Portfolio Select Vermögensmanagement

Stand: 31.03.2024

Produktinformation	
Produktname	Portfolio Select Vermögensmanagement – topinvest Fondspolice der Heidelberger Leben
Anlageberater	FERI AG

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.

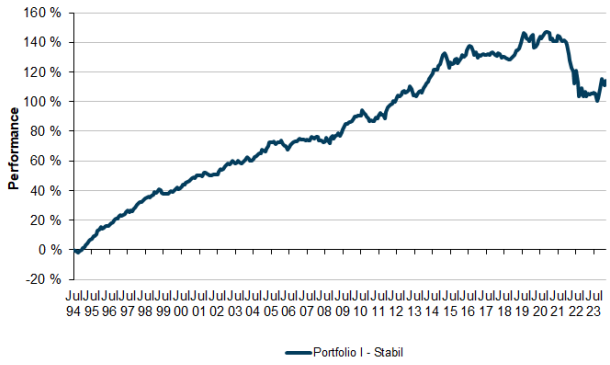
Wertentwicklung des Portfolios (in EUR)

	3 Monate	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 J. (p.a.)	5 J. (p.a.)
Portfolio I	-0,8 %	-0,8 %	4,2 %	-4,1 %	-1,8 %
Vergleichsindex*	-0,3 %	-0,3 %	4,7 %	-4,3 %	-1,5 %

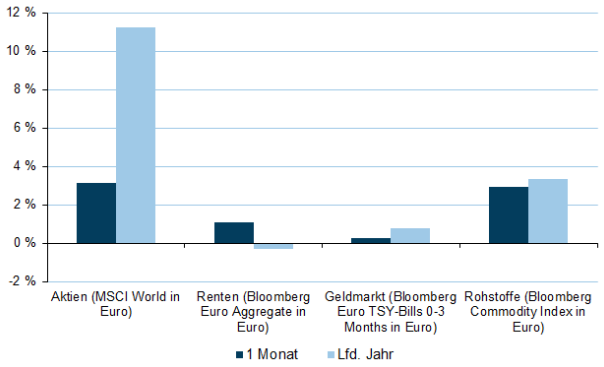
* aktuell: Bloomberg Euro Aggregate Index in Euro
Hinweis: Historische Betrachtungen und frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Anlagen (direkt und indirekt) in Fremdwährung können Währungsschwankungen unterliegen und dadurch die Rendite positiv oder negativ beeinflussen.

Performance-Chart

Portfolioperformance seit Beginn



Marktperformance im laufenden Jahr



Kommentar des Managements zum Portfolio

Das Portfolio war während des Berichtszeitraums überwiegend in Investmentfonds mit dem Fokus auf europäische Anleihen hoher Bonität investiert, deren Anteil gegenüber dem Vorquartal allerdings um zwei Prozentpunkte verringert wurde und zum Quartalsultimo knapp 72 % betrug. Anlagestrategien mit globaler Ausrichtung und Inkaufnahme von Fremdwährungsrisiken spielten dagegen weiterhin eine untergeordnete Rolle, so dass sich innerhalb des Portfolios nur sehr geringe Fremdwährungspositionen im Portfolio befinden. Der Anteil der Strategien, die auf höher rentierliche Anleihen fokussiert sind (vor allem Unternehmensanleihen mit Investmentgrade) wurde im Zuge des ersten Quartals 2024 dagegen weiter leicht erhöht und vereinnahmt zum Quartalsende rund 24 % des Portfolios. Dabei wurden auch Hochzinsanleihen aus dem Unternehmenssektor in geringem Maße aufgebaut, um an der attraktiven Mehrverzinsung bei vergleichsweise geringer Duration zu partizipieren.

Der Anteil attraktiv verzinster Rückversicherungsanleihen vereinnahmt weiterhin rund 2,3 % des Depots. Die Zinssensitivität des Portfolios wurde aufgrund der inzwischen deutlich gestiegenen Realzinsen und in Erwartung eines nachlassenden Zinssteigerungstrends im Jahresverlauf sukzessive angehoben, liegt aber immer noch auf einem leicht niedrigeren Niveau als dies in einem tatsächlichen Rezessionsszenario der Fall wäre. Die europäischen Rentenmärkte entwickelten sich im ersten Quartal im Zuge leichter Zinserhöhungen an den globalen Zinsmärkten leicht negativ. In diesem Marktumfeld gab das Portfolio trotz der etwas geringeren Zinssensitivität um 76 Basispunkte nach.

Quellenangabe: FERI AG, Bloomberg, MLP Banking AG

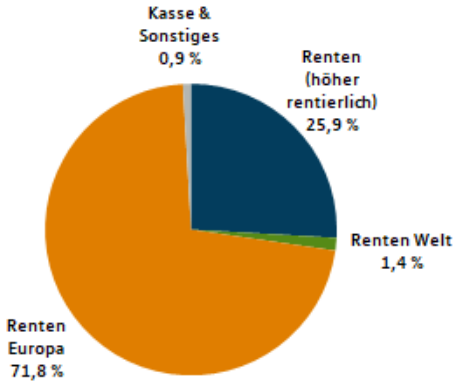
Portfolio Select Vermögensmanagement

Stand: 31.03.2024

Asset Allocation

Anlageklasse		Strategy Fund	Anteil
Renten	100 %	Best Global Bond Concept	65,0 %
		Best Special Bond Concept	35,0 %
		Gesamtsumme	**100,0 %**

Grafische Aufteilung nach Märkten



Quellenangabe: FERI AG, Bloomberg, MLP Banking AG