

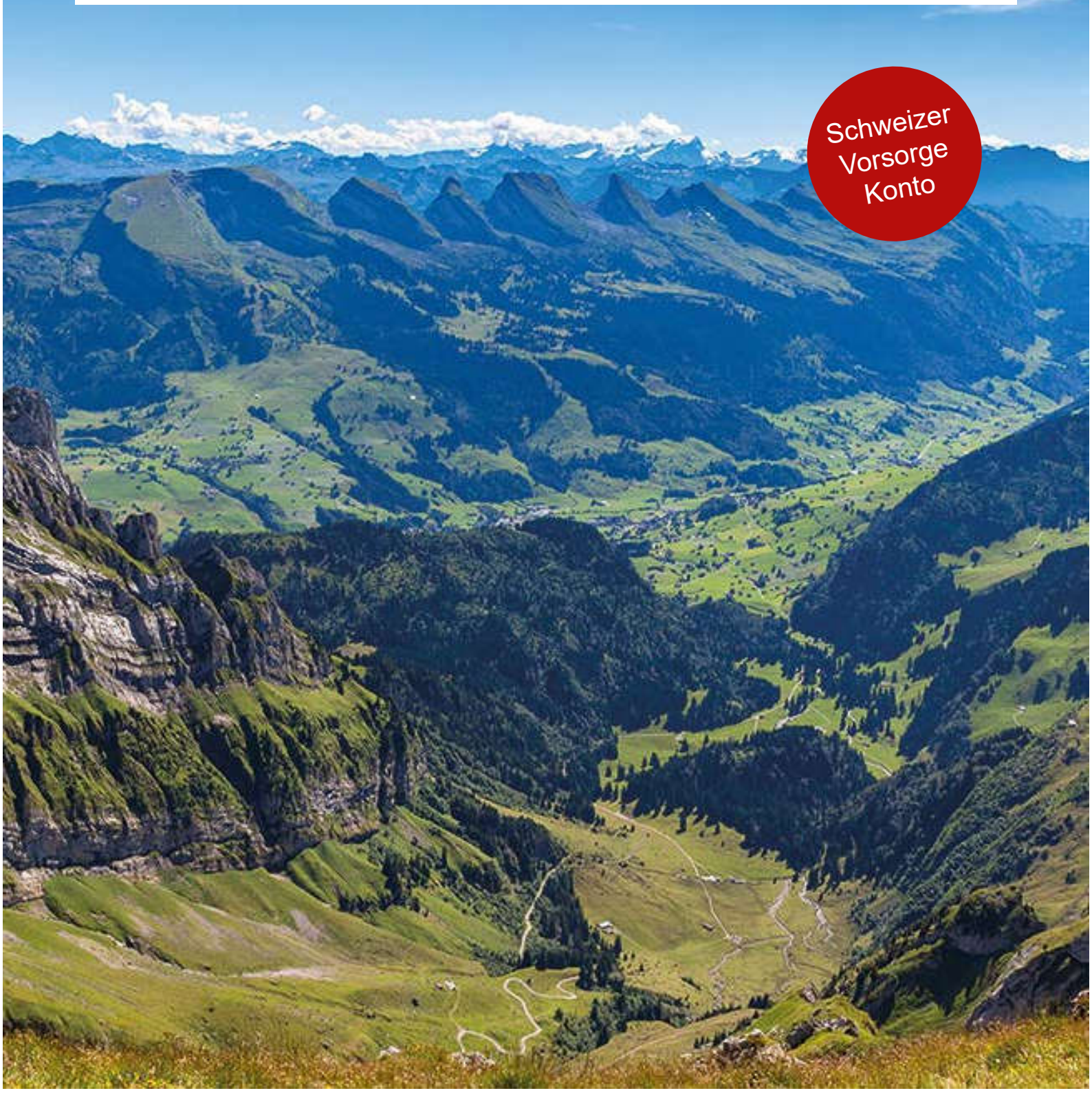
3. Quartal 2021

helvetia.de

Investment-Report.

einfach. klar. helvetia 
Ihre Schweizer Versicherung

Schweizer
Vorsorge
Konto



Schwellenländer auch in Q3 das Sorgenkind

Marktkommentar von Vontobel Asset Management AG.



