

# Die Vermögenspolice

Heidelberger  Leben  
*Lieber länger leben*



**Fondsreport 31.12.2022**

# Inhalt

<b>Die topinvest Vermögenspolice</b>	<b>4</b>
Konzept	4
<b>Erläuterung der Anlagestrategie</b>	<b>5</b>
Premium-Portfolio A	5
Premium-Portfolio B	5
Premium-Portfolio C	5
<b>Erläuterung der Fonds</b>	<b>6</b>
Aktiensegment	6
Rentensegment	6
<b>Das Ablaufmanagement</b>	<b>7</b>
Konzept	7
<b>Die Kapitalmärkte im Rückblick</b>	<b>8</b>
<b>Wertentwicklung der Premium-Portfolios</b>	<b>9</b>
Eingesetzte Fonds	10
<b>Wichtiger Hinweis</b>	<b>11</b>
<b>Herausgeber</b>	<b>12</b>

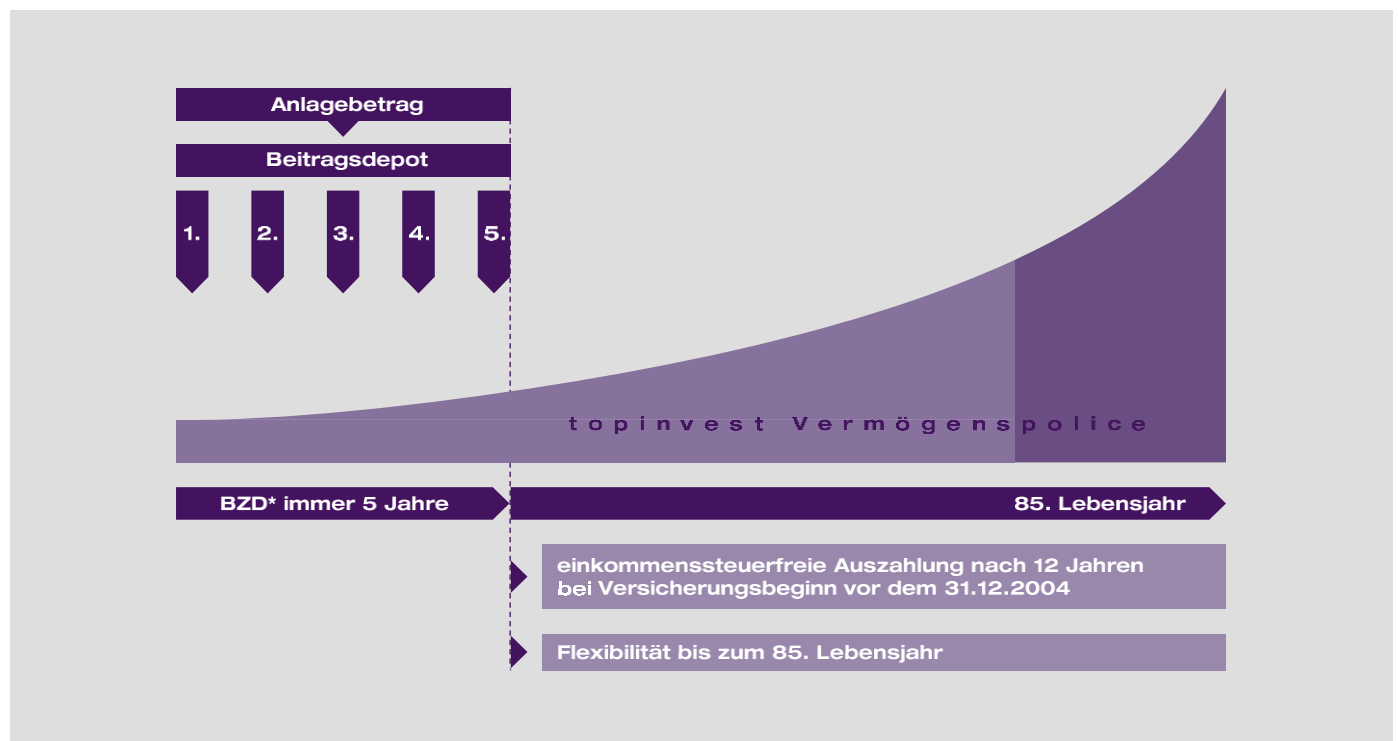
# Die topinvest Vermögenspolice

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

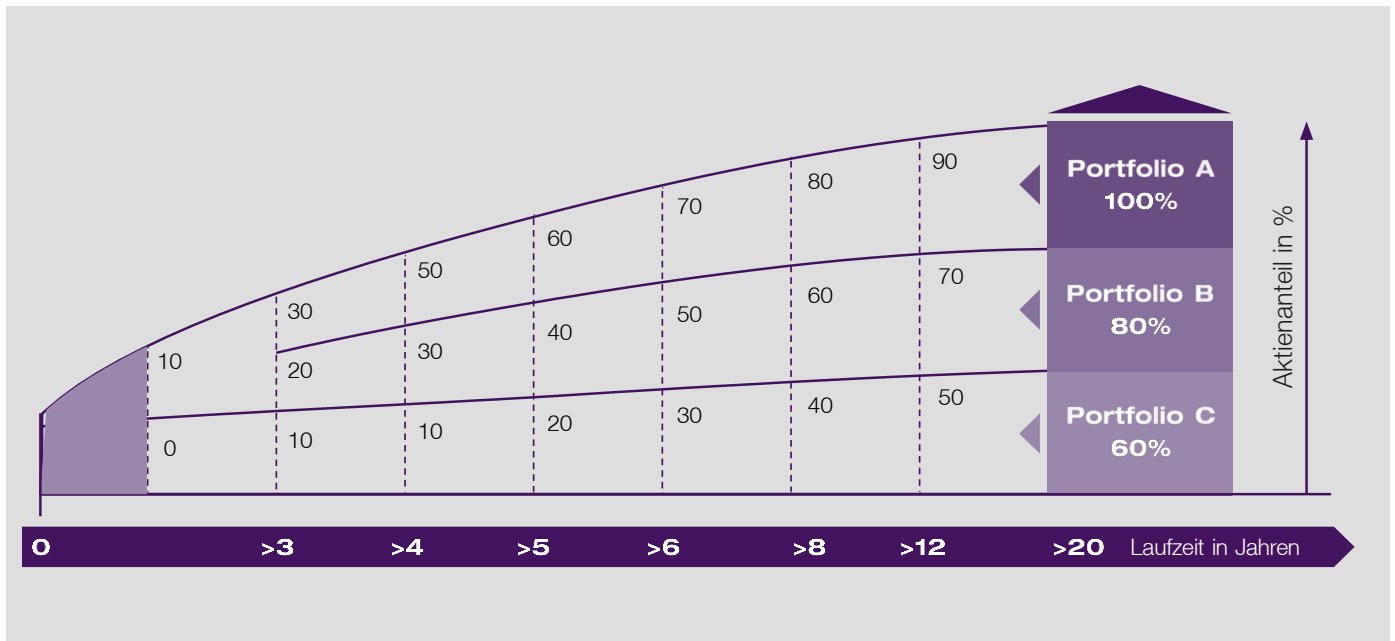
### BGF Euro Bond Fund

Im Rentenbereich wird der Fonds „BGF Euro Bond Fund“ eingesetzt. Der Fonds investiert mindestens 80% seines Gesamtvermögens in erstklassige (Investment Grade) festverzinsliche übertragbare Wertpapiere. Mindestens 70% seines Gesamtvermögens investiert der Fonds in festverzinsliche übertragbare Wertpapiere, die auf Euro lauten. Das Währungsrisiko wird flexibel gemanagt.  
(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

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 Anleihesegment 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.

# 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%	-14,0	2,6	4,7
Vergleichsindex *	-14,4	5,0	6,8

\* Vergleichsindex: MSCI World (in Euro)

Quelle: MLP Banking AG, Stand: 31.12.2022

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 %	-14,6	0,8	3,3
Vergleichsindex *	-14,8	2,9	5,1

