

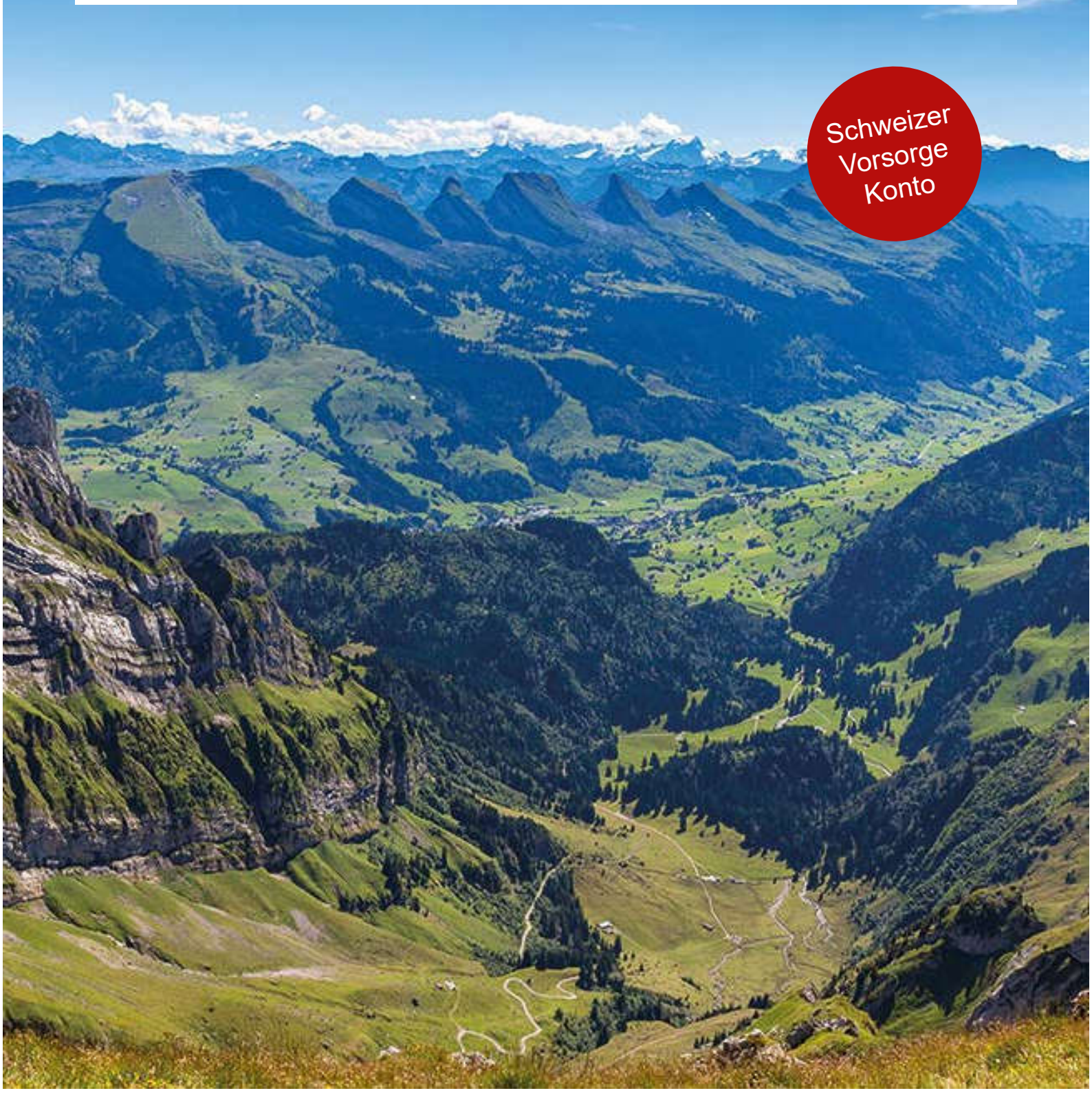
2. Quartal 2021

helvetia.de

Investment-Report.

einfach. klar. helvetia 
Ihre Schweizer Versicherung

Schweizer
Vorsorge
Konto



Pandemie scheint unter Kontrolle - Aktienfokus

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 2. Quartal 2021

Die fortschreitende Durchimpfung der Bevölkerung in europäischen Ländern sowie der widerstandsfähige Unternehmenssektor rückten risikobehaftete Anlageklassen wie Aktien – insbesondere in Industrieländern – in den Fokus.

