

2. Quartal 2020

helvetia.de

Investment-Report.

einfach. klar. helvetia 

Ihre Schweizer Versicherung

Schweizer
Vorsorge
Konto



Furiöse Finanzmärkte.

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 2. Quartal 2020

"Wie zerronnen, so fast wieder gewonnen" könnte das Motto an den Märkten gelautet haben. Massive Kursgewinne, die im Widerspruch zum Zustand der Wirtschaft stehen, prägten das Geschehen. Wie düster es um diese bestellt war, zeigten die Vorlaufindikatoren für das verarbeitende Gewerbe oder den Konsum. Beide fielen zeitweise auf Werte, welche die während der großen Finanzkrise verzeichneten Niveaus unterschritten.

Ungeachtet dessen meldeten sich die Aktienmärkte mit einem Plus von 16,6 % zurück. Über das erste Halbjahr gesehen bedeutet dies zwar immer noch ein Minus von 5,8 % – doch angesichts der immer noch wütenden Pandemie dürfte mancher Anleger einen Seufzer der Erleichterung ausgestoßen haben.

Während in Europa viele Regierungen ihre strengen Schutzmaßnahmen lockerten, trat das Ausmaß des Corona-bedingten Wirtschaftseinbruchs allmählich zutage. Das Bruttoinlandprodukt in Industrieländern dürfte im zweiten Quartal zweistellig geschrumpft sein. Als Folge davon brach der Arbeitsmarkt ein, zumindest in Ländern mit einem weniger robusten staatlichen Wohlfahrtssystem. So stieg die US-Arbeitslosigkeit auf 14 %. Da und dort keimten Befürchtungen auf, dass sich die Krise in eine Depression wie in den 1930er Jahren auswachsen könnte. Solchen Schreckensszenarien bereiteten jedoch die massiven Stützungsmaßnahmen von Regierungen und Zentralbanken ein Ende. Dies trug wesentlich dazu bei, dass sich die Finanzmärkte beruhigten.

Ausblick

Wir gehen in unserem Hauptszenario davon aus, dass sich die globale Wirtschaft allmählich, aber doch recht schnell wieder aufraffen wird. Ein hoffentlich moderater Verlauf der Pandemie dürfte die Konsumenten zu Anschaffungen animieren.

Die Zentralbanken werden die Zinsen weiterhin niedrig halten, wobei sich Fed-Präsident Jerome Powell weiterhin gegen ein Absenken der Fed Funds Rate unter null stemmen dürfte. Die Regierungen werden nach wie vor die Konjunktur mit Sonderprogrammen unterstützen.

Der Herbst dürfte im Zeichen der US-Präsidentenwahlen stehen. Der Wahlkampf könnte auch auf die Wirtschaft, insbesondere auf das Verhältnis zwischen den Wirtschaftssupermächten USA und China, durchschlagen.

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 |
| 30.06.2020 | ↗ | ↘ | → | ↘ | → | → | ↘ | → | → | → | → |
| 31.03.2020 | → | → | → | ↘ | ↗ | → | → | → | → | ↘ | → |

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.

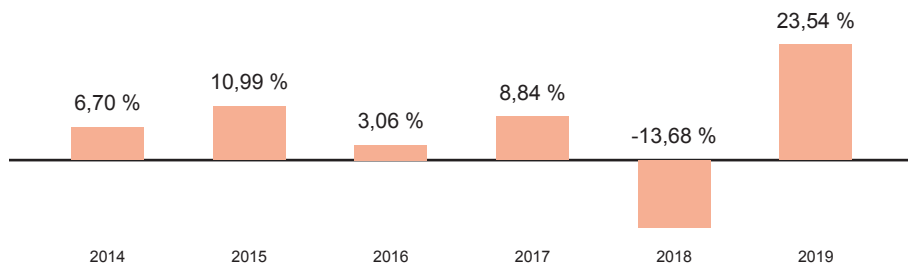
Wertentwicklung (indexiert auf 21.07.2015)



Wertentwicklung

| | kumuliert | pro Jahr |
|-------------------|-----------|----------|
| seit Jahresbeginn | -3,94 % | - |
| 3 Jahre | 6,70 % | 2,18 % |
| 5 Jahre | 8,24 % | 1,59 % |
| 10 Jahre | 85,86 % | 6,39 % |
| seit Auflegung | 95,02 % | 4,27 % |

