

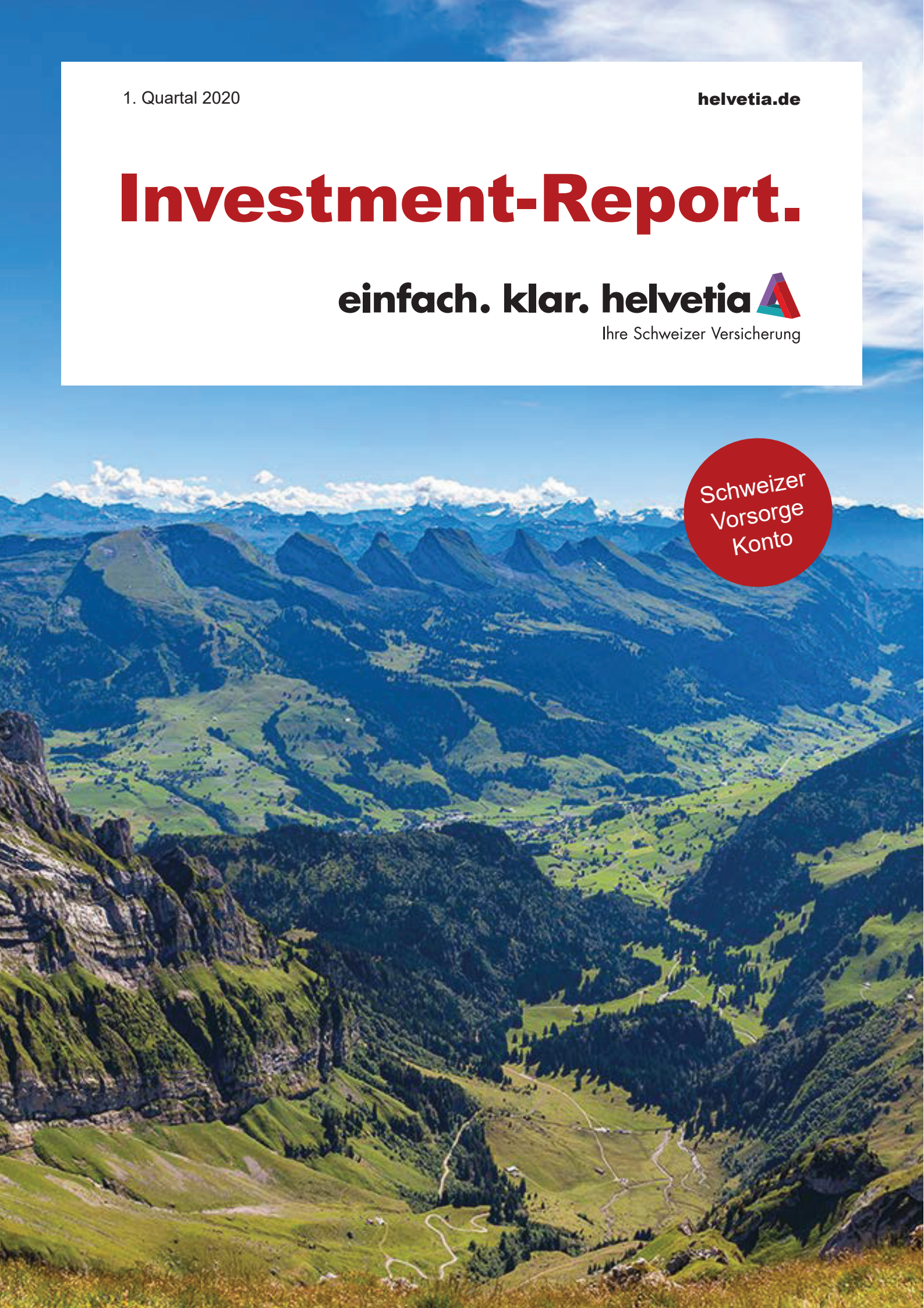
1. Quartal 2020

helvetia.de

# Investment-Report.

**einfach. klar. helvetia**   
Ihre Schweizer Versicherung

Schweizer  
Vorsorge  
Konto



# Der "Corona-Virus"-Schock.

## Marktkommentar von Vontobel Asset Management AG.



**Vontobel**

### Portfolio-Adviser: Anlagestrategien SpeedLane, MainLane, SafeLane

Die 1924 gegründete Vontobel-Gruppe ist in schweizerischer Privatbank-Tradition auf die Vermögensverwaltung ausgerichtet. Sie gehört zu den führenden Schweizer Vermögensverwaltern für private und institutionelle Kunden.

### Die Märkte im 1. Quartal 2020

Das Jahr begann, wie das Vorjahr geendet hatte: Mitte Februar warfen Aktien bereits 5% Rendite ab – die Marktteilnehmer ahnten nicht, dass globale Aktien das Quartal mit einem Verlust von 20% abschließen würden.

