

4. Quartal 2020

helvetia.de

Investment-Report.

einfach. klar. helvetia 
Ihre Schweizer Versicherung

Schweizer
Vorsorge
Konto

Starker Jahresabschluss dank Zuversicht.

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 4. Quartal 2020

2020 ist vorbei – ein Jahr, das wohl kaum jemand so rasch vergessen wird. Trotz der schlimmsten Rezession seit dem 2. Weltkrieg schnitten Aktien aus Industrieländern über das Gesamtjahr gesehen mit +6,3 Prozent positiv ab. Dazu steuerte das 4. Quartal maßgeblich (+9,2 Prozent) bei, obwohl ihm die Unsicherheit rund um die US-Wahlen und erneute Lockdowns in Europa einen holprigen Auftakt bescherten.

Der Wahlsieg Joe Bidens sowie Meldungen über hochwirksame Covid-19-Impfstoffe schickten die Finanzmärkte in eine rasante November-Rally. Mit Biden als US-Präsidenten scheint die Gefahr eines weiter eskalierenden Handelskriegs zwischen den USA und China gebannt, während die Impfstoffe auf eine Rückkehr zur Normalität im Dienstleistungssektor hoffen lassen. Überdies widersprachen die Konjunkturmeldungen größtenteils den Unkenrufen eines schwächeren 4. Quartals.

Zusätzlichen Schub verliehen der Jahresend-Rally die starke Gewinnsaison der US-Unternehmen, die weiter expansive Geldpolitik sowie die Beilegung der innereuropäischen Differenzen rund um das EU-Rettungspaket. Die möglichen Negativ-Effekte der im 4. Quartal wieder gestrafften "Social Distancing"-Maßnahmen rückten derweil in den Hintergrund. Kurz vor Jahresschluss ließ die EU trotz Silvesterparty-Verbot ein überraschendes Feuerwerk steigen: die tatsächliche Besiegelung des Handelsabkommens mit dem aus der Europäischen Union ausgetretenen Großbritannien.

Ausblick

Mit der Wahl von Joe Biden zum neuen US Präsidenten, den mancherorts angelaufenen Covid-19-Impfprogrammen und dem besiegelten Handelsabkommen zwischen der EU und Großbritannien sind die Finanzmärkte einige Risiken losgeworden, welche sie in den vergangenen Monaten belasteten. Das Corona-Risiko bleibt zwar allgegenwärtig, wie die Fallzahlen belegen, doch die Furcht vor kurzfristig verschärften Maßnahmen zur Eindämmung der Pandemie scheint die Märkte wenig zu beeindrucken.

Die neue US-Regierung dürfte in künftigen Handelsgesprächen kooperativer auftreten. China hat unterdessen ein bedeutendes multilaterales Freihandelsabkommen mit 14 Ländern aus der Region Asien-Pazifik namens Regional Comprehensive Economic Partnership (RCEP) unterzeichnet. Daraus entsteht der größte Handelsblock der Welt, welcher fast einen Drittel der Weltbevölkerung umfasst. Während rund um den Globus weiterhin Kriege wüten, konnte in der Nachbarschaft Europas der Konflikt zwischen Armenien und Aserbaidschan durch eine von der Türkei und Russland vermittelte Waffenruhe entschärft werden. Solche der geopolitischen Entspannung zuträglichen Entwicklungen dürften den Märkten in Verbindung mit der anhaltenden Unterstützung durch die Zentralbanken weiteren Auftrieb verleihen.

