

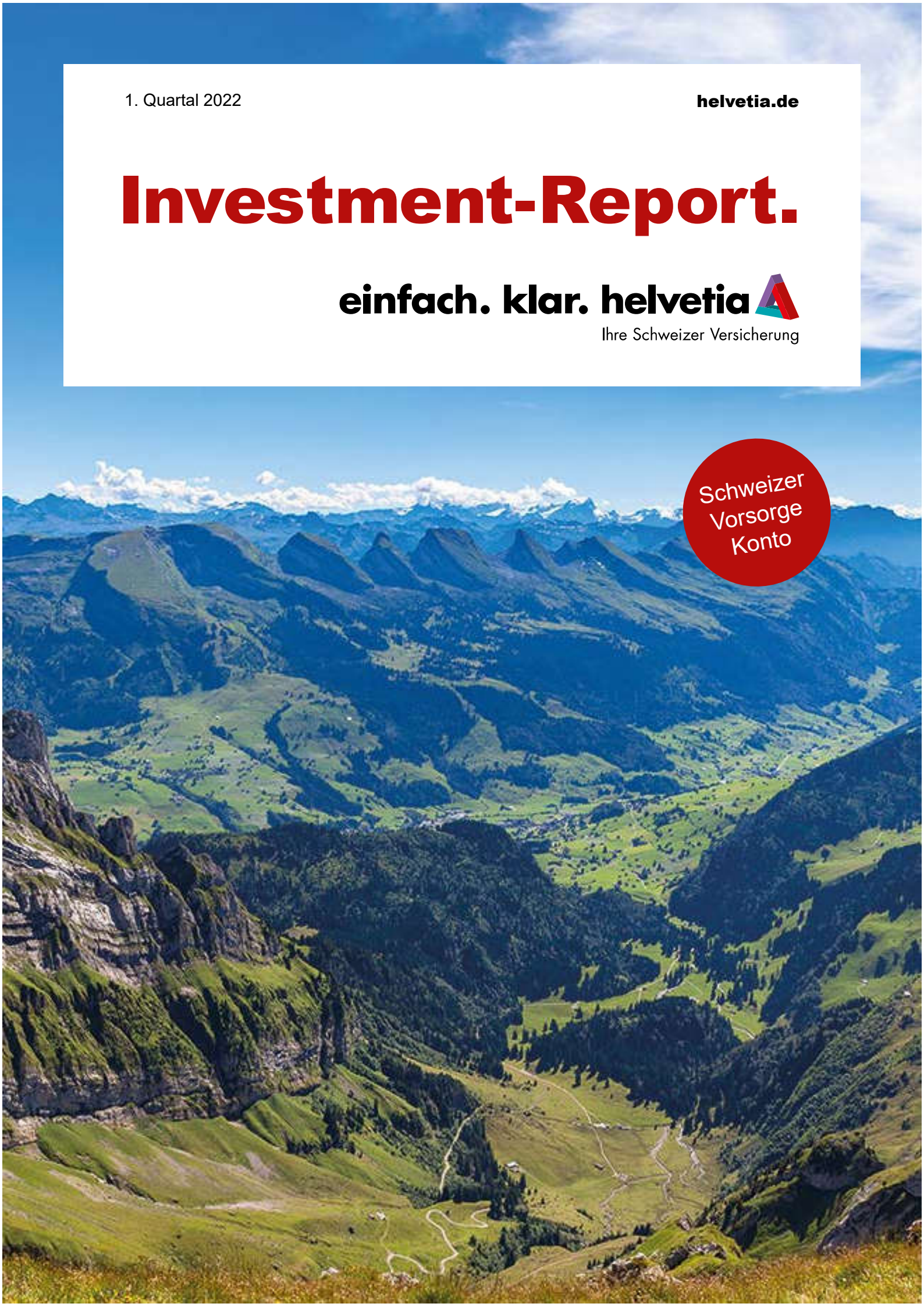
1. Quartal 2022

helvetia.de

Investment-Report.

