

Ihr Heidelberger Leben

# 5R-Report

II. Quartal 2012



Heidelberger Lebensversicherung AG

Exzellenter  
Qualitätssicherungsprozess  
Fondsauswahl

Stand: 01/2012

## Ergebnisse des 5R-Qualitätssicherungsprozesses für die Fonds der Produkte

**TopPerformer Privatrente**  
**SafePerformer Riester Rente**  
**TopPerformer Basisrente**



Heidelberger  Leben  
*Lieber länger leben*

# Ein konsequenter Qualitätssicherungsprozess: 5R

Die Sicherheit der uns anvertrauten Kundengelder steht im Mittelpunkt. Deshalb unterziehen wir alle drei Monate die Fonds, die in unserem Angebot sind – und erst recht solche, die dort aufgenommen werden möchten –, dem ganzheitlichen strengen **5R**-Qualitätssicherungsprozess. Dabei wird ein Fonds nach den Prüfkriterien Reputation, Rating, Rendite, Risiko sowie einem abschließenden Review beurteilt. Die Ergebnisse veröffentlichen wir anschließend immer hier, im **5R**-Report.

Die Beurteilungskriterien des **5R**-Qualitätssicherungsprozesses auf einen Blick:

	1 <b>Reputation</b>	2 <b>Rating</b>	3 <b>Rendite</b>	4 <b>Risiko</b>	5 <b>Review</b>
<b>Der Qualitätssicherungsprozess</b>	<p>Wie gut ist der Ruf eines Fonds, seines Investmentteams, des Anlageprozesses und der Anlagephilosophie?</p> <p>Wir prüfen dies anhand der qualitativen Einschätzung durch renommierte Rating-Agenturen wie Morningstar, S&amp;P und Feri.</p>	<p>Um die Qualität unserer Fondspalette dauerhaft zu sichern, bevorzugen wir ein 4- bis 5-Sterne-Rating von Morningstar.</p> <p>Dabei schauen wir uns das Langzeit-Rating (bis zehn Jahre) genauso an wie das kurzfristige der letzten drei Jahre. Gibt es hier nicht nachvollziehbare Abweichungen, setzen wir ein Fragezeichen hinter diesen Fonds.</p>	<p>Wir schauen uns an, wie gut sich der Fonds im Verhältnis zur Vergleichsgruppe und Benchmark geschlagen hat, und zwar im Langfristzeitraum (bis zehn Jahre) und über die kurze zeitliche Distanz bis drei Jahre.</p> <p>Gibt es hier, abgesehen von den üblichen kurzfristigen Kursausschlägen, stärkere Anomalien, so ist dies ein weiteres Kriterium, um ihn auf unsere Watchlist zu setzen.</p>	<p>In welchem Verhältnis steht die erzielte Rendite zum eingegangenen Anlageisiko? Wie hat sich dieses Verhältnis in der Langfristbetrachtung (bis zehn Jahre) entwickelt und wie über die letzten drei Jahre?</p> <p>Stellen wir hier ungewöhnliche Verhaltensmuster fest, so ist dies ein weiteres Indiz dafür, den Fonds auf die Watchlist zu setzen.</p>	<p>Ganz nach der Devise „Jeder hat eine zweite Chance verdient“ nehmen wir uns die Wackelkandidaten auf der Watchlist noch einmal vor und suchen nach Potenzialen im Fonds, die dafür sprechen, ihn bei näherer Betrachtung doch noch im Angebot zu lassen oder ihn aufzunehmen. So kann beispielsweise ein sehr junger Fonds bei der Langzeitanalyse einfach nicht punkten. Da wäre es ungerecht, ihn nur aufgrund seiner Jugend nicht aufzunehmen, wenn Investmentteam, -philosophie und -ansatz stimmen.</p>

Wie gut oder wie schlecht ein Fonds im **5R**-Prozess abgeschnitten hat, lässt sich ganz leicht nachvollziehen, denn das stellen wir für jedes Beurteilungskriterium in den Ampelfarben Grün, Gelb und Rot dar.



## 5R-Qualitätssicherungsprozess „live“ am Beispiel des Threadneedle European High Yield Bond

<b>Reputation</b>	<b>Rating</b>	<b>Rendite</b>	<b>Risiko</b>	<b>Review</b>
-------------------	---------------	----------------	---------------	---------------

Wie werden die Fonds im **5R**-Prozess genau beurteilt? Wir veröffentlichen in jeder Ausgabe des **5R**-Reports die detaillierte Beurteilung eines ausgewählten Fonds. In dieser Ausgabe: Threadneedle European High Yield Bond aus der Kategorie Hochzinsanleihen

<p><b>5R-Beurteilung im Detail:</b></p> <p><b>Threadneedle European High Yield Bond</b></p> <p>Kategorie: Hochzinsanleihen</p> <p>WKN: A1H74E</p> <p>Risikoklasse: 4</p> <p>Morningstar Gesamt-Rating: ****</p>	<p>Nach dem Verkauf durch Zurich Financial Services im Jahr 2003 gehört Threadneedle vollständig zu Ameriprise, was für einen soliden finanziellen Hintergrund sorgt. Fondsmanager ist der sehr erfahrene Barrie Whitman. Er ist außerdem der Leiter des High-Yield-Teams. Des Weiteren wird er unterstützt von drei Kreditanalysten. Das Team widmet sich erfolgreich dem High-Yield-Bereich und nutzt dabei auch die Aktienanalysten von Threadneedle.</p>	<p>Der solide 4-Sterne-Fonds der Morningstar Kategorie „Anleihen Europa hochverzinslich“ liefert konstant gute Ergebnisse.</p>	<p>Der Fonds läuft besser als die Kategorie. Die Renditen der Vergleichsgruppe wurden dabei in jedem Jahr seit der Auflegung 2000 übertroffen. Fondsmanager Whitman sollte gute Chancen haben, an diese erfolgreiche Bilanz anzuknüpfen.</p>	<p>Die risikobereinigte Wertentwicklung des Fonds liegt langfristig über dem Durchschnitt der Kategorie.</p>	<p>Der Investmentansatz im High-Yield-Bereich ist gut durchdacht und setzt sich von der Masse ab. Dabei werden die Ideen durch ein Ad-hoc-Research generiert. Die Auswahl erfolgt durch Bottom-up-Analysen des High-Yield-Teams. Die Unternehmen werden dann von „starker Kauf“ bis zu „Verkauf“ gerankt.</p>

# Marktrück- und Marktausblick vom Experten

## Aktienbörsen mit schwungvollem Jahresstart

**Belastungsfaktoren treten wieder etwas in den Hintergrund**  
Mit einem beachtlichen Kursplus beendeten viele Börsen das Anfangsquartal 2012. Die Hauptindizes an der Wall Street kletterten bis Ende März sogar auf Mehrjahreshochs. Auch Japans Börse konnte sich zwischenzeitlich wieder bis auf das Kursniveau vor dem Erdbeben erholen. Zur Stimmungsaufhellung an den Märkten trugen neben zwischenzeitlich verbesserten Konjunkturdaten auch die Verständigung auf einen Fiskalpakkt für Europa sowie die Erleichterung über das zweite Hilfspaket für Griechenland bei. Zudem sorgten die Notenbanken mit ihrer expansiven Geldpolitik für ein günstiges Umfeld an den Börsen. Zuletzt traten die Börsen jedoch in eine Konsolidierungsphase ein.