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
31.12.2020	→	→	↗	↗	↗	↘	↘	→	↘	→	→
30.09.2020	→	→	↗	↗	↗	→	→	→	↘	→	→

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
Auflagedatum	01.08.2004
Währung	EUR
Advisory-Mandat	Vontobel Asset Management

Aktuelle Daten

Rücknahmepreis (15.01.2021)	220,03 EUR
-----------------------------	------------

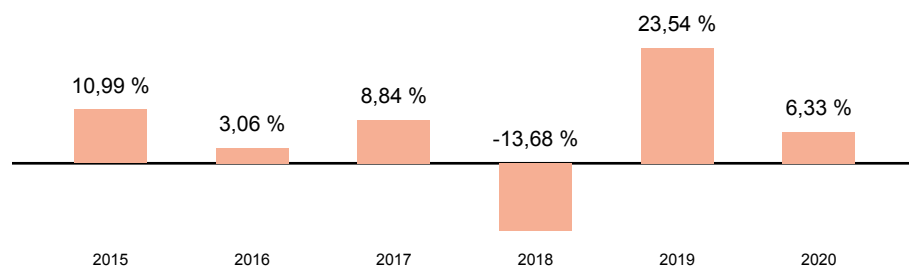
Wertentwicklung (indexiert auf 21.01.2016)

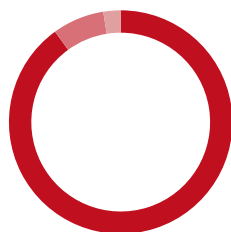


Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	1,93 %	-
3 Jahre	13,16 %	4,20 %
5 Jahre	42,62 %	7,35 %
10 Jahre	83,85 %	6,27 %
seit Auflegung	120,03 %	4,91 %

Jährliche Wertentwicklung



Fondaufteilung nach Asset-Klassen

- Aktien 90,0%
- Alternative Anlagen 7,5%
- Renten 2,5%

Regionen

Aktien Europa	40,5 %
Aktien USA	17,7 %
Aktien Global	15,8 %
Aktien Schwellenländer	10,1 %
Rohstoffe	7,5 %
Aktien Japan	5,9 %
Renten Euro	2,5 %

Branchengewichtung der Aktien

IT	22,8 %
Dauerhafte Konsumgüter	15,2 %
Industrie	13,8 %
Gesundheitswesen	13,6 %
Finanzsektor	10,2 %
Telekommunikation	7,6 %
Hauptverbrauchsgüter	6,7 %
Grundstoffe	6,0 %
Immobilien	1,5 %
Versorger	1,3 %

Risikokennzahlen

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

Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil
Allianz Europe Equity Growth	LU0256839274	10,1%
Melchior European Opportunities	LU1231252237	10,1%
Threadneedle Pan European Sm Cap Opp	LU0282719219	7,2%
ABN AMRO Liontrust Europ. Sust. Eq.	LU0849850747	7,1%
Lazard Global Equity Franchise	IE00BD5TM628	6,4%
BSF EM Equity Strategy	LU1289970086	6,1%
Comgest Growth Europe Plus	IE00BK5X3Y87	6,0%
Vontobel US Equity	LU0035765741	5,9%
Brown US Sustainable Growth	IE00BF1T6M41	5,9%
Neuberger Berman US Multicap Opp	IE00B775SV38	5,9%

Fondsname	ISIN	Anteil
GuardCap Global Equity	IE00BYQ67K80	4,5%
GLG Japan CoreAlpha Equity - JPY	IE00B5649C52	4,0%
Vontobel mtX Sustainable EM Leaders	LU0571085413	4,0%
Vontobel Commodity H EUR	LU0415415636	4,0%
Vontobel Non-Food Commodity H EUR	LU1106545376	3,5%
Morgan Stanley Global Opportunity Fund	LU0552385295	2,9%
Federated Hermes Global High Yield Credit	IE00B66FWK45	2,5%
Franklin Technology	LU0109392836	2,0%
Comgest Growth Japan	IE0004767087	1,9%

Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 31.12.2020.