einfach. klar. helvetia 
Ihre Schweizer Versicherung

Schweizer
Vorsorge
Konto



Rohstoffe unverhofft im Rampenlicht

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 1. Quartal 2022

Der Angriff Russlands auf die Ukraine – das traurige und alles überragende Thema des 1. Quartals – minderte die Risikobereitschaft der Anleger, was angesichts der befürchteten Eskalation des Krieges über die Grenze der Ukraine hinaus wenig erstaunte. Daraus folgten Sorgen um Lieferengpässe für Öl, Gas, Metalle und Agrarrohstoffe sowie deren Auswirkung auf die Inflation und Konjunktur. Der Ausblick trübte sich insbesondere für die von russischer Energie abhängige Eurozone ein.

Aktien reagierten unerwartet: Den Rückschlag nach dem russischen Einmarsch überwandern sie recht schnell. Weder die Leitzinserhöhung der US-Notenbank im März noch die Andeutung weiterer Zinsschritte konnten ihnen viel anhaben. Trotzdem schlossen Aktien das Quartal im Minus ab, Europa zählte dabei zu den schwächeren Märkten (-5,3%). Ein schwaches Bild boten Anleihen. In Anbetracht der Angst vor unkontrollierter Inflation flossen immer mehr Mittel ab. Mittlerweile nehmen die Kurse einen Anstieg der US-Leitzinsen um weitere 2% dieses Jahr vorweg. In Deutschland stiegen die Renditen 10-jähriger Anleihen von -19 auf +52 Basispunkte! Darunter litten auch Eurozone Staatsanleihen (-5,1%).

Gewohnt legte der US-Dollar als sicherer Hafen in Krisenzeiten deutlich zu (+2,2%). Gewinner dieses Quartals waren Rohstoffe: Sie legten auf breiter Basis 25,5% zu, primär jedoch getrieben durch die Öl- und Gaspreise.

Ausblick

Der Krieg in der Ukraine ist mit Sicherheit eine Katastrophe für die betroffenen Menschen. Ebenso sicher ist, dass der Konflikt über höhere Energie-, Metall- und Getreidepreise die Teuerung befeuert. Was die Finanzmärkte angeht, lohnt sich ein Blick auf die Entwicklung des US-amerikanischen Marktes über die letzten 80 Jahre. Sie zeigt, dass sich die Aktienmärkte in Krisenzeiten zumeist als widerstandsfähig erwiesen – vom japanischen Angriff auf Pearl Harbor 1941 bis zur Annexion der Krim-Halbinsel durch Russland 2014. Sie erholten sich jeweils innerhalb von sechs bis zwölf Monaten nach dem Ereignis wieder, außer wenn damit eine Rezession einherging. Dies war zum Beispiel beim Terroranschlag vom 11. September 2001 auf das World Trade Center in New York der Fall.

Wir erwarten in absehbarer Zeit keine Schrumpfung der Weltkonjunktur. Der Wirtschaftsgang der kommenden Quartale hängt jedoch maßgeblich von den nächsten Schritten der großen Zentralbanken ab. Die US-Notenbank Fed dürfte den Leitzins mehrmals nacheinander anheben, um der Inflation entgegenzuwirken. Bei der Europäischen Zentralbank dürfte hingegen in diesem Jahr lediglich ein Zinsschritt anstehen.

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
31.03.2022	↘	↘	↗	→	→	→	↘	↗	↘	→	→
31.12.2021	↘	↘	↗	→	→	→	↘	→	↘	→	→

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.