Entscheidend für das freundliche Anlageumfeld waren jedoch nicht nur die Fortschritte in der Pandemiebewältigung, sondern auch die Gelassenheit der US-Notenbank (Fed). Sie dachte keine Sekunde daran, trotz der erfreulichen Entwicklung des US-Arbeitsmarktes ihre großzügigen Maßnahmen zur Stützung der Wirtschaft aufzugeben. Die Europäische Zentralbank (EZB) wiederum wagte es nicht, aus dem Schatten der US Federal Reserve hervorzutreten. Ein Straffen der Zügel durch EZB-Chefin Christine Lagarde wäre auch höchst verwunderlich gewesen in Anbetracht der langsamer anspringenden Konjunktur in der Eurozone.

Ein breit diskutiertes Thema war die Teuerung. Die Fed zeigte sich im Juni leicht beeindruckt von steigenden US-Konsumentenpreisen und ließ durchblicken, dass sie für das Jahr 2023 neu zwei Erhöhungen des Leitzinses für angemessen hält. Dennoch schaffte sie es, die Finanzwelt mit dem Hinweis zu beruhigen, der Inflationsanstieg sei wohl ein vorübergehendes Phänomen. Grund für den Teuerungsschub ist unter anderem der Basiseffekt, da die Zuwachsrate im Vergleichsmonat des Vorjahres sehr niedrig war. Zudem dürften die sich nun auf hohem Niveau stabilisierenden Rohstoffpreise den Teuerungsanstieg dämpfen.

Ausblick

Gegenwärtig läuft die Konjunktur heiß, doch wirtschaftliche Frühindikatoren deuten darauf hin, dass die weltweiten Wachstumsraten ihren Zenit erreicht haben. Die Unterstützungsmaßnahmen der Regierungen und Zentralbanken werden ab dem Ende des Sommers langsam an Wirksamkeit verlieren.

Auch die Inflationserwartungen haben einen Höchststand erreicht und dürften sich in der Annahme, dass der aktuelle Teuerungsschub vorübergehender Natur ist, gegen Ende des Jahres wieder abschwächen.

Wenn man den Gipfel erreicht hat, sollte man früher oder später über den Abstieg nachdenken. Als Anleger müssen wir uns auf sinkende, aber weiterhin positive Renditen einstellen. Die Unsicherheit könnte zunehmen und die Märkte anfälliger für kurzfristige Volatilität machen.

Markteinschätzung für die nächsten 6 bis 9 Monate

Stand	Aktien					Renten		Alternative Anlagen		Währungen	
	Europa	Deutschland	Nordamerika	Japan	Schwellenländer	Global	Eurozone	Rohstoffe	Alternative Strategien	USD/EUR	CHF/EUR
30.06.2021	↗	↗	→	→	→	→	↘	↗	→	→	→
31.03.2021	→	→	↗	↗	↗	→	→	↗	↘	→	→

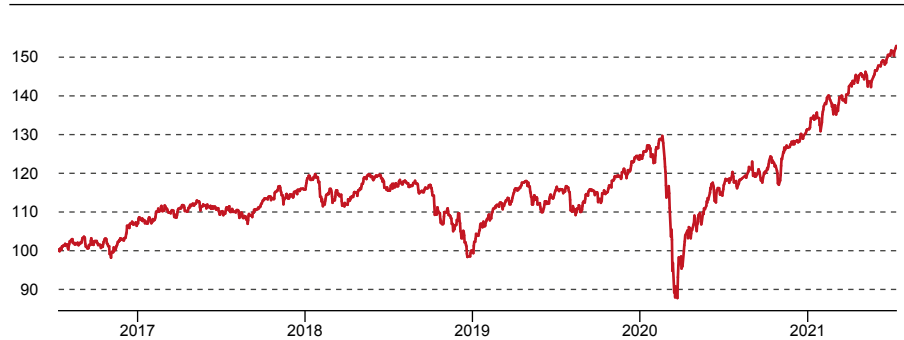
Alle Angaben sind Einschätzungen der jeweiligen Gesellschaft. Aufgrund der verarbeiteten Daten und der Häufigkeit von Veränderungen kann für deren Richtigkeit, Allgemeingültigkeit, jederzeitige Aktualität und/oder Vollständigkeit keine Gewähr oder Haftung übernommen werden – weder von den jeweiligen 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.

