

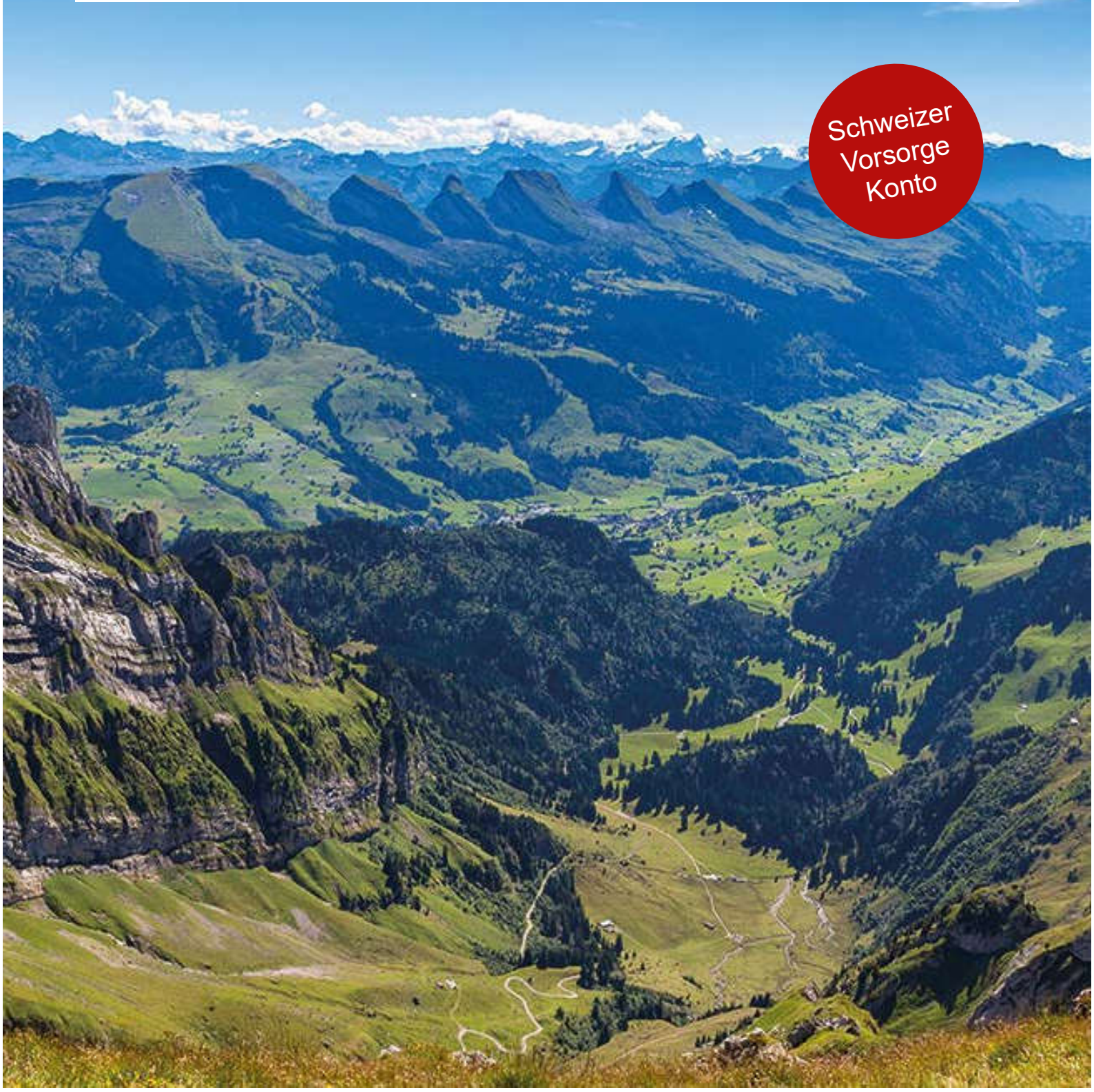
1. Quartal 2021

helvetia.de

Investment-Report.

einfach. klar. helvetia 
Ihre Schweizer Versicherung

Schweizer
Vorsorge
Konto



Aktienmärkte immun gegen US-Renditeanstieg.