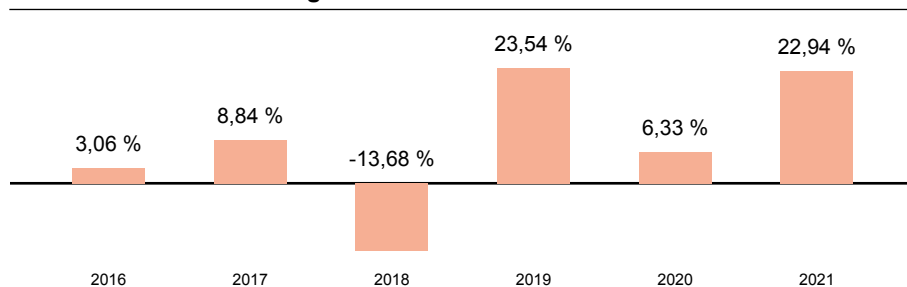
Wertentwicklung (indexiert auf 14.04.2017)



Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	-8,46 %	-
3 Jahre	27,73 %	8,49 %
5 Jahre	32,44 %	5,78 %
10 Jahre	117,16 %	8,06 %
seit Auflegung	142,94 %	5,14 %

Jährliche Wertentwicklung



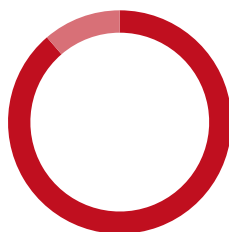
Stammdaten

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

Aktuelle Daten

Rücknahmepreis (11.04.2022)	242,94 EUR
-----------------------------	------------

Fondsaufteilung nach Asset-Klassen



- Aktien 88,7%
- Alternative Anlagen 11,3%
- Renten 0,0%

Regionen

Aktien Europa	45,0 %
Aktien USA	18,6 %
Rohstoffe	11,3 %
Aktien Global	10,1 %
Aktien Schwellenländer	9,0 %
Aktien Japan	6,0 %

Branchengewichtung der Aktien

IT	19,5 %
Industrie	15,5 %
Finanzsektor	14,2 %
Gesundheitswesen	13,5 %
Dauerhafte Konsumgüter	12,7 %
Telekommunikation	6,8 %
Hauptverbrauchsgüter	6,4 %
Grundstoffe	6,3 %
Immobilien	2,9 %
Versorger	1,2 %

Risikokennzahlen

	Volatilität	Sharpe-Ratio
3 Jahre	15,7 %	0,6 %
5 Jahre	13,4 %	0,5 %
10 Jahre	12,6 %	0,7 %
seit Auflegung	13,6 %	0,3 %

Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil
AAF Edentree European Sustainable Equities	LU1481504865	11,4%
Melchior European Opportunities	LU1231252237	8,8%
AAF Liontrust European Sustainable Equities	LU0849850747	6,8%
Threadneedle Pan European Sm Cap Opp	LU0282719219	6,8%
Vontobel US Equity	LU0035765741	6,2%
Comgest Growth Europe Plus	IE00BK5X3Y87	6,1%
Vontobel Non-Food Commodity H EUR	LU1106545376	5,7%
Vontobel Commodity H EUR	LU0415415636	5,6%
BSF EM Equity Strategy	LU1289970086	5,4%
Allianz Europe Equity Growth	LU0256839274	5,1%

Fondsname	ISIN	Anteil
Lazard Global Equity Franchise	IE00BD5TM628	4,2%
Brown US Sustainable Growth	IE00BF1T6M41	4,2%
Polar Capital North American	IE00B5KSKH55	4,1%
AAF Boston Common US Sustainable Equities	LU2036697717	4,1%
GLG Japan CoreAlpha Equity - JPY	IE00B5649C52	4,0%
Vontobel mtx Sustainable EM Leaders	LU0571085413	3,6%
Vontobel Clean Technology	LU0384405600	2,0%
Franklin Technology	LU0109392836	2,0%
Comgest Growth Japan	IE0004767087	2,0%
Morgan Stanley Global Opportunity Fund	LU0552385295	1,9%

Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 31.03.2022.

