

Die Titan Fondspolice, Fondsrenten- police sowie Basisrente



Fondsreport Stand: 31.12.2020

Vorwort

Sehr geehrte Damen und Herren,

das Jahr 2020 hat vieles verändert. Dinge die vorher unmöglich schienen, waren auf einmal notwendig. Ob im Privatleben oder im Wirtschaftssektor, Corona stand überall oben auf der Tagesordnung und hat unser Leben maßgeblich beeinflusst. Auch Investoren haben die Folgen deutlich zu spüren bekommen. Auf starke Kurseinbrüche im ersten Quartal folgten überraschend schnell auch wieder Kurserholungen. Diese positive Trendwende ist durch die massiven weltweiten Eingriffe von Notenbanken und Regierungen zu erklären.

Neben den umfangreichen staatlichen Hilfspaketen hat der Aktienmarkt auch von den positiven Erwartungen einer starken wirtschaftlichen Belebung im Jahr 2021 profitiert. Diese ungewöhnliche Kombination aus schwachem Wachstum, extremer mo-netärer Flutung und massiver Hilfen der Politik hat eine Komfortzone für die Aktienmärkte geschaffen. Die Perspektive effektiver Corona-Impfstoffe und nachgelagerter Aufholprozesse der globalen Wirtschaft verstärkt diese Entwicklung.

Die großen Unterschiede in der Wertentwicklung zeigten sich in den regionalen Teilmärkten. Unter den Hauptanlagemärkten entwickelten sich US-Aktien überdurchschnittlich. Selbst unter Berücksichtigung der Abwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro legte der MSCI USA erheblich zu.

Die Geldpolitik der großen Industrieländer führte an den weltweiten Anleihemärkten zu weiter sinkenden Renditen. Diese befinden sich auf einem sehr niedrigen, in vielen Fällen sogar negativen, Niveau. Vor diesem Hintergrund entwickelten sich die europäischen Rentenmärkte 2020 unerwartet positiv. Staatsanleihen aus der Euro-Peripherie profitierten von diesem Umfeld überdurchschnittlich. Wie sich der Verlauf im Jahr 2021 fortsetzen wird bleibt abzuwarten.

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 Juni 2020, insgesamt 501.000 Versicherungsverträge und ein Vermögen in Höhe von rund 10,2 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

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
Nachhaltigkeitsfonds	9
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.

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 „Corona-Jahr“ 2020 wird Investoren für lange Zeit als sehr spezieller Anlagezeitraum in Erinnerung bleiben. Nach den deutlichen Kurseinbrüchen im ersten Quartal haben vor allem die Geschwindigkeit, Stärke und Dynamik der nachfolgenden Kurserholung viele Marktteilnehmer überrascht. Ohne die massiven Eingriffe von Notenbanken und Regierungen weltweit wäre dieser ungewöhnliche Verlauf nicht vorstellbar gewesen.

Das zu Beginn des Jahres sehr niedrige und teils negative Zinsniveau ließ für die europäischen Rentenmärkte keine hohen Erträge erwarten. Allerdings führte die Umstellung der Geldpolitik in den großen Industrieländern zu einem neuen Regime offener monetärer Staatsfinanzierung, welches zu weiter sinkenden Renditen an den weltweiten Anleihemärkten führte. Vor diesem Hintergrund entwickelten sich die europäischen Rentenmärkte 2020 unerwartet positiv (Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index: 4,0 %). Da die Risikoaufschläge von Staatsanleihen aus der Euro-Peripherie sanken, entwickelten sich diese Segmente überdurchschnittlich (Bloomberg Barclays Italy Government Bond Index: 7,9 %; Bloomberg Barclays Spain Government Bond Index: 4,4 %), während europäische Unternehmensanleihen unterdurchschnittlich zulegten (Bloomberg Barclays Euro Corporate Bond Index: 2,8 %).

