



Portfolio Select Vermögensmanagement

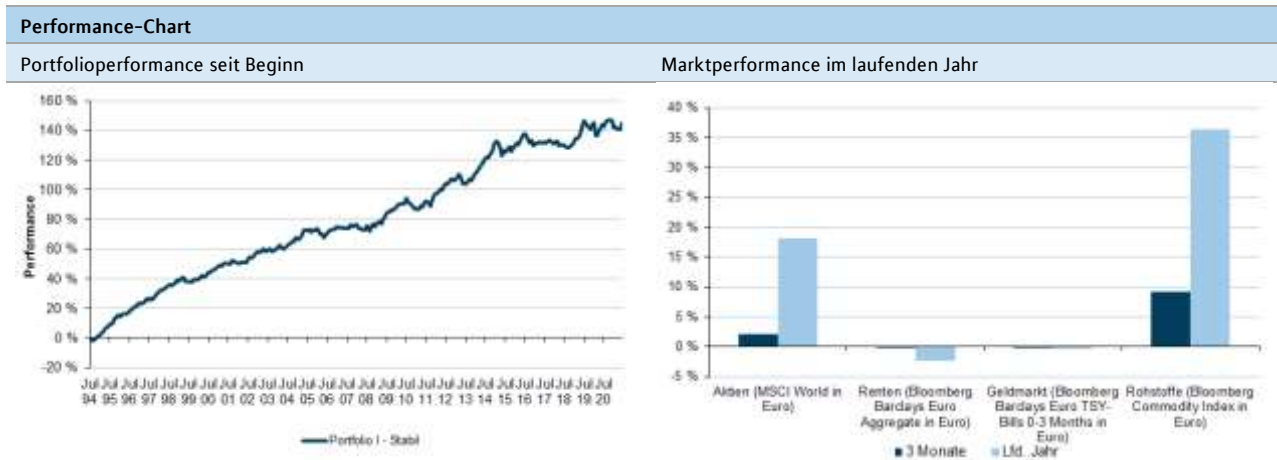
Stand: 30.09.2021

Produktinformation	
Produktname	Portfolio Select Vermögensmanagement – topinvest Fondspolice der Heidelberger Leben
Gesellschaft/Manager	Feri Trust (Luxembourg) S.A. / Feri Trust GmbH

Informationen zur Portfolio-Klasse I „Stabil“	
Beginn	01.08.1994
Anlageziele und -strategie	Das Portfolio I „Stabil“, legt Gelder überwiegend in traditionelle Anlageklassen wie zum Beispiel Geldmarkt, Renten und Immobilien an. Der Anteil der Anlage, die in ausländische Werte außerhalb des Euro-Währungsraums mit entsprechendem Währungsrisiko angelegt werden kann, ist auf maximal 50 % begrenzt. Die konservative Anlageausrichtung schützt Sie weitestgehend vor negativen Ergebnissen, schränkt andererseits aber auch die Renditechancen ein. Zusätzlich können die in den Portfolios enthaltenen Fonds auch in breit diversifizierte Investments wie Hedgefonds oder auch Derivate (z. B. Swaps) anlegen. Durch deren Beimischung wird langfristig ein positiver Einfluss auf die Wertentwicklung der Fonds erwartet. Das zusätzliche Risiko sollte hingegen gering sein. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass die Wertentwicklung der Fonds geschmälert wird, wenn sich die Performance dieser Investments gegenläufig zu den traditionellen Anlageklassen entwickelt.

Wertentwicklung des Portfolios (in EUR)					
	3 Monate	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 J. (p.a.)	5 J. (p.a.)
Portfolio I	0,2 %	-2,3 %	-1,3 %	1,8 %	0,4 %
Vergleichsindex*	0,0 %	-2,3 %	-1,1 %	2,9 %	1,2 %

* aktuell: Bloomberg Barclays Euro Aggregate in Euro
 Hinweis: Historische Betrachtungen und frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Anlagen (direkt und indirekt) in Fremdwährung können Währungsschwankungen unterliegen und dadurch die Rendite positiv oder negativ beeinflussen.



Kommentar des Managements zum Portfolio	
<p>Das Portfolio war während des Berichtszeitraums überwiegend in Investmentfonds mit dem Fokus auf europäische Staatsanleihen investiert, deren Anteil gegenüber dem Vorquartal nahezu konstant blieb und zum Quartalsultimo rund 71 % betrug. Anlagestrategien mit globaler Ausrichtung und Inkaufnahme von Fremdwährungsrisiken spielten während des Berichtszeitraums weiterhin kaum eine Rolle, so dass sich Fremdwährungsrisiken weiterhin nur in sehr geringem Umfang im Portfolio befinden. Der Anteil der Strategien, die auf höher rentierliche Anleihen fokussiert sind (vor allem Unternehmensanleihen mit Investmentgrade) blieb im Zuge des dritten Quartals ebenfalls nahezu unverändert und vereinnahmt zum Quartalsende rund 24 % des Portfolios. Hochzinsanleihen aus dem Unternehmens- sowie Schwellenländerbereich sind nach wie vor relativ gering gewichtet und spielen kaum eine Rolle in der Depotzusammensetzung.</p>	<p>Die Zinssensitivität des Portfolios liegt aufgrund der immer noch historisch niedrigen (häufig immer noch negativen) Zinsen und der entsprechend geringen Attraktivität auf einem niedrigeren Niveau als das der entsprechenden Benchmark. Die europäischen Rentenmärkten entwickelten sich im dritten Quartal im Zuge leichter Entspannung bei der Zinsentwicklung seitwärts und sorgten in der Summe für eine Nullperformance im gemischten Euro-Staats- und Unternehmensanleihe-segment (Bloomberg Euro Aggregate Bond). Diesem unrentablen Marktumfeld konnte sich das Portfolio aufgrund der eingesetzten Spezialitäten sowie der etwas geringeren Zinssensitivität entziehen und legte um 0,2 % geringfügig zu.</p>

Portfolio Select Vermögensmanagement

Stand: 30.09.2021

Asset Allocation			
Anlageklasse	Strategy Fund	Anteil	Grafische Aufteilung nach Märkten
Renten	100 % Best Global Bond Concept	65,0 %	
	Best Special Bond Concept	35,0 %	
	Gesamtsumme	100,0 %	

