

Ihr Heidelberger Leben

5R-Report

Quartalsreport zum 31.12.2017

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

TopPerformer Privatrente
SafePerformer Riester Rente
TopPerformer Basisrente

Für eine hohe Qualität der angebotenen Fonds



Die 7 Risiko- und Ertragsprofile: SRRI (Synthetic Risk Reward Indicator)

Risiko- und Ertragsprofil	Volatilitätsintervalle p.a.		Beispielhafte Ziele und Risikobereitschaft	Beispielhafte Fonds
	>=	<		
1	0%	0,5%	Die Sicherheit der Anlage ist das entscheidende Kriterium. Die Wertentwicklung ist dabei von untergeordneter Bedeutung. Wertverluste werden nicht gewünscht.	Geldmarktfonds; geldmarktnahe Fonds
2	0,5%	2,0%	Eine stabile Wertentwicklung und die Sicherheit der Anlage stehen im Vordergrund, Ertragschancen sind allerdings begrenzt. Zwischenzeitlich sind nur geringe Wertschwankungen möglich.	Rentenfonds mit Anleihen-Kurzläufern
3	2,0%	5,0%	Höhere Erträge als mit kursstabilen Anlagen sind möglich. Den Ertragserwartungen stehen angemessene Risiken gegenüber. Zwischenzeitlich sind mäßige Wertschwankungen möglich.	Rentenfonds Euroland und Europa; Rentenfonds mit Inflationsschutz; Rentenfonds mit Unternehmensanleihen; konservative Mischfonds
4	5,0%	10,0%	Die Ertragserwartung liegt leicht über dem Kapitalmarktzinsniveau. Erhöhte Wertschwankungen sind möglich.	Rentenfonds mit Unternehmensanleihen; Rentenfonds Welt; Rentenfonds
5	10,0%	15,0%	Um Ertragschancen über Kapitalmarktzinsniveau zu nutzen, werden wachstumsstarke Anlagen gesucht. Erhöhte Wertschwankungen sind unvermeidbar.	Rentenfonds Welt; Rentenfonds mit Hochzinsanleihen; Rentenfonds Schwellenländer
6	15,0%	25,0%	Wachstumsstarke Anlagen werden gesucht, um gezielt die Ertragschancen zu verbessern. Hohe Wertschwankungen sind unvermeidbar.	Aktienfonds Deutschland, Europa und Welt; Aktienfonds mit Themen und Spezialitäten; Regionen- und Branchenfonds
7	25,0%		Anlagemotiv ist die Nutzung hoher oder sehr hoher Renditechancen. Dabei sind überdurchschnittlich hohe Wertschwankungen bis zum Totalverlust möglich.	Aktienfonds Welt; Aktienfonds mit Themen und Spezialitäten; Regionen- und Branchenfonds; Aktienfonds Schwellenländer

← Geringes Risiko

Höheres Risiko →

Typischerweise niedrigere Erträge

Typischerweise höhere Erträge



Das 7-stufige Risikoprofil beruht auf einem Risiko- und Ertragsindikator, der für jeden Fonds ausgewiesen und auf Grundlage der Volatilität des Fonds berechnet wird. Die Volatilität beschreibt, wie stark der Wert des Fonds in der Vergangenheit gestiegen und gefallen ist; eine Vorhersage künftiger Entwicklungen ist daher nicht möglich. Die stichtagsbezogene Einstufung des Fonds kann sich somit künftig ändern und stellt keine Garantie dar. Auch ein Fonds, der nach Kategorie 1 eingestuft ist, stellt kei-

ne völlig risikolose Anlage dar. Informationen zur aktuellen Einstufung können Sie über die Homepages der jeweiligen Fonds- und Kapitalanlagegesellschaften erhalten oder einfach auf unserer Internetseite für Vertriebspartner **www.vp.heidelberger-leben.de** im „Aktuellen Fondsangebot mit Anlegerinformationen online“ (unter „Risikoprofil SRRI“) bzw. direkt über die Morningstar-Factsheets.



Ein konsequenter Qualitätssicherungsprozess: **5R**

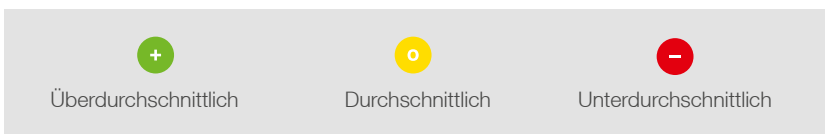
Die Sicherheit der uns anvertrauten Kundengelder steht im Mittelpunkt. Deshalb unterziehen wir alle drei Monate die Fonds, die in unserem Angebot sind – und erst recht solche, die dort aufgenommen werden möchten –, dem ganzheitlichen strengen **5R**-Qualitätssicherungsprozess. Dabei wird ein Fonds nach 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:

Der Qualitätssicherungsprozess

1. Reputation	2. Rating	3. Rendite	4. Risiko	5. Review
Wie gut ist der Ruf eines Fonds, seines Investmentteams, des Anlageprozesses und der Anlagephilosophie? Wir prüfen dies anhand der qualitativen Einschätzung durch renommierte Rating-Agenturen wie z.B. Morningstar.	Um die Qualität unserer Fondspalette dauerhaft zu sichern, bevorzugen wir ein 4- bis 5-Sterne-Rating von Morningstar. 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.	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). Gibt es hier, abgesehen von den üblichen kurzfristigen Kursausschlägen, stärkere Abweichungen, so ist dies ein weiteres Kriterium, den Fonds unter Beobachtung zu stellen.	In welchem Verhältnis steht die erzielte Rendite zum eingegangenen Anlagerisiko? Wie hat sich dieses Verhältnis in der Langfristbetrachtung (bis zehn Jahre) entwickelt und wie über die letzten drei Jahre? Stellen wir hier ungewöhnliche Verhaltensmuster fest, so ist dies ein weiteres Indiz dafür, den Fonds unter Beobachtung zu stellen.	Ganz nach der Devise „Jeder hat eine zweite Chance verdient“ nehmen wir uns alle Fonds noch einmal vor und suchen nach Punkten, die sich auf das Gesamtergebnis eher positiv oder negativ auswirken. Auch betrachten wir Potenziale eines Fonds, die dafür sprechen, ihn bei näherer Betrachtung ins Angebot 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.

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 – für eine hohe Qualität der angebotenen Fonds



Aktueller Bericht zu den Statusänderungen durch unseren **5R**-Qualitätssicherungsprozess

Im III. Quartal haben wir als Ergebnis des **5R**-Qualitätssicherungsprozesses insgesamt 5 Fonds unter Beobachtung gestellt.

Die folgenden Fonds stehen zum 01.01.2018 unter Beobachtung:

Fondsname	Allianz Rentenfonds A EUR	Der Fonds befindet sich seit dem 01.07.2017 auf der Watchlist. Ursächlich hierfür war die leichte Underperformance gegenüber der Vergleichsgruppe (EUR Diversified Bond). Da sich seit Mitte 2017 auch das Morningstar-Rating von 4 auf 3 Sterne verschlechtert hat, verbleibt der Fonds auf der Watchlist.
Anlageklasse	Rentenfonds Euroland und Europa	
Währung	EUR	
Risiko- und Ertragsprofil	3	
WKN	847140	
Morningstar Gesamt-Rating	***	
Datum der Statusänderung	01.07.2017	
Fondsname	DJE - Agrar & Ernährung PA (EUR)	Der Fonds befindet sich seit dem 01.07.2017 auf der Watchlist. Er konnte im Jahr 2017 zwar eine leichte Outperformance gegenüber der Vergleichsgruppe (Agrarunternehmen) erzielen, jedoch schwanken die Ratingbewertungen (lang- und kurzfristig) von Morningstar stark. Daher belassen wir den Fonds auf der Watchlist.
Anlageklasse	Aktienfonds Themen und Spezialitäten	
Währung	EUR	
Risiko- und Ertragsprofil	5	
WKN	A0NGGC	
Morningstar Gesamt-Rating	***	
Datum der Statusänderung	01.07.2017	
Fondsname	DWS Akkumula LC	Der Fonds büßte Mitte 2017 einen Morningstar-Stern ein und wird aktuell mit 3 von 5 möglichen Sternen bewertet. In den letzten beiden Jahren konnte er weiterhin keine Outperformance gegenüber der Vergleichsgruppe (Aktien weltweit Standardwerte Blend) erzielen. Aus diesen Gründen nehmen wir den Fonds zum 01.01.2018 neu auf die Watchlist.
Anlageklasse	Aktienfonds Welt	
Währung	EUR	
Risiko- und Ertragsprofil	5	
WKN	847402	
Morningstar Gesamt-Rating	***	
Datum der Statusänderung	01.01.2018	
Fondsname	Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds A	In den letzten zwei Jahren verlor der Fonds leicht gegenüber seiner Vergleichsgruppe (Mischfonds EUR defensiv). Zusätzlich schwankt die Wertentwicklung stärker als die der Vergleichsgruppe. Wir belassen den Fonds daher auf der Watchlist.
Anlageklasse	Vermögensverwaltende Fonds konservat.	
Währung	EUR	
Risiko- und Ertragsprofil	3	
WKN	A0MQR0	
Morningstar Gesamt-Rating	***	
Datum der Statusänderung	01.07.2017	
Fondsname	Sauren Global Defensiv A	Der Fonds wird von Morningstar unverändert mit drei Sternen im Gesamt-Rating bewertet. SCOPE stufte das Fondsrating im letzten Quartal von C auf D herab. Wir lassen den Fonds daher weiterhin auf der Watchlist.
Anlageklasse	Vermögensverwaltende Fonds konservat.	
Währung	EUR	
Risiko- und Ertragsprofil	3	
WKN	214466	
Morningstar Gesamt-Rating	k.A.	
Datum der Statusänderung	01.04.2017	

Quelle: Morningstar (Stand: 31.12.2017)



Aktuelles Portfolio- und Fondsangebot inklusive Fondsbeurteilung gemäß 5R-Qualitätssicherung

