

Die Vermögenspolice

Heidelberger  Leben
Lieber länger leben



Fondsreport 31.12.2024

Inhalt

Die topinvest Vermögenspolice	3
Konzept	3
Erläuterung der Anlagestrategie	4
Premium Portfolio A	4
Premium Portfolio B	4
Premium Portfolio C	4
Erläuterung der Fonds	5
Aktiensegment	5
Rentensegment	5
Das Ablaufmanagement	6
Konzept	6
Die Kapitalmärkte im Rückblick	7
Wertentwicklung der Premium-Portfolios	8
Eingesetzte Fonds	9
Wichtiger Hinweis	10
Herausgeber	11

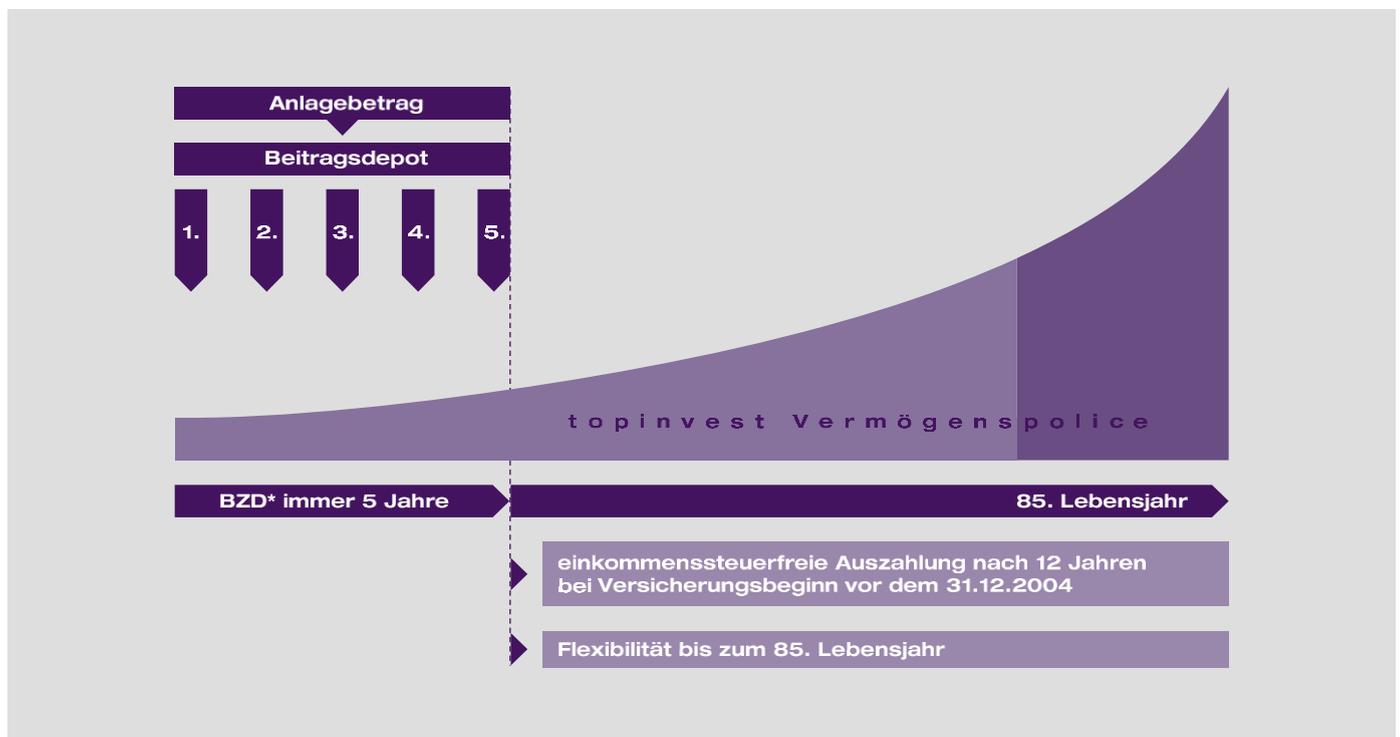
Die topinvest Vermögenspolice

Mit der topinvest Vermögenspolice führen Sie einen systematischen Aufbau Ihres Vermögens über die Anlage in Investmentfonds durch. Sie können gemäß Ihrem individuellen Rendite- und Risikoprofil zwischen drei Premium-Portfolios innerhalb der Vermögenspolice wählen.