\* Vergleichsindex: bis zum 31.08.2019 80 % MSCI World und 20 % FTSE EuroBIG Bond Index (jeweils in Euro). Ab 01.09.2019 80 % MSCI World und 20 % Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index (jeweils in Euro). Der Vergleichsindex FTSE EuroBIG wurde aus lizenzrechtlichen Gründen gegen den Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index ausgetauscht. Auswirkungen auf das Portfoliomanagement bzw. die Anlagestrategie der Portfolien ergeben sich dadurch nicht.

Quelle: MLP Banking AG, Stand: 31.12.2022

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 %	-15,3	-0,9	1,8
Vergleichsindex *	-15,3	0,8	3,3

\* Vergleichsindex: bis zum 31.08.2019 60 % MSCI World und 40 % FTSE EuroBIG Bond Index (jeweils in Euro). Ab 01.09.2019 60 % MSCI World und 40% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index (jeweils in Euro). Der Vergleichsindex FTSE EuroBIG wurde aus lizenzrechtlichen Gründen gegen den Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index ausgetauscht. Auswirkungen auf das Portfoliomanagement bzw. die Anlagestrategie der Portfolien ergeben sich dadurch nicht.

Quelle: MLP Banking AG, Stand: 31.12.2022

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.

<b>Wertentwicklung</b>	<b>▼ Link zu den Factsheets ▼</b>	
BlackRock Global Funds - Euro Bond A2	<b>Stand 31.12.2022</b>	<b>Aktueller Stand. *</b>
X of the Best - dynamisch	<b>Stand 31.12.2022</b>	<b>Aktueller Stand. *</b>

\* zum 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.

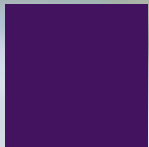
Urheber der vorstehenden Informationen ist die Heidelberger Lebensversicherung AG. Einige Inhalte wurden der Heidelberger Lebensversicherung AG durch Dritte zur Verfügung gestellt. Diese sind durch Quellenangaben kenntlich gemacht. Obwohl die Heidelberger Lebensversicherung AG die von Dritten zur Verfügung 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 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 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](http://www.heidelberger-leben.de)