Erste Krisen-Anzeichen gab es bereits im Januar, als in China das neuartige Corona-Virus ausbrach. Die von der Regierung verordnete Lahmlegung der Großstadt Wuhan als wichtigem Handelszentrum spürten die Finanzmärkte. Denn der Einschnitt, den der Stillstand in vielen Branchen für die zweitgrößte Volkswirtschaft bedeutete, würde sich auch in der globalen Konjunktur niederschlagen. Europa erkannte das Krisen-Ausmaß erst mit dem starken Anstieg der Ansteckungen in Italien. Die meisten Regierungen verordneten in der Folge Ausgangssperren und drastische Schutzmaßnahmen. Das öffentliche Leben stand still und in vielen Branchen brach die Wertschöpfung weg. Innerhalb kürzester Zeit stürzten die Preise risikoreicher Anlagen dramatisch ab. Die erst nur zaghaften Stützungsmaßnahmen für die Wirtschaft konnte die Panik an den Märkten nicht lindern. Eine erneute Ausverkaufswelle setzte ein. Als Folge stieg die US-Dollar-Nachfrage und die Liquidität trocknete so stark aus, dass zeitweise der Handel ausgesetzt werden musste. Als dann Zentralbanken und Regierungen in Rekordzeit nie zuvor gesehene Hilfspakete (Leitzinssenkungen, Anleihekäufe und Fiskalpakete) geschnürt hatten, beruhigten sich die Finanzmärkte ein wenig.

### Ausblick

Die unerwartete Corona-Pandemie machte einen Strich durch unser bis vor Kurzem noch von günstigen Wirtschaftsdaten gestütztes, moderat optimistisches Wachstumsszenario für 2020. Besonders beunruhigt von dem zeitgleichen Angebots- und Nachfrageschock weltweit, gehen wir nun von einer Rezession in den meisten Ländern aus, die bestenfalls zeitlich befristet ist.

Bevor es jedoch wieder aufwärts gehen kann, muss die Zahl der Neuinfektionen mit Covid-19 in den kommenden Wochen sinken, vor allem in Europa und den USA. Und bevor die Aktienmärkte drehen, müssen sich Unternehmensanleihen erholen. Daher liegt unser Augenmerk jetzt auf den Renditeaufschlägen und den Preisen von Credit Default Swaps (CDS), einem Maß für die Kosten der Absicherung gegen den Ausfall einer Gegenpartei. Außerdem müssen die Renditen von Staatsanleihen südeuropäischer Länder auf ein erträgliches, stabiles Maß sinken.

All dies wären Zeichen, dass die eingeleiteten Schritte der Zentralbanken und Regierungen wirken und die Marktteilnehmer darauf vertrauen, dass weder die Liquidität versiegt noch die Zahlungsausfälle ausufern.

### Markteinschätzung für die nächsten 6 bis 9 Monate

Stand	Aktien					Renten		Alternative Anlagen		Währungen	
	Europa	Deutschland	Nordamerika	Japan	Schwellenländer	Global	Eurozone	Rohstoffe	Alternative Strategien	USD/EUR	CHF/EUR
31.03.2020	↗	→	→	↘	↘	→	↘	→	→	→	→
31.12.2019	→	→	→	↘	↗	→	→	→	→	↘	→

Alle Angaben sind Einschätzungen der jeweiligen Gesellschaft. Aufgrund der verarbeiteten Daten und der Häufigkeit von Veränderungen kann für deren Richtigkeit, Allgemeingültigkeit, jederzeitige Aktualität und/oder Vollständigkeit keine Gewähr oder Haftung übernommen werden – weder von den jeweiligen Gesellschaften noch von der Helvetia schweizerische Lebensversicherungs-AG. Die Übersicht dient ausschließlich der Information. Hiermit ist keine Handlungsempfehlung verbunden.

# ActiveLane

## Anlagepolitik

Für Anleger, die eine attraktive Wertsteigerung bei der Aktienanlage erwarten und hohe, kurzfristige Wertschwankungen in Kauf nehmen. Die ActiveLane investiert in ein international diversifiziertes Aktienportfolio. Den Schwerpunkt der Anlagen bilden die Aktienmärkte in den entwickelten Industriestaaten, vorwiegend in Europa, Nordamerika und Japan. Zusätzlich können bis zu 20 % in den Schwellenländern Asiens, Lateinamerikas und Osteuropas investiert werden, Rohstofffonds können beigemischt werden. Zur Wertsicherung können bis zu maximal 40 % in Renten- und Geldmarktfonds angelegt werden.