Portfolioanalyse

Die Anlagestrategie ActiveLane erreichte im 4. Quartal einen Wertzuwachs von +9,3% und schließt damit das für alle Marktteilnehmer herausfordernde Jahr 2020 mit einem versöhnlichen Plus von 6,3% ab. Das Schlagwort des Quartals hieß: Sektor-Rotation. Dabei stahlen sogenannte Value-Aktien den Growth-Aktien die Show, beflügelt von der Hoffnung auf eine Rückkehr zur Normalität dank einem bald verfügbaren Impfstoff. Auf Länderebene glänzten im 4. Quartal die "Nachzügler", also jene Aktienmärkte die über den Sommer ins Hintertreffen geraten waren. Diese Rotation machte sich auch im ActiveLane-Portfolio deutlich bemerkbar. Fonds, welche über die ersten neun Monate Mühe bekundeten, waren die Gewinner am Jahresende. So standen die Produkte Lazard Global Equity Franchise (+15,5%) und BSF Emerging Equity Strategies (+15,5%) an der Spitze der Rangliste. Mit einem Plus von 15,3% tanzt der Growth-Vertreter aus Japan von Comgest positiv aus der Reihe. Ebenfalls beachtliche Beiträge erzielten die Produkte Vontobel mtx Sustainable Emerging Markets Leaders (+14,0%), Threadneedle Pan European Small Cap Opportunities (+12,3%) und ABN AMRO Liontrust European Sustainable Equities (+12,0%). Nicht bezahlt machte sich das Untergewicht in Rohstoffe (+9,7%), welche wir durch Hochzinsanleihen (Federated Hermes Global High Yield Credit "nur" mit +6,3%) substituieren.

Im 4. Quartal nahmen wir eine Anpassung an der ActiveLane vor. Anfang Dezember entschieden wir uns dazu, die Aktienquoten etwas in Richtung Value zu positionieren. Corona-Impfstoffe standen kurz vor der Markteinführung und da der Horizont für die breiteren Volkswirtschaften im Allgemeinen heller wurde, sahen wir für einige typische Value-Sektoren Aufholpotenzial. Die Anlagestrategie ActiveLane profitierte 2020 stark vom Growth-Umfeld für Aktien, mit der Verschiebung in Richtung Value haben wir etwas an relativen Risiken neutralisiert und so auch Gewinne mitgenommen. Die regionale Allokation wurde dabei nicht verändert.

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.

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.

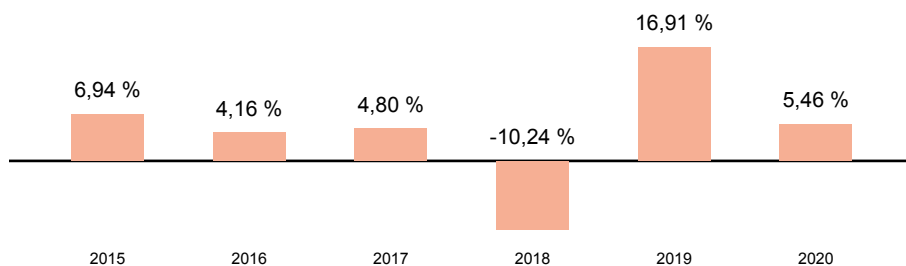
Wertentwicklung (indexiert auf 21.01.2016)



Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	1,23 %	-
3 Jahre	10,66 %	3,43 %
5 Jahre	29,81 %	5,35 %
10 Jahre	54,34 %	4,43 %
seit Auflegung	88,25 %	3,92 %

Jährliche Wertentwicklung



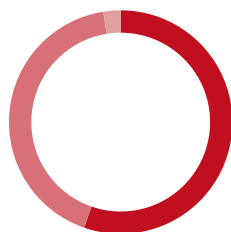
Stammdaten

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

Aktuelle Daten

Rücknahmepreis (15.01.2021)	188,25 EUR
-----------------------------	------------