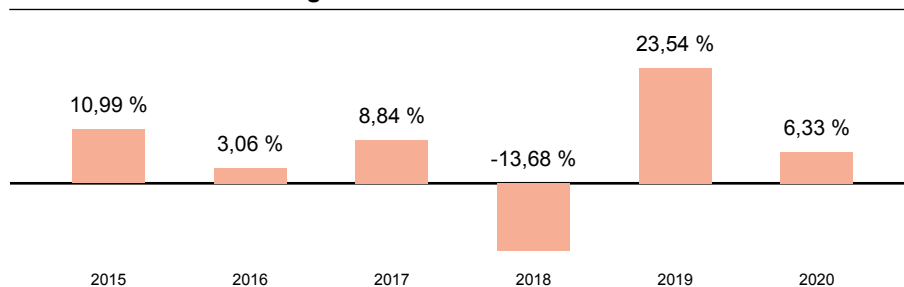
Wertentwicklung (indexiert auf 19.07.2016)



Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	16,44 %	-
3 Jahre	30,38 %	9,24 %
5 Jahre	52,93 %	8,86 %
10 Jahre	118,53 %	8,12 %
seit Auflegung	151,35 %	5,59 %

Jährliche Wertentwicklung



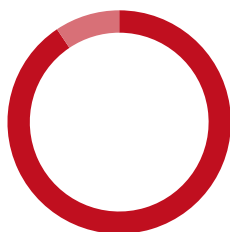
Stammdaten

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

Aktuelle Daten

Rücknahmepreis (13.07.2021)	251,35 EUR
-----------------------------	------------

Fondsaufteilung nach Asset-Klassen



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

Regionen

Aktien Europa	46,1 %
Aktien USA	18,4 %
Aktien Global	10,4 %
Aktien Schwellenländer	9,8 %
Rohstoffe	9,4 %
Aktien Japan	5,9 %

Branchengewichtung der Aktien

IT	21,6 %
Industrie	16,6 %
Gesundheitswesen	12,8 %
Dauerhafte Konsumgüter	12,7 %
Finanzsektor	12,5 %
Telekommunikation	6,8 %
Grundstoffe	6,3 %
Hauptverbrauchsgüter	5,9 %
Immobilien	2,1 %
Versorger	1,4 %

Risikokennzahlen

	Volatilität	Sharpe-Ratio
3 Jahre	15,3 %	0,6 %
5 Jahre	12,9 %	0,7 %
10 Jahre	12,7 %	0,6 %
seit Auflegung	13,7 %	0,3 %

Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil
Allianz Europe Equity Growth	LU0256839274	9,2%
Melchior European Opportunities	LU1231252237	9,1%
ABN AMRO Edentree Europ. Sust. Eq.	LU1481504865	7,8%
Threadneedle Pan European Sm Cap Opp	LU0282719219	7,0%
ABN AMRO Liontrust Europ. Sust. Eq.	LU0849850747	6,9%
Brown US Sustainable Growth	IE00BF1T6M41	6,4%
Comgest Growth Europe Plus	IE00BK5X3Y87	6,1%
Vontobel US Equity	LU0035765741	6,0%
Polar Capital North American	IE00B5KSKH55	6,0%
BSF EM Equity Strategy	LU1289970086	5,8%

Fondsname	ISIN	Anteil
Vontobel Commodity H EUR	LU0415415636	4,7%
Vontobel Non-Food Commodity H EUR	LU1106545376	4,7%
Vontobel Clean Technology	LU0384405600	4,1%
Vontobel mtx Sustainable EM Leaders	LU0571085413	4,0%
GLG Japan CoreAlpha Equity - JPY	IE00B5649C52	3,9%
Franklin Technology	LU0109392836	2,2%
Morgan Stanley Global Opportunity Fund	LU0552385295	2,1%
Lazard Global Equity Franchise	IE00BD5TM628	2,0%
Comgest Growth Japan	IE0004767087	2,0%

Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 30.06.2021.

