

Expertise

Expertenpolice: Anlagestrategie und Performance

Ziel der Expertenpolice

Ziel der Expertenpolice ist der mittelfristige Kapitalerhalt und die Erwirtschaftung positiver absoluter Renditen durch den Aufbau eines Portfolios von bis zu fünf vermögensverwaltenden Investmentfonds. Dadurch sind die Anlagen diversifiziert, sowohl über verschiedene Anlageklassen als auch über Regionen und Branchen hinweg. Die Fondsmanager können das verwaltete Vermögen rasch und flexibel zwischen Aktien- und Renteninvestments verschieben. Das Anlageuniversum umfasst die aktuellen vermögensverwaltenden Investmentlösungen der LV 1871.

Bei der Auswahl für die Zusammensetzung des Portfolios werden qualitative Kriterien wie Erfahrung und Qualität der Investmentgesellschaft, Unabhängigkeit sowie Anlegestil mit quantitativen Kriterien wie Mindesthistorie des Fonds, aktuelles Volumen, risikobereinigte Rendite und Korrelation der Fonds kombiniert.

Regelmäßig wird die Qualität des Portfolios durch die Anlagespezialisten der LV 1871 geprüft. Wenn erforderlich, werden Portfolioanpassungen durchgeführt und im quartalsweise verfügbaren Managerkommentar dokumentiert. Einmal jährlich wird die gleichgewichtete Anfangsallokation des Portfolios durch das Ausgleichsmanagement wieder hergestellt.

Performance der Expertenpolice	Expertenpolice	Dax Index	REXP Index	DAX/REXP 50:50
2014	8,1 %	4,3 %	7,1 %	5,7 %
2015	3,6 %	9,6 %	0,5 %	5,0 %
2016	1,2 %	6,9 %	2,3 %	4,6 %
2017	5,0 %	12,5 %	- 1,0 %	5,8 %
Total	19,1 %	37,4 %	9,1 %	22,9 %
Total p. a.	4,5 %	8,3 %	2,2 %	5,3 %
Volatilität p. a.	4,6 %	18,5 %	2,6 %	9,1 %

Quelle: LV 1871, Bloomberg; Performancezahlen seit Auflage Expertenpolice am 2. Januar 2014 bis 31. Dezember 2017

Veränderungen der Zusammensetzung der Expertenpolice

Fonds	2014	2015	2016	2017	2018
Ethna-DEFENSIV	+	+	+		
Flossbach von Storch – Multiple Opportunities	+	+	+		
Templeton Global Balanced Fund	+	+			
C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced	+	+			
Sauren Fonds-Select – Sauren Global Balanced	+		+		
DWS Vermögensmandat-Dynamik		+			
DWS Vermögensmandat-Balance			+		
Nordea 1 – Stable Return Fund AP-EUR			+	+	+
BHF Value Balanced FT				+	+
Invesco Pan European High Income Fund A EUR				+	+
Flossbach von Storch – Multiple Asset – Balanced R				+	
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Select (EUR)				+	
Deutsche Concept Kaldemorgen					+
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Balance (EUR)					+

Auf der Basis der qualitativen und quantitativen Analyse der Daten zum 31. August 2017 wurden für das Jahr 2018 zwei Fonds ausgetauscht. Drei Fonds bleiben unveränderter Teil der Expertenpolice.

Unverändert gehalten werden ...

- **Nordea 1 – Stable Return Fund AP-EUR:** Ziel des Fonds ist der Kapitalerhalt sowie eine stabile, positive Rendite. Anlagen erfolgen weltweit in Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumenten. Zur Anpassung des Betas und der Duration darf der Fonds derivative Finanzinstrumente wie Aktien-Futures und Anleihen-Futures nutzen.
- **BHF Value Balanced FT:** Der BHF Value Balanced FT legt weltweit gestreut in ausgewogenem Verhältnis in Aktien und Anleihen an. Der Schwerpunkt liegt auf ausschüttungsstarken Werten aus Europa und den USA. Als Rentenanlagen kommen Staats- und Unternehmensanleihen sowie Pfandbriefe in Frage.
- **Invesco Pan European High Income Fund A EUR:** Der Fonds strebt an, Anteilinhabern ein langfristiges Gesamtertragswachstum aus einem aktiv gemanagten, diversifizierten Portfolio zu bieten, das vornehmlich in hochrentierlichen europäischen Schuldtiteln und, in geringerem Umfang, in Aktien angelegt wird.