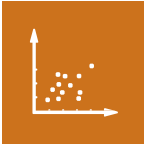
Die Renditen an den Rentenmärkten befinden sich auf einem sehr niedrigen, in vielen Fällen sogar negativem, Niveau. Insgesamt stehen die Staatsanleihemärkte unter dem Einfluss massiver geldpolitischer Interventionen. Aber auch Unternehmensanleihen profitierten bislang von den Kaufprogrammen der großen Notenbanken. Die Rentenmärkte werden 2021 sehr genau auf jedes Signal anziehender Inflation achten und entsprechend nervös reagieren. Steigende Zinsen bei längeren Laufzeiten sind folglich nicht auszuschließen. Daher erscheinen Anleihen wenig attraktiv und es ist mit einem schwierigen Umfeld für klassische Renteninvestments im Kalenderjahr 2021 zu rechnen.

Eine sehr expansive US-Notenbank Fed und fallende Anleiherenditen in den USA haben im Kalenderjahr 2020 für einen schwachen US-Dollar gesorgt. Dieser fiel im Jahresverlauf gegenüber der europäischen Gemeinschaftswährung um 8,2 %.

Die weltweiten Aktienmärkte haben nach dem „Corona-Crash“ vom Umfeld massiver monetärer Aufblähung durch die Notenbanken und umfangreicher staatlicher Hilfspakete stark profitiert. Zusätzlich setzte sich die Erwartung einer starken wirtschaftlichen Belebung für 2021 durch, was ebenfalls unterstützend wirkte.

Es gab jedoch größere Unterschiede in der Wertentwicklung der regionalen Teilmärkte. Unter den Hauptanlagemärkten entwickelten sich US-Aktien überdurchschnittlich. Selbst unter Berücksichtigung der Abwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro legte der MSCI USA auf Euro-Basis um 9,5 % zu. Die japanischen Aktienmärkte wiesen im Jahresvergleich, trotz des ebenfalls abwertenden Yens, aus Sicht eines europäischen Investors leichte Kursgewinne auf (MSCI Japan in Euro: 2,5 %). Dagegen litten die europäische Wirtschaft sowie die hiesigen Aktienmärkte stärker unter der Corona-Krise als andere Regionen der Welt. Dies begründet die Kursverluste europäischer Aktien im abgelaufenen Jahr (MSCI Europe in Euro: -5,3 %). Inklusive aller Wechselkurseffekte erzielte der weltweite Aktienmarkt, gemessen am MSCI World in Euro, im Kalenderjahr 2020 Gewinne in Höhe von 4,8 %. Der MSCI Emerging Markets entwickelte sich noch ein wenig besser und gewann im Jahresverlauf in Euro 6,4 % an Wert hinzu.

Die ungewöhnliche Kombination aus schwachem Wachstum, extremer monetärer Flutung sowie massiver Hilfen der Politik hat eine Komfortzone für die Aktienmärkte geschaffen. Die Perspektive effektiver Corona-Impfstoffe sowie nachgelagerter Aufholprozesse der globalen Wirtschaft unterstreicht diese Entwicklung. Aktien der Hauptmärkte haben seit den Tiefs im ersten Quartal 2020 einen scharfen Anstieg hinter sich. US-Aktien bleiben dominant, könnten aber ihre bisherige starke Zugkraft verlieren, da sie mittlerweile hoch bewertet sind. Europäische Aktien bieten gute Chancen auf eine Erholung. Japanische Aktien sind attraktiv und sollten in einem weltweit diversifizierten Portfolio nicht fehlen. Das positive Umfeld könnte 2021 im Jahresverlauf erodieren, was erhöhte Selektivität bei der Länder-, Sektor- und Titelselektion erfordert. Allerdings ist solch ein Ablauf keinesfalls sicher.