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

Vorsorgeportfolios												
Anlageklasse	Fondsname	WKN	ISIN	Risiko- und Ertragsprofil	Fonds-währung	Management-gebühr (%)	Gesellschaft					
konservativ	HLE Active Managed Portfolio Konservativ	A1JMPP	LU0694616383	4	Euro	1,00	Hauck & Aufhäuser Asset Management Services S.à r.l.					
	Wertentwicklung (%) ¹⁾		Volatilität ²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung							
	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ¹⁾	Reputation ³⁾	Rating ³⁾	Rendite ³⁾	Risiko ³⁽⁴⁾	Review	5R-Status
	3,93	3,24	3,68	3,81	4,99	****	●	●	●	●	●	✓
ausgewogen	HLE Active Managed Portfolio Ausgewogen	A1JMPP	LU0694616037	5	Euro	1,20	Hauck & Aufhäuser Asset Management Services S.à r.l.					
	Wertentwicklung (%) ¹⁾		Volatilität ²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung							
	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ¹⁾	Reputation ³⁾	Rating ³⁾	Rendite ³⁾	Risiko ³⁽⁴⁾	Review	5R-Status
	6,64	5,30	5,74	5,62	7,47	***	●	●	●	●	●	✓
dynamisch	HLE Active Managed Portfolio Dynamisch	A1JMPP	LU0694616201	6	Euro	1,40	Hauck & Aufhäuser Asset Management Services S.à r.l.					
	Wertentwicklung (%) ¹⁾		Volatilität ²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung							
	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ¹⁾	Reputation ³⁾	Rating ³⁾	Rendite ³⁾	Risiko ³⁽⁴⁾	Review	5R-Status
	8,10	5,97	7,24	7,00	9,99	***	●	●	●	●	●	✓
Vermögensverwaltende Fonds												
Anlageklasse	Fondsname	WKN	ISIN	Risiko- und Ertragsprofil	Fonds-währung	Management-gebühr (%)	Gesellschaft					
konservativ	DWS Concept DJE Alpha Renten Global LC	974515	LU0087412390	3	Euro	1,30	Deutsche Asset Management S.A.					
	Wertentwicklung (%) ¹⁾		Volatilität ²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung							
	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ¹⁾	Reputation ³⁾	Rating ³⁾	Rendite ³⁾	Risiko ³⁽⁴⁾	Review	5R-Status
	2,18	2,74	3,76	4,57	4,64	*****	●	●	●	●	●	✓
	Ethna-DEFENSIV T	A0LF5X	LU0279509144	3	Euro	0,80	ETHENEA Independent Investors S.A.					
Wertentwicklung (%) ¹⁾		Volatilität ²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung								
1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ¹⁾	Reputation ³⁾	Rating ³⁾	Rendite ³⁾	Risiko ³⁽⁴⁾	Review	5R-Status	
2,47	1,23	1,97	-	2,71	****	●	●	●	●	●	✓	
ausgewogen	Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds A	A0MQR0	DE000A0MQR01	3	Euro	0,75	Universal-Investment GmbH					
	Wertentwicklung (%) ¹⁾		Volatilität ²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung							
	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ¹⁾	Reputation ³⁾	Rating ³⁾	Rendite ³⁾	Risiko ³⁽⁴⁾	Review	5R-Status
	1,51	1,91	2,90	2,56	4,74	***	●	●	●	●	●	!
	Sauren Global Defensiv A	214466	LU0163675910	3	Euro	0,45	IPConcept (Luxemburg) SA					
Wertentwicklung (%) ¹⁾		Volatilität ²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung								
1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ¹⁾	Reputation ³⁾	Rating ³⁾	Rendite ³⁾	Risiko ³⁽⁴⁾	Review	5R-Status	
2,31	0,85	1,40	3,01	2,07	k. A.	●	k. A.	k. A.	k. A.	●	!	
ausgewogen	Acatis - Gané Value Event Fonds UI A	A0X754	DE000A0X7541	4	Euro	1,35	Universal-Investment GmbH					
	Wertentwicklung (%) ¹⁾		Volatilität ²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung							
	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ¹⁾	Reputation ³⁾	Rating ³⁾	Rendite ³⁾	Risiko ³⁽⁴⁾	Review	5R-Status
	8,88	5,93	6,72	10,54	5,71	****	●	●	●	●	●	✓
ausgewogen	Carmignac Patrimoine A EUR Acc	A0DPW0	FR0010135103	4	Euro	1,50	Carmignac Gestion					
	Wertentwicklung (%) ¹⁾		Volatilität ²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung							
	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ¹⁾	Reputation ³⁾	Rating ³⁾	Rendite ³⁾	Risiko ³⁽⁴⁾	Review	5R-Status
	0,09	1,55	3,36	7,94	7,35	****	●	●	●	●	●	✓

