

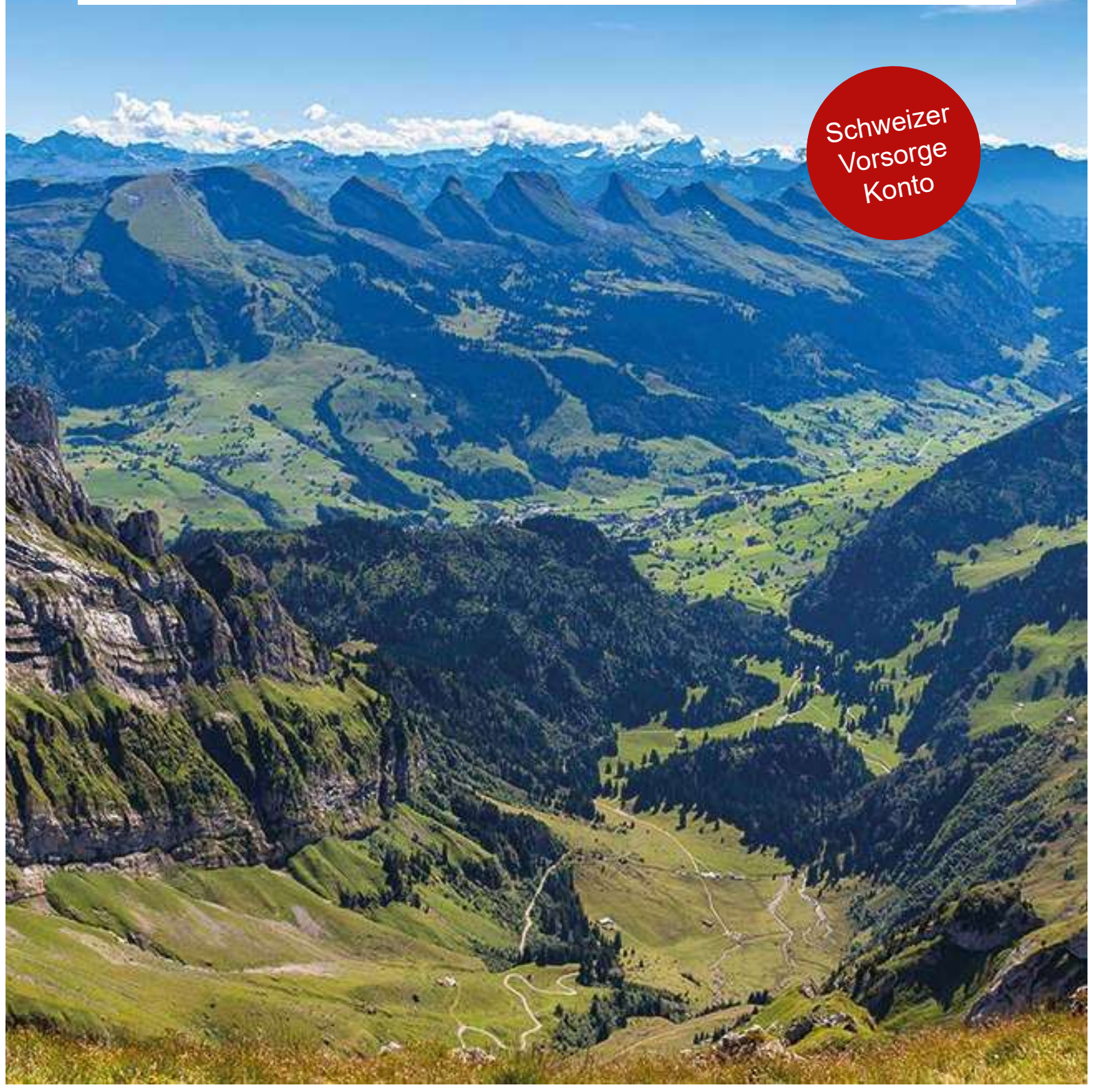
3. Quartal 2020

helvetia.de

Investment-Report.

einfach. klar. helvetia 
Ihre Schweizer Versicherung

Schweizer
Vorsorge
Konto



Wirtschaft wirft Virus-Fesseln ab.