Portfolioanalyse

Die Anlagestrategie ActiveLane konnte sich dem negativen Umfeld nicht entziehen und verlor im ersten Quartal 7,5%. Besonders auf der Performance lasteten europäische Produkte, Fonds mit Growth-Ausrichtung, welche für gewöhnlich in Phasen steigender Zinsen leiden und/oder Produkte mit einem hohen Anteil an kleiner kapitalisierten Unternehmen – sogenannten Small & Mid Caps. So verlor der Threadneedle Pan European Small Cap Opportunities 20,3%. Ebenfalls ein schwaches Quartal verzeichneten der Morgan Stanley Global Opportunity (-18,4%) oder der Franklin Technology (-15,2%). Auf der Gegenseite schlossen die Fonds mit Rohstoff-Bezug das Quartal mit Gewinnen ab. Der Vontobel Commodity konnte 25,6% zulegen, der Vontobel Non-Food Commodity gewann 23,6%. Da Rohstoffe im Portfolio nur als Beimischung eingesetzt sind, konnte die starke Entwicklung dieses Segments die Verluste auf der Aktienseite nicht ausgleichen. Bei den Aktienfonds gibt es wenige Highlights zu vermelden, positive "Ausreißer" gab es aber dennoch. Der Man GLG Japan CoreAlpha (+7,0%) profitierte von seinem "Deep-Value" Stil. Trotz struktureller Absenz in Energieaktien zeigte auch der Value-Fonds Lazard Global Equity Franchise eine ansprechende Performance (+6,6%).

Im Februar – vor der Eskalation des Russland/Ukraine Konflikts – nahmen wir eine Anpassung an der Anlagestrategie ActiveLane vor. In den Aktienquoten verschoben wir die Stil-Gewichtungen deutlich in Richtung Value und weg von Growth, um dem neuen Zinsumfeld Rechnung zu tragen. Die Verschiebung erfolgte dabei über mehrere Quoten. Im Segment Aktien USA kauften wir mit dem AAF Boston Common US Sustainable Equity zudem eine neue Value-Strategie ins Portfolio als Ergänzung zu Polar. Auf die russische Invasion reagierten wir indes (noch) nicht. Die täglichen Marktveränderungen zeugten von wenig Visibilität, weshalb wir grundsätzlich an der neutralen Allokation festgehalten haben, was sich bis anhin als richtige Entscheidung herausstellte.

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.

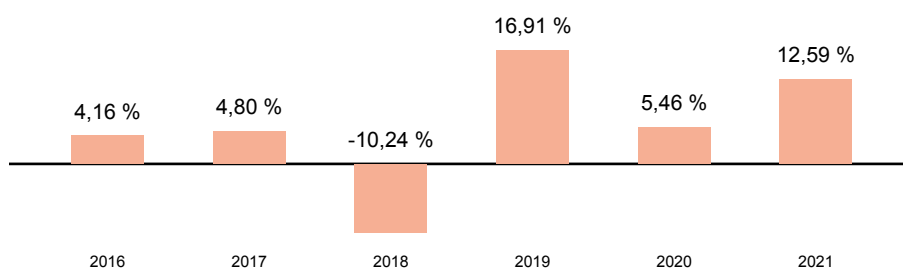
Wertentwicklung (indexiert auf 14.04.2017)



Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	-7,92 %	-
3 Jahre	15,52 %	4,92 %
5 Jahre	16,61 %	3,12 %
10 Jahre	66,22 %	5,21 %
seit Auflegung	92,80 %	3,78 %

Jährliche Wertentwicklung



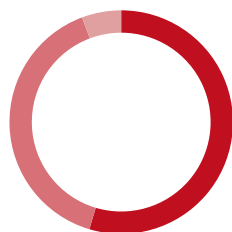
Stammdaten

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

Aktuelle Daten

Rücknahmepreis (11.04.2022)	192,80 EUR
-----------------------------	------------

Fondsaufteilung nach Asset-Klassen



- Aktien 54,6%
- Renten 39,7%
- Alternative Anlagen 5,7%

Regionen

Renten Euro	29,0 %
Aktien Europa	27,8 %
Aktien USA	10,3 %
Aktien Global	8,2 %
Aktien Schwellenländer	6,3 %
Rohstoffe	5,7 %
Renten Schwellenländer	5,6 %
Renten USA	5,1 %
Aktien Japan	2,0 %

