

# 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 Anlagestil 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
2014	8,1 %	4,3 %	7,1 %
2015	3,6 %	9,6 %	0,5 %
2016	1,2 %	6,9 %	2,3 %
<b>Total</b>	<b>13,4 %</b>	<b>22,1 %</b>	<b>10,2 %</b>
<b>Total p. a.</b>	<b>4,3 %</b>	<b>6,9 %</b>	<b>3,3 %</b>
<b>Volatilität p. a.</b>	<b>5,2 %</b>	<b>20,6 %</b>	<b>2,7 %</b>

## Veränderungen der Zusammensetzung der Expertenpolice

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

Auf der Basis der qualitativen und quantitativen Analyse der Daten zum 30. September 2016 wurden für das Jahr 2017 vier Fonds ausgetauscht. Ein Fonds ist unverändert 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.

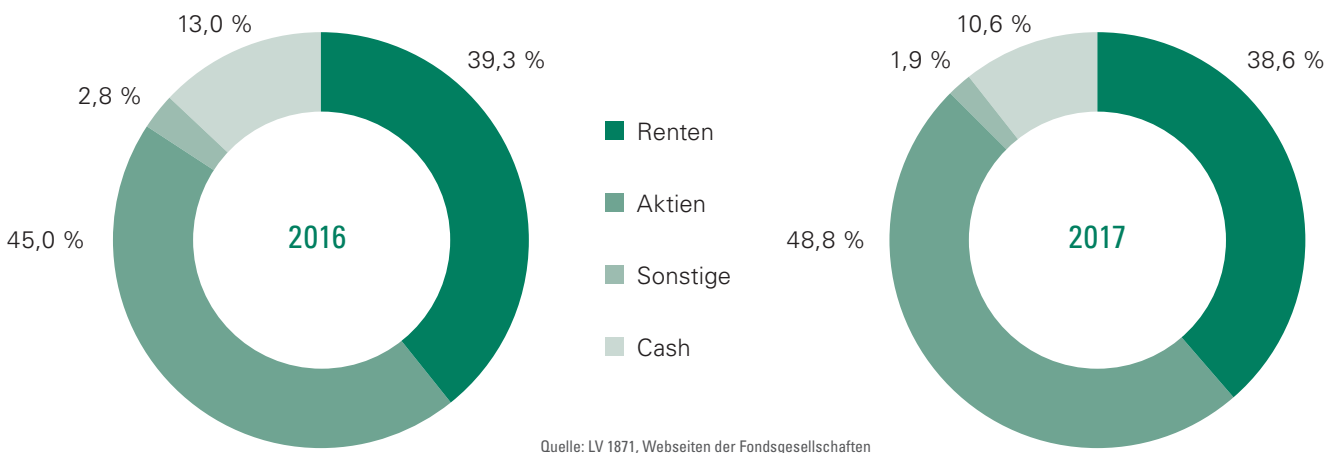
### Neu aufgenommen werden ...

- **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.
- **Flossbach von Storch – Multi Asset – Balanced R:** Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced bietet eine umfassende integrierte Vermögensverwaltung für langfristig orientierte Investoren. Das Fondsmanagement investiert nach dem Grundsatz der Risikosteuerung weltweit in Aktien, Renten, Wandelanleihen, Währungen, Edelmetalle (indirekt) und Investmentfonds. Derivate können zu Absicherungszwecken oder zur Ertragsoptimierung eingesetzt werden.
- **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.
- **Swisscanto (LU) Portfolio Fund Yield (EUR) A:** Das Anlageziel ist die langfristige Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite in EUR, indem weltweit hauptsächlich in Obligationen investiert wird. Der Fonds investiert weltweit in Aktien, Obligationen und Geldmarktinstrumente. Mit der breiten Streuung von Obligationen und Aktien reduziert sich das Risiko im Vergleich zu einer Einzelanlage.

## Ausgeschieden sind ...

- **Ethna-DEFENSIV:** Zur Begrenzung des Rentenexposures innerhalb der Expertenpolice musste Ethna Global-DEFENSIV gegen ausgewogenere Alternativen ausgetauscht werden.
- **Flossbach von Storch – Multiple Opportunities:** Gegenüber den Multi Asset-Produkten aus dem gleichen Haus fällt der Fonds unter Volatilitätsaspekten wie auch unter dem absoluten Wertzuwachsfaktor zurück.
- **DWS Vermögensmandat-Balance:** Der Fonds konnte performanceseitig nicht mehr überzeugen, und das bei einer vergleichsweise hohen Schwankungsanfälligkeit.
- **Sauren Fonds-Select – Sauren Global Balanced:** Auch der Sauren-Fonds blieb relativ betrachtet in der Performance hinter den Alternativprodukten zurück und konnte dies nicht durch eine überdurchschnittlich geringe Volatilität wettmachen.

## Asset-Allocation der Expertenpolice



Im Vergleich zur Fondsauswahl für 2016 zeigt die durchgerechnete Portfoliostruktur der neu zusammengesetzten und rebalancierten Expertenpolice für 2017 einen höheren Investitionsgrad, insbesondere im Rentenbereich, zu Lasten der Kassenquote.