Portfolio-Adviser: Anlagestrategien SpeedLane, MainLane, SafeLane

Die 1924 gegründete Vontobel-Gruppe ist in schweizerischer Privatbank-Tradition auf die Vermögensverwaltung ausgerichtet. Sie gehört zu den führenden Schweizer Vermögensverwaltern für private und institutionelle Kunden.

Die Märkte im 3. Quartal 2021

Nach einem verhaltenen Start ins 3. Quartal folgte ein Zwischenspurts vieler zyklischer Anlageklassen im August. Allerdings rissen die Hiobsbotschaften für Schwellenländer, insbesondere in Asien, nicht ab. Zum langsamen konjunkturellen Abschwung Chinas gesellten sich Sorgen um das Einschreiten der Regulierungsbehörden gegen Technologie-Firmen.

Als stünden die Vorzeichen für Asien nicht schon schlecht genug, führte die Ausbreitung der Delta-Variante des Corona-Virus in China und Malaysia zu harten Lockdown-Maßnahmen der Regierungen. Die Börsen der Industrieländer zeigten sich bis in den September von diesen Entwicklungen unbeeindruckt. Allerdings riefen die Zahlungsschwierigkeiten von Evergrande – einer der größten Immobilienfirmen Chinas – Erinnerungen an die globale Finanzkrise im Jahr 2007/08 hervor. So griff die Risikoaversion im September auch an westlichen Märkten um sich. Hinzu kamen vermehrte Andeutungen von Fed-Chef Powell, die US-Notenbank könne die Geldpolitik eventuell vor Jahresfrist zu normalisieren beginnen, sprich die massiven Stützungsmaßnahmen für die Wirtschaft zurückfahren.

In der Folge stieg die Unsicherheit, was sich in steigenden globalen Zinsen und einer Korrektur von zyklischen Anlageklassen äußerte. Schlussendlich erzielten globale Aktien (MSCI All Country World) ein Plus von 1,3% in Euro. Eurozone Staatsanleihen schlossen das Quartal nahezu unverändert ab (+0,1%).

Ausblick

Erfahrene Bergsteiger wissen, dass der Abstieg oftmals beschwerlicher ist als der Aufstieg, aber mit der richtigen Ausrüstung lassen sich Hindernisse überwinden. Doch welcher Kauf lohnt sich, und worauf sollte man besser verzichten?

Es bestehen kaum Zweifel, dass wir den Gipfel des Wachstums nun tatsächlich hinter uns gelassen haben. Dies gilt in jedem Falle für die Schwellenländer, aber zunehmend auch für die Industrieländer. Nähern wir uns möglicherweise bereits der nächsten Phase des Konjunkturzyklus?

Unser Modell spricht für eine zyklusorientierte, aber gut austarierte Aktienstrategie. Denn Eines dürfen wir nicht vergessen: Je länger die Phase der Abschwächung andauert, desto größer ist das Risiko eines echten Rückgangs. Daher gewinnen defensive Dividendenpapiere, die häufig an Märkten wie beispielsweise der Schweiz gehandelt werden, zunehmend an Attraktivität. Generell zeigt sich das Potenzial defensiver Anlagen besonders in den Schwellenländern, wo das Risiko einer Schrumpfung deutlich höher ist als in den Industrieländern. Wir geben daher Hartwährungsanleihen innerhalb dieses Segments den Vorzug. Was Schwellenländeraktien betrifft, so besteht die Hoffnung, dass sich der jüngste Ausverkauf nach einem klärenden Gewitter als günstige Einstiegsmöglichkeit erweist.