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 2021

Insgesamt gute Nachrichten – entschiedene US Stützungsmaßnahmen, weltweit verbesserte Konjunkturdaten und Fortschritte bei der Durchimpfung der Bevölkerungen – begleiteten uns durch das erste Quartal.

Die Kehrseite der Medaille waren schneller als erwartet steigende Renditen amerikanischer Staatsanleihen. Nicht nur diese trugen im Februar und März zur Verunsicherung der Finanzmärkte bei, sondern auch die wieder steigenden Covid-Zahlen in Europa.

In dieser Situation war es weder der US Federal Reserve noch der Europäischen Zentralbank (EZB) nach einer Änderung ihrer äußerst großzügigen Geldpolitik zumute. Mit ihrem Abseitsstehen signalisiert die Fed, dass sie willens ist, die Inflation für eine gewisse Zeit überschießen zu lassen. Die EZB ihrerseits hat ihr Anleihekaufprogramm kurzfristig sogar hochgefahren. Dies beschert der Wirtschaft und den Finanzmärkten eine unveränderte Liquiditätswelle. Der ruhigen Hand der Zentralbanker dürfte es unter anderem zu verdanken sein, dass globale Aktien über das Quartal 9,2 % zulegen konnten. Anleihen verzeichneten auf der Gegenseite Verluste – der Talfahrt der Preise standen steigende Renditen gegenüber. Der Dollar bäumte sich gegenüber den meisten Haupt- und Nebenwährungen wieder auf (+4,1 % gegenüber dem Euro). Das massive US-Fiskalpaket sowie die besser als erwarteten Konjunkturdaten befeuerten die lange verschmähten Rohstoffe. Sie legten 6,7 % zu.

Ausblick

Nach einer Periode der Trump-Entfremdung nähern sich die USA und Europa wieder an. Aus wirtschaftlicher Sicht driften die beiden Märkte trotz aller Hoffnungen auf eine synchronisierte Erholung auseinander. Amerika ist Europa mit seinem Impfprogramm meilenweit voraus. Dadurch ist die größte Volkswirtschaft in der Lage, die Stagnation deutlich früher als Europa zu überwinden.

Die Konsumenten in den USA können mit einer schnellen Lockerung der Beschränkungen rechnen. In Europa werden diese hingegen verlängert oder sogar verschärft. Auch beim Umfang und Tempo der fiskalischen Impulse zeigen sich Unterschiede. In den USA erhalten viele Haushalte bereits die von der neuen Regierung finanzierten Corona-Schecks, während in der EU noch darüber diskutiert wird, wie der im vergangenen Sommer beschlossene Wiederaufbaufonds umgesetzt werden soll. Dadurch wird sich die Diskrepanz bei der Stimmung in den Dienstleistungssektoren beiderseits des Atlantiks weiter verstärken. In der Industrie ist die Stimmung indessen sowohl in den USA als auch in Europa solide. Sie wird durch die Auslandsnachfrage unterstützt und ist allgemein weniger von Beschränkungen betroffen.

Was die Schwellenländer betrifft, scheint Asien das Virus weiterhin gut im Griff zu haben. Die leichte Abschwächung des Geschäftsklimas dürfte deren Wachstumsaussichten nicht trüben. Alles in allem bekräftigen wir für die Weltwirtschaft unser recht positives Szenario.

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
31.03.2021	→	→	↗	↗	↗	→	→	↗	↘	→	→
31.12.2020	→	→	↗	↗	↗	↘	↘	→	↘	→	→

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.