## Aktienbörsen setzen auf mittelfristig verbessertes Konjunkturfeld

Die Hinweise auf eine Verlangsamung der Weltwirtschaft haben sich seit Mitte 2011 zunehmend bestätigt. Auftragseingänge und Industrieproduktion haben sich im Trend weiter verlangsamt. Selbst im Asien-Pazifik-Raum wird die Wachstumsdynamik 2012 hinter den Vorjahren zurückbleiben. Vor diesem Hintergrund haben die weltweiten Notenbanken – auch in den Wachstumsregionen Asiens – begonnen, mit ersten Zinssenkungen der abflachenden Konjunktur entgegenzuwirken. EZB und Fed werden noch für längere Zeit an ihren historisch niedrigen Leitzinsen festhalten. Damit bleibt die Aussicht auf ein mittelfristig wieder verbessertes Konjunktur- und Gewinnumfeld an den Börsen erhalten.

## Unsicherheit über den Gewinnausblick der Unternehmen hält an

Im Vorfeld der beginnenden Berichtssaison der Unternehmen für das erste Quartal konnten die Aktienbörsen zunächst weiter zulegen. Die Börsenhoffnungen ruhen darauf, dass sich die Ergebnisprognosen nach den vorausgegangenen Abwärtsrevisionen nun als gut unterstützt erweisen. Stärkere Unterschiede zwischen den einzelnen Branchen dürften jedoch fortbestehen. Im Hinblick auf die aktuellen Bewertungen und Dividendenrenditen der Unternehmen erscheinen die Aktienbörsen weiterhin unterstützt.

## Anhaltende Niedrigzinsphase an den Anleihemärkten

### Rentenmärkte zwischen Schuldenkrise und unsicherem Konjunkturausblick

Nach dem zweiten Hilfspaket für Griechenland und der erfolgreichen Umschuldung ist die Schuldenkrise vorübergehend etwas in den Hintergrund gerückt. Griechenlands Fähigkeit, seine Schulden zu tragen, bleibt – wie auch in anderen Ländern der Peripherie – ein zentraler Risikofaktor. Der nächste wichtige Termin für Griechenland steht mit den Neuwahlen am 6. Mai an. Je nach deren Ausgang könnte das Marktgeschehen davon stärker beeinflusst werden. Bei der Eingrenzung der Schuldenkrise in Europa wurden weitere Fortschritte erzielt. Für den am 1. Juli startenden dauerhaften Rettungsschirm ESM werden bereits zugesagte Kredithilfen aus dem EFSF für Griechenland, Portugal und Irland hinzugerechnet. Damit erhöht sich die Kreditvergabe-kapazität auf knapp 700 Mrd. EUR.

### Wirtschaftsausblick weiter „durchwachsen“

Trotz robuster Konjunkturdaten mehren sich auch in Deutschland die Anzeichen einer Abkühlung. Untermauert wird dies unter anderem durch den Rückgang der Industrieproduktion im Februar oder den Rückgang der Auftragseingänge im Vergleich zum Vorjahresniveau. Bei den Einkaufsmanagerindizes für den Produktions- und Dienstleistungssektor setzte sich der Rückgang seit Januar fort. Erneut für einen Lichtblick sorgte der ifo-Geschäftsklimaindex mit dem bereits fünften Anstieg in Folge. Trotzdem entwickelt sich die deutsche Wirtschaft noch weit robuster als die des Euroraums. Bei der Arbeitslosigkeit beeindruckt Deutschland mit einer rekordtiefen Quote von 6,7 % im Vergleich zu 10,8 % in der Eurozone. In den USA ging die Arbeitslosenquote im März nochmals leicht auf 8,2 % zurück. In den vorherigen sechs Monaten verzeichneten die USA den höchsten Stellenzuwachs seit 2006.

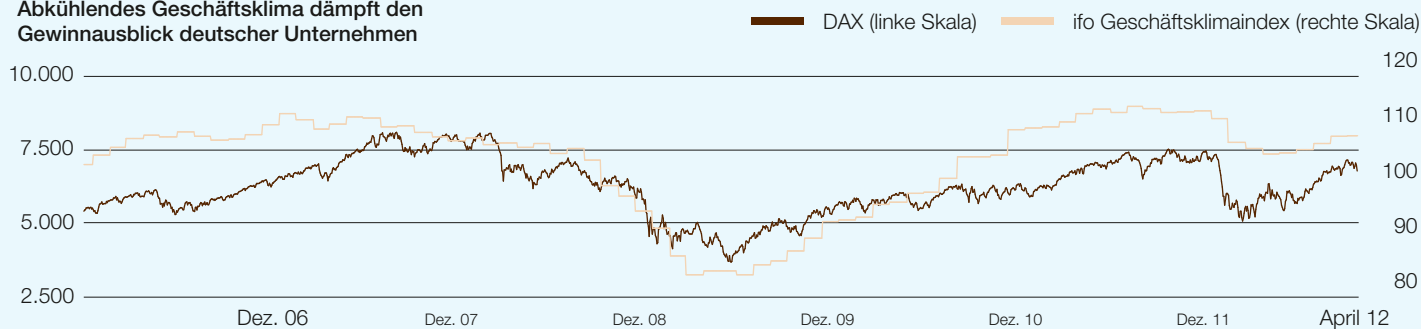
### EZB beobachtet weitere Entwicklung

Die EZB beließ ihren Leitzins bei 1,0 % – eine Ausstiegsstrategie aus der expansiven Geldpolitik wurde noch nicht festgelegt. Die vor allem durch den Anstieg der Energiepreise erhöhte Inflationsrate bei zuletzt 2,7 % dürfte erst Anfang 2013 wieder in den Zielkorridor „unter 2 %“ zurückkehren. Die Fed bescheinigt der US-Wirtschaft eine anhaltende Erholung. Hinsichtlich einer nachhaltigen Verbesserung des US-Arbeitsmarkts bleibt die US-Notenbank aber vorsichtig. An ihrem Niedrigzins von 0 % bis 0,25 % will die Fed zumindest bis Ende 2014 festhalten.

Quelle: Pioneer Investments, April 2012

Eingetrübtes Wirtschaftsumfeld drückt auf den deutschen Aktienmarkt

### Abkühlendes Geschäftsklima dämpft den Gewinnausblick deutscher Unternehmen



# Die aktuellen Änderungen durch unseren 5R-Qualitätssicherungsprozess

Der **5R**-Prozess kann zu Veränderungen im Fondsangebot führen. Diese veröffentlichen wir stets hier im **5R**-Report und nutzen dazu ebenfalls die Ampelfarben. Das heißt:

- Fonds, die neu aufgenommen werden, listen wir in Grün auf.
- Die „gelben“ Fonds haben wir unter Beobachtung gestellt.
- Wer in Rot aufgelistet ist, hat die Hürde der **5R**-Beurteilungskriterien gerissen und wurde deshalb aus dem Angebot genommen.
- Fonds, die in Blau aufgeführt sind, stehen nicht mehr unter Beobachtung.