Portfolioanalyse

Die Anlagestrategie ActiveLane konnte im 2. Quartal des Jahres um 6,82% zulegen. Die Rohstoffprodukte von Vontobel profitierten vom positiven wirtschaftlichen Umfeld und hatten erneut ein sehr gutes Quartal. Der Vontobel Commodity gewann 16,7%, während der Vontobel Non-Food Commodity um 11,1% zulegen konnte. Entgegen den Vorquartalen waren generell auf Wachstumswerte fokussierte Produkte („Growth“) den Fonds mit Substanzausrichtung („Value“) überlegen. Entsprechend traten vor allem der Brown Advisory US Sustainable Growth (+11,9%), der Comgest Growth Europe Plus (+10,7%) oder der Allianz Europe Equity Growth (+9,8%) positiv in Erscheinung. Die Berichtsperiode mit einem negativen Vorzeichen abgeschlossen haben lediglich die beiden Japan-Fonds von Comgest (-2,7%) und Man GLG (-0,3%). Allgemein entwickelte sich der japanische Markt mit einem Minus von 1,2% schwach, während globale Aktien insgesamt ihren starken Trend fortsetzten und um 6,8% zulegten.

Im 2. Quartal nahmen wir eine Anpassung am Portfolio vor. Im Mai entschieden wir uns dazu, Aktien Europa zu Lasten von globalen Titeln (insbesondere durch den Verkauf des GuardCap Global Equity) neu neutral zu gewichten. Die lange anhaltende Präferenz für globale Aktien hat sich positiv auf die Anlagestrategien ausgewirkt, nun verlagerten wir den Fokus jedoch. Wir sehen Potenzial für Europa, da die Region bei der Performance seit Längerem hinter den von den USA dominierten globalen Indizes zurückliegt. Zudem sollte der alte Kontinent überproportional von einer weiteren Normalisierung der Covid-Pandemie profitieren. Um die Diversifikation innerhalb der Quote Aktien Europa und die Stil-Balance im Portfolio weiter zu optimieren, kauften wir mit dem AAF Edentree European Sustainable ein neues Produkt, welches einen „Quality Value“-Stil verfolgt.

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



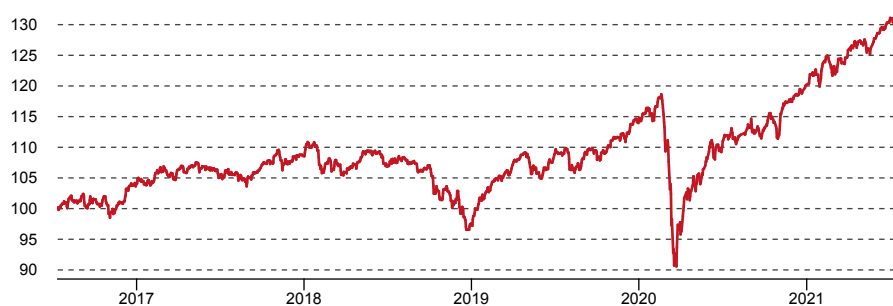
einfach. klar. helvetia 
Ihre Schweizer Versicherung

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.

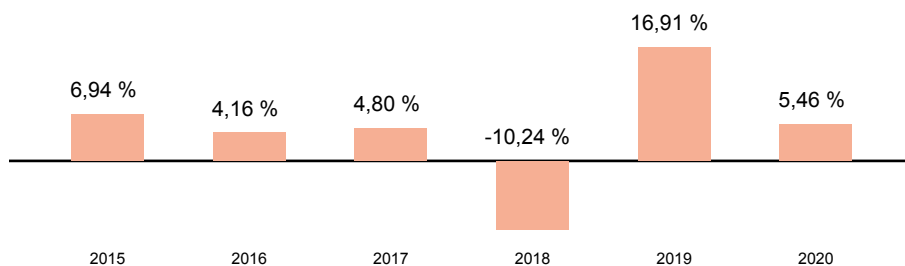
Wertentwicklung (indexiert auf 19.07.2016)



Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	9,59 %	-
3 Jahre	21,83 %	6,80 %
5 Jahre	31,70 %	5,66 %
10 Jahre	73,19 %	5,64 %
seit Auflegung	103,79 %	4,29 %