Jährliche Wertentwicklung



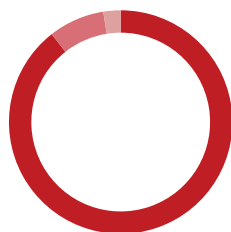
Stammdaten

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

Aktuelle Daten

| | |
|-----------------------------|------------|
| Rücknahmepreis (15.07.2020) | 195,02 EUR |
|-----------------------------|------------|

Fondaufteilung nach Asset-Klassen



- Aktien 89,4%
- Alternative Anlagen 8,1%
- Renten 2,5%

Regionengew. der Aktien

| | |
|-----------------|--------|
| Europa | 44,8 % |
| USA | 20,0 % |
| Global | 17,9 % |
| Schwellenländer | 10,9 % |
| Japan | 6,4 % |

Branchengewichtung der Aktien

| | |
|------------------------|--------|
| IT | 22,3 % |
| Industrie | 14,6 % |
| Dauerhafte Konsumgüter | 14,5 % |
| Gesundheitswesen | 13,2 % |
| Finanzsektor | 9,6 % |
| Telekommunikation | 8,1 % |
| Hauptverbrauchsgüter | 7,9 % |
| Grundstoffe | 5,8 % |
| Immobilien | 1,7 % |
| Energie | 1,2 % |

Risikokennzahlen

| | Volatilität | Sharpe-Ratio |
|-----------------------|-------------|--------------|
| 3 Jahre | 14,9 % | 0,2 % |
| 5 Jahre | 14,4 % | 0,1 % |
| 10 Jahre | 12,7 % | 0,5 % |
| seit Auflegung | 13,9 % | 0,2 % |

Portfolio

| Fondsname | ISIN | Anteil |
|--------------------------------------|--------------|--------|
| Allianz Europe Equity Growth | LU0256839274 | 10,2% |
| Melchior European Opportunities | LU1231252237 | 10,0% |
| ABN AMRO Liontrust Europ. Sust. Eq. | LU0849850747 | 7,0% |
| Threadneedle Pan European Sm Cap Opp | LU0282719219 | 6,9% |
| Brown US Sustainable Growth | IE00BF1T6M41 | 6,1% |
| Comgest Growth Europe Plus | IE00BK5X3Y87 | 6,0% |
| Neuberger Berman US Multicap Opp | IE00B775SV38 | 6,0% |
| VF - US Equity | LU0035765741 | 5,8% |
| VF - mtx Sustainable EM Leaders | LU0571085413 | 4,9% |
| BSF EM Equity Strategy | LU1289970086 | 4,8% |

| Fondsname | ISIN | Anteil |
|---|--------------|--------|
| Morgan Stanley Global Opportunity Fund | LU0552385295 | 4,6% |
| VF - Commodity H EUR | LU0415415636 | 4,4% |
| GuardCap Global Equity | IE00BYQ67K80 | 4,3% |
| Lazard Global Equity Franchise | IE00BD5TM628 | 4,0% |
| LBBW Rohstoffe 1 | DE000A0NAUG6 | 3,7% |
| Franklin Technology | LU0109392836 | 3,1% |
| Comgest Growth Japan | IE0004767087 | 2,9% |
| GLG Japan CoreAlpha Equity - JPY | IE00B5649C52 | 2,8% |
| Federated Hermes Global High Yield Credit | IE00B66FWK45 | 2,5% |

Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 30.06.2020.

Portfolioanalyse

Die Anlagestrategie ActiveLane konnte deutlich vom besseren Aktienumfeld profitieren und legte im zweiten Quartal 17,0 % an Wert zu. Alle eingesetzten Fonds konnten einen positiven Beitrag an die absolute Performance beisteuern. Besonders erfolgreich waren dabei die Fonds Franklin Technology (+34,9 %), Morgan Stanley Global Opportunity (+27,3 %) und Brown Advisory US Sustainable Growth (+25,4 %). Generell setzte sich der Trend aus dem Vorquartal bei den Aktienfonds fort: Fonds mit einem Fokus auf Qualität und Wachstum erzielten sehr starke Resultate, während „Value-Manager mit Hauptaugenmerk auf Bewertung weiterhin Mühe bekundeten. Dieser Umstand zeigte sich besonders deutlich in Japan, wo der Markt gemessen am MSCI Japan Index 9,0 % gewann. Der Comgest Growth Japan erzielte mit einem Plus von 21,3 % eine deutliche Überrendite, während der Man GLG Japan CoreAlpha als „Value“-Vertreter mit seinem Plus von 2,5 % hinter dem Gesamtmarkt zurückblieb.