Als Ergebnis des **5R**-Qualitätssicherungsprozesses für das II. Quartal 2012 wurde ein Fonds neu in die Liste aufgenommen. Des Weiteren stehen nun vier Fonds unter Beobachtung: Drei Fonds wurden neu in die Watchlist aufgenommen, vier Fonds wurden aus dem Angebot genommen.

## Fonds, die neu in die Liste aufgenommen wurden

Fondsname	Invesco Euro Corporate Bond A	Der Fonds mit seinem quantitativen 5-Sterne-Rating gehört zu den Besten seiner Kategorie. Anlageziel ist die Erwirtschaftung überdurchschnittlicher Renditen in jedem Marktumfeld. Investiert wird hauptsächlich in auf Euro lautende Unternehmensanleihen der höchsten Bonität. Das Fondsmanagement verfolgt einen aktiven, bewertungsorientierten Investmentansatz auf Basis fundamentaler Analysen.
Anlageklasse	Unternehmensanleihen	
Währung	EUR	
Risikoklasse	3	
WKN	A0J20H	
Morningstar Gesamt-Rating	★★★★★	
Datum der Statusänderung	01.04.2012	

## Fonds, die unter Beobachtung stehen

Fondsname	smart-invest – HELIOS AR B	Trotz der Auszeichnung als „Vermögensverwalter des Jahres 2012“ durch €URO und €URO am Sonntag enttäuschte der Fonds mit seiner Wertentwicklung insbesondere im zweiten Halbjahr 2011: Insgesamt klappte die Strategie im vergangenen Jahr weniger gut, im Dachfonds fiel ein Verlust von 12% an. Wir halten den Fonds aber für weiterhin interessant, da er rein quantitativ gemanagt wird und damit eine Alternative zu Fonds darstellt, die einen qualitativen Investmentansatz verfolgen.
Anlageklasse	Vermögensverwaltende Fonds <i>dynamisch</i>	
Währung	EUR	
Risikoklasse	4	
WKN	576214	
Morningstar Gesamt-Rating	★★★	
Datum der Statusänderung	01.04.2012	

Fondsname	M & W Capital	Der M & W Capital musste im 10. Jahr seines Bestehens den Marktentwicklungen speziell in den letzten Wochen des Jahres 2011 mit einem negativen Ergebnis Tribut zollen. Dies schlägt sich zum einen im 3-Jahres-Rating als auch im Morningstar Gesamt-Rating mit nur drei Sternen nieder. Obwohl der Fonds langfristig seit Auflage eine beachtliche Performance aufweist, stellen wir ihn daher unter Beobachtung.
Anlageklasse	Vermögensverwaltende Fonds <i>ausgewogen</i>	
Währung	EUR	
Risikoklasse	3	
WKN	634782	
Morningstar Gesamt-Rating	★★★	
Datum der Statusänderung	01.04.2012	

Fondsname	LBBW Rentamax R	Noch immer kann die Wertentwicklung seit dem Managerwechsel nicht überzeugen. Seit der Übernahme des LBBW Rentamax R durch Thomas Schneider liegt der Fonds hinter vergleichbaren Produkten der Morningstar Kategorie Unternehmensanleihen EUR und der Morningstar Benchmark. Der Fonds bleibt weiter auf unserer Beobachtungsliste.
Anlageklasse	Unternehmensanleihen	
Währung	EUR	
Risikoklasse	3	
WKN	532614	
Morningstar Gesamt-Rating	★★★	
Datum der Statusänderung	31.12.2011	

Fondsname	Pioneer Investments Substanzwerte	Nach fast 13 Jahren bei Pioneer Investments und langjähriger Verantwortung für den Fonds Pioneer Investments Substanzwerte hat der zuständige Fondsmanager Markus Steinbeis das Unternehmen verlassen. Wir stellen den Fonds daher unter Beobachtung, um die Entwicklung des Fonds sowie des Investmentteams zu analysieren.
Anlageklasse	Vermögensverwaltende Fonds <i>dynamisch</i>	
Währung	EUR	
Risikoklasse	3	
WKN	979200	
Morningstar Gesamt-Rating	★★★★★	
Datum der Statusänderung	01.04.2012	

## Fonds, die aus dem Angebot genommen wurden

<b>Fondsname</b>	<b>Pictet-EUR Liquidity-P y</b>	Der Fonds weist seit Mai 2011 eine schwächere Wertentwicklung gegenüber seiner Benchmark und seiner Vergleichskategorie auf. Der Fonds steht daher für Neugeschäft nicht mehr zur Verfügung.
<b>Anlageklasse</b>	Geldmarktfonds	
<b>Währung</b>	EUR	
<b>Risikoklasse</b>	1	
<b>WKN</b>	675165	
<b>Morningstar Gesamt-Rating</b>	★★★	
<b>Datum der Statusänderung</b>	01.04.2012	

<b>Fondsname</b>	<b>Schroder ISF EURO Corporate Bond A</b>	Der Fonds weist weiterhin über alle Rating-Kriterien nur durchschnittliche Beurteilungen auf. Wir nehmen den Fonds daher von unserer Empfehlungsliste.
<b>Anlageklasse</b>	Unternehmensanleihen	
<b>Währung</b>	EUR	
<b>Risikoklasse</b>	4	
<b>WKN</b>	577941	
<b>Morningstar Gesamt-Rating</b>	★★★	
<b>Datum der Statusänderung</b>	01.04.2012	

<b>Fondsname</b>	<b>Acatis New Themes Plus UI</b>	Nachdem der Fonds wegen seiner lediglich durchschnittlichen Bewertung bereits auf unserer Beobachtungsliste stand, nehmen wir ihn mit seiner Tendenz zu nur noch zwei Sternen im 3-Jahresbereich nun aus dem Angebot.
<b>Anlageklasse</b>	Aktien Themen und Spezialitäten	
<b>Währung</b>	EUR	
<b>Risikoklasse</b>	4	
<b>WKN</b>	532031	
<b>Morningstar Gesamt-Rating</b>	★★★	
<b>Datum der Statusänderung</b>	01.04.2012	

<b>Fondsname</b>	<b>DWS Top 50 Asien</b>	Der DWS Top 50 Asien stand bei uns für bereits 12 Monate aufgrund des Managerwechsels in 2011 unter Beobachtung. Im Peergroup-Vergleich liegt der Fonds lediglich im letzten Drittel seiner Vergleichsgruppe bezogen auf die Ein-Jahres-Performance. Auch das 3-Jahres-Morningstar-Rating bescheinigt dem Fonds eine lediglich durchschnittliche Qualität mit nur drei Sternen. Wir nehmen den Fonds daher nach der maximalen Verweilzeit auf unserer Beobachtungsliste aus dem aktuellen Fondsangebot.
<b>Anlageklasse</b>	Aktien Asien	
<b>Währung</b>	EUR	
<b>Risikoklasse</b>	4	
<b>WKN</b>	976976	
<b>Morningstar Gesamt-Rating</b>	★★★	
<b>Datum der Statusänderung</b>	01.04.2012	