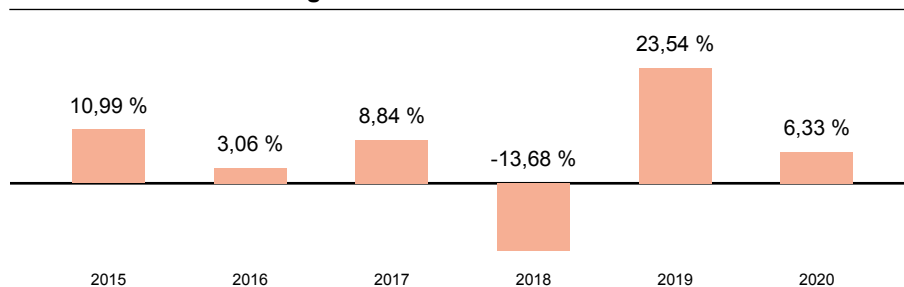
Wertentwicklung (indexiert auf 21.04.2016)



Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	10,46 %	-
3 Jahre	27,39 %	8,40 %
5 Jahre	48,08 %	8,16 %
10 Jahre	109,40 %	7,66 %
seit Auflegung	138,46 %	5,34 %

Jährliche Wertentwicklung



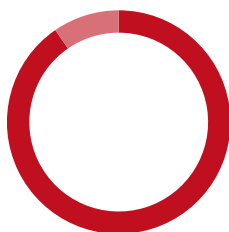
Stammdaten

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

Aktuelle Daten

Rücknahmepreis (15.04.2021)	238,46 EUR
-----------------------------	------------

Fondsaufteilung nach Asset-Klassen



- Aktien 90,4%
- Alternative Anlagen 9,6%
- Renten 0,0%

Regionen

Aktien Europa	40,2 %
Aktien USA	18,2 %
Aktien Global	16,0 %
Aktien Schwellenländer	10,0 %
Rohstoffe	9,6 %
Aktien Japan	6,0 %

Branchengewichtung der Aktien

IT	23,1 %
Industrie	15,8 %
Gesundheitswesen	14,3 %
Dauerhafte Konsumgüter	14,2 %
Finanzsektor	10,0 %
Hauptverbrauchsgüter	6,2 %
Telekommunikation	6,0 %
Grundstoffe	5,4 %
Immobilien	1,9 %
Versorger	1,8 %

Risikokennzahlen

	Volatilität	Sharpe-Ratio
3 Jahre	15,2 %	0,6 %
5 Jahre	13,1 %	0,6 %
10 Jahre	12,7 %	0,6 %
seit Auflegung	13,7 %	0,3 %

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%
Comgest Growth Europe Plus	IE00BK5X3Y87	6,1%
Brown US Sustainable Growth	IE00BF1T6M41	6,1%
Vontobel US Equity	LU0035765741	6,1%
BSF EM Equity Strategy	LU1289970086	6,0%
Polar Capital North American	IE00B5KSKH55	6,0%
Lazard Global Equity Franchise	IE00BD5TM628	5,0%

Fondsname	ISIN	Anteil
Vontobel Commodity H EUR	LU0415415636	4,8%
Vontobel Non-Food Commodity H EUR	LU1106545376	4,8%
Vontobel Clean Technology	LU0384405600	4,1%
GLG Japan CoreAlpha Equity - JPY	IE00B5649C52	4,0%
Vontobel mtx Sustainable EM Leaders	LU0571085413	4,0%
GuardCap Global Equity	IE00BYQ67K80	2,5%
Morgan Stanley Global Opportunity Fund	LU0552385295	2,4%
Franklin Technology	LU0109392836	2,0%
Comgest Growth Japan	IE0004767087	2,0%

Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 31.03.2021.

Portfolioanalyse

Die Anlagestrategie ActiveLane verzeichnete einen guten Start ins Jahr 2021 und erzielte im ersten Quartal einen Wertzuwachs von +7,2%. Die Vorherrschaft von Value-Aktien setzte sich auch über die letzten drei Monate fort, und so stehen wenig überraschend die Fonds Man GLG Japan CoreAlpha (+21,5%), BSF Emerging Markets Strategies (+14,7%) und Polar Capital North American (+13,9%) weit oben in der Rangliste. Auf der Gegenseite lasteten einige Growth Fonds auf der Performance der Anlagestrategie MainLane. Als Beispiel büßte der Comgest Growth Japan 3,8% ein. In der Quote Aktien Europa konnte der Allianz Europe Equity Growth hingegen um 7,4% zulegen. Auf taktischer Ebene zahlte sich die Untergewichtung in Rohstoffen zu Gunsten von Anleihen nicht aus.