## Stammdaten

Anlageform	Aktiv gemanagtes Fondsportfolio der Helvetia schweizerische Lebensversicherungs-AG
Auflagedatum	01.08.2004
Währung	EUR
Advisory-Mandat	Vontobel Asset Management

## Wertentwicklung (indexiert auf 04.05.2015)



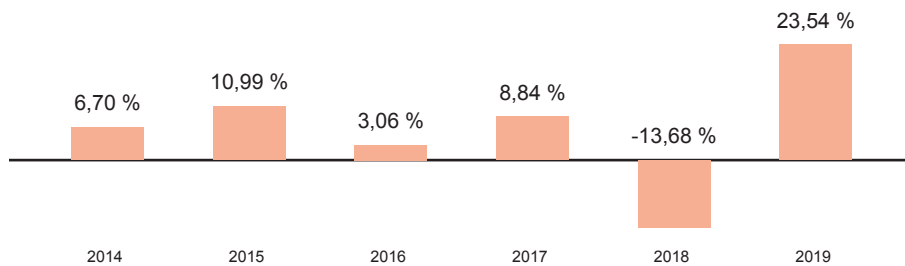
## Aktuelle Daten

Rücknahmepreis (27.04.2020)	175,37 EUR
-----------------------------	------------

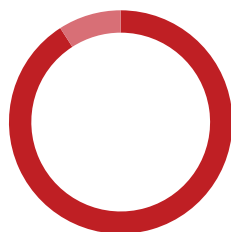
## Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	-13,62 %	-
3 Jahre	-4,41 %	-1,49 %
5 Jahre	-5,48 %	-1,12 %
10 Jahre	60,01 %	4,81 %
seit Auflegung	75,37 %	3,63 %

## Jährliche Wertentwicklung



### Fondaufteilung nach Asset-Klassen



- Aktien 90,9%
- Alternative Anlagen 9,1%
- Renten 0,0%

### Regionen

Aktien Europa	41,5 %
Aktien USA	18,4 %
Aktien Global	15,4 %
Aktien Schwellenländer	9,6 %
Rohstoffe	9,1 %
Aktien Japan	6,0 %

### Branchengewichtung der Aktien

IT	20,5 %
Industrie	15,8 %
Dauerhafte Konsumgüter	13,4 %
Gesundheitswesen	12,7 %
Finanzsektor	11,2 %
Telekommunikation	8,2 %
Hauptverbrauchsgüter	7,4 %
Grundstoffe	6,1 %
Immobilien	2,0 %
Energie	1,5 %

### Risikokennzahlen

	Volatilität	Sharpe-Ratio
<b>3 Jahre</b>	14,3 %	-0,1 %
<b>5 Jahre</b>	14,4 %	-0,1 %
<b>10 Jahre</b>	12,7 %	0,4 %
<b>seit Auflegung</b>	13,8 %	0,2 %

### Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil
Melchior European Opportunities	LU1231252237	11,0%
Allianz Europe Equity Growth	LU0256839274	10,9%
Threadneedle Pan European Sm Cap Opp	LU0282719219	10,1%
ABN AMRO Liontrust Europ. Sust. Eq.	LU0849850747	7,4%
Brown US Sustainable Growth	IE00BF1T6M41	6,3%
VF - US Equity	LU0035765741	6,1%
Neuberger Berman US Multicap Opp	IE00B775SV38	6,0%
VF - mtX Sustainable EM Leaders	LU0571085413	4,8%
BSF EM Equity Strategy	LU1289970086	4,8%

Fondsname	ISIN	Anteil
VF - Commodity H EUR	LU0415415636	4,6%
LBBW Rohstoffe 1	DE000A0NAUG6	4,5%
GuardCap Global Equity	IE00BYQ67K80	4,1%
Morgan Stanley Global Opportunity Fund	LU0552385295	4,1%
Lazard Global Equity Franchise	IE00BD5TM628	4,0%
Franklin Technology	LU0109392836	3,2%
Comgest Growth Japan	IE0004767087	3,0%
GLG Japan CoreAlpha Equity - JPY	IE00B5649C52	3,0%
UBAM - Swiss Equity	LU0073503921	2,1%

### Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 31.03.2020.

## Portfolioanalyse

Die Anlagestrategie ActiveLane erzielte im ersten Quartal des Jahres 2020 einen Verlust von 20,2 %. Der Absturz an den Börsen ab dem 20. Februar nahm historische Züge an und nur in der globalen Finanzkrise erzielte das Portfolio ein schwächeres Quartalsergebnis als aktuell!

Wenig überraschend konnte keiner der eingesetzten Fonds im tristen Marktumfeld nur annähernd einen positiven Renditebeitrag generieren. Besonders stark auf der Performance lasteten einmal mehr "Value"-Strategien (Fokus auf attraktiv bewertete Unternehmen) und dies unabhängig vom geografischen Schwerpunkt. Die Fonds BSF Emerging Markets Strategies (-32,4 %) und Lazard Global Equity Franchise (-31,4 %) mussten herbe Verluste einstecken und korrigierten mehr als 30 %. Etwas besser schnitt der Man GLG Japan CoreAlpha ab (-25,9 %). Viele der in den Fonds eingesetzten Unternehmen handeln heute auf historisch günstigen Bewertungen, was uns auch nach Rücksprachen mit den Fondsmanagern veranlasst, die Produkte weiterhin im Portfolio zu halten. "Lichtblicke" oder besser ausgedrückt, Fonds, welche deutlich weniger als der globale Markt verloren, gab es trotzdem einige. Mit Verlusten im einstelligen Bereich waren die Fonds Franklin Technology (-7,9 %), Brown US Sustainable Growth (-8,5 %) und Morgan Stanley Global Opportunity (-9,4 %) die erfolgreichsten Fonds im Portfolio. Gefolgt werden sie vom Comgest Growth Japan (-11,4 %) und GuardCap Global Equity (-13,6 %). Diesen Fonds gemeinsam ist die "Growth"-Ausrichtung, welche im angelaufenen Quartal deutlich höher in der Gunst der Anleger stand. Auf globaler Ebene hat der Faktor "Value" über die letzten drei Jahre nun fast 34 % schwächer abgeschnitten als "Growth". Aufholpotenzial müsste also entsprechend vorhanden sein.