Vermögensverwaltende Fonds												
Anlageklasse	Fondsname	WKN	ISIN	Risiko- und Ertragsprofil	Fonds-währung	Management-gebühr (%)	Gesellschaft					
ausgewogen	DJE - Zins & Dividende PA (EUR)	A1C7Y8	LU0553164731	4	Euro	1,20	DJE Investment SA					
	Wertentwicklung (%) ⁽¹⁾				Volatilität ⁽²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung					
	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ⁽¹⁾	Reputation ⁽³⁾	Rating ⁽³⁾	Rendite ⁽³⁾	Risiko ^(3/4)	Review	5R-Status
	4,89	7,67	7,75	6,56	6,73	*****	●	●	●	●	●	✓
dynamisch	Frankfurter Aktienfds für Stiftungen T	A0M8HD	DE000A0M8HD2	4	Euro	0,20	Axxion SA					
	Wertentwicklung (%) ⁽¹⁾				Volatilität ⁽²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung					
	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ⁽¹⁾	Reputation ⁽³⁾	Rating ⁽³⁾	Rendite ⁽³⁾	Risiko ^(3/4)	Review	5R-Status
	14,04	12,18	10,22	11,06	8,29	*****	●	●	●	●	●	✓
	FvS SICAV Multiple Opportunities R	A0M430	LU0323578657	4	Euro	1,53	Flossbach von Storch Invest S.A.					
	Wertentwicklung (%) ⁽¹⁾				Volatilität ⁽²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung					
	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ⁽¹⁾	Reputation ⁽³⁾	Rating ⁽³⁾	Rendite ⁽³⁾	Risiko ^(3/4)	Review	5R-Status
	6,20	6,62	8,25	9,36	9,99	*****	●	●	●	●	●	✓
	Sauren Global Stable Growth A	791695	LU0136335097	4	Euro	0,65	IPConcept (Luxemburg) SA					
	Wertentwicklung (%) ⁽¹⁾				Volatilität ⁽²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung					
	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ⁽¹⁾	Reputation ⁽³⁾	Rating ⁽³⁾	Rendite ⁽³⁾	Risiko ^(3/4)	Review	5R-Status
	9,41	5,21	6,62	6,00	7,80	****	●	●	●	●	●	✓
Geldmarktfonds												
Anlageklasse	Fondsname	WKN	ISIN	Risiko- und Ertragsprofil	Fonds-währung	Management-gebühr (%)	Gesellschaft					
Geldmarktfonds	DWS Rendite Optima Four Seasons	A0F426	LU0225880524	1	Euro	0,10	Deutsche Asset Management S.A.					
	Wertentwicklung (%) ⁽¹⁾				Volatilität ⁽²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung					
	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ⁽¹⁾	Reputation ⁽³⁾	Rating ⁽³⁾	Rendite ⁽³⁾	Risiko ^(3/4)	Review	5R-Status
	-0,30	-0,15	0,03	1,11	0,05	k. A.	●	k. A.	k. A.	k. A.	●	✓
Rentenfonds												
Anlageklasse	Fondsname	WKN	ISIN	Risiko- und Ertragsprofil	Fonds-währung	Management-gebühr (%)	Gesellschaft					
Kurzläufer	Carmignac Sécurité A EUR Acc	A0DP51	FR0010149120	2	Euro	0,80	Carmignac Gestion					
	Wertentwicklung (%) ⁽¹⁾				Volatilität ⁽²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung					
	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ⁽¹⁾	Reputation ⁽³⁾	Rating ⁽³⁾	Rendite ⁽³⁾	Risiko ^(3/4)	Review	5R-Status
	0,04	1,07	1,49	4,68	1,16	*****	●	●	●	●	●	✓
Euroland und Europa	Allianz Rentenfonds A EUR	847140	DE0008471400	3	Euro	0,70	Allianz Global Investors GmbH					
	Wertentwicklung (%) ⁽¹⁾				Volatilität ⁽²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung					
	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ⁽¹⁾	Reputation ⁽³⁾	Rating ⁽³⁾	Rendite ⁽³⁾	Risiko ^(3/4)	Review	5R-Status
	-0,07	0,51	2,79	6,18	3,59	***	●	●	●	●	●	!
	BGF Euro Bond A2	973514	LU0050372472	3	Euro	0,75	BlackRock (Luxembourg) SA					
	Wertentwicklung (%) ⁽¹⁾				Volatilität ⁽²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung					
1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ⁽¹⁾	Reputation ⁽³⁾	Rating ⁽³⁾	Rendite ⁽³⁾	Risiko ^(3/4)	Review	5R-Status	
1,05	1,89	3,89	5,24	3,44	*****	●	●	●	●	●	✓	
Weit	StarCapital Argos A EUR	805785	LU0137341789	3	Euro	0,80	IPConcept (Luxemburg) SA					
	Wertentwicklung (%) ⁽¹⁾				Volatilität ⁽²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung					
	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ⁽¹⁾	Reputation ⁽³⁾	Rating ⁽³⁾	Rendite ⁽³⁾	Risiko ^(3/4)	Review	5R-Status
	-0,91	2,24	2,74	5,38	4,91	****	●	●	●	●	●	✓