Marktkommentar von Vontobel Asset Management AG.



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 3. Quartal 2020

War der Frühling pandemiebedingt noch von einer der schlimmsten Rezessionen geprägt, so konnte sich die globale Konjunktur im 3. Quartal deutlich erholen. Verantwortlich hierfür sind die Lockerung der „Lock-Down“-Beschränkungen sowie die Stützungsmaßnahmen der Regierungen und Zentralbanken. In den vergangenen Monaten kletterten die Einkaufsmanagerindizes in vielen Ländern wieder über die wichtige 50er Marke, was mit einer Wirtschaftsbeschleunigung einhergeht.

Die Finanzmärkte zeigten sich im 3. Quartal weiter in guter Verfassung, ohne jedoch an die starke Entwicklung des Vorquartals anknüpfen zu können. Globale Aktien legten um 3,4% zu. Gemächlicher, aber dennoch positiv, entwickelten sich Eurozone-Staatsanleihen mit +1,7%.

Ende August waren die Blicke der Marktteilnehmer auf das alljährliche Jackson-Hole-Symposium der Zentralbank in den USA gerichtet. Laut ihrem Vorsitzenden Jerome Powell wird die amerikanische Notenbank künftig einen Anstieg der Inflation über das frühere „harte“ Ziel von 2% vorübergehend erlauben. Dies bedeutet, dass die US-Leitzinsen für längere Zeit sehr niedrig bleiben dürften.

Im September trübte sich die Stimmung an den Aktienmärkten etwas ein. Den Ausschlag gaben die in vielen Ländern um sich greifende zweite Covid-19-Welle, das Hickhack im US-Parlament um die Verlängerung eines wirtschaftsfördernden Fiskalpakets und auch der heftiger werdende US-Wahlkampf.

Ausblick

Neben der weiteren Entwicklung der Pandemie und der Wirtschaft rücken nun die US-Präsidentschafts- und Parlamentswahlen zunehmend in den Fokus. Folgende drei Hauptszenarien zeichnen sich ab:

Gewinnt der Herausforderer Joe Biden und erobern die Demokraten gleichzeitig die Mehrheit in beiden Kammern des US-Kongresses zurück, könnten den Amerikanern höhere Steuern blühen mit kurzfristig negativem Effekt für die Aktienmärkte. Profitieren dürften jedoch Infrastruktur- und „Clean-Tech“-Aktien, da Biden in diese Bereiche verstärkt investieren würde.

Gewinnt Joe Biden und bleibt der US-Kongress wegen Partei-Querelen blockiert, dürften die Finanzmärkte kaum oder leicht positiv reagieren.

Erhält Donald Trump ein weiteres Mandat für vier Jahre, dürften die Märkte zulegen. Insbesondere der Technologie-, Pharma- und Kommunikationssektor dürften unter Trump weiter zu den Gewinnern gehören. Allerdings könnte sich die Stimmung bei einer weiteren Eskalation des Handelskonflikts mit China schnell verschlechtern.

Wir erwarten hingegen – unabhängig vom Ausgang der US-Wahlen – eine fortgesetzte Erholung der Weltwirtschaft.

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
30.09.2020	→	→	↗	↗	↗	→	→	→	↘	→	→
30.06.2020	↗	↘	→	↘	→	→	↘	→	→	→	→

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.

Stammdaten

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

Aktuelle Daten

Rücknahmepreis (16.10.2020)	202,75 EUR
-----------------------------	------------

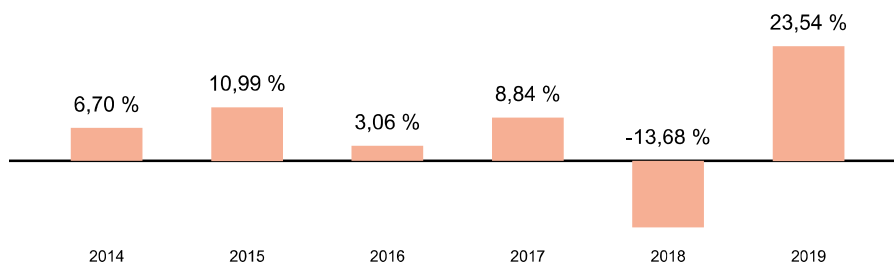
Wertentwicklung (indexiert auf 22.10.2015)