Bis zu dem von Ihnen bestimmten Zieltermin verringern wir automatisch den Aktienanteil und schichten diesen gezielt in schwankungsarme Rentenfonds um. Dadurch können Sie insbesondere in den ersten Jahren der Vertragslaufzeit von den Renditechancen der internationalen Aktienmärkte profitieren und im Zeitablauf die Risiken reduzieren. Bei möglichen Kursrückgängen tragen Sie als Versicherungsnehmer aber auch das Risiko der Wertminderung.

Die topinvest Vermögenspolice kombiniert somit die Renditechancen einer professionellen Vermögensverwaltung mit den steuerlichen Vorteilen einer Lebensversicherung. Zusätzlich verfügen Sie über kostenfreie Flexibilität: Den Zeitpunkt, zu dem Sie sich das angesammelte Kapital auszahlen lassen, können Sie bis zum 85. Lebensjahr frei wählen.

Konzept



* BZD = Beitragszahlungsdauer

Quelle: Schematische Darstellung der MLP Banking AG

Erläuterung der Anlagestrategie

Die Professionalität der bestpartner topinvest Vermögenspolice zeigt sich zum einen in der strategischen Ausrichtung des Konzepts, zum anderen in der flexiblen Anpassungsfähigkeit an sich verändernde Marktsituationen. Die Abbildung der beiden Anlageklassen in separaten Fonds gewährleistet Ihnen eine klar definierte Struktur.

Premium-Portfolio A

Das Portfolio verfolgt das Ziel, durch die Investition zu maximal 100% in Aktienfonds an den sich bietenden Chancen der internationalen Aktienmärkte zu partizipieren. Durch die breite Diversifikation wird eine Risikominimierung angestrebt. Um die Schwankungsintensität zu reduzieren, kann mit abnehmender Vertragsrestlaufzeit zunehmend in Renten- und Geldmarktfonds umgeschichtet werden.

Premium-Portfolio B

Das Portfolio kann die Gelder in Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds investieren, wobei der Aktienfondsanteil auf maximal 80% begrenzt ist. Es handelt sich somit um ein Portfolio, welches Ihnen die Chancen der internationalen Aktienmärkte eröffnet, ohne die Sicherheitsaspekte einer ausgewogenen, langfristig angelegten Kapitalanlage zu vernachlässigen. Um die Schwankungsintensität zu reduzieren, kann mit abnehmender Vertragsrestlaufzeit zunehmend in Renten- und Geldmarktfonds umgeschichtet werden.

Premium-Portfolio C

Das Portfolio kann die Gelder in Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds investieren, wobei der Aktienfondsanteil auf 60% beschränkt ist. Es handelt sich somit um ein Portfolio mit einem ausgewogenen Verhältnis von Rentenfonds- und Aktienfondsanlagen. Es gibt Ihnen die Chance, von den Entwicklungen an den internationalen Aktienmärkten zu profitieren. Um die Schwankungsintensität zu reduzieren, kann mit abnehmender Vertragsrestlaufzeit zunehmend in Renten- und Geldmarktfonds umgeschichtet werden.



Erläuterung der Fonds

Aktiensegment

X of the Best - dynamisch

Der „X of the Best – dynamisch“ investiert überwiegend in Zielfonds aktienorientierter Vermögensverwalter. Er folgt dem Prinzip eines „Family-Office“, das bisher sehr großen Vermögen vorbehalten war. Dabei wird das Anlagevermögen auf Manager verteilt, die bewiesen haben, über unterschiedliche Marktphasen überdurchschnittliche Ergebnisse erzielen zu können.

Neben Aktien können Vermögensverwalter auch andere Anlageklassen wie Renten oder Geldmarkt nutzen, um die angestrebten Ziele zu erreichen. Durch die gezielte Kombination verschiedener Investmentphilosophien wird eine Diversifikation der eingesetzten Investmentstile angestrebt. So investiert der „X of the Best – dynamisch“ beispielsweise in Manager, die ihre Anlageentscheidungen auf der Basis von fundamentalen Unternehmensbewertungen treffen.