# Das aktuelle Portfolio- und Fondsangebot inklusive Fondsbeurteilung gemäß 5R-Qualitätssicherung

Im Rahmen der TopPerformer Privatrente bzw. TopPerformer Basisrente sowie der SafePerformer Riester Rente können Sie derzeit aus folgenden Fonds auswählen:

Vorsorgeportfolios	Portfolioname	WKN	Risiko-klasse	Auflagedatum	Fonds-währung	Management-gebühr [%] <sup>1)</sup>	Gesellschaft	1 Jahr [%]
Konservativ	HLE Active Managed Portfolio <i>konservativ</i>	A1JMPP	3	29.02.2012	EUR	1,00	Oppenheim Asset Management	-
Ausgewogen	HLE Active Managed Portfolio <i>ausgewogen</i>	A1JMPPM	4	29.02.2012	EUR	1,20	Oppenheim Asset Management	-
Dynamisch	HLE Active Managed Portfolio <i>dynamisch</i>	A1JMPPN	4	29.02.2012	EUR	1,40	Oppenheim Asset Management	-

Anlageklasse	Fondsname	WKN	Risiko-klasse	Auflagedatum	Fonds-währung	Management-gebühr [%] <sup>1)</sup>	Gesellschaft	1 Jahr [%]
<b>Vermögensverwaltende Fonds</b>								
Konservativ	Ethna-GLOBAL Defensiv T	A0LF5X	3	04.02.2007	EUR	0,80	ETHENEA Independent Investors	1,72
	FI ALPHA Renten Global	974515	3	30.04.1998	EUR	1,30	DJE Kapital	2,26
	Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds A	A0MQR0	2	15.05.2007	EUR	0,75	Sarasin	4,76
	Sauren Global Defensiv A	214466	3	27.02.2003	EUR	0,45	Sauren	0,50
Ausgewogen	Carmignac Patrimoine A	A0DPW0	3	07.11.1989	EUR	k. A.	Carmignac Gestion	4,45
	DJE GoldPort Stabilitätsfonds P	A0M67Q	3	28.03.2008	CHF	1,80	DJE Kapital	6,93
	M & W Capital	634782	3	01.08.2001	EUR	1,43	LRI Invest	-3,94
Dynamisch	FMM-Fonds	847811	4	17.08.1987	EUR	1,50	DJE Kapital	-5,11
	Pioneer Investments Substanzwerte	979200	3	22.10.1998	EUR	1,50	Pioneer Investments	-7,43
	smart-invest – HELIOS AR B	576214	4	31.07.2002	EUR	1,25	smart-invest	-5,87
<b>Geldmarktfonds</b>								
	FT AccuGeld (PT)	977020	1	04.10.1994	EUR	0,20	FRANKFURT-TRUST	1,20
<b>Rentenfonds</b>								
Kurzläufer	Allianz PIMCO Mobil-Fonds A	847191	2	05.06.1991	EUR	0,55	Allianz Global Investors	3,28
Euroland und Europa	Allianz PIMCO Rentenfonds A	847140	2	16.04.1982	EUR	0,85	Allianz Global Investors	6,70
	C-QUADRAT ARTS Total Return Bond A	A0B6WY	2	24.11.2003	EUR	1,17	C-Quadrat	3,69
Welt	BW-Renta-International-Universal-Fonds	848367	3	19.09.1988	EUR	1,25	Universal-Investment	1,04
	Templeton Global Total Return A	A0MNNP	3	10.04.2007	EUR	0,75	Franklin Templeton	3,52
Schwellenländer	Julius Baer MultiBond – Local Emerging Bond B	933785	4	28.04.2000	USD	1,40	Swiss&Global	7,11
Unternehmensanleihen	Invesco Euro Corporate Bond A	A0J20H	3	31.03.2006	EUR	1,00	Invesco Asset Management	5,71
	LBBW RentaMax R	532614	3	12.03.2001	EUR	0,75	LBBW Asset Management	4,70
Hochzinsanleihen	Robeco High Yield Bonds D	988158	4	17.04.1998	EUR	1,00	Robeco	6,21
	Threadneedle European High Yield Bond	A1H74E	4	08.03.2000	EUR	1,25	Threadneedle	3,24
Rentenfonds mit Inflationsschutz	LGT Bond Global Inflation Linked B	964795	3	10.05.2004	EUR	0,90	LGT Capital Management	8,47
<b>Garantiefonds</b>								
	HLE Euro-Garant 70 Flex	A1CU19	3	28.06.2010	EUR	1,85	Universe CMI Gbl Ntwrk	-13,57
	HLE Euro-Garant 80 Flex	A0JELX	3	26.06.2006	EUR	1,85	Universe CMI Gbl Ntwrk	-6,16
	HLE Euro-Garant 90 Flex	A1CU2A	2	28.06.2010	EUR	1,65	Universe CMI Gbl Ntwrk	-5,02
<b>Aktienfonds</b>								
Deutschland	Allianz RCM Thesaurus AT	847501	3	07.11.1958	EUR	1,35	Allianz Global Investors	-2,73
	DWS Deutschland	849096	3	20.10.1993	EUR	1,20	DWS Investment	-0,79
Euroland und Europa	Fidelity Funds – European Growth Fund	973270	3	01.10.1990	EUR	1,50	Fidelity	-3,45
	Henderson Pan European Equity Fund	982670	3	30.11.2001	EUR	1,20	Henderson Global Investors	2,36
	Pioneer Funds Euroland Equity Class A	580466	3	18.12.2000	EUR	1,50	Pioneer Investments	-6,11
	Threadneedle European Smaller Companies	987665	3	14.11.1997	EUR	1,50	Threadneedle	3,86
Asien	Invesco Pacific Equity A	972247	4	02.09.1992	USD	1,50	Invesco Asset Management	4,06
	Templeton Asian Growth A	971661	4	28.06.1991	USD	1,35	Franklin Templeton	-2,21
Nordamerika inkl. USA	Allianz RCM US Equity A	982304	3	02.04.2002	EUR	1,50	Allianz Global Investors	8,62
	Vontobel Fund US Value Equity B	972046	3	21.11.1991	USD	1,65	Vontobel	26,23
Welt	BGF Global Opportunities Fund A	971800	3	29.02.1996	USD	1,50	BlackRock	-0,08
	Carmignac Investissement A	A0DP5W	3	26.01.1989	EUR	k. A.	Carmignac Gestion	1,16
	DWS Vermögensbildungsfonds I	847652	3	01.12.1970	EUR	1,45	DWS Investment	-5,32
	Franklin Mutual Global Discovery Fund	A0KECM	3	01.09.2006	EUR	1,00	Franklin Templeton	3,48
	M&G Global Basics A	797735	3	28.11.2001	EUR	1,75	M&G Investments	-2,03
	Sarasin EquiSar – Global A	988087	3	01.07.1998	EUR	1,50	Sarasin	0,25
Schwellenländer	Aberdeen Global Emerging Markets Equities	769088	4	15.08.2001	USD	1,75	Aberdeen	7,95
	Aberdeen Global Latin America Equities <sup>5)</sup>	A1CS3W	4	26.07.2010	USD	1,92	Aberdeen	1,78
	Nevsky Eastern European USD	A0BLAT	4	13.10.2000	USD	1,75	Nevsky Capital LLP	-12,25
Themen und Spezialitäten	BGF World Mining Fund A	986932	4	24.03.1997	USD	1,75	BlackRock	-19,44
	Investec GSF Global Energy Fund	A0QYGC	4	30.11.2007	USD	1,50	Investec	-14,13
	Pictet-Water-P	933349	4	19.01.2000	EUR	1,60	Pictet	8,97