Markteinschätzung für die nächsten 6 bis 9 Monate

Stand	Aktien					Renten		Alternative Anlagen		Währungen	
	Europa	Deutschland	Nordamerika	Japan	Schwellenländer	Global	Eurozone	Rohstoffe	Alternative Strategien	USD/EUR	CHF/EUR
30.09.2021	↘	↘	↗	→	→	→	↘	→	↘	→	→
30.06.2021	↗	↗	→	→	→	→	↘	↗	→	→	→

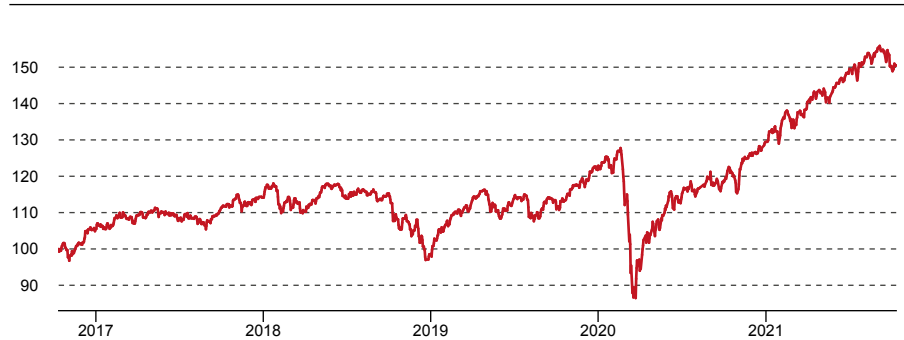
Alle Angaben sind Einschätzungen der jeweiligen Gesellschaft. Aufgrund der verarbeiteten Daten und der Häufigkeit von Veränderungen kann für deren Richtigkeit, Allgemeingültigkeit, jederzeitige Aktualität und/oder Vollständigkeit keine Gewähr oder Haftung übernommen werden – weder von den jeweiligen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

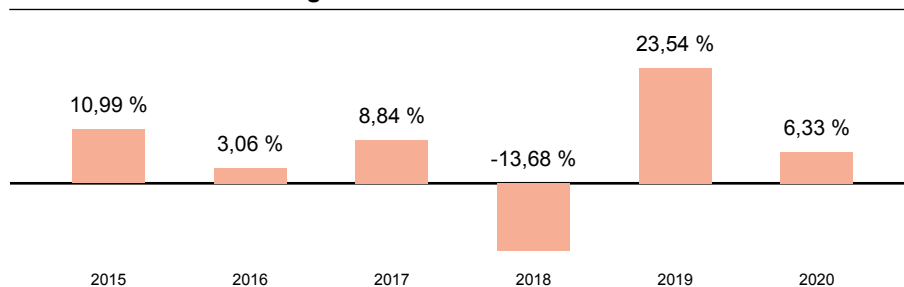
Wertentwicklung (indexiert auf 18.10.2016)



Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	16,31 %	-
3 Jahre	38,77 %	11,53 %
5 Jahre	50,54 %	8,52 %
10 Jahre	149,53 %	9,57 %
seit Auflegung	151,08 %	5,50 %

Jährliche Wertentwicklung



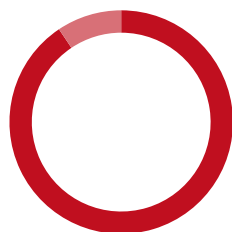
Stammdaten

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

Aktuelle Daten

Rücknahmepreis (12.10.2021)	251,08 EUR
-----------------------------	------------

Fondaufteilung nach Asset-Klassen



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

Regionen

Aktien Europa	46,5 %
Aktien USA	18,7 %
Aktien Global	10,3 %
Rohstoffe	9,4 %
Aktien Schwellenländer	8,9 %
Aktien Japan	6,2 %