Im abgelaufenen Quartal wurden keine Anpassungen an der Anlagestrategie ActiveLane vorgenommen. Das Tempo, mit welchem die globalen Anleger schwere Rezessionen einpreisten und die Aktienmärkte mit Panikverkäufen auf Talfahrt schickten, ist in der historischen Betrachtung beinahe einzigartig. Da Kursausschläge von 10 % nach oben und unten zur Tagesordnung gehörten, wären Eingriffe ins Portfolio unserer Ansicht nach wenig zielführend gewesen. Zusammen mit den Strategen von Vontobel beobachten wir die Situation an den Kreditmärkten und den Verlauf der globalen Corona-Neuansteckungen genau und werden aktiv, sollte es die Situation erfordern.

## Rechtliche Hinweise

Die vorliegende Darstellung dient lediglich der Informationsübermittlung bezüglich der jeweiligen bei der Helvetia schweizerische Lebensversicherungs-AG im Rahmen eines Versicherungsvertrages wählbaren Fonds und ersetzt nicht die individuelle sowie aktuelle produktbezogene Beratung. Sie ist weder Bestandteil der gesetzlich vorgeschriebenen Information noch der den jeweiligen Verträgen zugrundeliegenden Versicherungsbedingungen. Weiterhin ist sie weder als Empfehlung oder Kauf- bzw. Verkaufsangebot, noch als Aufforderung zum Kauf oder Verkauf für Fondsanteile innerhalb Ihrer Fondspolice zu verstehen. Wir empfehlen Ihnen, sich vor der Auswahl von Fondsanteilen für Ihre Fondspolice eingehend zu informieren und produktbezogen beraten zu lassen. Zu ausführlichen Informationen lesen Sie bitte die jeweiligen Versicherungsbedingungen und Fondsinformationen. Die Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Garantie für die Wertentwicklung in der Zukunft. Das Anteilguthaben Ihrer Fondspolice kann starken Schwankungen unterworfen sein, so dass ihre Fondspolice nicht nur Renditechancen, sondern auch Anlagerisiken birgt. Diese Darstellung basiert auf Informationen aus sorgfältig ausgewählten Quellen, welche von uns als verlässlich eingestuft werden. Da technische Ungenauigkeiten und typographische Fehler jedoch nicht auszuschließen sind, übernimmt die Helvetia schweizerische Lebensversicherungs-AG keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Genauigkeit der dargestellten Inhalte. Zu Rentenversicherungen gibt es Basisinformationsblätter gemäß der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014. Die Basisinformationsblätter stehen Ihnen in elektronischer Form auf unserer Website unter [www.helvetia.de/bib](http://www.helvetia.de/bib) zur Verfügung. Zu Basisrentenversicherungen gibt es Muster-Produktinformationsblätter gemäß Altersvorsorge-Zertifizierungsgesetz (AltZertG). Diese stehen Ihnen in elektronischer Form auf unserer Website unter [www.helvetia.de/musterpib](http://www.helvetia.de/musterpib) zur Verfügung. Alle Informationen erhalten Sie auch von Ihrem persönlichen Berater.

Helvetia schweizerische Lebensversicherungs-AG  
T 069 1332-0, [www.helvetia.de](http://www.helvetia.de)



**einfach. klar. helvetia**   
Ihre Schweizer Versicherung

# BalancedLane

## Anlagepolitik

Für Anleger, die langfristig einen höheren Vermögenszuwachs erwirtschaften möchten und dabei auch höhere, kurzfristige Wertschwankungen in Kauf nehmen. BalancedLane investiert überwiegend in nationale und internationale Aktienfonds und Rentenfonds. Die Investition in Aktienfonds kann je nach Marktlage zwischen 30 % und 70 % des Anlagevolumens betragen. Hierbei stehen Standardwerte in Europa und Nordamerika im Vordergrund, ergänzt durch Aktienanlagen in Japan und den Schwellenländern Asiens, Lateinamerikas und Osteuropas. Zur Nutzung zusätzlicher Marktchancen kann auch in Rentenfonds fremder Währungen, High Yield Bond Funds (Hochzinsanleihefonds), Convertible Funds (Wandelanleihefonds) oder in Rohstofffonds investiert werden.