<sup>1)</sup> Quelle: Morningstar (Stand: 31.03.2012), alle Daten zur Wertentwicklung in EUR; <sup>2)</sup> Standardabweichung; <sup>3)</sup> Beurteilung relativ zur jeweiligen Morningstar Kategorie; <sup>4)</sup> Risikoangabe entspricht nicht der Einstufung nach den Risikoklassen 1 bis 4; <sup>5)</sup> Aufgelegt am 26. Juli 2010. Bis Juli 2010 wird für den Fonds die historische Entwicklung des Credit Suisse Equity Fund (Lux) Latin America Aberdeen herangezogen.

Wertentwicklung auf Basis EUR <sup>1)</sup>					5R-Bewertung					5R-Status	Portfolioname
3 Jahre p.a. [%]	5 Jahre p.a. [%]	Kumuliert seit Auflage [%]	Volatilität <sup>2)</sup> 3 Jahre [%]	Morningstar Gesamt-Rating <sup>1)</sup>	Reputation <sup>3)</sup>	Rating <sup>3)</sup>	Rendite <sup>3)</sup>	Risiko <sup>3) 4)</sup>	Review		
-	-	-0,33	-	k.A.	□	□	□	□	●	✓	HLE Active Managed Portfolio <i>konservativ</i>
-	-	-0,25	-	k.A.	□	□	□	□	●	✓	HLE Active Managed Portfolio <i>ausgewogen</i>
-	-	-0,01	-	k.A.	□	□	□	□	●	✓	HLE Active Managed Portfolio <i>dynamisch</i>

Wertentwicklung auf Basis EUR <sup>1)</sup>					5R-Bewertung					5R-Status	Fondsname
3 Jahre p.a. [%]	5 Jahre p.a. [%]	Kumuliert seit Auflage [%]	Volatilität <sup>2)</sup> 3 Jahre [%]	Morningstar Gesamt-Rating <sup>1)</sup>	Reputation <sup>3)</sup>	Rating <sup>3)</sup>	Rendite <sup>3)</sup>	Risiko <sup>3) 4)</sup>	Review		
<b>Vermögensverwaltende Fonds</b>											
7,33	-	-	4,56	★★★★	●	●	●	●	●	✓	Ethna-GLOBAL Defensiv T
8,51	4,11	92,57	4,85	★★★★★	●	●	●	●	●	✓	FI ALPHA Renten Global
7,09	-	7,40	4,47	★★★★	□	●	●	●	●	✓	Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds A
4,45	2,37	41,40	2,60	★★★★	●	●	●	●	●	✓	Sauren Global Defensiv A
6,56	7,12	603,28	6,25	★★★★★	●	●	●	●	●	✓	Carmignac Patrimoine A
14,00	-	51,75	13,27	★★★★★	●	●	●	●	●	✓	DJE GoldPort Stabilitätsfonds P
-3,80	-1,05	32,96	4,26	★★★	●	●	●	●	●	!	M & W Capital
9,76	0,00	679,09	12,45	★★★★	●	●	●	●	●	✓	FMM-Fonds
13,85	3,35	127,59	15,13	★★★★★	●	●	●	●	●	!	Pioneer Investments Substanzwerte
2,02	0,30	66,16	5,95	★★★	●	●	●	●	●	!	smart-invest – HELIOS AR B

Wertentwicklung auf Basis EUR <sup>1)</sup>					5R-Bewertung					5R-Status	Fondsname
3 Jahre p.a. [%]	5 Jahre p.a. [%]	Kumuliert seit Auflage [%]	Volatilität <sup>2)</sup> 3 Jahre [%]	Morningstar Gesamt-Rating <sup>1)</sup>	Reputation <sup>3)</sup>	Rating <sup>3)</sup>	Rendite <sup>3)</sup>	Risiko <sup>3) 4)</sup>	Review		
<b>Geldmarktfonds</b>											
1,02	2,07	58,20	0,19	★★★★	●	●	●	●	●	✓	FT AccuGeld (PT)
<b>Rentenfonds</b>											
4,32	3,72	158,09	1,49	★★★★★	●	●	●	●	●	✓	Allianz PIMCO Mobil-Fonds A
6,59	4,97	75,49	3,98	★★★★★	●	●	●	●	●	✓	Allianz PIMCO Renten-Fonds A
13,41	6,42	49,36	6,75	★★★★★	●	●	●	●	●	✓	C-QUADRAT ARTS Total Return Bond A
2,46	4,31	249,75	2,56	★★★★	●	●	●	●	●	✓	BW-Renta-International-Universal-Fonds
17,84	-	66,73	10,87	★★★★★	●	●	●	●	●	✓	Templeton Global Total Return A
15,93	8,29	108,94	8,59	★★★	●	●	●	●	●	✓	Julius Baer MultiBond – Local Emerging Bond B
12,37	6,53	40,86	8,97	★★★★★	●	●	●	●	●	✓	Invesco Euro Corporate Bond A
5,41	4,18	70,92	4,57	★★★	●	●	●	●	●	!	LBBW RentaMax R
22,06	6,26	126,85	11,10	★★★★	●	●	●	●	●	✓	Robeco High Yield Bonds D
20,82	6,08	97,80	11,65	★★★★	●	●	●	●	●	✓	Threadneedle European High Yield Bond
6,21	5,64	39,20	2,59	★★★★★	●	●	●	●	●	✓	LGT Bond Global Inflation Linked B

Wertentwicklung auf Basis EUR <sup>1)</sup>					5R-Bewertung					5R-Status	Fondsname
3 Jahre p.a. [%]	5 Jahre p.a. [%]	Kumuliert seit Auflage [%]	Volatilität <sup>2)</sup> 3 Jahre [%]	Morningstar Gesamt-Rating <sup>1)</sup>	Reputation <sup>3)</sup>	Rating <sup>3)</sup>	Rendite <sup>3)</sup>	Risiko <sup>3) 4)</sup>	Review		
<b>Garantiefonds</b>											
-	-	-9,06	-	k.A.	□	□	□	□	●	✓	HLE Euro-Garant 70 Flex
4,83	0,52	13,30	14,95	k.A.	□	□	□	□	●	✓	HLE Euro-Garant 80 Flex
-	-	-4,24	-	k.A.	□	□	□	□	●	✓	HLE Euro-Garant 90 Flex