Im März 2021 trat die neue Offenlegungsverordnung der Europäischen Union – die Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) – in Kraft. Alle in der Anlagestrategie ActiveLane eingesetzten Fonds berücksichtigen in ihren Anlageprozessen Nachhaltigkeitsrisiken.

Im ersten Quartal nahmen wir zwei Anpassungen am Portfolio vor. Im Januar entschieden wir uns dazu, neu den Vontobel Clean Technology einzusetzen. Der Fonds sollte weiterhin vom Trend in Richtung einer nachhaltigeren Welt profitieren – dies speziell in den USA unter dem Präsidenten Joe Biden. Zudem verkauften wir den Fonds Neuberger Berman US Multi Cap Opportunities. Wir setzen künftig auf eine Kombination aus den US Fonds Brown US Sustainable Growth ("Wachstum"), Polar Capital ("Value") und Vontobel ("Kernbaustein"). Im März hoben wir die Gewichtung von Rohstoffen auf ein neutrales Gewicht an. Für Rohstoffe sind wir positiver, da sie einen Schutz vor Inflation bieten. Da die expansive Geld- und Fiskalpolitik und das derzeitige Tiefzinsumfeld noch längere Zeit andauern dürften, steigt die Nachfrage nach einer Inflations-Absicherung. Im Gegenzug verkauften wir den Anleihefonds im Portfolio (Federated Hermes Global High Yield Credit).

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.

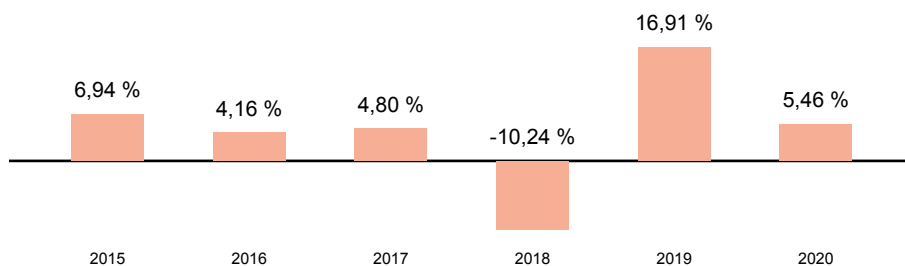
Wertentwicklung (indexiert auf 21.04.2016)



Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	5,80 %	-
3 Jahre	19,20 %	6,02 %
5 Jahre	30,87 %	5,52 %
10 Jahre	68,77 %	5,37 %
seit Auflegung	96,75 %	4,13 %

Jährliche Wertentwicklung



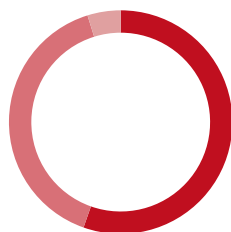
Stammdaten

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

Aktuelle Daten

Rücknahmepreis (15.04.2021)	196,75 EUR
-----------------------------	------------

Fondsaufteilung nach Asset-Klassen



- Aktien 55,4%
- Renten 39,8%
- Alternative Anlagen 4,8%

Regionen

Europa	43,7 %
USA	33,9 %
Emerging Markets	17,4 %
Japan	4,6 %
übrige	0,4 %

Risikokennzahlen

	Volatilität	Sharpe-Ratio
3 Jahre	9,8 %	0,7 %
5 Jahre	8,5 %	0,7 %
10 Jahre	8,5 %	0,6 %
seit Auflegung	8,8 %	0,4 %

Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil	Fondsname	ISIN	Anteil
Allianz Europe Equity Growth	LU0256839274	6,1%	Vontobel EUR Corporate Bond Mid Yield	LU0153585723	3,0%
Melchior European Opportunities	LU1231252237	6,1%	Nordea European Covered Bond	LU0076315455	3,0%
BSF EM Equity Strategy	LU1289970086	5,0%	Invesco Euro Bond	LU0066341099	3,0%
Vontobel TwentyFour Abs Return Credit H EUR	LU1380459278	5,0%	Allianz Strategic Bond	LU2066004206	2,9%
AXA WF - Euro 10 + LT	LU0251661087	4,9%	Federated Hermes Global High Yield Credit	IE00B66FWK45	2,5%
Comgest Growth Europe Plus	IE00BK5X3Y87	4,1%	AB American Income Portfolio	LU0095030564	2,5%
ABN AMRO Liontrust Europ. Sust. Eq.	LU0849850747	4,1%	BNP Paribas Flexi US Mortgage	LU1080341065	2,5%
Brown US Sustainable Growth	IE00BF1T6M41	4,1%	Vontobel Commodity H EUR	LU0415415636	2,4%
Lazard Global Equity Franchise	IE00BD5TM628	4,0%	Vontobel Non-Food Commodity H EUR	LU1106545376	2,4%
Threadneedle Pan European Sm Cap Opp	LU0282719219	3,9%	Franklin Technology	LU0109392836	2,0%
Vontobel US Equity	LU0035765741	3,1%	GLG Japan CoreAlpha Equity - JPY	IE00B5649C52	2,0%
GuardCap Global Equity	IE00BYQ67K80	3,0%	Morgan Stanley Global Opportunity Fund	LU0552385295	1,9%
Vontobel mtx Sustainable EM Leaders	LU0571085413	3,0%	Vontobel EM Corporate Bond H EUR	LU1944396289	1,5%
Polar Capital North American	IE00B5KSKH55	3,0%	BGF Emerging Markets Loc Curr EUR	LU0278457204	1,5%
Vontobel TwentyFour Strategic Income H EUR	LU1380459518	3,0%	Eaton Vance EM Local Income	IE00BMDFRY85	1,5%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	IE00B65YMK29	3,0%			

Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 31.03.2021.

Portfolioanalyse

Die Anlagestrategie BalancedLane startete mit einem Plus von 3,9% ins Jahr 2021. Bei den Aktienfonds setzte sich die Vorherrschaft von Value auch über die letzten drei Monate fort und so stehen wenig überraschend die Fonds Man GLG Japan CoreAlpha (+21,5%), BSF Emerging Markets Strategies (+14,7%) und Polar Capital North American (+13,9%) weit oben in der Rangliste. Auf der Gegenseite lasteten die Anleihefonds mehrheitlich auf der Wertentwicklung des Portfolios. Neben den US Dollar Anleihefonds (AllianceBernstein und BNP Paribas), welche von der Dollar-Aufwertung profitierten, konnten einige Fonds wie beispielsweise der Vontobel 24 Strategic Income ebenfalls eine positive Performance ausweisen (+0,3%). Am meisten verlor der AXA WF Euro 10+ LT aufgrund seiner langen Duration (-5,3%).

Im März 2021 trat die neue Offenlegungsverordnung der Europäischen Union – die Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) – in Kraft. Alle in der Anlagestrategie BalancedLane eingesetzten Fonds berücksichtigen in ihren Anlageprozessen Nachhaltigkeitsrisiken.

