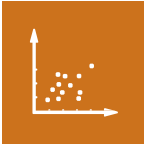
# Anlageinformationen der Titan Select Vermögensstrategie

## Titanfonds (Fortsetzung)

Wertentwicklung	▼ Link zu den Factsheets ▼	
Invesco Pacific Equity Fund A Inc	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Investec GSF Global Energy Fund A Acc USD	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Lazard Convertible Global RC EUR	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund A	Stand 31.12.2018	aktueller Stand *
Multicooperation SICAV - GAM Commodity USD B	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Nomura Fds India Equity A EUR	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Oppenheim Dynamic Europe Balance	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
OptoFlex P	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Pictet - Robotics P EUR	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Sauren Absolute Return D	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Schroder ISF Asian Opportunities A Dis USD	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Schroder ISF Emerging Europe A Dis EUR	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Templeton Growth (Euro) Fund A (acc) EUR	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Threadneedle (Lux) - European Smaller Companies	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Vontobel Fund - mtx Sustainable Emerging Markets Leaders B USD	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
ZinsPlus	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *

\* tagesaktuell





# Anlageinformationen der Titan Select Vermögensstrategie

## Vermögensverwaltende Fonds

Wertentwicklung	▼ Link zu den Factsheets ▼	
Acatis - Gané Value Event Fonds UI A	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Allianz Multi Asset Risk Control - A - EUR	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
BL - Global 75 A EUR Inc.	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Carmignac Investissement A EUR Acc**	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Carmignac Patrimoine A EUR Acc**	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
DWS Concept DJE Alpha Renten Global LC	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
DWS Dynamic Opportunities LC	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Ethna-AKTIV T**	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Ethna-DEFENSIV T**	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Flossbach von Storch - Multiple Asset - Defensive R	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
FMM-Fonds EUR	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
MEAG EuroBalance A	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
ODDO BHF Polaris Flexible (DRW-EUR)	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Phaidros Funds - Balanced A	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Rouvier - Patrimoine C	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Sauren Global Balanced A	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Sauren Global Defensiv A	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *

\* tagesaktuell




\*\* Der Fonds wurde Anfang 2019 aus dem Angebot genommen.





# Anlageinformationen der Titan Select Vermögensstrategie

## Vermögensverwaltende Fonds (Fortsetzung)

Wertentwicklung	▼ Link zu den Factsheets ▼	
Sauren Global Opportunities A EUR	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
 X of the Best – ausgewogen	Stand 31.12.2019	aktueller Stand **
 X of the Best – dynamisch	Stand 31.12.2019	aktueller Stand **
 X of the Best – konservativ	Stand 31.12.2019	aktueller Stand **

\*\* vierteljährliche Aktualisierung

## Nachhaltigkeitsfonds

Wertentwicklung	▼ Link zu den Factsheets ▼	
JSS Sustainable Portfolio - Balanced (EUR) P EUR dist	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
ÖkoWorld ÖkoVision Classic C	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Pictet-Water P EUR	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds A	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Vontobel Fund – Clean Technology A EUR	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *

\* tagesaktuell

## Vorsorgeportfolios

Wertentwicklung	▼ Link zu den Factsheets ▼	
HLE Active Managed Portfolio Konservativ	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
HLE Active Managed Portfolio Ausgewogen	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
HLE Active Managed Portfolio Dynamisch	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *

\* tagesaktuell

## Garantiefonds

Wertentwicklung	▼ Link zu den Factsheets ▼	
HLE Euro-Garant 80 Flex	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *

\* tagesaktuell

## Wichtiger Hinweis

Die in diesem Fondsreport enthaltenen Informationen sollen einen allgemeinen Überblick über die Zusammensetzung der Vermögensanlagen in Ihrer Titan Fondspolice, Titan Fondsrentenpolice und Titan Basisrente im letzten Kalenderjahr geben. Die Publikation des Fondsreports erfolgt auf freiwilliger Basis und dient ausschließlich Ihrer Information und Risikoauflärung. 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 sollten nicht als Garantie für die zukünftige Entwicklung angesehen werden. 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.

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 nicht notwendigerweise ein 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 wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) zu den Investmentfonds sowie auf Basis eines ausführlichen Beratungsgesprächs mit Ihrem Finanzberater getroffen werden.



## Herausgeber

Heidelberger Lebensversicherung AG  
Im Breitspiel 2-4  
69126 Heidelberg

Tel. (06221) 8 72-22 22

Fax (06221) 8 72-29 02

Eingetragen im Handelsregister Mannheim unter der Nummer HRB 334289

[www.heidelberger-leben.de](http://www.heidelberger-leben.de)