Wertentwicklung auf Basis EUR <sup>1)</sup>					5R-Bewertung					5R-Status	Fondsname
3 Jahre p.a. [%]	5 Jahre p.a. [%]	Kumuliert seit Auflage [%]	Volatilität <sup>2)</sup> 3 Jahre [%]	Morningstar Gesamt-Rating <sup>1)</sup>	Reputation <sup>3)</sup>	Rating <sup>3)</sup>	Rendite <sup>3)</sup>	Risiko <sup>3) 4)</sup>	Review		
<b>Aktiefonds</b>											
18,56	0,43	-	22,72	★★★★	●	●	●	●	●	✓	Allianz RCM Thesaurus AT
26,49	5,10	293,42	24,80	★★★★★	●	●	●	●	●	✓	DWS Deutschland
15,90	-4,32	637,81	17,41	★★★★	●	●	●	●	●	✓	Fidelity Funds – European Growth Fund
16,53	-0,34	69,00	14,88	★★★★★	●	●	●	●	●	✓	Henderson Pan European Equity Fund
16,49	-3,80	-13,48	18,62	★★★★	●	●	●	●	●	✓	Pioneer Funds Euroland Equity Class A
28,10	1,17	461,54	14,35	★★★★	●	●	●	●	●	✓	Threadneedle European Smaller Companies
21,08	3,09	171,51	17,26	★★★★★	●	●	●	●	●	✓	Invesco Pacific Equity A
33,10	9,37	192,47	20,17	★★★★★	●	●	●	●	●	✓	Templeton Asian Growth A
21,54	2,66	-0,38	14,73	★★★★	●	●	●	●	●	✓	Allianz RCM US Equity A
21,71	1,41	446,58	8,49	★★★★	●	●	●	●	●	✓	Vontobel Fund US Value Equity B
16,78	-0,38	228,48	15,47	★★★	●	●	●	●	●	✓	BGF Global Opportunities Fund A
14,18	6,17	1.047,53	13,74	★★★★	●	●	●	●	●	✓	Carmignac Investissement A
11,04	-2,39	-	14,45	★★★	●	●	●	●	●	✓	DWS Vermögensbildungsfonds I
10,92	0,85	14,27	9,68	★★★★	●	●	●	●	●	✓	Franklin Mutual Global Discovery Fund
24,32	1,87	145,81	15,93	★★★★★	●	●	●	●	●	✓	M&G Global Basics A
15,12	-0,57	34,42	12,44	★★★★	●	●	●	●	●	✓	Sarasin EquiSar – Global A
32,46	10,18	335,26	17,83	★★★★★	●	●	●	●	●	✓	Aberdeen Global Emerging Markets Equities
33,12	8,96	10,28	21,22	★★★★	□	●	●	●	●	✓	Aberdeen Global Latin America Equities <sup>5)</sup>
31,69	0,84	428,28	28,00	★★★★★	●	●	●	●	●	✓	Nevsky Eastern European USD
20,79	0,06	464,28	25,37	★★★	●	●	●	●	●	✓	BGF World Mining Fund A
14,79	2,25	-0,74	20,74	★★★★	●	●	●	●	●	✓	Investec GSF Global Energy Fund
19,50	0,94	61,21	11,79	★★★★	●	●	●	●	●	✓	Pictet-Water-P

Stets tagesaktuelle Daten rund um unsere Fonds erhalten Sie im Internet unter [www.hlcm.de](http://www.hlcm.de).

# Aktives Vorsorgemanagement: die HLE Vorsorgeportfolios

Mit unseren HLE Active Managed Portfolios bieten wir unseren Kunden die Möglichkeit, in gemanagte Vorsorgeportfolios zu investieren, ohne sich selbst zeitraubend mit Analyse, Kontrolle oder Umschichtungen beschäftigen zu müssen.

## Wirkungsvoll: drei Ansätze in einem Konzept

Risikooptimierung durch breite Diversifikation dank <i>Multi-Assets</i>	Zugang zu den weltbesten Fondsmanagern dank <i>Multi-Manager</i>	Stabilere Renditechancen dank <i>aktiver Risikosteuerung</i>
<p>Wirtschaftliche, konjunkturelle und politische Faktoren strahlen stets auch auf die Kapitalmärkte aus. Darauf reagieren die einzelnen Anlageklassen unterschiedlich. Deshalb ist das Anlagespektrum der HLE Active Managed Portfolios sehr vielfältig – eben Multi-Assets. Der Vorteil: Es können Anlageformen miteinander kombiniert werden, die kaum oder gar nicht miteinander korrelieren. Das minimiert das Anlagerisiko und stabilisiert Erträge.</p>	<p>Aus diesem riesigen Anlageuniversum gilt es nun, die besten Fondsmanager herauszufiltern. Dies geschieht mit dem Multi-Manager-Ansatz, d. h. die HLE Active Managed Portfolios enthalten nur Fonds von Fondsmanagern, deren Qualität überzeugt. Dieser Zugang zu dem Erfahrungsschatz der Besten in ihrem Fach und ihren unterschiedlichen Anlagestilen hat das Ziel, die HLE Active Managed Portfolios resistenter gegen Marktschwankungen zu machen.</p>	<p>Starke Kursschwankungen an den Börsen bergen stets das Risiko von Verlusten. Dieses gilt es zu minimieren. Daher verhalten sich die HLE Active Managed Portfolios in riskanten Zeiten defensiver und in sicheren, ertragreichen Zeiten offensiver: In Zeiten großer Schwankungen wird verstärkt in risikoärmere Anlageklassen wie z. B. Geldmarkt umgeschichtet. Bei sinkender Volatilität wiederum erhöht sich die Aktienanlage, um rechtzeitig an Aufwärtstrends partizipieren zu können.</p>

Kontrolliert: zusätzliches Rebalancing	Kompetent: Vorsorgeportfolios managed by Morningstar
<p>Zur aktiven Risikosteuerung gehört ein weiterer wichtiger Baustein, das Rebalancing. Dieser zusätzliche Kontrollmechanismus wird eingesetzt, um z. B. die Gewichtungen der Investments in den Portfolios zu korrigieren. Ein gutes Gefühl für die Anleger, denn sie wissen, dass ihr Chance-Risiko-Profil stets gewahrt bleibt.</p>	<p>Mit dem Management der HLE Active Managed Portfolios haben wir ein echtes Schwergewicht in der globalen Investmentwelt beauftragt: Morningstar. Die bekanntesten Anlagegesellschaften verlassen sich auf die Expertisen dieses renommierten Investmentanalysten. Zum 30. September 2011 verwaltete das Unternehmen Assets under Management in Höhe von stattlichen 182,9 Milliarden US-Dollar.</p> <p>Unabhängigkeit und nachhaltige Wertentwicklung sind die tragenden Säulen der Arbeitsweise von Morningstar – beste Referenzen also, um die HLE Active Managed Portfolios erfolgreich im Sinne unserer Kunden zu managen.</p>

# HLE Active Managed Portfolio konservativ

## Investmentziel HLE Active Managed Portfolio konservativ

Durch den Multi-Asset-Ansatz ist eine breite Diversifikation gewährleistet. Für den Multi-Manager-Ansatz werden gemäß der Expertise von Morningstar die jeweils für das Portfolio passendsten Fonds in jeder Anlagekategorie ausgewählt. Das HLE Active Managed Portfolio *konservativ* darf hierzu eine Aktienquote von 35 % nicht wesentlich übersteigen. Im Zusammenspiel mit dem von Morningstar entwickelten quantitativen Risikomanagement wird eine risikooptimierte Anlage geschaffen: Durch Umschichten in risikoärmere Anlagen bei zunehmender Volatilität können Verluste frühzeitig begrenzt werden.

