

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 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 | 0,7 % | 1,7 % | 4,4 % | 3,7 % | 2,4 % |
| Vergleichsindex* | 0,4 % | 1,6 % | 4,4 % | 4,7 % | 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 nahezu unverändert rund 56 % betrug. Anlagestrategien mit globaler Ausrichtung und Inkaufnahme von Fremdwährungsrisiken spielten dagegen weiterhin eine untergeordnete Rolle, 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) blieb im Zuge des dritten Quartals ebenfalls unverändert und vereinnahmt zum Quartalsende rund 19 % 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 nach wie vor historisch niedrigen (häufig immer noch negativen) Zinsen und der entsprechend geringen Attraktivität auf einem niedrigeren Niveau als das der entsprechenden Benchmark.

Auch das Aktienexposure blieb verglichen zum Vorquartalsultimo weitgehend konstant, so dass sich die aktuelle Aktienquote unter Einberechnung der Misch- und Wandelanleihefonds weiterhin am oberen Rand der für das Depot vorgesehenen Aktienmaximalgrenze von 20 % befindet. Neben global ausgerichteten Aktienfonds, die zum Quartalsultimo ca. 1,9 % des Portfolios ausmachten, wurden vor allem Fonds mit dem Anlageschwerpunkt Europa (ca. 3,2 %) und Nordamerika (ca. 10,5 %) allokiert. Während sich an den Aktienmärkten die seit März vergangenen Jahres anhaltende Hausse fortsetzte, entwickelten sich die Rentenmärkte im Zuge einer „Normalisierung“ der Zinsen im dritten Quartal seitwärts und ohne nennenswerte Performance. In diesem Umfeld legte das Depot getrieben von positiven Aktienmärkten um 0,7 % zu und lag damit leicht über der Benchmarkrendite von 0,4 % (80 % Bloomberg Euro Aggregate Bond und 20 % MSCI Welt).

Portfolio Select Vermögensmanagement

Stand: 30.09.2021

| Asset Allocation | | | |
|------------------|-------------------------------|----------------|-----------------------------------|
| Anlageklasse | Strategy Fund | Anteil | Grafische Aufteilung nach Märkten |
| Renten | 78 % Best Global Bond Concept | 51,0 % | |
| | Best Special Bond Concept | 27,0 % | |
| Aktien | 18 % Best Opportunity Concept | 5,0 % | |
| | Best Global Concept | 13,0 % | |
| Mischfonds | 4 % Best Balanced Concept | 4,0 % | |
| | Gesamtsumme | 100,0 % | |