Risikokennzahlen

	Volatilität	Sharpe-Ratio
3 Jahre	10,2 %	0,5 %
5 Jahre	8,7 %	0,4 %
10 Jahre	8,4 %	0,6 %
seit Auflegung	8,8 %	0,3 %

Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil
Melchior European Opportunities	LU1231252237	5,9%
AAF Edentree European Sustainable Equities	LU1481504865	5,8%
Vontobel TwentyFour Abs Return Credit H EUR	LU1380459278	5,1%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	IE00B65YMK29	5,0%
Comgest Growth Europe Plus	IE00BK5X3Y87	4,1%
Allianz Europe Equity Growth	LU0256839274	4,1%
AAF Liontrust European Sustainable Equities	LU0849850747	4,0%
Federated Hermes Global High Yield Credit	IE00B66FWK45	4,0%
Threadneedle Pan European Sm Cap Opp	LU0282719219	3,9%
Lazard Global Equity Franchise	IE00BD5TM628	3,8%
BSF EM Equity Strategy	LU1289970086	3,6%
Vontobel US Equity	LU0035765741	3,1%
Polar Capital North American	IE00B5KSKH55	3,1%
Nordea European Covered Bond	LU0076315455	3,0%
Vontobel TwentyFour Strategic Income H EUR	LU1380459518	3,0%
AXA WF - Euro 10 + LT	LU0251661087	3,0%

Fondsname	ISIN	Anteil
Invesco Euro Bond	LU0066341099	3,0%
Allianz Strategic Bond	LU2066004206	2,9%
Vontobel Non-Food Commodity H EUR	LU1106545376	2,9%
Vontobel EM Corporate Bond H EUR	LU1944396289	2,8%
Vontobel Commodity H EUR	LU0415415636	2,8%
Vontobel mtX Sustainable EM Leaders	LU0571085413	2,7%
PIMCO Mortgage Opportunities	IE00BYZNB98	2,6%
AB American Income Portfolio	LU0095030564	2,5%
Morgan Stanley Global Opportunity Fund	LU0552385295	2,4%
Brown US Sustainable Growth	IE00BF1T6M41	2,1%
Franklin Technology	LU0109392836	2,0%
GLG Japan CoreAlpha Equity - JPY	IE00B5649C52	2,0%
AAF Boston Common US Sustainable Equities	LU2036697717	2,0%
BGF Emerging Markets Loc Curr EUR	LU0278457204	1,4%
Eaton Vance EM Local Income	IE00BMDFRY85	1,4%

Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 31.03.2022.

Portfolioanalyse

Die Anlagestrategie BalancedLane war dem negativen Umfeld für Anleihen und Aktien stark ausgesetzt und verlor im ersten Quartal 7,0%. Besonders auf der Performance lasteten europäische Produkte, Fonds mit Growth-Ausrichtung, welche für gewöhnlich in Phasen steigender Zinsen leiden und/oder Produkte mit einem hohen Anteil an kleiner kapitalisierten Unternehmen – sogenannten Small & Mid Caps. So verlor der Threadneedle Pan European Small Cap Opportunities 20,3%. Ebenfalls ein schwaches Quartal verzeichneten der Morgan Stanley Global Opportunity (-18,4%) oder der Franklin Technology (-15,2%). Auf der Gegenseite schlossen die Fonds mit Rohstoff-Bezug das Quartal mit Gewinnen ab. Der Vontobel Commodity konnte 25,6% zulegen, der Vontobel Non-Food Commodity gewann 23,6%. Da Rohstoffe im Portfolio nur als Beimischung eingesetzt sind, konnte die starke Entwicklung dieses Segments die Verluste auf der Anleihen- und Aktienseite nicht ausgleichen. Bei den Aktienfonds gibt es wenige Highlights zu vermelden, positive "Ausreisser" gab es aber dennoch. Der Man GLG Japan CoreAlpha (+7,0%) profitierte von seinem Deep-Value Stil. Trotz struktureller Absenz in Energieaktien zeigte auch der Value-Fonds Lazard Global Equity Franchise eine ansprechende Performance (+6,6%). Bei den Anleihefonds gab es im Umfeld stark steigender Zinsen kein Produkt, welches das Quartal mit einem positiven Vorzeichen abschließen konnte, wobei der PIMCO Mortgage Opportunities mit -0,2% nur geringfügig verlor. Auf der Gegenseite korrigierten der Vontobel Emerging Markets Corporate (-9,9%) und AXA WF Euro 10+ (-9,2%) am meisten.