## Zielgruppe vorsichtiger Anleger

Dieser Anlegertypus ist eher defensiv orientiert. Weniger Risiko ist ihm wichtiger als überdurchschnittliche Ertragszielung.

## Morningstar Kategorie™

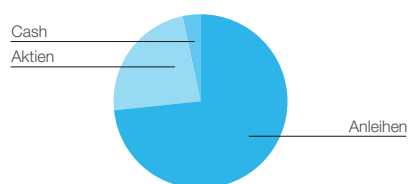
Mischfonds EUR defensiv

## Morningstar Kategorie Index

Cat 75%BarCap Euro Agg&25%FTSE World

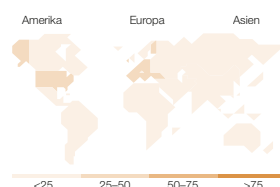
## WKN

A1JMPP



Vermögensaufteilung	Vermögen in %
Anleihen	73,47
Aktien	23,25
Cash	3,28

## Regionen



Region	Aktien %
<b>Europa</b>	<b>11,21</b>
Europa (inklusive Deutschland und Vereinigtes Königreich)	9,18
Deutschland	2,03

Region	Aktien %
<b>Amerika</b>	<b>10,02</b>
USA	10,02

Region	Aktien %
<b>Asien und Emerging Markets</b>	<b>2,03</b>
Emerging Markets	2,03

Die 10 größten Positionen	ISIN	WKN	Morningstar Gesamt-Rating	Fonds-währung	Wertentwicklung [%]			Gewichtung (%)
					1 Jahr	3 Jahre p. a.	5 Jahre p. a.	
Name								
AXA WF Gbl Inflation Bds IC EUR	LU0227145629	A0F6BE	*****	EUR	11,76	7,98	6,48	10,93
Invesco Euro Corporate Bond C	LU0243958047	A0J20K	*****	EUR	6,08	12,79	6,92	9,15
Raiffeisen-Euro-Rent I VT	AT0000A0EYE4	0A0EYE	-	EUR	9,29	-	-	9,08
Eurizon EasyFund Bond EUR Medium Term LTE -Z-	LU0335987698	-	***	EUR	5,99	3,09	-	8,60
Robeco Euro Government Bonds DH	LU0213453268	A0D9JB	***	EUR	9,93	4,13	4,49	8,03
Allianz PIMCO Gbl Bd High Grd AT EUR	LU0037533956	971939	****	EUR	12,69	7,44	7,21	8,01
Templeton Global Bond I Acc €	LU0195953079	A0B6ZE	*****	EUR	9,13	11,89	10,71	6,02
Pioneer Fds Euro Bond H EUR ND	LU0329230899	A0NHB3	*****	EUR	8,64	5,79	-	5,97
Eurizon EasyFund Eq North America LTE Z	LU0335977970	-	****	EUR	11,00	20,74	-	5,87
Invesco Pan European Structured Eq C	LU0119753134	796422	*****	EUR	5,79	19,54	0,44	5,09

Stand: 31.03.2012

Investmentfonds unterliegen dem Risiko sinkender Anteilspreise, da sich Kursrückgänge bei den im Fonds enthaltenen Vermögensgegenständen bzw. der zugrunde liegenden Währung im Anteilspreis widerspiegeln. Die Anlagestrategie des Fonds kann innerhalb der vertraglich und gesetzlich zulässigen Grenzen geändert werden. Der Inhalt dieser Grenzen ergibt sich 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 und ersetzt nicht die individuelle Beratung. Der Verkaufsprospekt ist kostenlos erhältlich bei Oppenheim Fonds Trust GmbH, Unter Sachsenhausen 4, 50667 Köln ([www.oppenheim-fonds.de](http://www.oppenheim-fonds.de)). Informationen zu den Morningstar Kategorien finden Sie auf [www.morningstar.de](http://www.morningstar.de).

**MORNINGSTAR**®

# HLE Active Managed Portfolio *ausgewogen*

## Investmentziel HLE Active Managed Portfolio *ausgewogen*

Eine breit diversifizierte strategische Multi-Asset-Strategie bildet die Basis für diesen Fonds. Der Fondsmanager Morningstar sucht dabei die zum Portfolio passendsten, sich am besten ergänzenden Fonds in den jeweiligen Anlagekategorien aus. Dabei sollte das Portfolio eine Aktienquote von 60 % nicht überschreiten. Die von Morningstar entwickelte quantitative Risikosteuerung schafft ein risikooptimiertes Portfolio, in dem bei zunehmender Volatilität in risikoärmere Anlagen umgeschichtet wird, um Verluste frühzeitig begrenzen zu können.

## Zielgruppe ausgewogen eingestellter Anleger

Dieser Anleger legt großen Wert auf ein ausgeglichenes Verhältnis von Ertrag und Sicherheit. Daher wünscht er sich ein Portfolio mit einem überschaubaren Risiko und einer wachstumsorientierten Anlagemischung.

## Morningstar Kategorie™

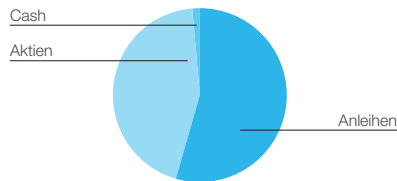
Mischfonds EUR ausgewogen

## Morningstar Kategorie Index

Cat 50%BarCap euro Agg&50%FTSE World

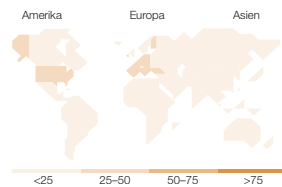
## WKN

A1JMPM



Vermögensaufteilung	Vermögen in %
Anleihen	54,61
Aktien	44,17
Cash	1,22

## Regionen



Region	Aktien %
<b>Europa</b>	<b>22,12</b>
Europa (inklusive Deutschland und Vereinigtes Königreich)	20,10
Deutschland	2,02

Region	Aktien %
<b>Amerika</b>	<b>12,94</b>
USA	12,94

Region	Aktien %
<b>Asien und Emerging Markets</b>	<b>9,12</b>
Emerging Markets	6,07
Asien-Pazifik	3,05