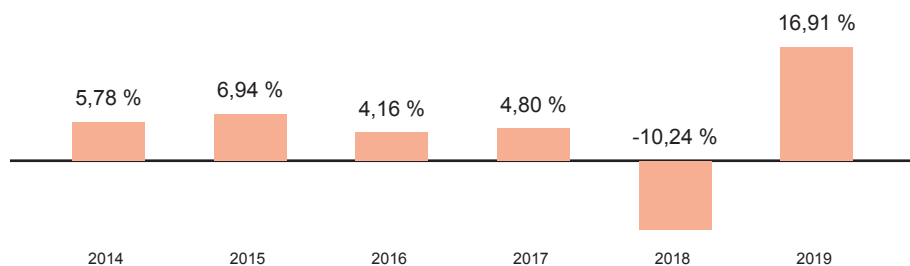
## Wertentwicklung (indexiert auf 04.05.2015)



## Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	-9,06 %	-
3 Jahre	-2,87 %	-0,97 %
5 Jahre	-3,94 %	-0,80 %
10 Jahre	39,59 %	3,39 %
seit Auflegung	60,36 %	3,04 %

## Jährliche Wertentwicklung



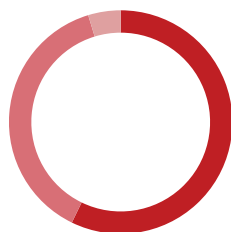
## Stammdaten

Anlageform	Aktiv gemanagtes Fondsportfolio der Helvetia schweizerische Lebensversicherungs-AG
Auflagedatum	01.08.2004
Währung	EUR
Advisory-Mandat	Vontobel Asset Management

## Aktuelle Daten

Rücknahmepreis (27.04.2020)	160,36 EUR
-----------------------------	------------

## Fondaufteilung nach Asset-Klassen



- Aktien 57,2%
- Renten 38,1%
- Alternative Anlagen 4,7%

## Regionen

Europa	48,0 %
USA	32,7 %
Emerging Markets	14,9 %
Japan	4,1 %
übrige	0,3 %

## Risikokennzahlen

	Volatilität	Sharpe-Ratio
<b>3 Jahre</b>	9,2 %	-0,1 %
<b>5 Jahre</b>	9,4 %	-0,0 %
<b>10 Jahre</b>	8,5 %	0,4 %
<b>seit Auflegung</b>	8,9 %	0,2 %

## Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil
Allianz Europe Equity Growth	LU0256839274	8,7%
Melchior European Opportunities	LU1231252237	7,3%
Threadneedle Pan European Sm Cap Opp	LU0282719219	6,3%
AXA WF - Euro 10 + LT	LU0251661087	5,2%
VF - TwentyFour Abs Return Credit H EUR	LU1380459278	4,9%
VF - TwentyFour Strategic Income H EUR	LU1380459518	4,7%
Invesco Euro Bond	LU0066341099	4,7%
Brown US Sustainable Growth	IE00BF1T6M41	4,3%
VF - mtx Sustainable EM Leaders	LU0571085413	4,0%
BSF EM Equity Strategy	LU1289970086	4,0%
Nordea European Covered Bond	LU0076315455	3,9%
VF - EUR Corporate Bond Mid Yield	LU0153585723	3,7%
Neuberger Berman US Multicap Opp	IE00B775SV38	3,6%
ABN AMRO Liontrust Europ. Sust. Eq.	LU0849850747	3,3%

Fondsname	ISIN	Anteil
BGF Emerging Markets Loc Curr EUR	LU0278457204	3,3%
VF - US Equity	LU0035765741	3,2%
Franklin Technology	LU0109392836	2,7%
GuardCap Global Equity	IE00BYQ67K80	2,6%
Morgan Stanley Global Opportunity Fund	LU0552385295	2,6%
Lazard Global Equity Franchise	IE00BD5TM628	2,6%
BNP Paribas Flexi US Mortgage	LU1080341065	2,5%
AB American Income Portfolio	LU0095030564	2,4%
VF - Commodity H EUR	LU0415415636	2,4%
LBBW Rohstoffe 1	DE000A0NAUG6	2,3%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	IE00B65YMK29	1,9%
Comgest Growth Japan	IE0004767087	1,0%
GLG Japan CoreAlpha Equity - JPY	IE00B5649C52	1,0%
VF - Emerging Markets Corporate Bond	LU1944396289	0,9%

## Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 31.03.2020.

## Portfolioanalyse

Mit einem Verlust von 14,2 % erzielte die Anlagestrategie BalancedLane das schwächste Quartalsergebnis in der Geschichte des Portfolios, welche bis ins Jahr 2004 zurückreicht! Nicht nur die Aktienfonds korrigierten im düsteren Marktumfeld. Auch Kredit-Anlagen wurden von den Anlegern brutal abgestraft. Zudem war die Preisfindung in einigen Anleihe-Segmenten aufgrund fehlender Liquidität in den Märkten bisweilen praktisch unmöglich. Ergänzt durch sogenannte Swing-Mechanismen zum Schutz von bestehenden Anlegern sind viele Nettoinventarwerte von Anleihenfonds zu konservativ angesetzt, was sich in der Performance der Anlagestrategie BalancedLane niederschlägt. Wir gehen unterstützt durch die Liquiditätsspritzen von staatlichen Stellen von einer baldigen Normalisierung aus, was die Performance der Anlagestrategie BalancedLane in den nächsten Wochen und Monaten unterstützen sollte.