Im zweiten Quartal nahmen wir zwei Anpassungen am ActiveLane-Portfolio vor. Im April entschieden wir uns dazu Risiken von Rohstoffen weg in Richtung Kreditanlagen zu verlagern. Gegen Rohstoffe sprachen die wegen Corona gedämpfte Nachfrage (v.a. nach Energie und Metallen) und unvorteilhafte Rollrenditen. Langfristig sind Anlagen in Rohstoffe ein Schutz gegen Inflation, wir sahen hier jedoch wenig Risiken für einen unmittelbaren Anstieg. Kredit-Anlagen, welche je nach Sub-Segment im ersten Quartal teilweise ähnlich unter die Räder kamen wie Aktien, sahen wir positiver. Einerseits waren die Verfallrenditen mit den Preisrückgängen deutlich angestiegen und im Vergleich zu den meist negativen Rollrenditen innerhalb der Rohstoffe um ein Mehrfaches attraktiver. Andererseits sollten die globalen Zentralbankeingriffe eine technische Unterstützung bieten. Wir kauften dazu den Hermes Global High Yield Credit.

Im Mai entschlossen wir uns dazu, die Aktienquote Europa über den Neukauf des nachhaltigen Fonds Comgest Growth Europe Plus noch weiter zu diversifizieren. Um den Neukauf zu finanzieren, bauten wir bestehende Produkte leicht ab.

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 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 zur Verfügung. Alle Informationen erhalten Sie auch von Ihrem persönlichen Berater.

Helvetia schweizerische Lebensversicherungs-AG
T 069 1332-0, 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.

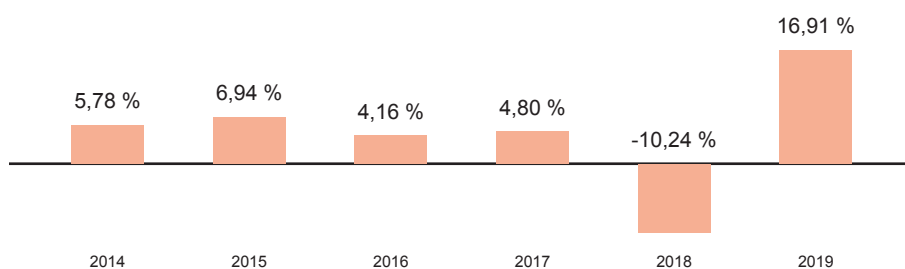
Wertentwicklung (indexiert auf 21.07.2015)



Wertentwicklung

| | kumuliert | pro Jahr |
|-------------------|-----------|----------|
| seit Jahresbeginn | -1,80 % | - |
| 3 Jahre | 5,35 % | 1,75 % |
| 5 Jahre | 7,47 % | 1,45 % |
| 10 Jahre | 54,08 % | 4,41 % |
| seit Auflegung | 73,17 % | 3,50 % |

Jährliche Wertentwicklung



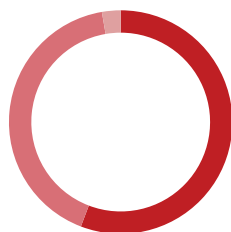
Stammdaten

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

Aktuelle Daten

| | |
|-----------------------------|------------|
| Rücknahmepreis (15.07.2020) | 173,17 EUR |
|-----------------------------|------------|

Fondaufteilung nach Asset-Klassen



- Aktien 55,8%
- Renten 41,5%
- Alternative Anlagen 2,7%

Regionengew. der Aktien

| | |
|------------------|--------|
| Europa | 47,0 % |
| USA | 33,2 % |
| Emerging Markets | 15,2 % |
| Japan | 4,3 % |
| übrige | 0,3 % |

Risikokennzahlen

| | Volatilität | Sharpe-Ratio |
|-----------------------|-------------|--------------|
| 3 Jahre | 9,6 % | 0,2 % |
| 5 Jahre | 9,4 % | 0,2 % |
| 10 Jahre | 8,5 % | 0,5 % |
| seit Auflegung | 8,9 % | 0,3 % |