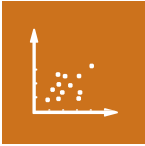


Anlageinformationen der Titan Select Vermögensstrategie

Titanfonds

Wertentwicklung	▼ Link zu den Factsheets ▼	
AB American Growth Portfolio A Acc	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
AS SICAV I - World Smaller Companies Fund A Acc EUR	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
ACATIS IfK Value Renten A	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
Apollo Euro Corporate Bond Fund	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
Basis-Fonds I (FT-Exklusivfonds)	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund A2	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
BlackRock Global Funds - World Gold Fund A2RF	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
BlackRock Global Funds - World Healthscience Fund A2	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
BlackRock Global Funds - World Mining Fund A2	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
Comgest Growth Europe Opportunities EUR Acc	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
Comgest Growth Asia USD Acc	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
DJE Gold & Stabilitätsfonds PA	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
DWS Deutschland LC**	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
DWS Concept Kaldemorgen EUR LD	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
DWS EUR Money Market	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
DWS Invest Euro High Yield Corporates LD	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
DWS Top Dividende LD	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
Equity Flex P	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
Fidelity Funds - European Growth Fund A-EUR	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
Fidelity Funds - Global Technology Fund A-EUR	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
Fidelity Germany A-Dis-EUR	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *

* tagesaktuell



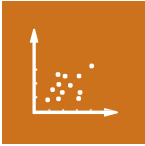
Anlageinformationen der Titan Select Vermögensstrategie

Titanfonds (Fortsetzung)

Wertentwicklung	▼ Link zu den Factsheets ▼	
Invesco Greater China Equity Fund A Accumulation USD	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
Invesco Pacific Equity Fund A Annual Dis USD**	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
Lazard Convertible Global RC EUR	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund A	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
Multicooperation SICAV - GAM Commodity USD B	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
Ninety One GSF Glb Energy A Acc USD	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
Nomura Fds India Equity A EUR	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
Oppenheim Dynamic Europe Balance	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
OptoFlex P	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
Pictet - Robotics P EUR	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
Schroder ISF Asian Opportunities A Dis USD	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
Templeton Growth (Euro) Fund A (acc) EUR	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
Threadneedle (Lux) - European Smaller Companies	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
ZinsPlus	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *

* tagesaktuell





Anlageinformationen der Titan Select Vermögensstrategie

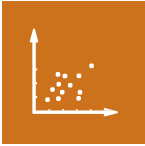
Vermögensverwaltende Fonds

Wertentwicklung

	▼ Link zu den Factsheets ▼	
Acatis - Gané Value Event Fonds UI A	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
Allianz Multi Asset Risk Control - A - EUR	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
BL - Global 75 A EUR Inc.	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
DWS Concept DJE Alpha Renten Global LC	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
DWS Dynamic Opportunities LC	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
Flossbach von Storch - Multiple Asset - Defensive R	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
FMM-Fonds EUR	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T**	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
MEAG EuroBalance A	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
ODDO BHF Polaris Flexible (DRW-EUR)	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
Phaidros Funds - Balanced A	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
Clartan Patrimoine C	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
Sauren Global Balanced A	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
Sauren Global Defensiv A	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *




* tagesaktuell

** Der Fonds wurde Anfang 2020 aus dem Angebot genommen.



Anlageinformationen der Titan Select Vermögensstrategie

Vermögensverwaltende Fonds (Fortsetzung)

Wertentwicklung	▼ Link zu den Factsheets ▼	
Sauren Global Opportunities A EUR	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
MFS Meridian Prudent Capital A1 EUR	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
 X of the Best – ausgewogen	Stand 31.12.2020	aktueller Stand ***
 X of the Best – dynamisch	Stand 31.12.2020	aktueller Stand ***
 X of the Best – konservativ	Stand 31.12.2020	aktueller Stand ***

Nachhaltigkeitsfonds

Wertentwicklung	▼ Link zu den Factsheets ▼	
ACATIS Fair Value Modulor VV Nr.1 A	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
JSS Sustainable Portfolio - Balanced (EUR) P EUR dist	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
ÖkoWorld ÖkoVision Classic C	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
Pictet-Water P EUR	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds A	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
Vontobel Fund – Clean Technology A EUR	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *

Vorsorgeportfolios

Wertentwicklung	▼ Link zu den Factsheets ▼	
HLE Active Managed Portfolio Konservativ	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
HLE Active Managed Portfolio Ausgewogen	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
HLE Active Managed Portfolio Dynamisch	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *

Garantiefonds

Wertentwicklung	▼ Link zu den Factsheets ▼	
Generali AktivMix Dynamik Protect 80	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *

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 Anteilswerb 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