Branchengewichtung der Aktien

IT	22,8 %
Industrie	16,6 %
Gesundheitswesen	12,9 %
Finanzsektor	12,3 %
Dauerhafte Konsumgüter	12,1 %
Telekommunikation	6,7 %
Grundstoffe	6,2 %
Hauptverbrauchsgüter	5,5 %
Immobilien	2,3 %
Versorger	1,3 %

Risikokennzahlen

	Volatilität	Sharpe-Ratio
3 Jahre	15,3 %	0,8 %
5 Jahre	12,9 %	0,7 %
10 Jahre	12,4 %	0,8 %
seit Auflegung	13,6 %	0,3 %

Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil
Allianz Europe Equity Growth	LU0256839274	9,2%
Melchior European Opportunities	LU1231252237	9,2%
AAF Edentree European Sustainable Equities	LU1481504865	7,6%
AAF Liontrust European Sustainable Equities	LU0849850747	7,1%
Threadneedle Pan European Sm Cap Opp	LU0282719219	7,1%
Brown US Sustainable Growth	IE00BF1T6M41	6,8%
Comgest Growth Europe Plus	IE00BK5X3Y87	6,3%
Polar Capital North American	IE00B5KSKH55	6,0%
Vontobel US Equity	LU0035765741	5,9%
BSF EM Equity Strategy	LU1289970086	5,3%

Fondsname	ISIN	Anteil
Vontobel Non-Food Commodity H EUR	LU1106545376	4,7%
Vontobel Commodity H EUR	LU0415415636	4,7%
Vontobel Clean Technology	LU0384405600	4,1%
GLG Japan CoreAlpha Equity - JPY	IE00B5649C52	4,1%
Vontobel mtx Sustainable EM Leaders	LU0571085413	3,6%
Franklin Technology	LU0109392836	2,3%
Comgest Growth Japan	IE0004767087	2,1%
Morgan Stanley Global Opportunity Fund	LU0552385295	2,0%
Lazard Global Equity Franchise	IE00BD5TM628	1,9%

Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 30.09.2021.

Portfolioanalyse

Vor dem volatilern Markthintergrund gewann die Anlagestrategie ActiveLane im 3. Quartal 1,5%. Während die Wertentwicklung in den Monaten Juli (+1,7%) und August (+2,4%) noch positiv ausfiel, folgte im September der im Marktrückblick beschriebene Rücksetzer (-2,5%). Die Schwellenländeraktienfonds bremsen über die letzten Monate die Performance merklich. Die Fonds Vontobel mtX Sustainable Emerging Markets Leaders (-9,4%) und BSF Emerging Markets Strategies (-6,5%) sind entsprechend am Ende der Performance-Tabelle aufzufinden. Auch der Morgan Stanley Global Opportunity, welcher in der Vergangenheit einen erheblichen Anteil seiner Mehrrendite mit Aktien aus Schwellenländern generierte, schloss das dritte Quartal mit 3,2% im Minus ab. Die restlichen Fonds entwickelten sich mehrheitlich gemäß den Erwartungen. Fonds mit sehr unterschiedlichen Ausrichtungen führten dabei das Feld an. So lagen der US Growth Fonds von Brown Advisory (+7,1%), das Japan Value Produkt von MAN GLG (+6,9%) und der Japan Growth Fonds von Comgest (+5,5%) ganz vorne in der Rangliste. Ebenfalls solide Beiträge zu der absoluten Wertentwicklung der Anlagestrategie ActiveLane generierten die Europa-Produkte ABN AMRO Liontrust European Sustainable Equities (+4,7%), Comgest Growth Europe Plus (+4,5%) und Threadneedle Pan European Small Cap Opportunities (+3,3%). Die beiden Rohstoffprodukte von Vontobel erzielten 1,5% (Vontobel Commodity) und 1,3% (Vontobel Non-Food Commodity) und blieben damit deutlich hinter dem Bloomberg Commodity Index zurück, welcher um 6,5% anstieg. Im 3. Quartal nahmen wir keine Anpassungen an der Anlagestrategie ActiveLane vor.

