

# Portfolio Select Vermögensmanagement

Stand: 30.06.2020

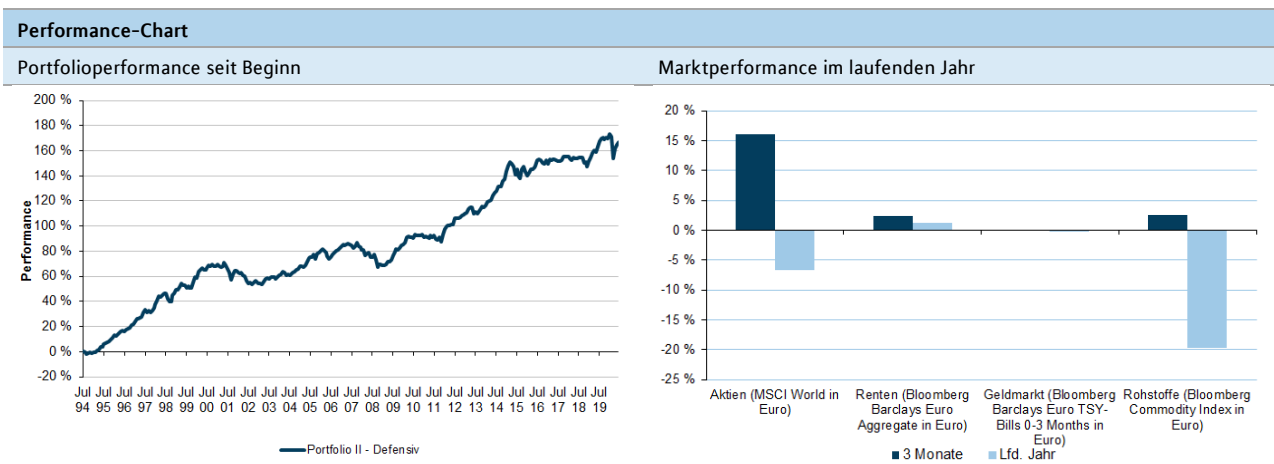
Produktinformation	
Produktname	Portfolio Select Vermögensmanagement – topinvest Fondspolice der Heidelberger Leben
Gesellschaft/Manager	Feri Trust (Luxembourg) S.A. / Feri Trust GmbH

Informationen zur Portfolio-Klasse II „Defensiv“	
Beginn	01.08.1994
Anlageziele und -strategie	Das Portfolio II, „Defensiv“, legt Gelder überwiegend in traditionelle Anlageklassen wie zum Beispiel Geldmarkt, Renten, Immobilien und Aktien an, wobei der Anteil der Anlage in Aktienfonds im Mittel 20 % nicht wesentlich überschreiten sollte. Das Portfolio bietet Ihnen eine relativ hohe Sicherheit für Ihr Anteilsguthaben, während Sie gleichzeitig an den Chancen der internationalen Finanzmärkte teilhaben. Durch den geringen Aktienfondsanteil sind die dadurch entstehenden Renditemöglichkeiten aber insgesamt begrenzt. 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 II	5,0 %	-1,2 %	1,2 %	1,8 %	2,0 %
Vergleichsindex*	5,1 %	-0,2 %	2,2 %	3,6 %	3,3 %

\* aktuell: 20 % MSCI World in Euro, 80 % 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 60 % betrug. Anlagestrategien mit globaler Ausrichtung und Inkaufnahme von Fremdwährungsrisiken wurden dagegen komplett veräußert, so dass sich innerhalb des Rentenblocks 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 18 % des Portfolios. Hochzinsanleihen aus dem Unternehmens- sowie Schwellenländerbereich sind weiterhin relativ gering gewichtet und spielen kaum eine Rolle in der Depotzusammensetzung. Innerhalb des Rentensegments liegt die Zinssensitivität des Portfolios aufgrund der nach wie vor sehr geringen Zinsen und der entsprechend geringen Attraktivität auf einem niedrigeren Niveau als das der entsprechenden Benchmark.

Das Aktienexposure wurde zum Beginn der Berichtsperiode angehoben, so dass sich die aktuelle Aktienquote unter Einberechnung der Misch- und Wandelanleihefonds am oberen Rand der für das Depot vorgesehenen Aktienmaximalgrenze von 20 % befindet. Neben global ausgerichteten Aktienfonds, die zum Quartalsultimo ca. 2,7 % des Portfolios ausmachten, wurden vor allem Fonds mit dem Anlageschwerpunkt Europa (ca. 4,4 %) und Nordamerika (ca. 8,9 %) allokiert. An den Renten- aber vor allem an den Aktienmärkten kam es nach den erheblichen Verlusten im Vorquartal zu deutlichen Erholungen, von denen das Depot profitierte und dementsprechend im zweiten Quartal um 5,0 % zulegte, was auch in etwa dem Benchmarkergebnis entspricht (80 % Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond und 20 % MSCI Welt: 5,1 %).

# Portfolio Select Vermögensmanagement

Stand: 30.06.2020

Asset Allocation			
Anlageklasse	Strategy Fund	Anteil	Grafische Aufteilung nach Märkten
Renten	78 % Best Global Bond Concept	47,0 %	
	Best Special Bond Concept	31,0 %	
Aktien	18 % Best Opportunity Concept	5,0 %	
	Best Europe Concept	2,0 %	
	Best Global Concept	11,0 %	
Mischfonds	4 % Best Balanced Concept	4,0 %	
	<b>Gesamtsumme</b>	<b>100,0 %</b>	

