



Heidelberger Leben  
Lieber länger leben

# Portfolio Select Vermögensmanagement

Stand: 30.06.2020

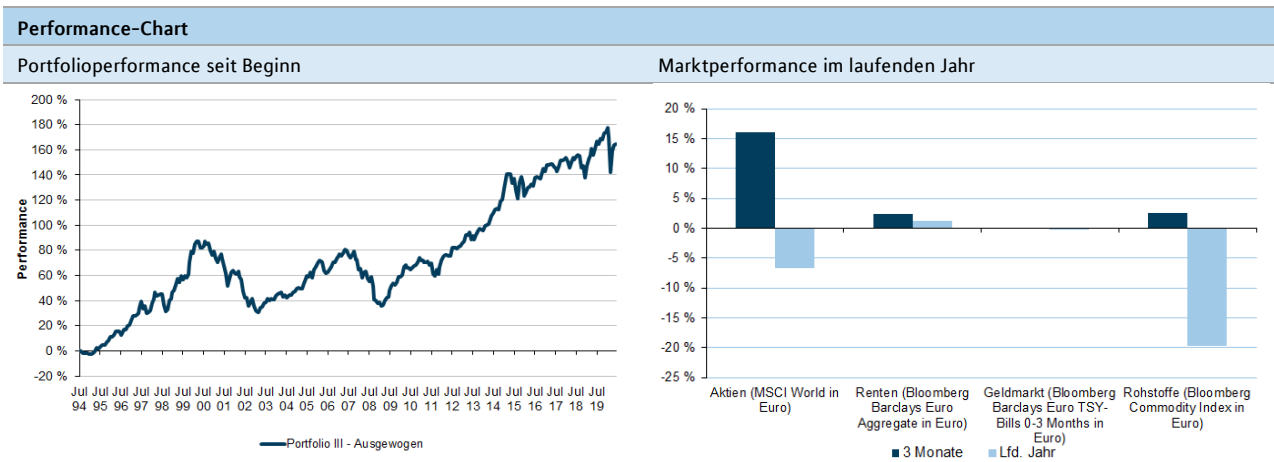
Produktinformation	
Produktname	Portfolio Select Vermögensmanagement – topinvest Fondspolice der Heidelberger Leben
Gesellschaft/Manager	Feri Trust (Luxembourg) S.A. / Feri Trust GmbH

Informationen zur Portfolio-Klasse III „Ausgewogen“	
Beginn	01.08.1994
Anlageziele und -strategie	Das Portfolio III, „Ausgewogen“, legt Gelder überwiegend in traditionelle Anlageklassen wie zum Beispiel Geldmarkt, Renten, Immobilien und Aktien an, wobei der Aktienfondsanteil im Mittel 50 % nicht wesentlich überschreiten sollte. Es handelt sich somit um ein Portfolio mit einem ausgewogenen Verhältnis von Rentenfonds- und Aktienfondsanlagen. Es gibt Ihnen die Chance, in einem angemessenen Verhältnis von den Entwicklungen an den internationalen Aktienmärkten zu profitieren. 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 III	9,2 %	-3,6 %	1,5 %	2,4 %	2,6 %
Vergleichsindex*	9,1 %	-2,5 %	2,4 %	4,4 %	4,0 %

\* aktuell: 50 % MSCI World in Euro, 50 % 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 zum Berichtszeitpunkt zu ca. 47 % in Investmentfonds mit dem Fokus auf Rentenanlagen investiert, was unter Einbeziehung der Misch- und Wandelanleihefonds zu einem Rentenexposure von knapp 50 % führt. Innerhalb des Rentensegments lag der Fokus auf Fonds mit der Ausrichtung auf Euro-Anleihen, die zum Berichtszeitpunkt rund 36 % des Portfolios ausmachen und damit nach wie vor den wesentlichen Teil des Rentensegments vereinnahmen. Auf höher rentierliche Anleihen basierende Investmentstrategien (z.B. Unternehmensanleihen) sowie eher Absolute Return orientierte Rentenstrategien und globale Rentenfonds vereinnahmen zum Berichtszeitpunkt knapp 11 %. 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 50 % befindet.

Neben global ausgerichteten Aktienfonds, die rund 6,6 % des Portfolios ausmachen, wurden vor allem Fonds mit dem Anlageschwerpunkt Europa (ca. 11 %) und Nordamerika (ca. 22,3 %) allokiert. Darüber hinaus vereinnahmen Schwellenländeraktienfonds zum Berichtszeitpunkt rund 1,5 % und spezielle Branchenfonds weitere 2,4 % des Portfolios. An den Renten- aber vor allem an den Aktienmärkten kam es nach den erheblichen Verlusten im Vorquartal zu deutlichen Erholungen, von denen das Depot signifikant profitierte und dementsprechend im zweiten Quartal um 9,2 % zulegte, was auch in etwa dem Benchmarkergebnis entspricht (50 % Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond und 50 % MSCI Welt: 9,1 %).

# Portfolio Select Vermögensmanagement

Stand: 30.06.2020

Asset Allocation			
Anlageklasse	Strategy Fund	Anteil	Grafische Aufteilung nach Märkten
Renten	45 % Best Global Bond Concept	27,0 %	
	Best Special Bond Concept	18,0 %	
Aktien	45 % Best Opportunity Concept	14,0 %	
	Best Europe Concept	5,0 %	
Mischfonds	10 % Best Global Concept	26,0 %	
	Best Balanced Concept	10,0 %	
<b>Gesamtsumme</b>		<b>100,0 %</b>	