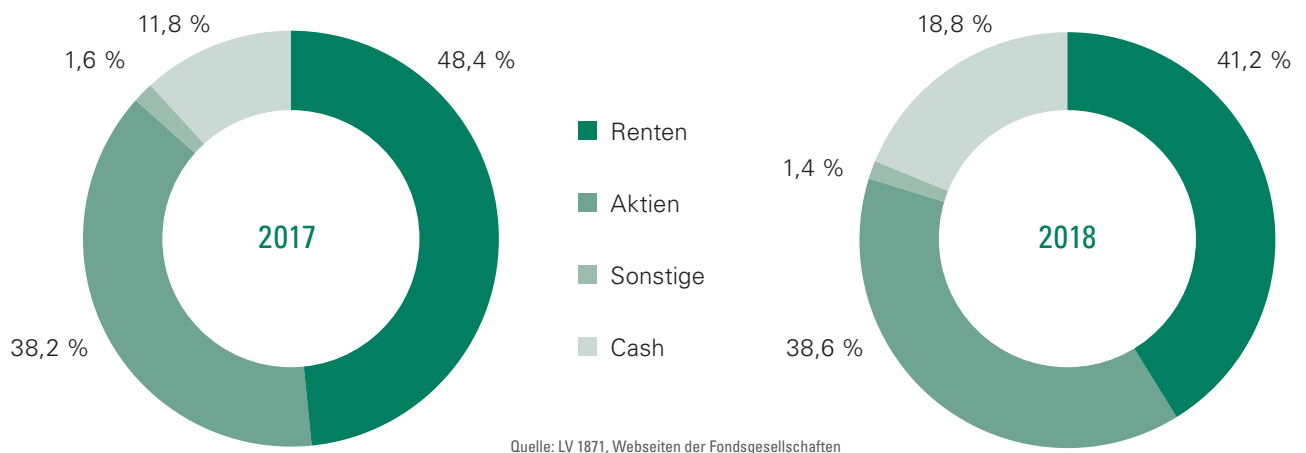
Ausgeschieden sind ...

- **Flossbach von Storch – Multi Asset – Balanced R:** Der Fonds schnitt bei zuletzt vergleichbarer Rendite unter Risiko/Rendite-Aspekten und insbesondere bei der absoluten Wertstabilität schlechter als Konkurrenzfonds ab.
- **Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Select (EUR):** Der Fonds lag unter Rendite- wie auch Risiko/Rendite-Gesichtspunkten hinter seinem Schwesterfonds.

Neu aufgenommen werden ...

- **Deutsche Concept Kaldemorgen:** Durch die flexible Allokation von Aktien und Anleihen in Verbindung mit dem Einsatz von Währungs- und Absicherungsstrategien soll im „Deutsche Concept Kaldemorgen“ die risikoadjustierte Rendite langfristig maximiert werden. Dabei wird eine angemessene Beteiligung an steigenden Märkten und einen gewissen Schutz des Kapitals bei fallenden Märkten angestrebt. Kasse wird aktiv als strategische Assetklasse zur Risikosteuerung eingesetzt.
- **Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Balance (EUR):** Das Anlageziel des Fonds ist die Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalwachstums, indem weltweit in Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumente investiert wird. Der Aktienanteil liegt dabei zwischen 30 % und 60 %. Zur Optimierung können weitere Anlagen beigemischt werden, wie beispielsweise Rohstoffe oder Immobilien. Mit der breiten Streuung von Obligationen und Aktien reduziert sich das Risiko im Vergleich zu einer Einzelanlage.

Asset-Allocation der Expertenpolice



Im Vergleich zur Fondsauswahl für 2017 zeigt die durchgerechnete Portfoliostruktur der neu zusammengesetzten und rebalancierten Expertenpolice für 2018 eine leicht höhere Aktienquote bei gleichzeitig deutlich rückläufiger Rentenexposition. Im Gegenzug steigt die Kassenquote an, da der Deutsche Concept Kaldemorgen die Kassenposition strategisch zur Risikosteuerung einsetzt.