



Portfolio Select Vermögensmanagement

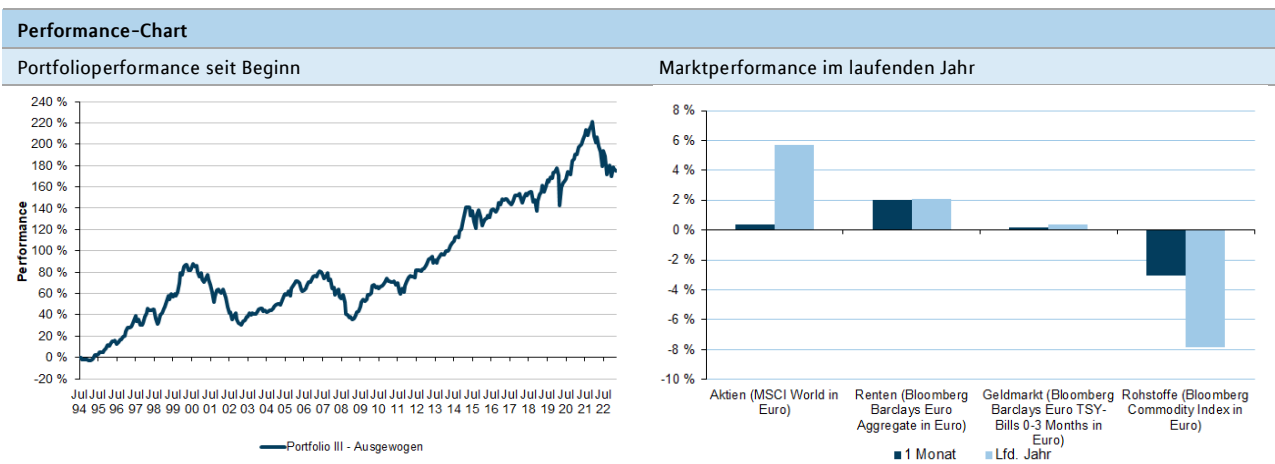
Stand: 31.03.2023

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

Informationen zur Portfolio-Klasse 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	1,9 %	1,9 %	-10,2 %	4,4 %	2,3 %
Vergleichsindex*	3,9 %	3,9 %	-8,5 %	4,9 %	3,6 %

* 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	
<p>Das Portfolio war zum Berichtszeitpunkt mit ca. 45 % in Investmentfonds mit dem Fokus auf Rentenanlagen investiert, was unter Einbeziehung der Misch- und Wandelanleihefonds einem Rentensexposure von knapp 47 % entspricht. Innerhalb des Rentensegments lag der Fokus unverändert auf Fonds mit der Ausrichtung auf Euro-Anleihen, die zum Berichtszeitpunkt gut 34 % 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 rund 11 %.</p>	<p>Das Aktienexposure blieb im Vergleich zum Vorquartalsultimo relativ konstant, so dass sich die aktuelle Aktienquote unter Einberechnung der Misch- und Wandelanleihefonds nur geringfügig unter dem oberen Rand der für das Depot vorgesehenen Aktienmaximalgrenze von 50 % befindet. Neben global ausgerichteten Aktienfonds, die rund 4 % des Portfolios ausmachen, wurden vor allem Fonds mit dem Anlage-schwerpunkt Europa (ca. 11 %) und Nordamerika (ca. 27 %) allokiert. Darüber hinaus vereinnahmen spezielle Themen- und Branchenfonds sowie Aktienfonds aus der Region Japan/Pazifik zusammen weitere 3,6 % des Portfolios. Im Zuge leicht steigender globaler Aktienmärkte und einer tendenziell positiven Entwicklung an den europäischen Rentenmärkten legte das Portfolio im ersten Quartal um 1,9 % zu.</p>

Portfolio Select Vermögensmanagement

Stand: 31.03.2023

Asset Allocation			
Anlageklasse	Strategy Fund	Anteil	Grafische Aufteilung nach Märkten
Renten	45 % Best Global Bond Concept	29,0 %	
	Best Special Bond Concept	16,0 %	
Aktien	45 % Best Opportunity Concept	14,0 %	
	Best Europe Concept	2,0 %	
	Best Global Concept	29,0 %	
Mischfonds	10 % Best Balanced Concept	10,0 %	
	Gesamtsumme	100,0 %	