Ein Kreditsegment, welches im abgelaufenen Quartal besonders stark unter die Räder kam, waren Anleihen aus Schwellenländern. Sie litten neben dem generell schwachen Sentiment auch unter der Aufwertung des US-Dollars. Der Vontobel EM Corporate Bond Fund verlor mit -24,8 % mehr als einige Aktienfonds, allerdings ist dies auch auf die oben genannten Effekte zurückzuführen. Auch der BGF Emerging Markets Local Currency gab 15,7 % ab. Unter den Aktienfonds lasteten weiterhin "Value"-Strategien auf der Performance und dies unabhängig vom geografischen Schwerpunkt. Der BSF Emerging Markets Strategies verlor als Beispiel 32,4 Prozent. Auf der Gegenseite hielten einige "Growth"-Fonds recht solide (Franklin Technology "nur" -7,9 %). Etwas dagegen steuerten die Positionen in US-Dollar Anleihen (BNP Flexi US Mortgage mit +2,8 %), Pfandbriefe (Nordea European Covered Bond mit +0,8 %) und zu einem gewissen Maße Duration (AXA WF Euro 10+ LT mit +0,1 %).

Im abgelaufenen Quartal wurden keine Anpassungen an der Anlagestrategie BalancedLane vorgenommen. Das Tempo, mit welchem die globalen Anleger schwere Rezessionen einpreisten und die Aktienmärkte mit Panikverkäufen auf Talfahrt schickten, ist in der historischen Betrachtung beinahe einzigartig. Da Kursausschläge von 10 % nach oben und unten zur Tagesordnung gehörten, wären Eingriffe ins Portfolio unserer Ansicht nach wenig zielführend gewesen. Zusammen mit den Strategen von Vontobel beobachten wir die Situation an den Kreditmärkten und den Verlauf der globalen Corona-Neuansteckungen genau und werden aktiv, sollte es die Situation erfordern.

## Rechtliche Hinweise

Die vorliegende Darstellung dient lediglich der Informationsübermittlung bezüglich der jeweiligen bei der Helvetia schweizerische Lebensversicherungs-AG im Rahmen eines Versicherungsvertrages wählbaren Fonds und ersetzt nicht die individuelle sowie aktuelle produktbezogene Beratung. Sie ist weder Bestandteil der gesetzlich vorgeschriebenen Information noch der den jeweiligen Verträgen zugrundeliegenden Versicherungsbedingungen. Weiterhin ist sie weder als Empfehlung oder Kauf- bzw. Verkaufsangebot, noch als Aufforderung zum Kauf oder Verkauf für Fondsanteile innerhalb Ihrer Fondspolice zu verstehen. Wir empfehlen Ihnen, sich vor der Auswahl von Fondsanteilen für Ihre Fondspolice eingehend zu informieren und produktbezogen beraten zu lassen. Zu ausführlichen Informationen lesen Sie bitte die jeweiligen Versicherungsbedingungen und Fondsinformationen. Die Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Garantie für die Wertentwicklung in der Zukunft. Das Anteilguthaben Ihrer Fondspolice kann starken Schwankungen unterworfen sein, so dass ihre Fondspolice nicht nur Renditechancen, sondern auch Anlagerisiken birgt. Diese Darstellung basiert auf Informationen aus sorgfältig ausgewählten Quellen, welche von uns als verlässlich eingestuft werden. Da technische Ungenauigkeiten und typographische Fehler jedoch nicht auszuschließen sind, übernimmt die Helvetia schweizerische Lebensversicherungs-AG keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Genauigkeit der dargestellten Inhalte. Zu Rentenversicherungen gibt es Basisinformationsblätter gemäß der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014. Die Basisinformationsblätter stehen Ihnen in elektronischer Form auf unserer Website unter [www.helvetia.de/bib](http://www.helvetia.de/bib) zur Verfügung. Zu Basisrentenversicherungen gibt es Muster-Produktinformationsblätter gemäß Altersvorsorge-Zertifizierungsgesetz (AltZertG). Diese stehen Ihnen in elektronischer Form auf unserer Website unter [www.helvetia.de/musterpib](http://www.helvetia.de/musterpib) zur Verfügung. Alle Informationen erhalten Sie auch von Ihrem persönlichen Berater.

Helvetia schweizerische Lebensversicherungs-AG  
T 069 1332-0, [www.helvetia.de](http://www.helvetia.de)



**einfach. klar. helvetia**   
Ihre Schweizer Versicherung



# StableLane

## Anlagepolitik

Für Kunden, die eine angemessene langfristige Wertsteigerung mit moderatem Risiko bei der Anlage erwarten. Kleine, kurzfristige Schwankungen werden in Kauf genommen. In dieser Portfoliovariante wird überwiegend in Rentenfonds investiert mit einer maximalen Beimischung von 30 % Aktien- und Rohstofffonds.