Rechtliche Hinweise

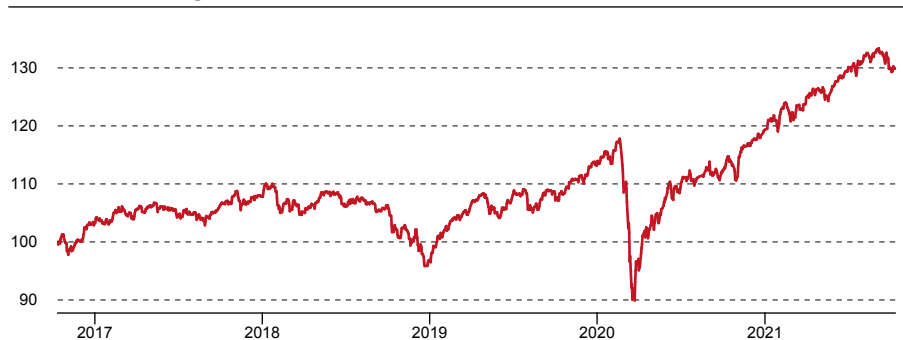
Die vorliegende Darstellung dient lediglich der Informationsübermittlung bezüglich der jeweiligen bei der Helvetia schweizerische Lebensversicherungs-AG im Rahmen eines Versicherungsvertrages wählbaren Fonds und ersetzt nicht die individuelle sowie aktuelle produktbezogene Beratung. Sie ist weder Bestandteil 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.

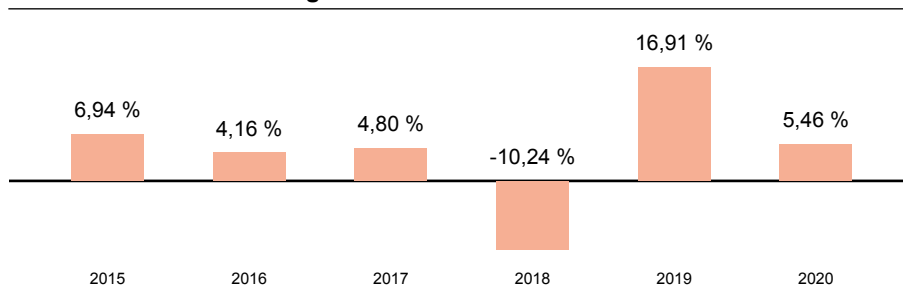
Wertentwicklung (indexiert auf 18.10.2016)



Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	8,86 %	-
3 Jahre	27,10 %	8,32 %
5 Jahre	29,88 %	5,36 %
10 Jahre	89,27 %	6,58 %
seit Auflegung	102,44 %	4,18 %

Jährliche Wertentwicklung



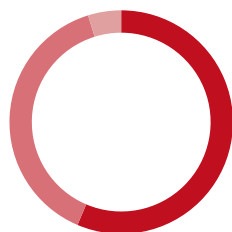
Stammdaten

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

Aktuelle Daten

Rücknahmepreis (12.10.2021)	202,44 EUR
-----------------------------	------------

Fondsaufteilung nach Asset-Klassen



- Aktien 56,4%
- Renten 38,8%
- Alternative Anlagen 4,8%

Regionen

Aktien Europa	28,9 %
Renten Euro	28,0 %
Aktien USA	10,7 %
Aktien Schwellenländer	7,4 %
Aktien Global	7,3 %
Renten Schwellenländer	5,8 %
Renten USA	5,0 %
Rohstoffe	4,8 %
Aktien Japan	2,1 %