Rentenfonds												
Anlageklasse	Fondsname	WKN	ISIN	Risiko- und Ertragsprofil	Fonds-währung	Management-gebühr (%)	Gesellschaft					
Weit	Templeton Global Bond A(acc)EUR	749655	LU0152980495	5	Euro	0,75	Franklin Templeton Investment Funds					
	Wertentwicklung (%) ⁽¹⁾		Volatilität ⁽²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung							
	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ⁽¹⁾	Reputation ⁽³⁾	Rating ⁽³⁾	Rendite ⁽³⁾	Risiko ^(3/4)	Review	5R-Status
	-10,36	0,58	2,59	6,00	12,16	★★★★	●	●	●	●	●	✓
Schwellenländer	Pictet-Global Emerging Debt P USD	675194	LU0128467544	4	US Dollar	1,10	Pictet Asset Management (Europe) SA					
	Wertentwicklung (%) ⁽¹⁾		Volatilität ⁽²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung							
	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ⁽¹⁾	Reputation ⁽³⁾	Rating ⁽³⁾	Rendite ⁽³⁾	Risiko ^(3/4)	Review	5R-Status
	-5,49	5,47	5,01	-	9,56	★★★★	●	●	●	●	●	✓
Unternehmensanleihen	Invesco Euro Corporate Bond A EUR Acc	A0J20H	LU0243957825	3	Euro	1,00	Invesco Management S.A.					
	Wertentwicklung (%) ⁽¹⁾		Volatilität ⁽²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung							
	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ⁽¹⁾	Reputation ⁽³⁾	Rating ⁽³⁾	Rendite ⁽³⁾	Risiko ^(3/4)	Review	5R-Status
	3,54	1,43	3,07	5,15	3,55	★★★★	●	●	●	●	●	✓
Hochzinsanleihen	Robeco High Yield Bonds DH €	988158	LU0085136942	4	Euro	1,00	Robeco Luxembourg SA					
	Wertentwicklung (%) ⁽¹⁾		Volatilität ⁽²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung							
	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ⁽¹⁾	Reputation ⁽³⁾	Rating ⁽³⁾	Rendite ⁽³⁾	Risiko ^(3/4)	Review	5R-Status
	5,53	5,93	5,49	6,11	5,18	★★★★	●	●	●	●	●	✓
	Threadneedle Eurp HY Bd Rtl Grs Acc EUR	A1H74E	GB00B42R2118	3	Euro	1,25	Threadneedle Investment Services Ltd					
	Wertentwicklung (%) ⁽¹⁾		Volatilität ⁽²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung							
1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ⁽¹⁾	Reputation ⁽³⁾	Rating ⁽³⁾	Rendite ⁽³⁾	Risiko ^(3/4)	Review	5R-Status	
5,19	4,05	4,39	5,42	3,83	★★★★	●	●	●	●	●	✓	
Garantiefonds												
Anlageklasse	Fondsname	WKN	ISIN	Risiko- und Ertragsprofil	Fonds-währung	Management-gebühr (%)	Gesellschaft					
Garantiefonds	HLE Euro-Garant 80 Flex	A0JELX	LU0246133481	3	Euro	1,85	Lemanik Asset Management S.A.					
	Wertentwicklung (%) ⁽¹⁾		Volatilität ⁽²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung							
	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ⁽¹⁾	Reputation ⁽³⁾	Rating ⁽³⁾	Rendite ⁽³⁾	Risiko ^(3/4)	Review	5R-Status
	-0,81	-1,38	-0,86	0,65	2,25	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	●	✓
Aktienfonds												
Anlageklasse	Fondsname	WKN	ISIN	Risiko- und Ertragsprofil	Fonds-währung	Management-gebühr (%)	Gesellschaft					
Deutschland	Allianz Thesaurus AT EUR	847501	DE0008475013	6	Euro	1,80	Allianz Global Investors GmbH					
	Wertentwicklung (%) ⁽¹⁾		Volatilität ⁽²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung							
	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ⁽¹⁾	Reputation ⁽³⁾	Rating ⁽³⁾	Rendite ⁽³⁾	Risiko ^(3/4)	Review	5R-Status
	18,21	11,92	12,92	-	16,25	★★★★	●	●	●	●	●	✓
	DWS Deutschland LC	849096	DE0008490962	6	Euro	1,40	Deutsche Asset Management Investment GmbH					
	Wertentwicklung (%) ⁽¹⁾		Volatilität ⁽²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung							
1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ⁽¹⁾	Reputation ⁽³⁾	Rating ⁽³⁾	Rendite ⁽³⁾	Risiko ^(3/4)	Review	5R-Status	
18,90	13,89	14,96	9,43	18,28	★★★★★	●	●	●	●	●	✓	
Euroland und Europa	Invesco Pan European StructEq A EUR Acc	796421	LU0119750205	5	Euro	1,30	Invesco Management S.A.					
	Wertentwicklung (%) ⁽¹⁾		Volatilität ⁽²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung							
	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ⁽¹⁾	Reputation ⁽³⁾	Rating ⁽³⁾	Rendite ⁽³⁾	Risiko ^(3/4)	Review	5R-Status
	12,49	8,21	11,95	3,90	12,30	★★★★★	●	●	●	●	●	✓

