



Heidelberger Leben
Lieber länger leben

Portfolio Select Vermögensmanagement

Stand: 30.06.2020

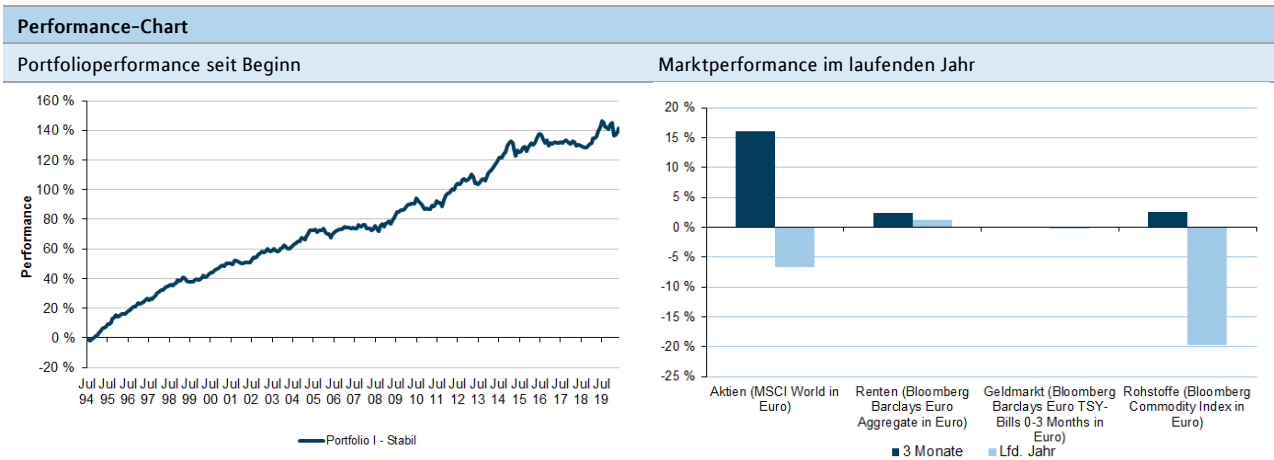
Produktinformation	
Produktname	Portfolio Select Vermögensmanagement – topinvest Fondspolice der Heidelberger Leben
Gesellschaft/Manager	Feri Trust (Luxembourg) S.A. / Feri Trust GmbH

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	2,1 %	0,0 %	0,6 %	1,4 %	1,6 %
Vergleichsindex*	2,4 %	1,2 %	1,9 %	3,0 %	2,7 %

* 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.



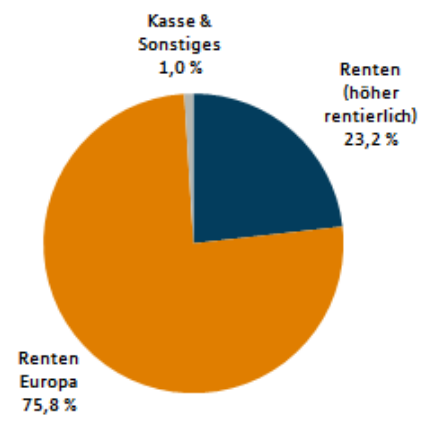
Kommentar des Managements zum Portfolio

Das Portfolio war während des Berichtszeitraums überwiegend in Investmentfonds mit dem Fokus auf europäische Staatsanleihen investiert, deren Anteil gegenüber dem Vorquartal um ca. drei Prozentpunkte erhöht wurde und zum Quartalsultimo rund 75,7 % betrug. Anlagestrategien mit globaler Ausrichtung und Inkaufnahme von Fremdwährungsrisiken wurden dagegen komplett veräußert, so dass sich aktuell so gut wie keine Fremdwährungsrisiken im Portfolio befinden. Der Anteil der Strategien, die auf höher rentierliche Anleihen fokussiert sind (vor allem Unternehmensanleihen mit Investmentgrade) wurde im Zuge der Corona-Krise im Rahmen der Möglichkeiten reduziert und beträgt inzwischen rund 23 % des Portfolios. Hochzinsanleihen aus dem Unternehmens- sowie Schwellenländerbereich sind weiterhin relativ gering gewichtet und spielen kaum eine Rolle in der Depotzusammensetzung.

Die Zinssensitivität des Portfolios liegt aufgrund der immer noch sehr geringen Zinsen und der entsprechend geringen Attraktivität auf einem niedrigeren Niveau als das der entsprechenden Benchmark. An den europäischen Rentenmärkten kam es im Zuge der Corona-Krise zu erheblichen Verwerfungen, hoher Volatilität sowie sehr geringer Liquidität und entsprechend hoher Spreads, welche sich aber im Zuge der Normalisierung an den Kapitalmärkten deutlich zurückbildeten. In der Summe legte der europäische Rentenmarkt nach den deutlicheren Verlusten im März wieder zu. Von diesem Marktumfeld profitierte das Portfolio und legte um 2,1 % zu. Verglichen zur Benchmark (Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond: 2,4 %) ist das jedoch ein leicht geringerer Wertzuwachs.

Portfolio Select Vermögensmanagement

Stand: 30.06.2020

Asset Allocation			
Anlageklasse	Strategy Fund	Anteil	Grafische Aufteilung nach Märkten
Renten	100 % Best Global Bond Concept	60,0 %	
	Best Special Bond Concept	40,0 %	
	Gesamtsumme	100,0 %	