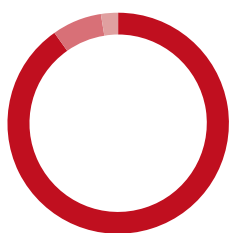
Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	-0,13 %	-
3 Jahre	8,21 %	2,66 %
5 Jahre	23,06 %	4,23 %
10 Jahre	88,43 %	6,53 %
seit Auflegung	102,75 %	4,45 %

Jährliche Wertentwicklung



Fondaufteilung nach Asset-Klassen



- Aktien 90,2%
- Alternative Anlagen 7,3%
- Renten 2,5%

Regionengew. der Aktien

Europa	44,2 %
USA	20,2 %
Global	18,2 %
Schwellenländer	10,8 %
Japan	6,6 %

Branchengewichtung der Aktien

IT	22,8 %
Industrie	14,4 %
Dauerhafte Konsumgüter	14,0 %
Gesundheitswesen	13,9 %
Finanzsektor	9,9 %
Telekommunikation	7,6 %
Hauptverbrauchsgüter	7,6 %
Grundstoffe	6,0 %
Immobilien	1,7 %
Versorger	1,1 %

Risikokennzahlen

	Volatilität	Sharpe-Ratio
3 Jahre	15,1 %	0,2 %
5 Jahre	13,8 %	0,4 %
10 Jahre	12,7 %	0,5 %
seit Auflegung	13,8 %	0,3 %

Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil
Allianz Europe Equity Growth	LU0256839274	10,1%
Melchior European Opportunities	LU1231252237	9,9%
Threadneedle Pan European Sm Cap Opp	LU0282719219	7,1%
ABN AMRO Liontrust Europ. Sust. Eq.	LU0849850747	6,8%
Brown US Sustainable Growth	IE00BF1T6M41	6,2%
Vontobel US Equity	LU0035765741	6,1%
Comgest Growth Europe Plus	IE00BK5X3Y87	6,0%
Neuberger Berman US Multicap Opp	IE00B775SV38	5,9%
Vontobel mtx Sustainable EM Leaders	LU0571085413	5,0%
Morgan Stanley Global Opportunity Fund	LU0552385295	4,7%

Fondsname	ISIN	Anteil
BSF EM Equity Strategy	LU1289970086	4,7%
GuardCap Global Equity	IE00BYQ67K80	4,6%
Lazard Global Equity Franchise	IE00BD5TM628	3,9%
Vontobel Commodity H EUR	LU0415415636	3,9%
Vontobel Non-Food Commodity H EUR	LU1106545376	3,4%
Franklin Technology	LU0109392836	3,2%
Comgest Growth Japan	IE0004767087	3,1%
GLG Japan CoreAlpha Equity - JPY	IE00B5649C52	2,9%
Federated Hermes Global High Yield Credit	IE00B66FWK45	2,5%

Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 30.09.2020.