Rentensegment

BGF Euro Bond Fund

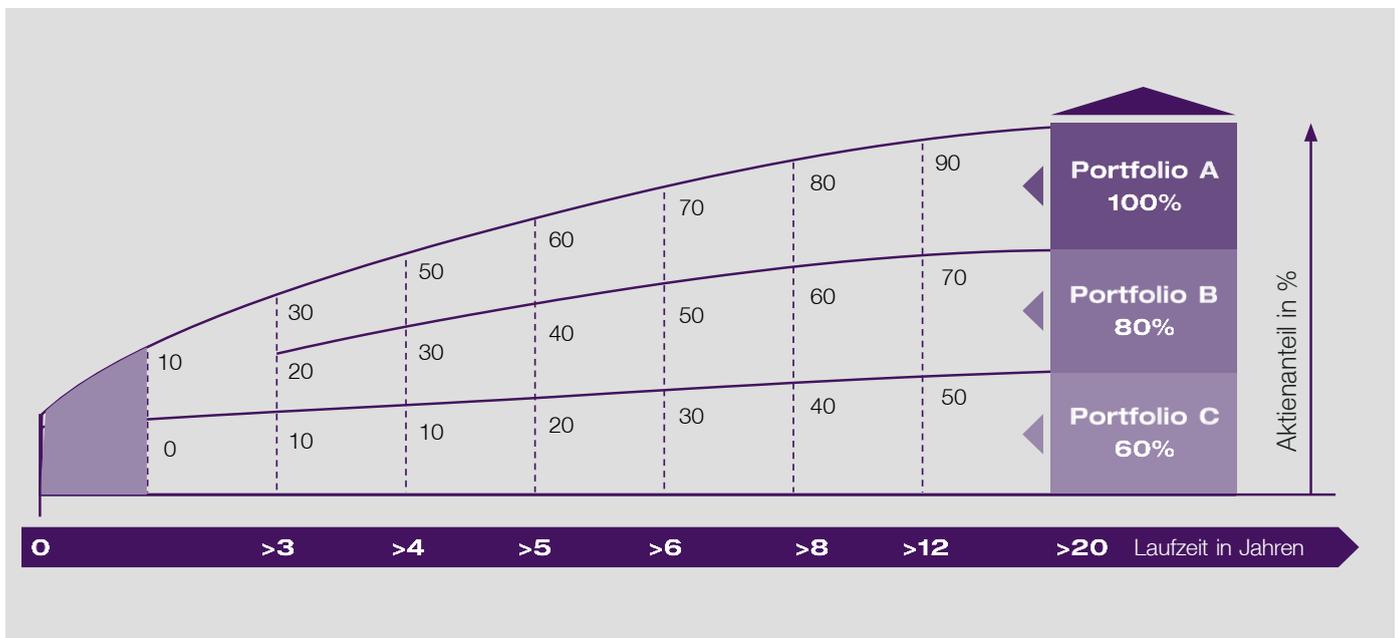
Im Rentenbereich wird der Fonds „BGF Euro Bond Fund“ eingesetzt. Der Fonds investiert mindestens 80% seines Gesamtvermögens in festverzinsliche Wertpapiere. Mindestens 70% seines Gesamtvermögens investiert der Fonds in auf Euro lautende Wertpapiere.

(Quelle: BlackRock)

Das Ablaufmanagement

Je nach Ihren persönlichen Anlagewünschen, Ihrer Risikoneigung und des Zeithorizonts können Sie eines der drei Premium-Portfolios auswählen. Entsprechend dem ausgewählten Portfolio erfolgt die Anlage bei Vertragsbeginn bis zu 100%, 80% oder 60% in Aktienwerte. Das Ablaufmanagement steuert dabei die Anlagestruktur abhängig von der Restlaufzeit. So wird die Aktienquote bis zum Entnahmezeitpunkt kontinuierlich reduziert.

Konzept



Quelle: Schematische Darstellung der MLP Banking AG

Verschiebt sich das Verhältnis zwischen Aktien- und Rentensequenz durch steigende oder fallende Kurse, werden die Quoten angepasst. Durch dieses antizyklische Anlageverhalten wird erreicht, dass die Konsistenz der Anlagestruktur erhalten bleibt.

