

Portfolio Select Vermögensmanagement

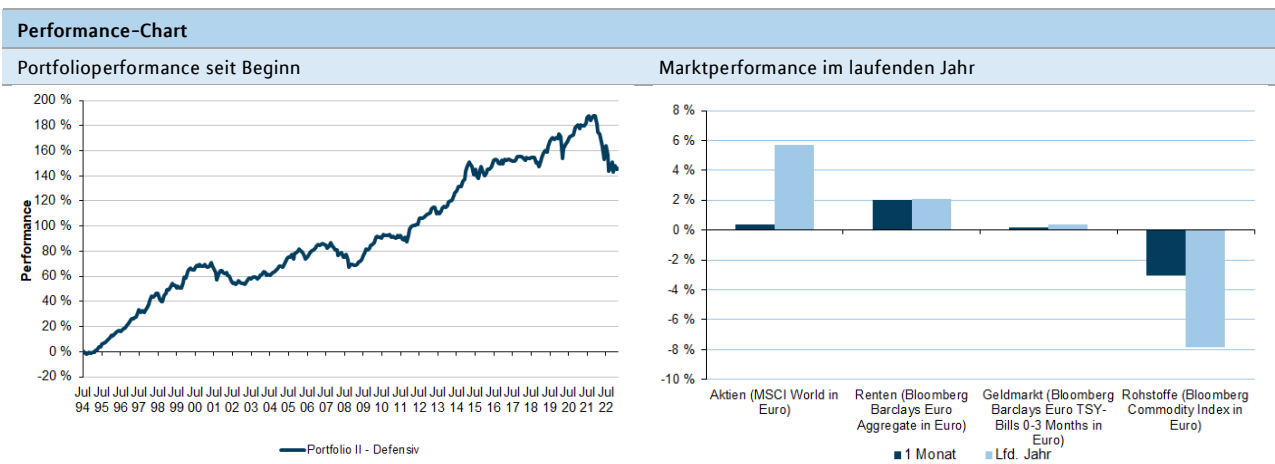
Stand: 31.03.2023

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

Informationen zur Portfolio-Klasse 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	1,3 %	1,3 %	-10,0 %	-1,0 %	-0,5 %
Vergleichsindex*	2,8 %	2,8 %	-9,7 %	-0,9 %	0,3 %

* 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 allerdings leicht verringert wurde und zum Quartalsultimo rund 58 % 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) wurden im Zuge des ersten Quartals 2023 dagegen leicht erhöht und vereinnahmt zum Quartalsende rund 17 % des Portfolios. 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.

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 knapp 20 % befindet. Neben global ausgerichteten Aktienfonds, die zum Quartalsultimo ca. 2 % des Portfolios ausmachten, wurden vor allem Fonds mit dem Anlageschwerpunkt Europa (3,8 %) und Nordamerika (11,6 %) allokiert. Im Zuge leicht steigender globaler Aktienmärkte und einer tendenziell positiven Entwicklung an den europäischen Rentenmärkten legte das Portfolio im ersten Quartal um 1,3 % zu.

Portfolio Select Vermögensmanagement

Stand: 31.03.2023

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 %	

