

Die fondsgebundene Lebensversicherung mit individueller Fondsauswahl



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 Privat- oder im Wirtschaftsleben, 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 monetärer 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.

Es bleibt spannend, wie das Jahr 2021 weiter verlaufen wird.

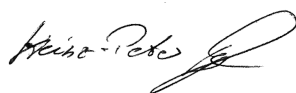
Die Heidelberger Lebensversicherung AG

Die Heidelberger Lebensversicherung AG, gegründet 1991, ist Spezialist für Alters-, Hinterbliebenen- und Risikoversorge mit Schwerpunkt auf fondsgebundenen Lösungen. Das Unternehmen betreut, Stand Mitte 2020, über 501.000 Lebensversicherungsverträge und ein Vermögen in Höhe von rund 10,2 Milliarden Euro.

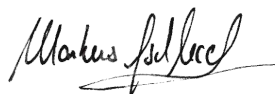
2014 hat die Heidelberger Lebensversicherung AG das Neugeschäft eingestellt und konzentriert sich seitdem als Teil der Viridium Gruppe ausschließlich auf die Bestandskunden und deren Bedürfnisse. Die Viridium Gruppe ist führender Spezialist für das effiziente Management von Lebensversicherungsbeständen.

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



Dr. Heinz-Peter Ross
Vorstandsvorsitzender



Markus Eschbach
Vorstand

Inhalt

Die fondsgebundene Lebensversicherung mit individueller Fondsauswahl	4
Erweiterte Fondsauswahl durch Zugriff auf die Titan Select Vermögensstrategie	4
Wechsel in die gemanagte Anlageform	4
Die Kapitalmärkte im Rückblick	5
Anlageinformationen der zur Auswahl stehenden Fonds	6
Wichtiger Hinweis	7
Herausgeber	8

Die fondsgebundene Lebensversicherung mit individueller Fondsauswahl

Mit einer fondsgebundenen Versicherung kombinieren Sie eine individuell wählbare Hinterbliebenenabsicherung mit einer Anlage in Fonds zum Aufbau Ihrer Altersversorgung. Auf diese Weise partizipieren Sie an der Wertentwicklung der Kapitalmärkte. Bei der fondsgebundenen Lebensversicherung mit individueller Fondsauswahl können Sie selbst bestimmen, in welche Fonds Sie investieren. Zur Auswahl stehen dabei 16 Fonds der wichtigsten Anlagemärkte. Entsprechend Ihrer individuellen Risikoneigung können Sie bis zu drei Fonds auswählen und so Ihr Anlageportfolio individuell bestimmen.

Da jede Anlage auch ein Kapitalanlagerisiko mit sich bringt, empfehlen wir Ihnen eine professionelle Beratung. Selbstverständlich sind Wechsel der Fonds entsprechend den Vertragsbedingungen auf Ihren Wunsch hin möglich.

Im Folgenden geben wir Ihnen einen Überblick über die zur Auswahl stehenden Fonds mit den jeweiligen Anlageschwerpunkten sowie deren Wertentwicklung.

Erweiterte Fondsauswahl durch Zugriff auf die Titan Select Vermögensstrategie

Mit der Erweiterung der Fondsauswahl auf die Titan Select Vermögensstrategie können Sie unter weiteren Investmentprodukten wählen und Ihre Anlagen nochmals diversifizieren. Durch regelmäßiges Fonds-Screening stehen Ihnen jederzeit hochwertige Fonds verschiedener Kategorien zur Verfügung.

Sofern Sie an weiteren Informationen zur Titan Select Vermögensstrategie interessiert sind, wenden Sie sich bitte an Ihren Berater oder an den Kundenservice der Heidelberger Lebensversicherung AG.

Wechsel in die gemanagte Anlageform

Interessante Alternativen für eine Umschichtung bieten Ihnen gemanagte Anlagekonzepte. Diese Form der Vermögensverwaltung im Rahmen Ihrer Fondspolice nimmt Ihnen die Fondsauswahl sowie Umschichtungsentscheidungen ab. Diese werden dann von erfahrenen Fondsmanagern getroffen.

Zusätzlich haben Sie im Rahmen der gemanagten Anlagekonzepte die Möglichkeit, Ihr Vermögen in ein breiter gestreutes Portfolio zu investieren.

Sofern Sie an einer kostenfreien Umstellung Ihres Vertrags interessiert sind, wenden Sie sich an Ihren Berater oder an den Kundenservice der Heidelberger Lebensversicherung AG.



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, das 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 negativen 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 und 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 und massiver Hilfen der Politik hat eine Komfortzone für die Aktienmärkte geschaffen. Die Perspektive effektiver Corona-Impfstoffe und 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 zur Auswahl stehenden Fonds

Wertentwicklung	▼ Link zu den Factsheets ▼	
Allianz Euro Rentenfonds A EUR	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
Allianz Internationaler Rentenfonds A EUR	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
Ampega Rendite Rentenfonds	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
Basis-Fonds I (FT-Exklusivfonds)	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
DWS Akkumula LC	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
DWS Inter-Renta LD	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
Fidelity Funds - Euro Bond Fund A-DIST-EUR	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
Fidelity Funds - International Fund A-DIST-USD	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
JPM Funds - America Equity Fund A (dist) - USD	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
JPM Funds - Europe Equity Fund A (dist) - EUR	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
JPM Funds - Japan Equity Fund A (dist) - USD	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
JPM Funds - Pacific Equity Fund A (dist) - USD	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
JPM Funds - US Small Cap Growth Fund A (dist) - USD	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
ODDO BHF Green Bond CR EUR	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
ODDO BHF Frankfurt-Effekten-Fonds	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *
UBS (D) Aktienfonds Special I Deutschland	Stand 31.12.2020	aktueller Stand *

* tagesaktuell



Wichtiger Hinweis

Die in diesem Fondsreport enthaltenen Informationen sollen einen allgemeinen Überblick über die Zusammensetzung der Vermögensanlagen in Ihrer fondsgebundenen Lebensversicherung mit individueller Fondsauswahl 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