MLP

Heidelberger Leben
Lieber länger leben

Portfolio Select Vermögensmanagement

Stand: 31.12.2023

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

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.

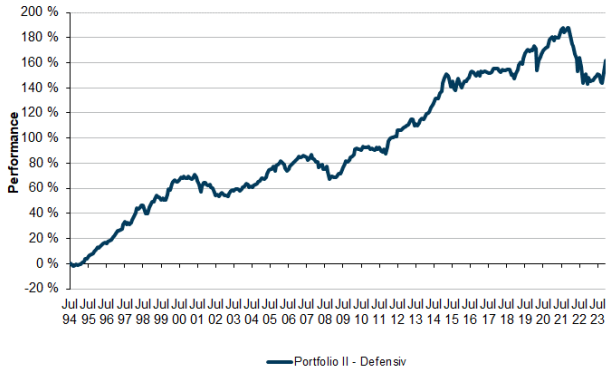
Wertentwicklung des Portfolios (in EUR)

	3 Monate	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 J. (p.a.)	5 J. (p.a.)
Portfolio II	7,0 %	7,7 %	7,7 %	-2,1 %	1,1 %
Vergleichsindex*	6,5 %	9,3 %	9,3 %	-2,1 %	1,6 %

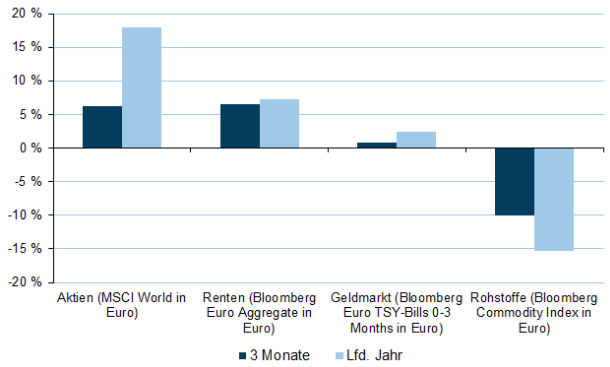
* aktuell: 20 % MSCI World in Euro, 80 % Bloomberg Euro Aggregate Index in Euro
Hinweis: Historische Betrachtungen und frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Anlagen (direkt und indirekt) in Fremdwährung können Währungsschwankungen unterliegen und 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 etwas 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 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 vierten Quartals 2023 dagegen leicht erhöht und vereinnahmte zum Quartalsende rund 17 % des Portfolios. Die Zinssensitivität des Portfolios wurde aufgrund der inzwischen deutlich gestiegenen Realzinsen und in Erwartung eines nachlassenden Zinssteigerungs-trends im Jahresverlauf sukzessive angehoben, liegt aber immer noch auf einem leicht niedrigeren Niveau als dies bei einem tatsächlichen Rezessionsszenario der Fall wäre.

Das Aktienexposure blieb, verglichen zum Vorquartalsultimo, weitgehend konstant, so dass sich die aktuelle Aktienquote unter Einberechnung der Mischfonds 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 (2,7 %) und Nordamerika (13 %) allokiert. Die europäischen Rentenmärkte entwickelten sich im vierten Quartal im Umfeld einer deutlichen Entspannung an den globalen Zinsmärkten sehr positiv. Im Zuge ebenfalls deutlich positiver Aktienmärkte erzielte das Portfolio im vierten Quartal mit 7,0 % einen deutlichen Wertzuwachs.

Quellenangabe: FERI AG, Bloomberg, MLP Banking AG

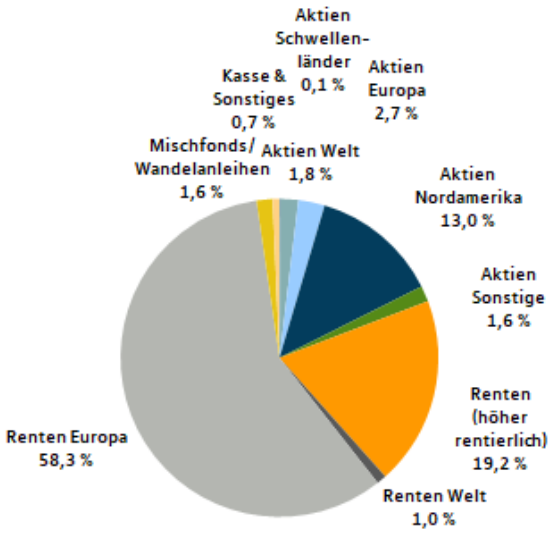
Portfolio Select Vermögensmanagement

Stand: 31.12.2023

Asset Allocation

Anlageklasse		Strategy Fund	Anteil
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 %**

Grafische Aufteilung nach Märkten



Quellenangabe: FERI AG, Bloomberg, MLP Banking AG