Die Kapitalmärkte im Rückblick

Infolge des Rückgangs der Inflationsraten senkten sowohl die US-amerikanische Notenbank Fed als auch die Europäische Zentralbank in der zweiten Jahreshälfte mehrmals ihre Leitzinsen und leiteten damit die Zinswende ein.

Im ersten Halbjahr 2024 generierten die europäischen Rentenmärkte leichte Verluste. Dagegen führte die Lockerung der Geldpolitik der Notenbanken im zweiten Halbjahr 2024 zu rückläufigen Anleiherenditen bei den umlaufenden Anleihen. Dies wiederum sorgte für entsprechende Kursgewinne der sich gegenläufig entwickelnden Anleihekurse. In der Summe verzeichneten die europäischen Rentenmärkte 2024 einen Wertzuwachs (Bloomberg Euro Aggregate Bond Index: +2,6 %). Während sich deutsche Bundesanleihen unterdurchschnittlich entwickelten (Bloomberg Germany Government Bond Index: +0,6 %), legten italienische (Bloomberg Italy Government Bond Index: +5,3 %) und spanische (Bloomberg Spain Government Bond Index: +3,4 %) Staatsanleihen überdurchschnittlich zu. Europäische Unternehmensanleihen profitierten ebenfalls vom positiven Marktumfeld und entwickelten sich über das gesamte Kalenderjahr 2024 besser als der breite Euro-Rentenmarkt (Bloomberg Euro Corporate Bond Index: +4,7 %).

Die Rentenmärkte haben zuletzt von den fallenden Zinsniveaus profitiert. Allerdings besteht die Gefahr einer zweiten Inflationsswelle und einem erneuten Anstieg der Anleiherenditen, was zu Kursverlusten der umlaufenden Anleihen führen würde. Auf der anderen Seite dürfte solch eine Entwicklung im Verlauf des Jahres 2025 zu rezessiven Entwicklungen führen, wodurch die Attraktivität von Staatsanleihen wieder ansteigen würde, da in der Folge mit sinkenden Langfristzinsen zu rechnen wäre. Bei Unternehmensanleihen mit längeren Laufzeiten spiegeln die Risikoaufschläge gegenwärtig nicht die bestehenden Risiken einer Verschlechterung der konjunkturellen Lage wider. Anleihen von Unternehmen mit hoher Bonität dürften aufgrund der hohen Basisverzinsung die negativen Effekte eines möglichen Anstiegs der Risikoaufschläge jedoch zum großen Teil ausgleichen. Im Zuge eines neuen konjunkturellen Aufschwungs bieten sich im Jahresverlauf 2025 aufgrund verbesserter Bewertungen Einstiegschancen bei Unternehmensanleihen mit längeren Laufzeiten an. In der Summe bleibt der Rentenmarkt auf Grund höherer Zinsen unter strategischen Gesichtspunkten attraktiv bewertet.

Die diversen wirtschaftlichen und politischen Probleme in Europa lasteten auf dem Euro und führten im Gegenzug zu einer Aufwertung des US-Dollars. In der Summe wertete der US-Dollar im Kalenderjahr 2024 gegenüber der europäischen Gemeinschaftswährung um +6,6 % auf.

Aktienanleger blicken auf ein erfolgreiches Jahr 2024 zurück. Die treibenden Kräfte hinter dieser Entwicklung waren günstige fundamentale Rahmenbedingungen. So blieb die Inflation unter Kontrolle und die US-Wirtschaft entwickelte sich weiter positiv. Unter den Hauptanlagemärkten entwickelten sich US-Aktien erneut überdurchschnittlich (MSCI USA auf Euro-Basis +31,9 %). Dagegen fielen die Kursgewinne von japanischen (MSCI Japan in Euro: +13,4 %) und europäischen Aktien (MSCI Europe in Euro: +6,0 %) vergleichsweise gering aus. Inklusiv aller Wechselkurseffekte verzeichnete der weltweite Aktienmarkt, gemessen am MSCI Welt in Euro, im Kalenderjahr 2024 Gewinne in Höhe von +25,1 %. Mit dieser überaus positiven Entwicklung konnten die internationalen Schwellenländerbörsen nicht mithalten, obwohl der MSCI Emerging Markets in Euro mit +12,3 % einen ebenfalls zweistelligen prozentualen Wertzuwachs erzielte.