Risikokennzahlen

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

Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil
Allianz Europe Equity Growth	LU0256839274	6,3%
Melchior European Opportunities	LU1231252237	6,2%
AXA WF - Euro 10 + LT	LU0251661087	4,9%
Vontobel TwentyFour Abs Return Credit H EUR	LU1380459278	4,8%
BSF EM Equity Strategy	LU1289970086	4,6%
Brown US Sustainable Growth	IE00BF1T6M41	4,6%
Comgest Growth Europe Plus	IE00BK5X3Y87	4,3%
AAF Liontrust European Sustainable Equities	LU0849850747	4,1%
Threadneedle Pan European Sm Cap Opp	LU0282719219	4,1%
AAF Edentree European Sustainable Equities	LU1481504865	3,9%
Federated Hermes Global High Yield Credit	IE00B66FWK45	3,9%
Polar Capital North American	IE00B5KSKH55	3,1%
Vontobel US Equity	LU0035765741	3,0%
Vontobel TwentyFour Strategic Income H EUR	LU1380459518	2,9%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	IE00B65YMK29	2,9%

Fondsname	ISIN	Anteil
Invesco Euro Bond	LU0066341099	2,9%
Nordea European Covered Bond	LU0076315455	2,9%
Vontobel EM Corporate Bond H EUR	LU1944396289	2,9%
Vontobel mtx Sustainable EM Leaders	LU0571085413	2,8%
Allianz Strategic Bond	LU2066004206	2,8%
Morgan Stanley Global Opportunity Fund	LU0552385295	2,6%
AB American Income Portfolio	LU0095030564	2,5%
BNP Paribas Flexi US Mortgage	LU1080341065	2,5%
Lazard Global Equity Franchise	IE00BD5TM628	2,4%
Vontobel Non-Food Commodity H EUR	LU1106545376	2,4%
Vontobel Commodity H EUR	LU0415415636	2,4%
Franklin Technology	LU0109392836	2,3%
GLG Japan CoreAlpha Equity - JPY	IE00B5649C52	2,1%
Eaton Vance EM Local Income	IE00BMDFRY85	1,5%
BGF Emerging Markets Loc Curr EUR	LU0278457204	1,4%

Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 30.09.2021.

Portfolioanalyse

Vor dem volatileren Markthintergrund gewann die Anlagestrategie BalancedLane im 3. Quartal 0,5%. Die Schwellenländeraktienfonds bremsten über die letzten Monate die Performance merklich. Die Fonds Vontobel mtX Sustainable Emerging Markets Leaders (-9,4%) und BSF Emerging Markets Strategies (-6,5%) sind entsprechend am Ende der Performance-Tabelle aufzufinden. Auch der Morgan Stanley Global Opportunity, welcher in der Vergangenheit einen erheblichen Anteil seiner Mehrrendite mit Aktien aus Schwellenländern generierte, schloss das dritte Quartal mit 3,2% im Minus ab. Die restlichen Fonds entwickelten sich mehrheitlich gemäß den Erwartungen. Fonds mit sehr unterschiedlichen Ausrichtungen führten dabei das Feld an. So lagen der US Growth Fonds von Brown Advisory (+7,1%), das Japan Value Produkt von MAN GLG (+6,9%) und der Japan Growth Fonds von Comgest (+5,5%) ganz vorne in der Rangliste. Zahlreiche Anleihefonds gaben ihre im Juli und August erzielten Gewinne im September wieder ab, als global die Zinsen anstiegen. Die Renditen von 10-jährigen deutschen Staatsanleihen kletterten als Beispiel von -0,39 auf -0,20%. Unter den Anleihefonds korrigierte der Allianz Strategic Bond am meisten (-4,1%). Der Fonds leidet aktuell speziell unter seiner Positionierung im Segment Inflation Großbritannien. Dank einem stärkeren US-Dollar führten die US-Produkte die Anleihe-Rangliste an. Der AllianceBernstein American Income Portfolio gewann mit +2,1% am meisten. Ebenfalls – wenn auch nur knapp - positive Ergebnisse erzielten die Fonds Federated Hermes Global High Yield Credit (+0,4%), Muzinich EnhancedYield ShortTerm und Vontobel Emerging Markets Corporate Bond (je +0,2%). Die beiden Rohstoffprodukte von Vontobel erzielten 1,5% (Vontobel Commodity) und 1,3% (Vontobel Non-Food Commodity) und blieben damit deutlich hinter dem Bloomberg Commodity Index zurück, welcher um 6,5% anstieg. Im 3. Quartal nahmen wir keine Anpassungen an der Anlagestrategie BalancedLane vor.