Fondsaufteilung nach Asset-Klassen



- Aktien 55,3%
- Renten 42,2%
- Alternative Anlagen 2,5%

Regionen

Europa	41,1 %
USA	36,0 %
Emerging Markets	17,8 %
Japan	4,8 %
übrige	0,3 %

Risikokennzahlen

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

Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil
Allianz Europe Equity Growth	LU0256839274	6,1%
Melchior European Opportunities	LU1231252237	6,1%
AXA WF - Euro 10 + LT	LU0251661087	5,5%
BSF EM Equity Strategy	LU1289970086	5,1%
Vontobel TwentyFour Abs Return Credit H EUR	LU1380459278	5,1%
Vontobel TwentyFour Strategic Income H EUR	LU1380459518	5,1%
Invesco Euro Bond	LU0066341099	4,9%
Threadneedle Pan European Sm Cap Opp	LU0282719219	4,1%
ABN AMRO Liontrust Europ. Sust. Eq.	LU0849850747	4,1%
Comgest Growth Europe Plus	IE00BK5X3Y87	4,0%
Brown US Sustainable Growth	IE00BF1T6M41	4,0%
Lazard Global Equity Franchise	IE00BD5TM628	3,9%
Vontobel EUR Corporate Bond Mid Yield	LU0153585723	3,9%
GuardCap Global Equity	IE00BYQ67K80	3,0%
Vontobel mtx Sustainable EM Leaders	LU0571085413	3,0%

Fondsname	ISIN	Anteil
Vontobel US Equity	LU0035765741	3,0%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	IE00B65YMK29	3,0%
Neuberger Berman US Multicap Opp	IE00B775SV38	2,9%
Nordea European Covered Bond	LU0076315455	2,9%
Federated Hermes Global High Yield Credit	IE00B66FWK45	2,5%
AB American Income Portfolio	LU0095030564	2,4%
BNP Paribas Flexi US Mortgage	LU1080341065	2,4%
Morgan Stanley Global Opportunity Fund	LU0552385295	2,0%
Franklin Technology	LU0109392836	2,0%
GLG Japan CoreAlpha Equity - JPY	IE00B5649C52	2,0%
Vontobel EM Corporate Bond H EUR	LU1944396289	1,5%
Eaton Vance EM Local Income	IE00BMDFRY85	1,5%
BGF Emerging Markets Loc Curr EUR	LU0278457204	1,5%
Vontobel Commodity H EUR	LU0415415636	1,5%
Vontobel Non-Food Commodity H EUR	LU1106545376	1,0%

Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 31.12.2020.

Portfolioanalyse

Die Anlagestrategie BalancedLane schloss das 4. Quartal mit einem Plus von 6,4% ab und beendete damit das Gesamtjahr 2020 mit einem versöhnlichen Wertzuwachs von +5,5%. Bei den Aktien hieß das Schlagwort des Quartals: Sektor-Rotation. Dabei stahlen sogenannte Value-Aktien den Growth-Aktien die Show, beflügelt von der Hoffnung auf eine Rückkehr zur Normalität dank einem bald verfügbaren Impfstoff. Die Rotation machte sich auch im BalancedLane-Portfolio deutlich bemerkbar. Fonds, welche über die ersten neun Monate Mühe bekundeten, waren die Gewinner am Jahresende. So standen im 4. Quartal die Produkte Lazard Global Equity Franchise (+15,5%) und BSF Emerging Equity Strategies (+15,5%) an der Spitze der Rangliste. Mit einem Plus von 15,3% tanzt der Growth-Vertreter aus Japan von Comgest positiv aus der Reihe. Das hartnäckige Tiefzinsumfeld erschwert die Suche nach attraktiv rentierenden Anleihen zusehends. Deshalb liebäugeln Investoren vermehrt mit riskanteren Anleihen. So sind es auch diese, welche die Rangliste unter den Anleihefonds anführen: Vontobel EM Corporate Bond mit +11,0%, Federated Hermes Global High Yield Credit +6,3%, BGF EM Local Currency +5,5% und Oyster Subordinated Bonds +5,0%. Auf der Gegenseite sind erneut die US-Anleihefonds von AllianceBernstein (-0,4%), PIMCO (-2,8%) und BNP Paribas (-3,3%) zu finden, welche unter der erneuten Abwertung des Dollars gegenüber dem Euro litten. Vom optimistischeren Konjunkturausblick profitierten eher zyklische Währungen, wie jene Europas und der Schwellenländer. Eine Pause legten auch die defensiveren Anleihefonds wie der Nordea European Covered Bond (+0,4%) oder der AXA Euro 10+ LT (+2,7%) ein. Im Falle des AXA Fonds resultierte für das Jahr 2020 jedoch ein schönes Plus von 11,7%.