Portfolio

| Fondsname | ISIN | Anteil |
|---|--------------|--------|
| Allianz Europe Equity Growth | LU0256839274 | 6,3% |
| Melchior European Opportunities | LU1231252237 | 6,1% |
| AXA WF - Euro 10 + LT | LU0251661087 | 5,4% |
| VF - TwentyFour Strategic Income H EUR | LU1380459518 | 5,0% |
| Invesco Euro Bond | LU0066341099 | 4,9% |
| VF - TwentyFour Abs Return Credit H EUR | LU1380459278 | 4,8% |
| Comgest Growth Europe Plus | IE00BK5X3Y87 | 4,1% |
| Brown US Sustainable Growth | IE00BF1T6M41 | 4,1% |
| ABN AMRO Liontrust Europ. Sust. Eq. | LU0849850747 | 4,0% |
| Threadneedle Pan European Sm Cap Opp | LU0282719219 | 4,0% |
| VF - mtx Sustainable EM Leaders | LU0571085413 | 4,0% |
| BSF EM Equity Strategy | LU1289970086 | 3,9% |
| VF - EUR Corporate Bond Mid Yield | LU0153585723 | 3,9% |
| BGF Emerging Markets Loc Curr EUR | LU0278457204 | 3,4% |
| Morgan Stanley Global Opportunity Fund | LU0552385295 | 3,1% |

| Fondsname | ISIN | Anteil |
|---|--------------|--------|
| Neuberger Berman US Multicap Opp | IE00B775SV38 | 3,1% |
| VF - US Equity | LU0035765741 | 3,0% |
| GuardCap Global Equity | IE00BYQ67K80 | 2,9% |
| Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund | IE00B65YMK29 | 2,9% |
| Nordea European Covered Bond | LU0076315455 | 2,9% |
| Franklin Technology | LU0109392836 | 2,7% |
| Lazard Global Equity Franchise | IE00BD5TM628 | 2,6% |
| Federated Hermes Global High Yield Credit | IE00B66FWK45 | 2,5% |
| AB American Income Portfolio | LU0095030564 | 2,4% |
| BNP Paribas Flexi US Mortgage | LU1080341065 | 2,3% |
| VF - Commodity H EUR | LU0415415636 | 1,7% |
| VF - Emerging Markets Corporate Bond | LU1944396289 | 1,1% |
| Comgest Growth Japan | IE0004767087 | 1,0% |
| LBBW Rohstoffe 1 | DE000A0NAUG6 | 1,0% |
| GLG Japan CoreAlpha Equity - JPY | IE00B5649C52 | 0,9% |

Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 30.06.2020.

Portfolioanalyse

Die Anlagestrategie BalancedLane profitierte deutlich vom freundlicheren Marktumfeld und legte 12,3 % zu. Damit beträgt das Minus im von der Corona-Krise geprägten Jahr 2020 „nur“ noch 3,6 %. Neben Aktien waren auch die im ersten Quartal gehämmerten Kreditanlagen für die Erholung verantwortlich. Unter den Anleihefonds verzeichnete der Vontobel Emerging Markets mit einem Plus von 21,8 % mit Abstand die beste Wertentwicklung. Auch die Produkte Oyster European Subordinated Bonds und Vontobel TwentyFour Strategic Income verzeichneten Kursgewinne von beinahe 10 %. Unter den Aktienfonds waren die Fonds Franklin Technology (+34,9 %), Morgan Stanley Global Opportunity (+27,3 %) und Brown Advisory US Sustainable Growth (+25,4 %) am stärksten. Generell setzte sich der Trend aus dem Vorquartal bei den Aktienfonds fort: Fonds mit einem Fokus auf Qualität und Wachstum erzielten sehr starke Resultate, während „Value“-Manager mit Hauptaugenmerk auf Bewertung weiterhin Mühe bekundeten. Dieser Umstand zeigte sich besonders deutlich in Japan, wo der Markt gemessen am MSCI Japan Index 9,0 % gewann. Der Comgest Growth Japan erzielte mit einem Plus von 21,3 % eine deutliche Überrendite, während der Man GLG Japan CoreAlpha als „Value“-Vertreter mit seinem Plus von 2,5 % hinter dem Gesamtmarkt zurückblieb.