Jährliche Wertentwicklung



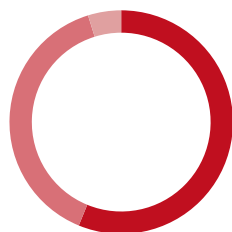
Stammdaten

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

Aktuelle Daten

Rücknahmepreis (13.07.2021)	203,79 EUR
-----------------------------	------------

Fondsaufteilung nach Asset-Klassen



- Aktien 56,2%
- Renten 39,0%
- Alternative Anlagen 4,8%

Regionen

Europa	52,1 %
USA	27,6 %
Emerging Markets	16,0 %
Japan	3,9 %
übrige	0,4 %

Risikokennzahlen

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

Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil
Allianz Europe Equity Growth	LU0256839274	6,2%
Melchior European Opportunities	LU1231252237	6,1%
BSF EM Equity Strategy	LU1289970086	4,9%
AXA WF - Euro 10 + LT	LU0251661087	4,9%
Vontobel TwentyFour Abs Return Credit H EUR	LU1380459278	4,8%
Brown US Sustainable Growth	IE00BF1T6M41	4,4%
Comgest Growth Europe Plus	IE00BK5X3Y87	4,1%
Threadneedle Pan European Sm Cap Opp	LU0282719219	4,1%
ABN AMRO Liontrust Europ. Sust. Eq.	LU0849850747	4,0%
ABN AMRO Edentree Europ. Sust. Eq.	LU1481504865	3,9%
Federated Hermes Global High Yield Credit	IE00B66FWK45	3,9%
Vontobel mtx Sustainable EM Leaders	LU0571085413	3,1%
Polar Capital North American	IE00B5KSKH55	3,1%
Vontobel US Equity	LU0035765741	3,0%
Vontobel TwentyFour Strategic Income H EUR	LU1380459518	2,9%

Fondsname	ISIN	Anteil
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	IE00B65YMK29	2,9%
Nordea European Covered Bond	LU0076315455	2,9%
Invesco Euro Bond	LU0066341099	2,9%
Allianz Strategic Bond	LU2066004206	2,9%
Vontobel EM Corporate Bond H EUR	LU1944396289	2,9%
Morgan Stanley Global Opportunity Fund	LU0552385295	2,7%
AB American Income Portfolio	LU0095030564	2,5%
BNP Paribas Flexi US Mortgage	LU1080341065	2,5%
Lazard Global Equity Franchise	IE00BD5TM628	2,4%
Vontobel Commodity H EUR	LU0415415636	2,4%
Vontobel Non-Food Commodity H EUR	LU1106545376	2,4%
Franklin Technology	LU0109392836	2,2%
GLG Japan CoreAlpha Equity - JPY	IE00B5649C52	2,0%
BGF Emerging Markets Loc Curr EUR	LU0278457204	1,5%
Eaton Vance EM Local Income	IE00BMDFRY85	1,5%

Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 30.06.2021.

Portfolioanalyse

Die Anlagestrategie BalancedLane legte im 2. Quartal um 4,40% zu. Treiber der soliden Performance im negativen Umfeld für Anleihen – Eurozone Staatsanleihen als Beispiel mit -0,7% – waren die Rohstoff- und Aktienfonds im Portfolio. Bei den Rohstoffprodukten trat insbesondere der Vontobel Commodity mit einer Performance von 16,7% positiv in Erscheinung, während der Brown Advisory US Sustainable Growth unter den Aktienfonds die beste Entwicklung erzielte (+10,7%). Auch die Europa Fonds von Comgest (+11,9%) und Allianz (+9,8%) liefen gut. Entgegen den Vorquartalen waren generell auf Wachstumswerte fokussierte Produkte („Growth“) den Fonds mit Substanzausrichtung („Value“) überlegen. Unter den Anleihefonds zeigten insbesondere die Fonds mit Fokus auf Schwellenländer starke Wertentwicklungen. Stellvertretend legte der Vontobel Emerging Markets Corporate Bond um 4,1% zu. Auch Hochzinsanleihen waren gefragt, wovon der Federated Hermes Global High Yield Credit profitierte (+2,0%). Am meisten auf der Performance lasteten durations-bedingt der AXA WF Euro 10+ LT (-1,2%) und hauptsächlich währungsbedingt der BNP Paribas Flexi US Mortgage (-1,4%), sowie die Aktien Japan Produkte von Man GLG (-0,3%) und Comgest (-2,7%). Allgemein entwickelte sich der japanische Markt mit einem Minus von 1,2% schwach, während globale Aktien insgesamt ihren starken Trend fortsetzten und um 6,8% zulegten.