Aktienfonds												
Anlageklasse	Fondsname	WKN	ISIN	Risiko- und Ertragsprofil	Fonds-währung	Management-gebühr (%)	Gesellschaft					
Euroland und Europa	Janus Henderson Hrnz Pan Eurp Eq A2 EUR	982670	LU0138821268	5	Euro	1,20	Janus Henderson Investors					
	Wertentwicklung (%) ¹⁾				Volatilität ²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung					
	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ¹⁾	Reputation ³⁾	Rating ³⁾	Rendite ³⁾	Risiko ³⁽⁴⁾	Review	5R-Status
	7,83	6,16	9,76	6,83	13,71	★★★★	●	●	●	●	●	✓
Asien	Invesco Pacific Equity A USD AD	972247	IE0003600388	5	US Dollar	1,50	Invesco Global Asset Management DAC					
	Wertentwicklung (%) ¹⁾				Volatilität ²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung					
	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ¹⁾	Reputation ³⁾	Rating ³⁾	Rendite ³⁾	Risiko ³⁽⁴⁾	Review	5R-Status
	21,32	12,62	13,91	6,74	14,33	★★★★★	●	●	●	●	●	✓
Asien	Vontobel Far East Equity B USD	987184	LU0084408755	5	US Dollar	1,65	Vontobel Asset Management S.A.					
	Wertentwicklung (%) ¹⁾				Volatilität ²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung					
	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ¹⁾	Reputation ³⁾	Rating ³⁾	Rendite ³⁾	Risiko ³⁽⁴⁾	Review	5R-Status
	16,40	7,18	8,34	8,20	12,46	★★★★	●	●	●	●	●	✓
Nordamerika inkl. USA	Threadneedle (Lux) American AU	974980	LU0061475181	5	US Dollar	1,50	Threadneedle Management Luxembourg S.A.					
	Wertentwicklung (%) ¹⁾				Volatilität ²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung					
	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ¹⁾	Reputation ³⁾	Rating ³⁾	Rendite ³⁾	Risiko ³⁽⁴⁾	Review	5R-Status
	9,62	10,32	16,20	7,43	13,14	★★★★	●	●	●	●	●	✓
Nordamerika inkl. USA	Vontobel US Equity B USD	972046	LU0035765741	5	US Dollar	1,65	Vontobel Asset Management S.A.					
	Wertentwicklung (%) ¹⁾				Volatilität ²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung					
	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ¹⁾	Reputation ³⁾	Rating ³⁾	Rendite ³⁾	Risiko ³⁽⁴⁾	Review	5R-Status
	9,42	13,08	16,85	10,16	11,90	★★★★	●	●	●	●	●	✓
Welt	DWS Akkumula LC	847402	DE0008474024	5	Euro	1,45	Deutsche Asset Management Investment GmbH					
	Wertentwicklung (%) ¹⁾				Volatilität ²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung					
	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ¹⁾	Reputation ³⁾	Rating ³⁾	Rendite ³⁾	Risiko ³⁽⁴⁾	Review	5R-Status
	8,40	8,97	13,00	-	13,62	★★★	●	●	●	●	●	!
Welt	DWS Top Dividende LD	984811	DE0009848119	5	Euro	1,45	Deutsche Asset Management Investment GmbH					
	Wertentwicklung (%) ¹⁾				Volatilität ²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung					
	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ¹⁾	Reputation ³⁾	Rating ³⁾	Rendite ³⁾	Risiko ³⁽⁴⁾	Review	5R-Status
	0,63	6,77	10,02	9,62	10,39	★★★★	●	●	●	●	●	✓
Welt	Fidelity International A-Dis-USD	973269	LU0048584097	5	US Dollar	1,50	Fidelity (FIL Inv Mgmt (Lux) S.A.)					
	Wertentwicklung (%) ¹⁾				Volatilität ²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung					
	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ¹⁾	Reputation ³⁾	Rating ³⁾	Rendite ³⁾	Risiko ³⁽⁴⁾	Review	5R-Status
	4,63	7,61	13,00	7,31	12,17	★★★★	●	●	●	●	●	✓
Welt	MFS® Meridian Global Equity A1 EUR	989632	LU0094560744	5	Euro	1,05	MFS Meridian Funds					
	Wertentwicklung (%) ¹⁾				Volatilität ²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung					
	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ¹⁾	Reputation ³⁾	Rating ³⁾	Rendite ³⁾	Risiko ³⁽⁴⁾	Review	5R-Status
	6,65	8,28	12,66	6,10	12,31	★★★★	●	●	●	●	●	✓
Schwellenländer	Aberdeen Global Latin Amer Eq S Acc USD	A1CS3W	LU0476875785	6	US Dollar	1,92	Aberdeen Global Services SA					
	Wertentwicklung (%) ¹⁾				Volatilität ²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung					
	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ¹⁾	Reputation ³⁾	Rating ³⁾	Rendite ³⁾	Risiko ³⁽⁴⁾	Review	5R-Status
	12,79	6,18	-1,57	1,15	21,66	★★★★	●	●	●	●	●	✓
Schwellenländer	Magellan C	577954	FR0000292278	6	Euro	1,75	Comgest					
	Wertentwicklung (%) ¹⁾				Volatilität ²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung					
	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ¹⁾	Reputation ³⁾	Rating ³⁾	Rendite ³⁾	Risiko ³⁽⁴⁾	Review	5R-Status
	20,81	8,79	9,01	7,23	14,39	★★★★★	●	●	●	●	●	✓