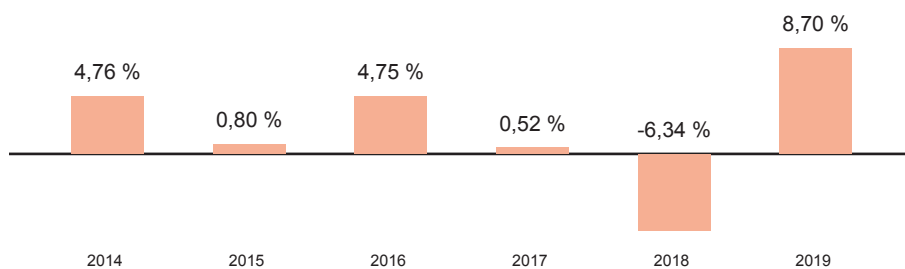
## Wertentwicklung (indexiert auf 04.05.2015)



## Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	-8,15 %	-
3 Jahre	-6,65 %	-2,27 %
5 Jahre	-9,54 %	-1,98 %
10 Jahre	10,19 %	0,97 %
seit Auflegung	29,77 %	1,67 %

## Jährliche Wertentwicklung



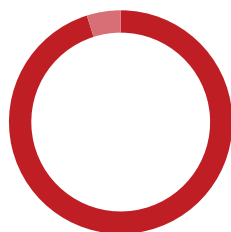
## Stammdaten

Anlageform	Aktiv gemanagtes Fondsportfolio der Helvetia schweizerische Lebensversicherungs-AG
Auflagedatum	01.08.2004
Währung	EUR
Advisory-Mandat	Vontobel Asset Management

## Aktuelle Daten

Rücknahmepreis (27.04.2020)	129,77 EUR
-----------------------------	------------

## Fondsaufteilung nach Asset-Klassen



- Renten 95,1%
- Alternative Anlagen 4,9%
- Aktien 0,0%

## Regionen

Renten Euro	76,1 %
Renten USA	10,4 %
Renten Schwellenländer	8,6 %
Rohstoffe	4,9 %

## Ratings

AAA	17,8 %
AA	9,8 %
A	19,3 %
BBB	35,7 %
BB	10,5 %
B	3,5 %
CCC	0,9 %
NR	2,5 %

## Risikokennzahlen

	Volatilität	Sharpe-Ratio
3 Jahre	3,9 %	-0,5 %
5 Jahre	4,2 %	-0,4 %
10 Jahre	4,2 %	0,2 %
seit Auflegung	4,1 %	0,2 %

## Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil
BGF Euro Short Duration Bond	LU0093503810	13,4%
AXA WF - Euro 10 + LT	LU0251661087	9,9%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	IE00B65YMK29	9,0%
Invesco Euro Bond	LU0066341099	8,8%
VF - TwentyFour Abs Return Credit H EUR	LU1380459278	8,1%
Nordea European Covered Bond	LU0076315455	7,7%
VF - EUR Corporate Bond Mid Yield	LU0153585723	6,9%
BGF Emerging Markets Loc Curr EUR	LU0278457204	6,8%
AB American Income Portfolio	LU0095030564	5,1%

Fondsname	ISIN	Anteil
JPM Global Corporate Bond	LU0408846458	5,0%
VF - TwentyFour Strategic Income H EUR	LU1380459518	4,9%
BNP Paribas Flexi US Mortgage	LU1080341065	2,7%
PIMCO Mortgage Opportunities	IE00BYZNB98	2,6%
VF - Commodity H EUR	LU0415415636	2,5%
Oyster European Subordinated Bond	LU1457568472	2,4%
LBBW Rohstoffe 1	DE000A0NAUG6	2,4%
VF - Emerging Markets Corporate Bond	LU1944396289	1,8%

### Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 31.03.2020.

## Portfolioanalyse

Mit einem Verlust von 9,8 % erzielte die Anlagestrategie StableLane das schwächste Quartalsergebnis in der Geschichte des Portfolios, welche bis ins Jahr 2004 zurückreicht! Nicht nur die Aktienfonds, welche Mitte März aus dem Portfolio veräußert wurden, korrigierten im düsteren Marktumfeld. Auch Kreditanlagen wurden von den Anlegern brutal abgestraft. Zudem war die Preisfindung in einigen Anleihe-Segmenten aufgrund fehlender Liquidität in den Märkten bisweilen praktisch unmöglich. Ergänzt durch sogenannte Swing-Mechanismen zum Schutz von bestehenden Anlegern sind viele Nettoinventarwerte von Anleihenfonds zu konservativ angesetzt, was sich in der Performance der Anlagestrategie StableLane niederschlägt. Wir gehen unterstützt durch die Liquiditätsspritzen von staatlichen Stellen von einer baldigen Normalisierung aus, was die Performance der Anlagestrategie StableLane in den nächsten Wochen und Monaten unterstützen sollte.