Im 4. Quartal nahmen wir zwei Anpassungen an der Anlagestrategie BalancedLane vor. Anfang Dezember entschieden wir uns dazu, die Aktienquoten etwas in Richtung Value zu positionieren. Corona-Impfstoffe standen kurz vor der Markteinführung und da der Horizont für die breiteren Volkswirtschaften im Allgemeinen heller wurde, sahen wir für einige typische Value-Sektoren Aufholpotenzial. Die Anlagestrategie BalancedLane profitierte 2020 stark vom Growth-Umfeld für Aktien, mit der Verschiebung in Richtung Value haben wir etwas an relativen Risiken neutralisiert und so auch Gewinne mitgenommen. Die regionale Allokation wurde dabei nicht verändert. In der Quote Anleihen nahmen wir zudem zur weiteren Diversifikation des Portfolios mit dem Eaton Vance EM Local Income einen neuen Fonds auf.

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 21.01.2016)



Stammdaten

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

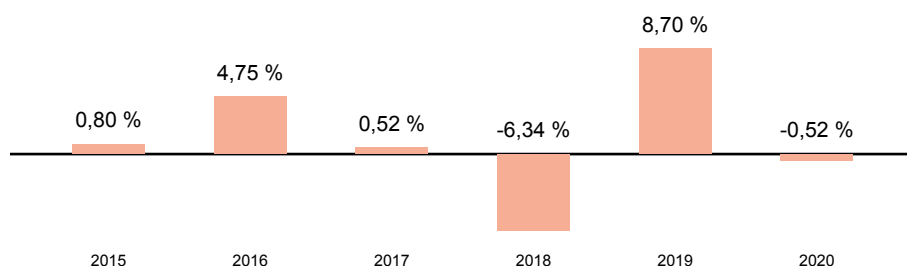
Aktuelle Daten

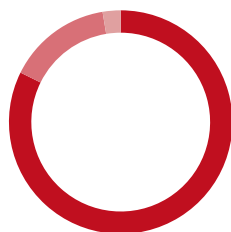
Rücknahmepreis (15.01.2021)	140,90 EUR
-----------------------------	------------

Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	0,25 %	-
3 Jahre	1,18 %	0,39 %
5 Jahre	8,64 %	1,67 %
10 Jahre	16,51 %	1,54 %
seit Auflegung	40,90 %	2,10 %

Jährliche Wertentwicklung



Fondsaufteilung nach Asset-Klassen

- Renten 82,3%
- Aktien 15,1%
- Alternative Anlagen 2,6%

Regionen

Renten Euro	63,5 %
Renten USA	9,7 %
Renten Schwellenländer	9,1 %
Aktien Global	9,0 %
Aktien Europa	6,1 %
Rohstoffe	2,6 %