Im zweiten Quartal nahmen wir zwei Anpassungen am BalancedLane-Portfolio vor. Im April entschieden wir uns dazu Risiken von Rohstoffen weg in Richtung Kreditanlagen zu verlagern. Gegen Rohstoffe sprachen die wegen Corona gedämpfte Nachfrage (v.a. nach Energie und Metallen) und unvorteilhafte Rollrenditen. Langfristig sind Anlagen in Rohstoffe ein Schutz gegen Inflation, wir sahen hier jedoch wenig Risiken für einen unmittelbaren Anstieg. Kredit-Anlagen, welche je nach Sub-Segment im ersten Quartal teilweise ähnlich unter die Räder kamen wie Aktien, sahen wir positiver. Einerseits waren die Verfallrenditen mit den Preisrückgängen deutlich angestiegen und im Vergleich zu den meist negativen Rollrenditen innerhalb der Rohstoffe um ein Mehrfaches attraktiver. Andererseits sollten die globalen Zentralbankeingriffe eine technische Unterstützung bieten. Wir kauften dazu den Hermes Global High Yield Credit.

Im Mai entschlossen wir uns dazu die Aktienquote Europa über den Neukauf des nachhaltigen Fonds Comgest Growth Europe Plus noch weiter zu diversifizieren. Um den Neukauf zu finanzieren, bauten wir bestehende Produkte leicht ab.

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 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 zur Verfügung. Alle Informationen erhalten Sie auch von Ihrem persönlichen Berater.

Helvetia schweizerische Lebensversicherungs-AG
T 069 1332-0, 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 21.07.2015)



Stammdaten

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

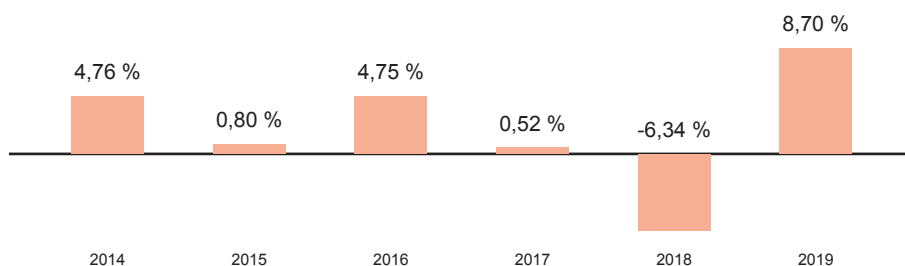
Aktuelle Daten

| | |
|-----------------------------|------------|
| Rücknahmepreis (15.07.2020) | 135,27 EUR |
|-----------------------------|------------|

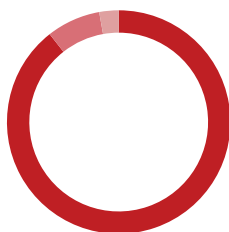
Wertentwicklung

| | kumuliert | pro Jahr |
|-------------------|-----------|----------|
| seit Jahresbeginn | -4,25 % | - |
| 3 Jahre | -1,91 % | -0,64 % |
| 5 Jahre | -2,01 % | -0,40 % |
| 10 Jahre | 13,92 % | 1,31 % |
| seit Auflegung | 35,27 % | 1,91 % |

Jährliche Wertentwicklung



Fondsaufteilung nach Asset-Klassen



- Renten 89,4%
- Aktien 7,8%
- Alternative Anlagen 2,8%

Regionen

| | |
|------------------------|--------|
| Renten Euro | 70,7 % |
| Renten USA | 9,7 % |
| Renten Schwellenländer | 9,0 % |
| Aktien Global | 7,8 % |
| Rohstoffe | 2,8 % |

Ratings

| | |
|-----|--------|
| AAA | 14,5 % |
| AA | 9,9 % |
| A | 17,8 % |
| BBB | 38,6 % |
| BB | 13,2 % |
| B | 3,8 % |
| CCC | 0,5 % |
| NR | 1,7 % |