Im 2. Quartal nahmen wir eine Anpassung am Portfolio vor. Im Mai entschieden uns dazu, im Anleihebereich die zwei Segmente Hochzinsanleihen und Unternehmensanleihen aus Schwellenländern auszubauen. Im anhaltenden Tiefzinsumfeld sind die beiden Segmente mit ihrer hohen laufenden Rendite sehr attraktive Beimischungen, welche auch in einem Umfeld leicht steigender Zinsen positive Renditen erwirtschaften dürften. Zudem erhöhten wir Aktien Europa zu Lasten von globalen Titeln. Wir sehen Potenzial für Europa, da die Region bei der Performance seit Längerem hinter den von den USA dominierten globalen Indizes zurückliegt. Zudem sollte der alte Kontinent überproportional von einer weiteren Normalisierung der Covid-Pandemie profitieren. Um die Diversifikation innerhalb der Quote Aktien Europa und die Stil-Balance im Portfolio weiter zu optimieren, kauften wir mit dem AAF Edentree European Sustainable ein neues Produkt, welches einen „Quality Value“-Stil verfolgt.

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



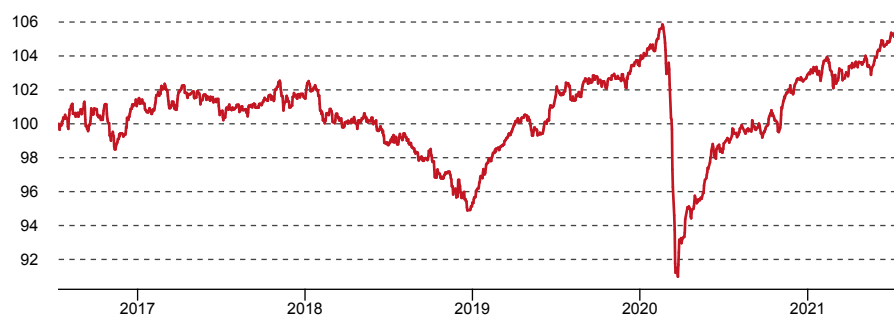
einfach. klar. helvetia 
Ihre Schweizer Versicherung

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.

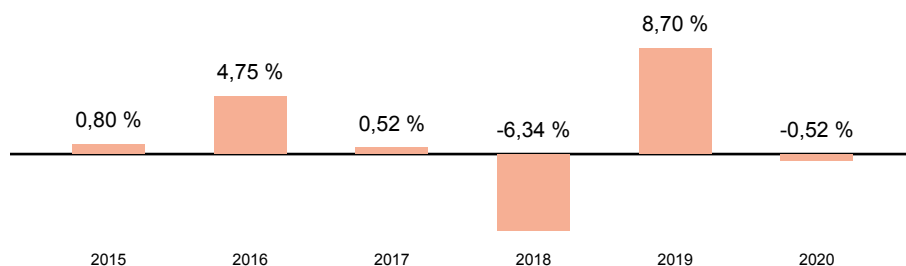
Wertentwicklung (indexiert auf 19.07.2016)



Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	2,61 %	-
3 Jahre	6,27 %	2,05 %
5 Jahre	5,56 %	1,09 %
10 Jahre	22,49 %	2,05 %
seit Auflegung	44,22 %	2,18 %

Jährliche Wertentwicklung



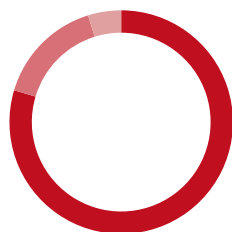
Stammdaten

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

Aktuelle Daten

Rücknahmepreis (13.07.2021)	144,22 EUR
-----------------------------	------------