Aktienfonds												
Anlageklasse	Fondsname	WKN	ISIN	Risiko- und Ertragsprofil	Fonds-währung	Management-gebühr (%)	Gesellschaft					
Schwellenländer	Schroder ISF Emerging Europe A Dis EUR	933673	LU0106820458	6	Euro	1,50	Schroder Investment Management Lux S.A.					
	Wertentwicklung (%) ¹⁾		Volatilität ²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung							
	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ¹⁾	Reputation ³⁾	Rating ³⁾	Rendite ³⁾	Risiko ^{3/4)}	Review	5R-Status
	11,58	15,17	4,53	6,22	15,10	*****	●	●	●	●	●	✓
Themen und Spezialitäten	DJE - Agrar & Ernährung PA (EUR)	A0NGGC	LU0350835707	5	Euro	1,30	DJE Investment SA					
	Wertentwicklung (%) ¹⁾		Volatilität ²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung							
	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ¹⁾	Reputation ³⁾	Rating ³⁾	Rendite ³⁾	Risiko ^{3/4)}	Review	5R-Status
	5,64	7,15	5,13	6,16	12,11	***	●	●	●	●	●	!
	Pictet-Water P EUR	933349	LU0104884860	5	Euro	1,60	Pictet Asset Management (Europe) SA					
	Wertentwicklung (%) ¹⁾		Volatilität ²⁾	Gesamt-Rating	5R-Bewertung							
1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	kumuliert seit Auflage p.a.	3 Jahre (%)	Morningstar ¹⁾	Reputation ³⁾	Rating ³⁾	Rendite ³⁾	Risiko ^{3/4)}	Review	5R-Status	
9,79	9,80	12,39	6,31	10,99	****	●	●	●	●	●	✓	

1) Quelle: Morningstar (Stand 31.12.2017), alle Daten zur Wertentwicklung in EUR

2) Standardabweichung

3) Beurteilung relativ zur jeweiligen Morningstar Kategorie

4) Risikoangabe entspricht nicht dem siebenstufigen Risiko- und Ertragsprofil (SRRRI)

5) Das Anlagerisiko eines Garantiefonds ist grundsätzlich auf die im Fonds gegebene Garantiezusage begrenzt. Die bei Garantiefonds erfolgende teilweise Anlage in Geldmarkt- und Rentenpapiere führt dazu, dass die Wertentwicklung im Vergleich zu reinen Aktienanlagen, deren Werte naturgemäß Schwankungen unterliegen, niedriger sein kann. Länger andauernde Phasen mit hohen Schwankungen eines Kursverlaufs (Volatilität) können die Flexibilität der Anlagestrategie eines ausgewählten Garantiefonds dauerhaft beeinträchtigen. Anteilswertsteigerungen der Aktienanlagen können dann möglicherweise nur eingeschränkt wahrgenommen werden. Durch nachhaltig sinkende Anteilswerte kann die Aktienanlage auch für dauerhaft auf null oder nahezu null reduziert sein. In diesem Fall kann insbesondere in einem Umfeld niedriger Zinsen und Zinserträge der Garantiefonds an künftigen Kurssteigerungen der zugrunde liegenden Aktienwerte nicht mehr oder nur wenig partizipieren.



Unser Service für Sie rund um den **5R**-Qualitätssicherungsprozess

Für Sie als Vermittler ist es wichtig zu wissen, wie der **5R**-Qualitätssicherungsprozess Sie bei Ihrer Kundenberatung in der Praxis unterstützt. Fast noch wichtiger sind die Informationen, die Sie regelmäßig von uns erhalten, damit Sie aktiv auf Ihre Kunden zugehen können, falls sich etwas durch den **5R**-Qualitätssicherungsprozess geändert hat.

Wir halten Sie auf dem Laufenden...

...mit regelmäßiger Qualitätssicherung für unser Fondsangebot

Sie erhalten vierteljährlich die Ergebnisse des **5R**-Qualitätssicherungsprozesses

Mit dem **5R**-Report informieren wir unsere Vertriebspartner jedes Quartal über Veränderungen im Fondsangebot und vor allem, warum es diese Veränderungen gibt. Wie gut oder wie schlecht jeder einzelne Fonds im **5R**-Prozess abgeschnitten hat, ist mithilfe der Ampelfarben Grün, Gelb und Rot dargestellt. Somit können Sie auf einen Blick nachvollziehen, wie einzelne Fonds bei den fünf genannten Kriterien abgeschnitten haben.

Dies gibt Ihnen die nötige Sicherheit im Beratungsgespräch und stärkt das Vertrauen Ihrer Kunden in die Qualität der ausgewählten Fonds im Rahmen ihrer Versicherungsverträge bei der Heidelberger Leben.

...mit nützlichen Online-Services für Ihre Beratung

Sie haben jederzeit Zugriff auf aktuelle Informationen rund um unser **5R**-geprüftes Fonds- und Portfolioangebot.