Portfolioanalyse

Die Anlagestrategie ActiveLane legte im 3. Quartal um 4,2% zu und verringerte damit den im 1. Quartal 2020 entstandenen Verlust weiter. Der Trend, wonach Growth Strategien Value Produkte deutlich schlagen, setzte sich auch im 3. Quartal fort. Während Value Fonds wie der Man GLG Japan CoreAlpha (-4,6%) oder der BSF Emerging Markets Equity Strategies (-6,6%) am unteren Ende der Performance-Rangliste zu finden sind, schnitten Growth Strategien erneut über alle Regionen hinweg deutlich besser ab. Am besten gelang dies dem Morgan Stanley Global Opportunity, welcher mit einem Plus von 14,5% über die letzten drei Monate seine Jahresperformance auf +32,0% verbesserte, obwohl der breite Aktienmarkt gemessen am MSCI World dieses Jahr noch immer mit 2,7% im Minus notiert. Auch regionale Growth Produkte profitierten in diesem Marktumfeld. Die Fonds Threadneedle Pan European Small Cap Opportunities (+8,5%), Allianz Europe Equity Growth (+7,8%) und Comgest Growth Japan (+6,8%) erzielten bedeutende Beiträge zu der Wertentwicklung der Anlagestrategie. Die taktische Untergewichtung von Rohstoffen gegenüber von Anleihen zahlte sich im 3. Quartal nicht aus. Der Fonds Federated Hermes Global High Yield Credit erzielte mit +3,6% zwar eine Wertsteigerung, blieb damit jedoch hinter Rohstoffen zurück, welche über das Quartal gesehen um 8,4% zulegten. Die Beimischung von Technologieaktien in Form des Franklin Technology zahlte sich einmal mehr aus. Der Fonds erzielte ein Plus von 8,4%.

Im 3. Quartal nahmen wir eine Anpassung an der Anlagestrategie ActiveLane vor. Mitte September ersetzten wir den LBBW Rohstoffe 1 mit dem Vontobel Non-Food Commodity. Beide Fonds haben ein ähnliches Universum und verfolgen eine regelbasierte Strategie. Das Vontobel Rohstoff Team hat mit seiner Umsetzung jedoch seit geraumer Zeit die besseren Resultate geliefert.

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.

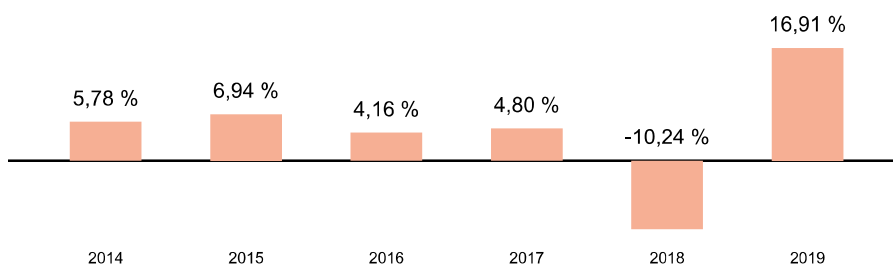
Wertentwicklung (indexiert auf 22.10.2015)



Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	0,97 %	-
3 Jahre	6,71 %	2,19 %
5 Jahre	17,70 %	3,31 %
10 Jahre	56,24 %	4,56 %
seit Auflegung	78,05 %	3,62 %

Jährliche Wertentwicklung



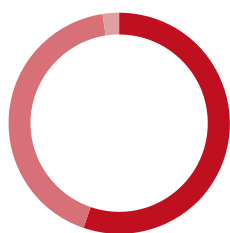
Stammdaten

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

Aktuelle Daten

Rücknahmepreis (16.10.2020)	178,05 EUR
-----------------------------	------------

Fondaufteilung nach Asset-Klassen



- Aktien 55,2%
- Renten 42,4%
- Alternative Anlagen 2,4%

Regionengew. der Aktien

Europa	46,6 %
USA	32,7 %
Emerging Markets	16,4 %
Japan	4,2 %
übrige	0,1 %

Risikokennzahlen

	Volatilität	Sharpe-Ratio
3 Jahre	9,7 %	0,3 %
5 Jahre	9,0 %	0,4 %
10 Jahre	8,5 %	0,5 %
seit Auflegung	8,9 %	0,3 %

Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil	Fondsname	ISIN	Anteil
Allianz Europe Equity Growth	LU0256839274	6,0%	GuardCap Global Equity	IE00BYQ67K80	3,1%
Melchior European Opportunities	LU1231252237	5,9%	Vontobel US Equity	LU0035765741	3,1%
AXA WF - Euro 10 + LT	LU0251661087	5,5%	Neuberger Berman US Multicap Opp	IE00B775SV38	3,0%
Invesco Euro Bond	LU0066341099	5,0%	Nordea European Covered Bond	LU0076315455	3,0%
Vontobel TwentyFour Abs Return Credit H EUR	LU1380459278	5,0%	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	IE00B65YMK29	3,0%
Vontobel TwentyFour Strategic Income H EUR	LU1380459518	5,0%	Franklin Technology	LU0109392836	2,6%
Brown US Sustainable Growth	IE00BF1T6M41	4,1%	Federated Hermes Global High Yield Credit	IE00B66FWK45	2,5%
Threadneedle Pan European Sm Cap Opp	LU0282719219	4,0%	BNP Paribas Flexi US Mortgage	LU1080341065	2,5%
Comgest Growth Europe Plus	IE00BK5X3Y87	4,0%	AB American Income Portfolio	LU0095030564	2,5%
ABN AMRO Liontrust Europ. Sust. Eq.	LU0849850747	4,0%	Lazard Global Equity Franchise	IE00BD5TM628	2,4%
Vontobel mtx Sustainable EM Leaders	LU0571085413	4,0%	Vontobel Commodity H EUR	LU0415415636	1,4%
Vontobel EUR Corporate Bond Mid Yield	LU0153585723	4,0%	Comgest Growth Japan	IE0004767087	1,1%
BSF EM Equity Strategy	LU1289970086	3,8%	GLG Japan CoreAlpha Equity - JPY	IE00B5649C52	1,0%
BGF Emerging Markets Loc Curr EUR	LU0278457204	3,4%	Vontobel EM Corporate Bond H EUR	LU1944396289	1,0%
Morgan Stanley Global Opportunity Fund	LU0552385295	3,1%	Vontobel Non-Food Commodity H EUR	LU1106545376	1,0%

Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 30.09.2020.

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.

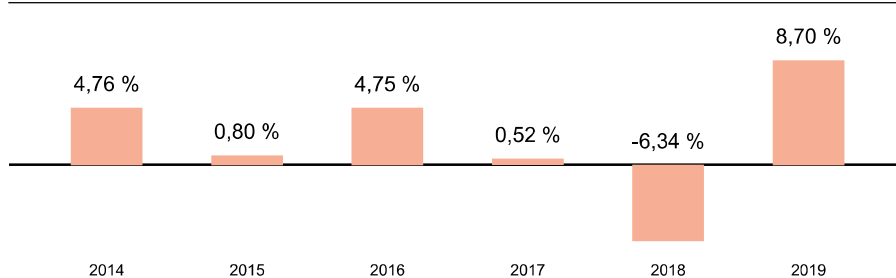
Wertentwicklung (indexiert auf 22.10.2015)



Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	-2,68 %	-
3 Jahre	-1,02 %	-0,34 %
5 Jahre	3,88 %	0,76 %
10 Jahre	15,91 %	1,49 %
seit Auflegung	37,49 %	1,98 %

Jährliche Wertentwicklung



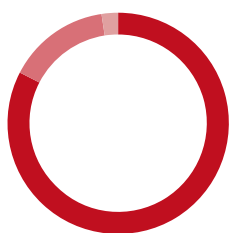
Stammdaten

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

Aktuelle Daten

Rücknahmepreis (16.10.2020)	137,49 EUR
-----------------------------	------------

Fondsauftteilung nach Asset-Klassen



- Renten 82,6%
- Aktien 15,0%
- Alternative Anlagen 2,4%

Regionen

Renten Euro	63,7 %
Renten USA	10,0 %
Aktien Global	9,0 %
Renten Schwellenländer	8,9 %
Aktien Europa	6,0 %
Rohstoffe	2,4 %

Ratings

AAA	15,3 %
AA	8,8 %
A	15,4 %
BBB	39,8 %
BB	15,1 %
B	3,9 %
CCC	0,5 %
NR	1,2 %

Risikokennzahlen

	Volatilität	Sharpe-Ratio
3 Jahre	4,0 %	0,0 %
5 Jahre	3,8 %	0,3 %
10 Jahre	4,1 %	0,4 %
seit Auflegung	4,1 %	0,3 %

Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil	Fondsname	ISIN	Anteil
AXA WF - Euro 10 + LT	LU0251661087	10,1%	Comgest Growth Europe Plus	IE00BK5X3Y87	3,0%
Invesco Euro Bond	LU0066341099	9,1%	Melchior European Opportunities	LU1231252237	3,0%
Vontobel TwentyFour Abs Return Credit H EUR	LU1380459278	8,0%	Morgan Stanley Global Opportunity Fund	LU0552385295	2,6%
Nordea European Covered Bond	LU0076315455	7,5%	GuardCap Global Equity	IE00BYQ67K80	2,5%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	IE00B65YMK29	7,0%	Oyster European Subordinated Bond	LU1457568472	2,5%
Vontobel EUR Corporate Bond Mid Yield	LU0153585723	7,0%	Federated Hermes Global High Yield Credit	IE00B66FWK45	2,5%
BGF Emerging Markets Loc Curr EUR	LU0278457204	6,9%	PIMCO Mortgage Opportunities	IE00BYZNB98	2,5%
Vontobel TwentyFour Strategic Income H EUR	LU1380459518	5,0%	BNP Paribas Flexi US Mortgage	LU1080341065	2,5%
JPM Global Corporate Bond	LU0408846458	5,0%	Vontobel Commodity H EUR	LU0415415636	2,4%
AB American Income Portfolio	LU0095030564	5,0%	Vontobel EM Corporate Bond H EUR	LU1944396289	2,0%
Lazard Global Equity Franchise	IE00BD5TM628	3,9%			

Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 30.09.2020.

Portfolioanalyse

Die Anlagestrategie StableLane legte im 3. Quartal 1,2% an Wert zu. Positive Beiträge verzeichneten die im Mai teilweise wieder aufgebauten Aktienpositionen (Morgan Stanley, GuardCap und Lazard), wobei der Morgan Stanley Global Opportunity eine Quartalsperformance von +14,5% erzielen konnte. Unter den Anleihefonds machten die Produkte mit einem etwas sportlicheren Risikoprofil weiter an Boden gut. Die Fonds Federated Hermes Global High Yield Credit, AXA WF Euro 10+ LT (je +3,6%) und Oyster European Subordinated Bonds (+2,9%) führten die Rangliste an. Auch die Fonds Vontobel TwentyFour Strategic Income, Vontobel Euro Corporate Bond Mid Yield und Invesco Euro Bond erzielten mehr als 2%. Negativ schnitten lediglich der BGF Emerging Markets Local Currency (-2,5%) sowie die Anleihefonds in US Dollar ab (AB American Income, PIMCO Mortgage Opportunities und BNPP Flexi US Mortgage), weil sich der Dollar deutlich abschwächte (-4,2% gegenüber dem Euro). Unter den alternativen Strategien überzeugte der BSF Event Driven mit einer Wertentwicklung von +2,2 %.

Im 3. Quartal nahmen wir eine Anpassung an der Anlagestrategie StableLane vor. Mitte September entschieden wir uns dazu, die Aktienquote wieder auf "neutral" zu erhöhen. Einerseits hatte das Vontobel Strategie Team seine grundsätzlich positive Haltung zu Aktien bestätigt. Andererseits sahen wir die folgenden Gründe die für eine Aktienerhöhung im Portfolio sprachen: Corona schien in weiten Teilen der Welt unter Kontrolle und es war nicht von weiteren kompletten Lock-Downs auszugehen. Weiter behielten die Zentralbanken ihre expansive Haltung bei und die Bewertung von Aktien schien im Vergleich zu Staatsanleihen weiterhin günstig. Zudem war die Marktstimmung trotz starker Erholung seit März eher pessimistisch als optimistisch. Die Aktienerhöhung setzen wir über die Erhöhung des bereits im Mai aufgebauten globalen Fonds Lazard Global Equity Franchise um und bauten zudem zwei Europa-Fonds ins Portfolio ein. Europa wurde dabei stärker erhöht, da die Region insbesondere im Vergleich zu den USA noch Aufholpotenzial aufweist. Im Gegenzug veräußerten wir den Fonds BGF Euro Short Duration und reduzierten den Muzinich EnhancedYield Short-Term.

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