Fondaufteilung nach Asset-Klassen



- Renten 79,6%
- Aktien 15,6%
- Alternative Anlagen 4,8%

Regionen

Renten Euro	57,5 %
Renten Schwellenländer	12,0 %
Renten USA	10,1 %
Aktien Europa	8,3 %
Aktien Global	7,3 %
Rohstoffe	4,8 %

Ratings

AAA	20,1 %
AA	8,1 %
A	11,3 %
BBB	33,0 %
BB	17,8 %
B	6,8 %
CCC	0,7 %
NR	2,2 %

Risikokennzahlen

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

Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil
AXA WF - Euro 10 + LT	LU0251661087	10,0%
Vontobel TwentyFour Abs Return Credit H EUR	LU1380459278	7,9%
Vontobel TwentyFour Strategic Income H EUR	LU1380459518	6,0%
Federated Hermes Global High Yield Credit	IE00B66FWK45	6,0%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	IE00B65YMK29	5,9%
Nordea European Covered Bond	LU0076315455	5,9%
Invesco Euro Bond	LU0066341099	5,9%
Allianz Strategic Bond	LU2066004206	5,9%
AB American Income Portfolio	LU0095030564	5,1%
Vontobel EM Corporate Bond H EUR	LU1944396289	5,0%
JPM Global Corporate Bond	LU0408846458	4,0%

Fondsname	ISIN	Anteil
Morgan Stanley Global Opportunity Fund	LU0552385295	3,8%
Lazard Global Equity Franchise	IE00BD5TM628	3,5%
BGF Emerging Markets Loc Curr EUR	LU0278457204	3,5%
Eaton Vance EM Local Income	IE00BMDFRY85	3,5%
Comgest Growth Europe Plus	IE00BK5X3Y87	3,2%
Melchior European Opportunities	LU1231252237	3,1%
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%
ABN AMRO Edentree Europ. Sust. Eq.	LU1481504865	2,0%

Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 30.06.2021.

Portfolioanalyse

Die Anlagestrategie StableLane gewann im 2. Quartal 2,03% an Wert. Treiber der soliden Performance im negativen Umfeld für Anleihen – Eurozone Staatsanleihen als Beispiel mit -0,7% – waren die Rohstoff- und Aktienfonds im Portfolio. Bei den Rohstoffprodukten trat insbesondere der Vontobel Commodity mit einer Performance von 16,7% positiv in Erscheinung, während der Comgest Growth Europe Plus unter den Aktienfonds die beste Entwicklung erzielte (+10,7%). Unter den Anleihefonds, welche strategiebedingt den Hauptteil des Portfolios ausmachen, zeigten insbesondere die Fonds mit Fokus auf Schwellenländer starke Wertentwicklungen. Stellvertretend legte der Vontobel Emerging Markets Corporate Bond um 4,1% zu. Auch Hochzinsanleihen waren gefragt, wovon der Federated Hermes Global High Yield Credit profitierte (+2,0%). Am meisten auf der Performance lasteten durationsbedingt der AXA WF Euro 10+ LT (-1,2%) und hauptsächlich währungsbedingt der BNP Paribas Flexi US Mortgage (-1,4%).

Im 2. Quartal nahmen wir eine Anpassung am Portfolio vor. Im Mai entschieden uns dazu, im Anleihebereich die zwei Segmente Hochzinsanleihen und Unternehmensanleihen aus Schwellenländern auszubauen. Im anhaltenden Tiefzinsumfeld sind die beiden Segmente mit ihrer hohen laufenden Rendite sehr attraktive Beimischungen, welche auch in einem Umfeld leicht steigender Zinsen positive Renditen erwirtschaften dürften. Zudem erhöhten wir Aktien Europa zu Lasten von globalen Titeln. Wir sehen Potenzial für Europa, da die Region bei der Performance seit Längerem hinter den von den USA dominierten globalen Indizes zurückliegt. Zudem sollte der alte Kontinent überproportional von einer weiteren Normalisierung der Covid-Pandemie profitieren. Um die Diversifikation innerhalb der Quote Aktien Europa und die Stil-Balance im Portfolio weiter zu optimieren, kauften wir mit dem AAF Edentree European Sustainable ein neues Produkt, welches einen „Quality Value“-Stil verfolgt.

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

