

# Die fondsgebundene Lebensversicherung mit individueller Fondsauswahl



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

# 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 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 zur Auswahl stehenden Fonds

Wertentwicklung	▼ Link zu den Factsheets ▼	
Allianz Euro Rentenfonds A EUR	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Allianz Internationaler Rentenfonds A EUR	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Ampega Rendite Rentenfonds	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Basis-Fonds I (FT-Exklusivfonds)	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
DWS Akkumula LC	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
DWS Inter-Renta LD	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Fidelity Funds - Euro Bond Fund A-DIST-EUR	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
Fidelity Funds - International Fund A-DIST-USD	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
JPM Funds - America Equity Fund A (dist) - USD	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
JPM Funds - Europe Equity Fund A (dist) - EUR	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
JPM Funds - Japan Equity Fund A (dist) - USD	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
JPM Funds - Pacific Equity Fund A (dist) - USD	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
JPM Funds - US Small Cap Growth Fund A (dist) - USD	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
ODDO BHF Green Bond CR EUR	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
ODDO BHF Frankfurt-Effekten-Fonds	Stand 31.12.2019	aktueller Stand *
UBS (D) Aktienfonds Special I Deutschland	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 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](http://www.heidelberger-leben.de)