Risikokennzahlen

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

Portfolio

| Fondsname | ISIN | Anteil |
|---|--------------|--------|
| AXA WF - Euro 10 + LT | LU0251661087 | 10,0% |
| Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund | IE00B65YMK29 | 9,0% |
| Invesco Euro Bond | LU0066341099 | 9,0% |
| VF - TwentyFour Abs Return Credit H EUR | LU1380459278 | 7,8% |
| Nordea European Covered Bond | LU0076315455 | 7,4% |
| VF - EUR Corporate Bond Mid Yield | LU0153585723 | 7,0% |
| BGF Emerging Markets Loc Curr EUR | LU0278457204 | 6,8% |
| BGF Euro Short Duration Bond | LU0093503810 | 5,4% |
| VF - TwentyFour Strategic Income H EUR | LU1380459518 | 5,1% |
| JPM Global Corporate Bond | LU0408846458 | 5,0% |

| Fondsname | ISIN | Anteil |
|---|--------------|--------|
| AB American Income Portfolio | LU0095030564 | 4,9% |
| VF - Commodity H EUR | LU0415415636 | 2,8% |
| Morgan Stanley Global Opportunity Fund | LU0552385295 | 2,7% |
| Lazard Global Equity Franchise | IE00BD5TM628 | 2,6% |
| GuardCap Global Equity | IE00BYQ67K80 | 2,5% |
| Federated Hermes Global High Yield Credit | IE00B66FWK45 | 2,5% |
| Oyster European Subordinated Bond | LU1457568472 | 2,5% |
| PIMCO Mortgage Opportunities | IE00BYZNB98 | 2,4% |
| BNP Paribas Flexi US Mortgage | LU1080341065 | 2,4% |
| VF - Emerging Markets Corporate Bond | LU1944396289 | 2,2% |

Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 30.06.2020.

Portfolioanalyse

Nach dem durch Kreditanlagen verursachten Rücksetzer vom ersten Quartal erholte sich die Anlagestrategie StableLane deutlich. Sie gewann 5,6 % an Wert und verringerte damit den Verlust im Jahr 2020 auf -4,8 %. Die genannten Kreditanlagen trugen erheblich zu der Erholung bei, aber auch der partielle Wiedereinstieg in Aktien im Mai hatte einen positiven Effekt (mehr dazu unten). Unter den Fonds, welche das ganze Quartal über eingesetzt waren, verzeichnete der Vontobel Emerging Markets Corporate Bond mit einem Plus von 21,8 % die mit Abstand stärkste Erholung. Auch die Anleihefonds Oyster European Subordinated Bonds und Vontobel TwentyFour Strategic Income verzeichneten Kursgewinne von beinahe 10 %. Leicht negativ schloss nur der BNP Paribas Flexi US Mortgage ab (-0,7 %), was allerdings der Abwertung des Dollars gegenüber dem Euro geschuldet ist. US-Staatsanleihen übertraf der Fonds um 1,3 %.

Während dem zweiten Quartal nahmen wir zwei Anpassungen an der Anlagestrategie StableLane vor. Im April entschieden wir uns dazu, Risiken von Rohstoffen weg in Richtung Kreditanlagen zu verlagern. Gegen Rohstoffe sprachen die wegen Corona gedämpfte Nachfrage (v.a. nach Energie und Metallen) und unvorteilhafte Rollrenditen. Langfristig sind Anlagen in Rohstoffe ein Schutz gegen Inflation, wir sahen hier jedoch wenig Risiken für einen unmittelbaren Anstieg. Kredit-Anlagen, welche je nach Sub-Segment im ersten Quartal teilweise ähnlich unter die Räder kamen wie Aktien, sahen wir positiver. Einerseits waren die Verfallrenditen mit den Preisrückgängen deutlich angestiegen und im Vergleich zu den meist negativen Rollrenditen innerhalb der Rohstoffe um ein Mehrfaches attraktiver. Andererseits sollten die globalen Zentralbankeingriffe eine technische Unterstützung bieten. Wir kauften dazu den Hermes Global High Yield Credit.

Im Mai schließlich beschloss das Vontobel Anlage-Komitee die Aktienallokation in den Portfolios zu erhöhen. Wir nahmen dies zum Anlass, in der Anlagestrategie StableLane gestaffelt wieder in Aktien einzusteigen und kauften im ersten Schritt 7,5 % (neutrale Allokation 15 %). Für diesen ersten Schritt berücksichtigten wir global ausgerichtete Produkte von Morgan Stanley, GuardCap und Lazard.

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 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 zur Verfügung. Alle Informationen erhalten Sie auch von Ihrem persönlichen Berater.

Helvetia schweizerische Lebensversicherungs-AG
T 069 1332-0, 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, www.blog.helvetia.de

www.facebook.com/helvetia.versicherungen.deutschland