Damit Sie als engagierter Vertriebspartner Ihre Kunden noch genauer und fachkundiger zu unserem Fonds- und Portfolioangebot und den zugrunde liegenden Fonds beraten können, haben wir zusammen mit den Investmentanalysten von Morningstar nützliche Funktionalitäten entwickelt. Diese stellen wir Ihnen auf unserer Internetseite für Vertriebspartner www.vp.heidelberger-leben.de kostenfrei zur Verfügung:

- In unserem Vertriebsportal steht Ihnen stets unser aktuelles Fonds- und Portfolioangebot zur Verfügung. Jeden der Fonds können Sie tagesaktuell detailliert analysieren. Besonders nützlich ist der Online-Vergleich, mit dem Sie bis zu fünf Fonds direkt miteinander vergleichen können.

- Mit dem Morningstar Portfolio Manager können Sie individuelle Anlageportfolios für Ihre Kunden mit TopPerformer- oder SafePerformer-Verträgen erstellen, diese dort auch verwalten und nach Bedarf anpassen.
- Unser Fondswechsel-Formular hilft Ihnen, einfach und schnell Wechselwünsche Ihrer Kunden zu veranlassen.

Heidelberger Leben - eine gute Wahl

■ Experten

Seit 1991 sind wir die Experten für fondsgebundene Altersvorsorge und Berufsunfähigkeitsversicherungen in Deutschland.

■ Abgesichert

Wir sind Mitglied des Sicherungsfonds der Lebensversicherer.

■ Finanzstark

Solvabilitätsquote von 169% im Geschäftsjahr 2016

Unsere Investmentpartner

Aberdeen

Allianz
Global Investors

BLACKROCK

CARMIGNAC
GESTION

COMGEST

QUADRAT

the fund company

DJE
Kapital AG

DWS

ETHENEA

Independent Investors

F&C
Investments



Flossbach von Storch

FRANKFURT-TRUST
ASSET MANAGEMENT

FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

Henderson
GLOBAL INVESTORS

Invesco

IPCconcept

LB&B Asset
Management

MFS

MORNINGSTAR®

PICTET
1805 FUNDS

ROBECO

SARASIN

SAUREN
FONDS-SERVICE AG

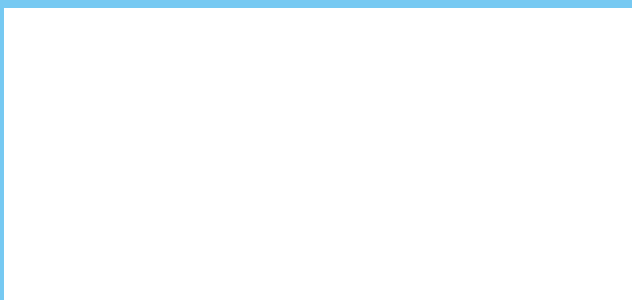
smart-invest
ASSET MANAGEMENT

threadneedle
investments

UNIVERSAL
INVESTMENT

WONTORELL
Private Banking
Investment Banking
Asset Management
Leitung schaffl Vertrieb

Mit den besten Empfehlungen:



Heidelberger Lebensversicherung AG
Im Breitspiel 2-4, 69126 Heidelberg

Vermittler-Hotline: 0800 200 13 13 50

E-Mail: support-hl@hlsm.de

Eingetragen im Handelsregister Mannheim unter HRB 334289.
www.heidelberger-leben.de

Diese Broschüre ist nicht Bestandteil der Allgemeinen Versicherungsbedingungen. Weitere Informationen finden Sie in den Verbraucherinformationen, den Allgemeinen Versicherungsbedingungen und im Antragsformular.

Urheber der vorstehenden Informationen ist, soweit nicht eine andere Quelle benannt ist, die Heidelberger Lebensversicherung AG. Jegliche Vorhersagen und Meinungen beruhen auf persönlichen Einschätzungen der Heidelberger Lebensversicherung AG zum Zeitpunkt der Erstellung des 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 dieser Präsentation 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. Dieses Dokument ist ausschließlich zur Information von Finanzvermittlern und nicht zur Weitergabe an Kunden bestimmt. Ohne Zustimmung der Heidelberger Lebensversicherung AG darf das Dokument nicht an Dritte weitergegeben und dürfen daran keine Veränderungen vorgenommen werden. Investmentfonds unterliegen dem Risiko sinkender Anteilspreise, da sich Kursrückgänge bei den im Fonds enthaltenen Vermögensgegenständen bzw. der zugrunde liegenden Währung im Anteilspreis widerspiegeln. Eine Wertentwicklung der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf zukünftige Wertentwicklung. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen weder eine Beratung noch ein Angebot zum Abschluss eines Versicherungsvertrags bzw. zum Erwerb von Fondsanteilen dar. Sämtliche Angaben und Informationen dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Eine Entscheidung zum Abschluss eines Versicherungsvertrags oder zum Erwerb von Fondsanteilen sollte in jedem Fall auf Grundlage der vollständigen Vertragsunterlagen bzw. der Verkaufsprospekte zu den Investmentfonds sowie auf Basis eines ausführlichen Beratungsgesprächs und unter Berücksichtigung der entsprechenden Risikohinweise getroffen werden.