Im Februar – vor der Eskalation des Russland/Ukraine Konflikts – nahmen wir eine Anpassung an der Anlagestrategie BalancedLane vor. In den Aktienquoten verschoben wir die Stil-Gewichtungen deutlich in Richtung Value und weg von Growth, um dem neuen Zinsumfeld Rechnung zu tragen. Im Anleihe-Bereich reduzierten wir den AXA WF Euro 10+ und investierten die Erlöse in den Muzinich EnhancedYield Short Term. Wegen nachlassender Überzeugung und aus Bereinigungsgründen verkauften wir zudem den BNPP Flexi US Mortgage und setzen im Bereich US-Anleihen auf eine Kombination aus dem PIMCO Mortgage Opportunities und AB American Income. Auf die russische Invasion reagierten wir indes (noch) nicht. Die täglichen Marktveränderungen zeugten von wenig Visibilität, weshalb wir grundsätzlich an der neutralen Allokation festgehalten haben.

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.

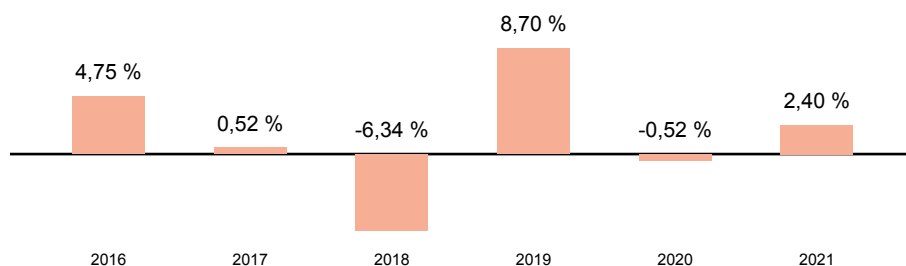
Wertentwicklung (indexiert auf 14.04.2017)



Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	-5,33 %	-
3 Jahre	-0,53 %	-0,18 %
5 Jahre	-2,47 %	-0,50 %
10 Jahre	17,38 %	1,61 %
seit Auflegung	36,25 %	1,76 %

Jährliche Wertentwicklung



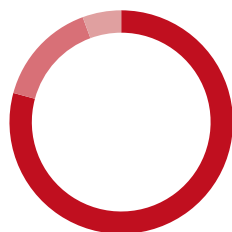
Stammdaten

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

Aktuelle Daten

Rücknahmepreis (11.04.2022)	136,25 EUR
-----------------------------	------------

Fondaufteilung nach Asset-Klassen



- Renten 79,2%
- Aktien 15,2%
- Alternative Anlagen 5,6%

Regionen

Renten Euro	57,7 %
Renten Schwellenländer	11,3 %
Renten USA	10,2 %
Aktien Europa	8,0 %
Aktien Global	7,2 %
Rohstoffe	5,6 %