Ein Kreditsegment, welches im abgelaufenen Quartal besonders stark unter die Räder kam, waren Anleihen aus Schwellenländern. Sie litten neben dem generell schwachen Sentiment auch unter der Aufwertung des US-Dollars. Der Vontobel EM Corporate Bond Fund verlor mit -24,8 % mehr als einige Aktienfonds, allerdings ist dies auch auf die oben genannten Effekte zurückzuführen. Auch der BGF Emerging Markets Local Currency gab 15,7 % ab, während der Oyster European Subordinated Bonds um 12,8 % korrigierte. Etwas dagegen steuerten die Positionen in US-Dollar Anleihen (BNP Flexi US Mortgage mit +2,8 %), Pfandbriefe (Nordea European Covered Bond mit +0,8 %) und zu einem gewissen Maße Duration (AXA WF Euro 10+ LT mit +0,1 %).

Wie oben beschrieben veräußerten wir im März die Aktienfonds aus der Anlagestrategie StableLane. Die Erlöse investierten wir in kurzlaufende Euro-Anleihen (BGF Euro Short Duration). Ansonsten haben wir keine Anpassungen am Portfolio vorgenommen. Das Tempo, mit welchem die globalen Anleger schwere Rezessionen einpreisten und die Aktienmärkte mit Panikverkäufen auf Talfahrt schickten, ist in der historischen Betrachtung beinahe einzigartig. Da heftige Kursausschläge nach oben und unten nicht nur bei Aktien, sondern auch zahlreichen Anleihe-segmenten zur Tagesordnung gehörten, wären Eingriffe ins Portfolio unserer Ansicht nach wenig zielführend gewesen. Zusammen mit den Strategen von Vontobel beobachten wir die Situation an den Kreditmärkten und den Verlauf der globalen Corona-Neuansteckungen genau und werden aktiv, sollte es die Situation erfordern.

## Rechtliche Hinweise

Die vorliegende Darstellung dient lediglich der Informationsübermittlung bezüglich der jeweiligen bei der Helvetia schweizerische Lebensversicherungs-AG im Rahmen eines Versicherungsvertrages wählbaren Fonds und ersetzt nicht die individuelle sowie aktuelle produktbezogene Beratung. Sie ist weder Bestandteil der gesetzlich vorgeschriebenen Information noch der den jeweiligen Verträgen zugrundeliegenden Versicherungsbedingungen. Weiterhin ist sie weder als Empfehlung oder Kauf- bzw. Verkaufsangebot, noch als Aufforderung zum Kauf oder Verkauf für Fondsanteile innerhalb Ihrer Fondspolice zu verstehen. Wir empfehlen Ihnen, sich vor der Auswahl von Fondsanteilen für Ihre Fondspolice eingehend zu informieren und produktbezogen beraten zu lassen. Zu ausführlichen Informationen lesen Sie bitte die jeweiligen Versicherungsbedingungen und Fondsinformationen. Die Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Garantie für die Wertentwicklung in der Zukunft. Das Anteilguthaben Ihrer Fondspolice kann starken Schwankungen unterworfen sein, so dass ihre Fondspolice nicht nur Renditechancen, sondern auch Anlagerisiken birgt. Diese Darstellung basiert auf Informationen aus sorgfältig ausgewählten Quellen, welche von uns als verlässlich eingestuft werden. Da technische Ungenauigkeiten und typographische Fehler jedoch nicht auszuschließen sind, übernimmt die Helvetia schweizerische Lebensversicherungs-AG keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Genauigkeit der dargestellten Inhalte. Zu Rentenversicherungen gibt es Basisinformationsblätter gemäß der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014. Die Basisinformationsblätter stehen Ihnen in elektronischer Form auf unserer Website unter [www.helvetia.de/bib](http://www.helvetia.de/bib) zur Verfügung. Zu Basisrentenversicherungen gibt es Muster-Produktinformationsblätter gemäß Altersvorsorge-Zertifizierungsgesetz (AltZertG). Diese stehen Ihnen in elektronischer Form auf unserer Website unter [www.helvetia.de/musterpib](http://www.helvetia.de/musterpib) zur Verfügung. Alle Informationen erhalten Sie auch von Ihrem persönlichen Berater.

Helvetia schweizerische Lebensversicherungs-AG  
T 069 1332-0, [www.helvetia.de](http://www.helvetia.de)



**einfach. klar. helvetia**   
Ihre Schweizer Versicherung

**Haftungsausschluss:**

Aufgrund der verarbeiteten Daten und der Häufigkeit von Veränderungen kann für deren Richtigkeit, Allgemeingültigkeit, jederzeitige Aktualität und/oder Vollständigkeit keine Gewähr oder Haftung übernommen werden. Die enthaltenen Informationen ersetzen nicht die Versicherungsbedingungen.

**Helvetia schweizerische Lebensversicherungs-AG**

Weißadlergasse 2, 60311 Frankfurt am Main

T 069 1332-0, F 069 1332-896

[www.helvetia.de](http://www.helvetia.de), [www.blog.helvetia.de](http://www.blog.helvetia.de)

[www.facebook.com/helvetia.versicherungen.deutschland](https://www.facebook.com/helvetia.versicherungen.deutschland)