Der Hype um die Künstliche Intelligenz, der anhaltende Wirtschaftsaufschwung in den USA und der globale Zinssenkungszyklus haben die Aktienbörsen im abgelaufenen Kalenderjahr entscheidend angetrieben. Zuletzt hat die Wiederwahl Trumps zum US-Präsidenten die positive Stimmung der Anleger steigen lassen. Trumps politische Agenda, die auf Deregulierung und Steuersenkungen abzielt, könnte bedeutende fundamentale Impulse liefern. Die negativen Aspekte einer Trump-Präsidentschaft bleiben von den Märkten aktuell weitgehend unbeachtet, könnten ab 2025 jedoch verstärkt in den Fokus rücken. Die Aktienmärkte in Europa und Asien könnten 2025 im Vergleich zu den US-Börsen an relativer Stärke gewinnen, da US-Aktien mittlerweile rekordverdächtige Bewertungsniveaus erreicht haben. Das Jahr 2025 könnte ein Jahr mit vielversprechenden Chancen, aber auch Herausforderungen für die Aktienmärkte werden.

Quelle: FERI AG, Januar 2025

Wertentwicklung der Premium-Portfolios

Wie bereits ausgeführt, reduzieren wir kontinuierlich den Aktienanteil in Abhängigkeit von der Restlaufzeit, die bis zu dem von Ihnen bestimmten Zieltermin verbleibt. Wir schichten diesen Anteil gezielt in schwankungsarme Rentenfonds um.

Daher sind Anteilsbestände mit einem Aktienanteil zwischen 0% und 100% möglich. Nachfolgend haben wir deshalb exemplarisch Detailinformationen zu einer Zusammensetzung des Portfolios mit einer Aktienquote von bis zu 100%, 80% bzw. 60% aufgelistet.

Wertentwicklung für Portfolio mit Aktienquote 100%

in % (in EUR)	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Portfolio Aktienquote 100%	+16,6	+3,8	+7,0
Vergleichsindex *	+25,1	+8,1	+11,3

* Vergleichsindex: MSCI World (in Euro)

Quelle: MLP Banking AG, Stand: 31.12.2024

Die Angaben wurden auf zeitgewichteter Basis ermittelt. Sie stellen somit den tatsächlich erzielten Wertzuwachs des Portfolios ohne Berücksichtigung von Zuzahlungen bzw. Entnahmen dar.

Wertentwicklung für Portfolio mit Aktienquote 80%

in % (in EUR)	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Portfolio Aktienquote 80 %	+13,6	+2,4	+5,2
Vergleichsindex *	+20,3	+5,8	+8,7

* Vergleichsindex: 80 % MSCI World und 20 % Bloomberg Euro Aggregate Bond Index (jeweils in Euro).

Quelle: MLP Banking AG, Stand: 31.12.2024

Die Angaben wurden auf zeitgewichteter Basis ermittelt. Sie stellen somit den tatsächlich erzielten Wertzuwachs des Portfolios ohne Berücksichtigung von Zuzahlungen bzw. Entnahmen dar.

Wertentwicklung für Portfolio mit Aktienquote 60%

in % (in EUR)	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Portfolio Aktienquote 60 %	+10,6	+1,0	+3,4
Vergleichsindex *	+15,7	+3,6	+6,1

* Vergleichsindex: 60 % MSCI World und 40% Bloomberg Euro Aggregate Bond Index (jeweils in Euro).

Quelle: MLP Banking AG, Stand: 31.12.2024

Die Angaben wurden auf zeitgewichteter Basis ermittelt. Sie stellen somit den tatsächlich erzielten Wertzuwachs des Portfolios ohne Berücksichtigung von Zuzahlungen bzw. Entnahmen dar.

Eingesetzte Fonds

Hier finden Sie Links zu den Fonds-Factsheets, die detaillierte Informationen zu Ihren Fonds enthalten.

Wertentwicklung	▼ Link zu den Factsheets ▼	
BGF Euro Bond A2**	Stand 31.12.2024	Aktueller Stand.*
X of the Best - dynamisch	Stand 31.12.2024	Aktueller Stand.*

* zum Monatsultimo

** Produkt nach Artikel 8 Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088): Bei der Investmentauswahl werden Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt.



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