Ratings

AAA	15,6 %
AA	8,7 %
A	14,4 %
BBB	38,6 %
BB	15,3 %
B	5,1 %
CCC	0,5 %
NR	1,8 %

Risikokennzahlen

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

Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil
AXA WF - Euro 10 + LT	LU0251661087	10,0%
Invesco Euro Bond	LU0066341099	8,9%
Vontobel TwentyFour Abs Return Credit H EUR	LU1380459278	8,2%
Nordea European Covered Bond	LU0076315455	7,4%
Vontobel EUR Corporate Bond Mid Yield	LU0153585723	7,0%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	IE00B65YMK29	6,9%
Vontobel TwentyFour Strategic Income H EUR	LU1380459518	5,1%
JPM Global Corporate Bond	LU0408846458	5,0%
AB American Income Portfolio	LU0095030564	4,9%
Lazard Global Equity Franchise	IE00BD5TM628	4,0%
Eaton Vance EM Local Income	IE00BMDFRY85	3,5%

Fondsname	ISIN	Anteil
BGF Emerging Markets Loc Curr EUR	LU0278457204	3,5%
Melchior European Opportunities	LU1231252237	3,1%
Comgest Growth Europe Plus	IE00BK5X3Y87	3,0%
Vontobel Commodity H EUR	LU0415415636	2,6%
GuardCap Global Equity	IE00BYQ67K80	2,5%
Morgan Stanley Global Opportunity Fund	LU0552385295	2,5%
Federated Hermes Global High Yield Credit	IE00B66FWK45	2,5%
Oyster European Subordinated Bond	LU1457568472	2,5%
PIMCO Mortgage Opportunities	IE00BYZNBB98	2,4%
BNP Paribas Flexi US Mortgage	LU1080341065	2,4%
Vontobel EM Corporate Bond H EUR	LU1944396289	2,1%

Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 31.12.2020.

Portfolioanalyse

Die Anlagestrategie StableLane erzielte im 4. Quartal ein Plus von 3,3% und schließt damit das Jahr 2020 mit einem knappen Minus von 0,5% ab. Das hartnäckige Tiefzinsumfeld erschwert die Suche nach attraktiv rentierenden Anleihen zusehends. Deshalb liebäugeln Investoren vermehrt mit riskanteren Anleihen. So sind es auch diese, welche die Rangliste unter den Anleihefonds anführen: Vontobel EM Corporate Bond mit +11,0%, Federated Hermes Global High Yield Credit +6,3%, BGF EM Local Currency +5,5% und Oyster Subordinated Bonds +5,0%. Auf der Gegenseite sind erneut die US-Anleihefonds von AllianceBernstein (-0,4%), PIMCO (-2,8%) und BNP Paribas (-3,3%) zu finden, welche unter der erneuten Abwertung des Dollars gegenüber dem Euro litten. Vom optimistischeren Konjunkturausblick profitierten eher zyklische Währungen, wie jene Europas und der Schwellenländer. Eine Pause legten auch die defensiveren Anleihefonds wie der Nordea European Covered Bond (+0,4%) oder der AXA Euro 10+ LT (+2,7%) ein. Im Falle des AXA Fonds resultierte für das Gesamtjahr 2020 jedoch ein schönes Plus von 11,7%. Einen positiven Effekt auf die Wertentwicklung der Anlagestrategie StableLane hatte auch die zweite Aufstockung der Aktienquote im 3. Quartal. Unter den Aktienfonds trat insbesondere der Lazard Global Equity Franchise mit +15,5% positiv in Erscheinung. Weiter erzielten die Fonds Melchior European Opportunities (+10,4%) und Morgan Stanley Global Opportunity (+7,1%) solide Wertbeiträge an die Entwicklung des Portfolios. Im Schlussquartal des Jahres 2020 nahmen wir eine Anpassung an der Anlagestrategie StableLane vor. In der Quote Anleihen Schwellenländer nahmen wir zur weiteren Diversifikation mit dem Eaton Vance EM Local Anfang Dezember einen neuen Fonds auf. Der Fonds ist eine sinnvolle komplementäre Beimischung zu den bereits eingesetzten Produkten BGF EM Local Currency und Vontobel EM Corporate Bond.

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.

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



einfach. klar. helvetia 
Ihre Schweizer Versicherung