Im Januar entschieden wir uns dazu den Fonds Neuberger Berman US Multi Cap Opportunities zu verkaufen. Wir setzen künftig auf eine Kombination aus den US Fonds Brown US Sustainable Growth ("Wachstum"), Polar Capital ("Value") und Vontobel ("Kernbaustein"). Im März hoben wir die Gewichtung von Rohstoffen auf ein neutrales Gewicht an. Für Rohstoffe sind wir positiver, da sie von der zyklischen Erholung der Wirtschaft, von Ungleichgewichten zwischen Angebot und Nachfrage und einem schwächeren US-Dollar profitieren dürften. Außerdem bieten Rohstoffe einen gewissen Schutz vor Inflation. Da die expansive Geld- und Fiskalpolitik und das derzeitige Tiefzinsumfeld noch längere Zeit andauern dürften, steigt die Nachfrage nach einer Inflationsabsicherung. Im Gegenzug reduzierten wir Anleihefonds. Zudem nahmen wir neu den Allianz Strategic Bond ins Portfolio auf. Der Fonds verfolgt eine flexible Anleihestrategie und hat als primäres Ziel, unkorreliert zu globalen Aktien zu sein. Die Portfoliomanager können sich im globalen Anleiheuniversum frei positionieren, was wir im aktuellen Umfeld als großen Vorteil sehen. So kann sich der Fonds je nach Attraktivität zwischen Staats- und Unternehmensanleihen positionieren oder auch die Duration zwischen 0 und 12 Jahren steuern.

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



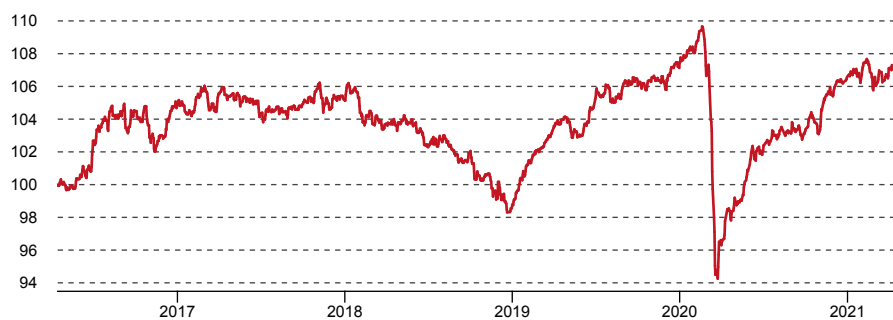
einfach. klar. helvetia 
Ihre Schweizer Versicherung

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 21.04.2016)



Stammdaten

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

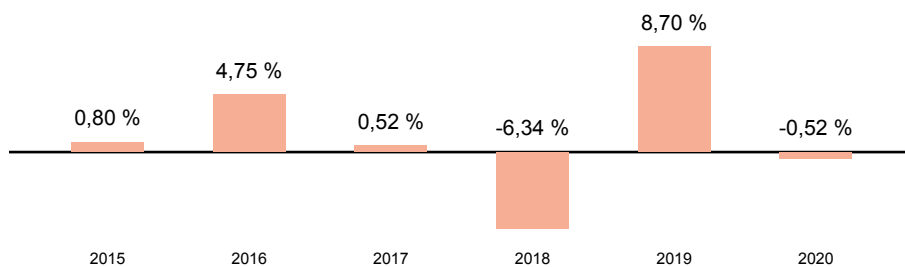
Aktuelle Daten

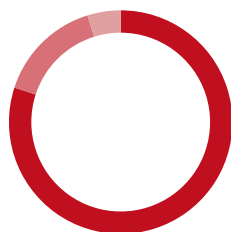
Rücknahmepreis (15.04.2021)	141,53 EUR
-----------------------------	------------

Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	0,70 %	-
3 Jahre	3,50 %	1,15 %
5 Jahre	7,32 %	1,42 %
10 Jahre	21,57 %	1,97 %
seit Auflegung	41,53 %	2,10 %

Jährliche Wertentwicklung



Fondaufteilung nach Asset-Klassen

- Renten 80,0%
- Aktien 15,2%
- Alternative Anlagen 4,8%

Regionen

Renten Euro	60,9 %
Renten USA	10,1 %
Aktien Global	9,0 %
Renten Schwellenländer	9,0 %
Aktien Europa	6,2 %
Rohstoffe	4,8 %

