



Portfolio Select Vermögensmanagement

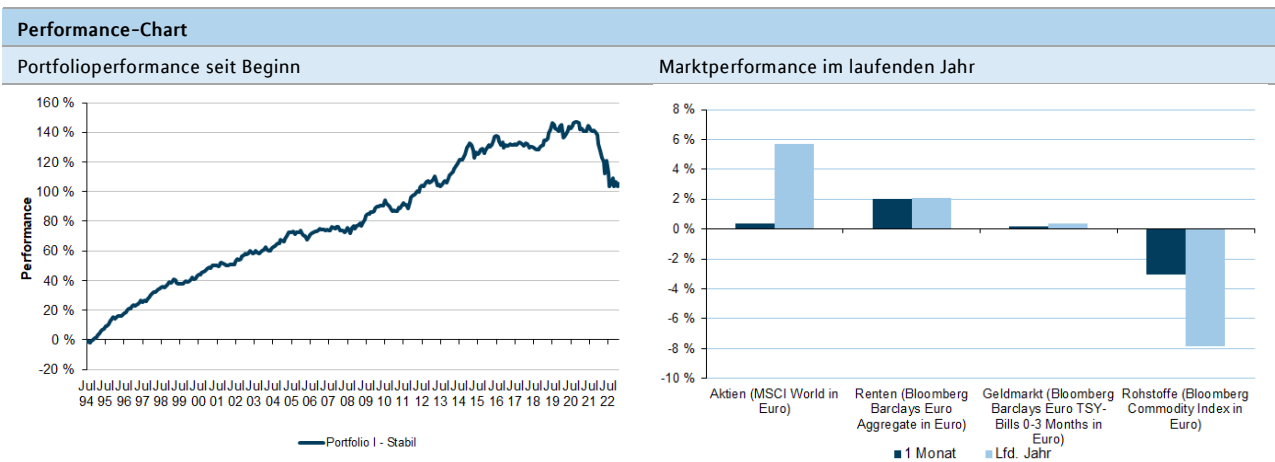
Stand: 31.03.2023

Produktinformation	
Produktname	Portfolio Select Vermögensmanagement – topinvest Fondspolice der Heidelberger Leben
Anlageberater	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	0,9 %	0,9 %	-9,8 %	-4,6 %	-2,5 %
Vergleichsindex*	2,1 %	2,1 %	-10,6 %	-4,7 %	-2,0 %

* 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 allerdings leicht verringert wurde und zum Quartalsultimo rund 73 % betrug. Anlagestrategien mit globaler Ausrichtung und Inkaufnahme von Fremdwährungsrisiken spielten während des Berichtszeitraums dagegen weiterhin kaum eine Rolle, so dass sich Fremdwährungsrisiken nach wie vor nur in sehr geringem Umfang im Portfolio befinden. Der Anteil der Strategien, die auf höher rentierliche Anleihen fokussiert sind (vor allem Unternehmensanleihen mit Investmentgrade) wurden im Zuge des ersten Quartals 2023 dagegen erhöht und vereinnahmt zum Quartalsende rund 22 % des Portfolios. Hochzinsanleihen aus dem Unternehmens- sowie Schwellenländerbereich sind nach wie vor relativ gering gewichtet und spielen weiterhin kaum eine Rolle in der Depotzusammensetzung.</p>	<p>Die Zinssensitivität des Portfolios wurde aufgrund der inzwischen deutlich gestiegenen Realzinsen und in Erwartung eines nachlassenden Zinssteigerungstrends weiter angehoben, liegt aber immer noch auf einem leicht niedrigeren Niveau als dies in einem freundlicheren Zinsumfeld (z.B. in einem Rezessionsszenario) der Fall wäre. Die europäischen Rentenmärkte entwickelten sich im ersten Quartal im Zuge relativ volatiler Zinsentwicklung in der Tendenz positiv. In diesem Marktumfeld erzielte das Portfolio aufgrund der eingesetzten Spezialitäten sowie der etwas geringeren Zinssensitivität eine leicht unterdurchschnittliche Wertentwicklung, die aber in der Summe mit 0,9 % positiv ausfiel.</p>

Portfolio Select Vermögensmanagement

Stand: 31.03.2023

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 %	