Ratings

AAA	19,5 %
AA	7,2 %
A	10,3 %
BBB	32,3 %
BB	19,4 %
B	7,5 %
CCC	1,9 %
NR	1,9 %

Risikokennzahlen

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

Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	IE00B65YMK29	9,9%
Vontobel TwentyFour Abs Return Credit H EUR	LU1380459278	8,1%
Nordea European Covered Bond	LU0076315455	6,0%
Federated Hermes Global High Yield Credit	IE00B66FWK45	6,0%
AXA WF - Euro 10 + LT	LU0251661087	6,0%
Vontobel TwentyFour Strategic Income H EUR	LU1380459518	6,0%
Invesco Euro Bond	LU0066341099	5,9%
Allianz Strategic Bond	LU2066004206	5,8%
PIMCO Mortgage Opportunities	IE00BYZNB98	5,1%
AB American Income Portfolio	LU0095030564	5,1%
Lazard Global Equity Franchise	IE00BD5TM628	4,8%

Fondsname	ISIN	Anteil
Vontobel EM Corporate Bond H EUR	LU1944396289	4,7%
JPM Global Corporate Bond	LU0408846458	4,0%
BGF Emerging Markets Loc Curr EUR	LU0278457204	3,3%
Eaton Vance EM Local Income	IE00BMDFRY85	3,3%
Comgest Growth Europe Plus	IE00BK5X3Y87	3,1%
Melchior European Opportunities	LU1231252237	3,0%
Vontobel Non-Food Commodity H EUR	LU1106545376	2,8%
Vontobel Commodity H EUR	LU0415415636	2,8%
Morgan Stanley Global Opportunity Fund	LU0552385295	2,4%
AAF Edentree European Sustainable Equities	LU1481504865	1,9%

Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 31.03.2022.

Portfolioanalyse

Die Anlagestrategie StableLane war dem negativen Umfeld für Anleihen und Aktien stark ausgesetzt und verlor im ersten Quartal 4,7%. Bei den Anleihefonds gab es im Umfeld stark steigender Zinsen kein Produkt, welches das Quartal mit einem positiven Vorzeichen abschließen konnte, wobei der PIMCO Mortgage Opportunities mit -0,2% nur geringfügig verlor. Auf der Gegenseite korrigierten der Vontobel Emerging Markets Corporate (-9,9%) und AXA WF Euro 10+ (-9,2%) am meisten. Bei den Aktienfonds lasteten vor allem europäische Produkte und Fonds mit Growth-Ausrichtung, welche für gewöhnlich in Phasen steigender Zinsen leiden, auf der Performance. Der Morgan Stanley Global Opportunity zog mit -18,4% dabei das schwächste Quartal ein. Auf der Gegenseite zeigte der Value-Fonds Lazard Global Equity Franchise trotz struktureller Absenz in Energieaktien eine ansprechende Performance (+6,6%). Die Rohstofffonds schlossen das Quartal mit deutlichen Gewinnen ab. Der Vontobel Commodity konnte 25,6% zulegen, der Vontobel Non-Food Commodity gewann 23,6%. Da Rohstoffe im Portfolio nur als Beimischung eingesetzt sind, konnte die starke Entwicklung dieses Segments die Verluste auf der Anleihen- und Aktienseite nicht ausgleichen.

Im Februar – vor der Eskalation des Russland/Ukraine Konflikts – nahmen wir eine Anpassung an der StableLane vor. In den Aktienquoten verschoben wir die Stil-Gewichtungen deutlich in Richtung Value und weg von Growth, um dem neuen Zinsumfeld Rechnung zu tragen. Im Anleihe-Bereich reduzierten wir den AXA WF Euro 10+ und investierten die Erlöse in den Muzinich EnhancedYield Short Term. Wegen nachlassender Überzeugung und aus Bereinerungsgründen verkauften wir zudem den BNPP Flexi US Mortgage und setzen im Bereich US-Anleihen auf eine Kombination aus dem PIMCO Mortgage Opportunities und AB American Income. Auf die russische Invasion reagierten wir indes (noch) nicht. Die täglichen Marktveränderungen zeugten von wenig Visibilität, weshalb wir grundsätzlich an der neutralen Allokation festgehalten haben.

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