Ratings

AAA	18,6 %
AA	8,8 %
A	13,5 %
BBB	36,8 %
BB	14,9 %
B	5,1 %
CCC	0,6 %
NR	1,7 %

Risikokennzahlen

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

Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil
AXA WF - Euro 10 + LT	LU0251661087	11,9%
Vontobel TwentyFour Abs Return Credit H EUR	LU1380459278	8,0%
Vontobel TwentyFour Strategic Income H EUR	LU1380459518	6,0%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	IE00B65YMK29	6,0%
Nordea European Covered Bond	LU0076315455	6,0%
Invesco Euro Bond	LU0066341099	6,0%
Allianz Strategic Bond	LU2066004206	6,0%
AB American Income Portfolio	LU0095030564	5,1%
Lazard Global Equity Franchise	IE00BD5TM628	4,0%
JPM Global Corporate Bond	LU0408846458	4,0%
Vontobel EUR Corporate Bond Mid Yield	LU0153585723	4,0%
BGF Emerging Markets Loc Curr EUR	LU0278457204	3,5%

Fondsname	ISIN	Anteil
Eaton Vance EM Local Income	IE00BMDFRY85	3,5%
Comgest Growth Europe Plus	IE00BK5X3Y87	3,1%
Melchior European Opportunities	LU1231252237	3,1%
Federated Hermes Global High Yield Credit	IE00B66FWK45	3,0%
GuardCap Global Equity	IE00BYQ67K80	2,5%
Morgan Stanley Global Opportunity Fund	LU0552385295	2,5%
PIMCO Mortgage Opportunities	IE00BYZNBB98	2,5%
BNP Paribas Flexi US Mortgage	LU1080341065	2,5%
Vontobel Commodity H EUR	LU0415415636	2,4%
Vontobel Non-Food Commodity H EUR	LU1106545376	2,4%
Vontobel EM Corporate Bond H EUR	LU1944396289	2,0%

Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 31.03.2021.

Portfolioanalyse

Trotz global steigender Zinsen hielt sich die Anlagestrategie StableLane knapp im Plus und schloß das erste Quartal praktisch unverändert ab (+0,1%). Während die Aktienfonds die Performance antrieben (Lazard Global Equity Franchise als bester Fonds mit +12,1%), lasteten die Anleihefonds mehrheitlich auf der Wertentwicklung des Portfolios. Neben den US Dollar Anleihefonds (AllianceBernstein, BNP Paribas und PIMCO), welche von der Dollar-Aufwertung profitierten, konnten einige Fonds wie beispielsweise der Vontobel 24 Strategic Income ebenfalls eine positive Performance ausweisen (+0,3%). Am meisten verlor der AXA WF Euro 10+ LT aufgrund seiner langen Duration (-5,3%).

Im März 2021 trat die neue Offenlegungsverordnung der Europäischen Union – die Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) – in Kraft. Alle in der Anlagestrategie StableLane eingesetzten Fonds berücksichtigen in ihren Anlageprozessen Nachhaltigkeitsrisiken.

Im ersten Quartal nahmen wir eine Anpassung am Portfolio vor. Im März entschieden wir uns dazu, die Gewichtung von Rohstoffen auf ein neutrales Gewicht anzuheben. Für Rohstoffe sind wir positiver, da sie von der zyklischen Erholung der Wirtschaft, von Ungleichgewichten zwischen Angebot und Nachfrage und einem schwächeren US-Dollar profitieren dürften. Außerdem bieten Rohstoffe einen gewissen Schutz vor Inflation. Da die expansive Geld- und Fiskalpolitik und das derzeitige Tiefzinsumfeld noch längere Zeit andauern dürften, steigt die Nachfrage nach einer Inflationsabsicherung. Im Gegenzug reduzierten wir Anleihefonds. Zudem nahmen wir neu den Allianz Strategic Bond ins Portfolio auf. Der Fonds verfolgt eine flexible Anleihestrategie und hat als primäres Ziel, unkorreliert zu globalen Aktien zu sein. Die Portfoliomanager können sich im globalen Anleiheuniversum frei positionieren, was wir im aktuellen Umfeld als großen Vorteil sehen. So kann sich der Fonds je nach Attraktivität zwischen Staats- und Unternehmensanleihen positionieren oder auch die Duration zwischen 0 und 12 Jahren steuern.

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