Die 10 größten Positionen	ISIN	WKN	Morningstar Gesamt-Rating	Fonds-währung	Wertentwicklung [%]			Gewichtung (%)
					1 Jahr	3 Jahre p. a.	5 Jahre p. a.	
Name								
Eurizon EasyFund Bond EUR Medium Term LTE -Z-	LU0335987698	-	***	EUR	5,99	3,09	-	11,51
Raiffeisen-Euro-Rent I VT	AT0000A0EYE4	0A0EYE	-	EUR	9,29	-	-	10,08
MFS Meridian European Research I1 EUR	LU0219424131	A0ESAG	*****	EUR	3,22	20,17	-1,64	8,10
Invesco Pan European Structured Eq C	LU0119753134	796422	*****	EUR	5,79	19,54	0,44	7,12
Robeco US Premium Equities D EUR	LU0434928536	A0YFGY	****	EUR	10,83	21,71	2,48	6,21
Invesco Euro Corporate Bond C	LU0243958047	A0J20K	*****	EUR	6,08	12,79	6,92	6,09
Aberdeen Global Emerging Markets Eq E2	LU0498181733	A1C5UV	-	EUR	7,91	-	-	6,07
Robeco Euro Government Bonds DH	LU0213453268	A0D9JB	***	EUR	9,93	4,13	4,49	6,02
Allianz PIMCO Gbl Bd High Grd AT EUR	LU0037533956	971939	****	EUR	12,69	7,44	7,21	5,99
Templeton Global Bond I Acc €	LU0195953079	A0B6ZE	*****	EUR	9,13	11,89	10,71	5,01

Stand: 31.03.2012

Investmentfonds unterliegen dem Risiko sinkender Anteilspreise, da sich Kursrückgänge bei den im Fonds enthaltenen Vermögensgegenständen bzw. der zugrunde liegenden Währung im Anteilspreis widerspiegeln. Die Anlagestrategie des Fonds kann innerhalb der vertraglich und gesetzlich zulässigen Grenzen geändert werden. Der Inhalt dieser Grenzen ergibt sich 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

# HLE Active Managed Portfolio *dynamisch*

## Investmentziel HLE Active Managed Portfolio *dynamisch*

Durch den Multi-Asset-Ansatz ist eine breite Diversifikation gewährleistet. Die langjährige Erfahrung und Expertise von Morningstar stellt sicher, dass für den Multi-Manager-Ansatz die zum Portfolio passendsten Fonds ausgewählt werden. Insgesamt sollte eine Aktienquote von 75 % nicht überschritten werden. Zusätzlich wird durch das von Morningstar entwickelte quantitative Risikomanagement eine risikooptimierte Anlage geschaffen, indem in Zeiten zunehmender Volatilität das Portfolio in risikoärmere Anlagen umgeschichtet wird, um so Verluste frühzeitig begrenzen zu können.

## Zielgruppe gewinnorientierter Anleger

Die Risiken der Aktienanlage sind diesem Anleger bekannt – doch für ihn zählen mehr überdurchschnittliche Renditepotenziale. Bei ihm liegt der Anlageschwerpunkt eindeutig auf einer gewinnorientierten Anlagemischung, die vorwiegend auf Aktien setzt.

## Morningstar Kategorie™

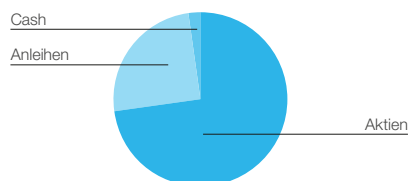
Mischfonds EUR aggressiv

## Morningstar Kategorie Index

Cat 25%BarCap Agg&75%FTSE World

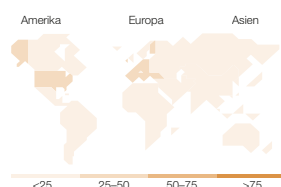
## WKN

A1JMPN



Vermögensaufteilung	Vermögen in %
Aktien	73,07
Anleihen	25,37
Cash	1,56

## Regionen



Region	Aktien %
<b>Europa</b>	<b>36,10</b>
Europa (inklusive Deutschland und Vereinigtes Königreich)	31,90
Deutschland	4,20

Region	Aktien %
<b>Amerika</b>	<b>25,41</b>
USA	25,41

Region	Aktien %
<b>Asien und Emerging Markets</b>	<b>11,55</b>
Emerging Markets	8,39
Asien-Pazifik	3,16

Die 10 größten Positionen	ISIN	WKN	Morningstar Gesamt-Rating	Fonds-währung	Wertentwicklung [%]			Gewichtung (%)
					1 Jahr	3 Jahre p. a.	5 Jahre p. a.	
Name								
Eurizon EasyFund Eq North America LTE Z	LU0335977970	-	★★★★	EUR	11,00	20,74	-	12,66
MFS Meridian European Research I1 EUR	LU0219424131	A0ESAG	★★★★★	EUR	3,22	20,17	-1,64	11,55
Robeco US Premium Equities D EUR	LU0434928536	A0YFGY	★★★★	EUR	10,83	21,71	2,48	9,67
Invesco Pan European Structured Eq C	LU0119753134	796422	★★★★★	EUR	5,79	19,54	0,44	9,48
Aberdeen Global Emerging Markets Eq E2	LU0498181733	A1C5UV	-	EUR	7,91	-	-	8,39
Eurizon EasyFund Equity Europe Z	LU0335977384	-	★★★★	EUR	-2,01	16,78	-	6,67
Templeton Global Bond I Acc €	LU0195953079	A0B6ZE	★★★★★	EUR	9,13	11,89	10,71	6,48
Raiffeisen-Euro-Rent I VT	AT0000A0EYE4	0A0EYE	-	EUR	9,29	-	-	4,66
Allianz PIMCO Gbl Bd High Grd AT EUR	LU0037533956	971939	★★★★	EUR	12,69	7,44	7,21	4,61
DWS Deutschland	DE0008490962	849096	★★★★★	EUR	-0,79	26,49	5,10	4,20

Stand: 31.03.2012

## Heidelberger Leben - eine gute Wahl

### ■ Experten

Seit 1991 Spezialist für fondsgebundene Altersvorsorge in Deutschland

### ■ Erfolgreich

Rund 300.000 Kunden mit 620.000 Versicherungsverträgen\*

### ■ Finanzstark

Solvabilitätsquote von 215 %\*

### ■ Starke Gemeinschaft

Wir sind Mitglied des Sicherungsfonds der Lebensversicherer

\*Stand: 31.12.2011

## Unsere Investmentpartner



BLACKROCK



ROBECO



SAUREN FONDS-SERVICE AG

smart-invest ASSET MANAGEMENT

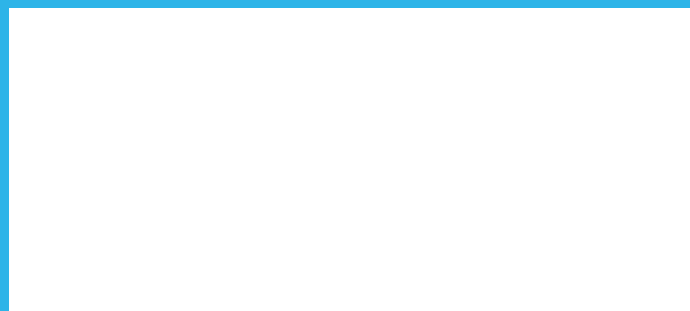


threadneedle investments

UNIVERSAL INVESTMENT



Mit den besten Empfehlungen:



Heidelberger Lebensversicherung AG  
Forum 7, 69126 Heidelberg

Vermittler-Hotline 0800 200 13 13 50

Tel. (06221) 8 72-22 22

Fax (06221) 8 72-29 02

Eingetragen im Handelsregister Mannheim  
unter HRB 334289

[www.heidelberger-leben.de](http://www.heidelberger-leben.de)