Rechtliche Hinweise

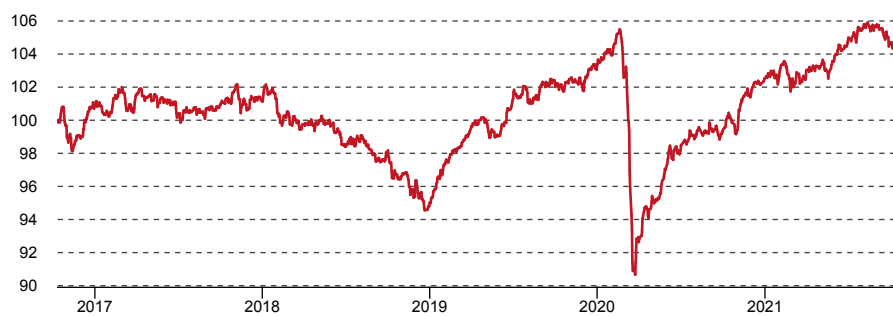
Die vorliegende Darstellung dient lediglich der Informationsübermittlung bezüglich der jeweiligen bei der Helvetia schweizerische Lebensversicherungs-AG im Rahmen eines Versicherungsvertrages wählbaren Fonds und ersetzt nicht die individuelle sowie aktuelle produktbezogene Beratung. Sie ist weder Bestandteil 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.

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.

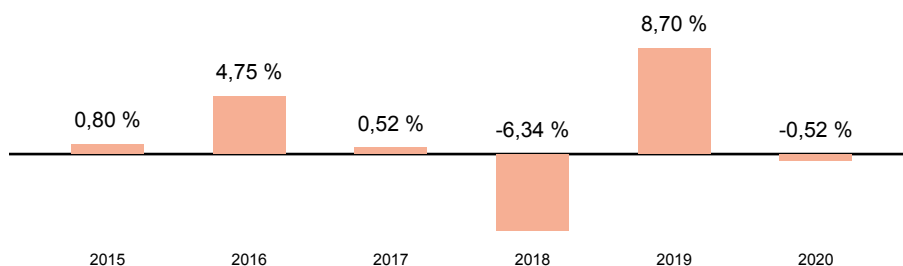
Wertentwicklung (indexiert auf 18.10.2016)



Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	1,78 %	-
3 Jahre	7,94 %	2,58 %
5 Jahre	4,34 %	0,85 %
10 Jahre	27,20 %	2,43 %
seit Auflegung	43,05 %	2,10 %

Jährliche Wertentwicklung



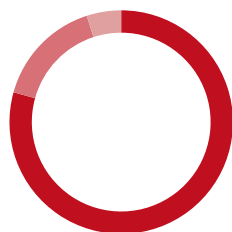
Stammdaten

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

Aktuelle Daten

Rücknahmepreis (12.10.2021)	143,05 EUR
-----------------------------	------------

Fondsaufteilung nach Asset-Klassen



- Renten 79,3%
- Aktien 15,7%
- Alternative Anlagen 5,0%

Regionen

Renten Euro	57,0 %
Renten Schwellenländer	12,0 %
Renten USA	10,3 %
Aktien Europa	8,5 %
Aktien Global	7,2 %
Rohstoffe	5,0 %

Ratings

AAA	19,9 %
AA	8,0 %
A	11,1 %
BBB	32,4 %
BB	18,7 %
B	7,4 %
CCC	0,7 %
NR	1,8 %

Risikokennzahlen

	Volatilität	Sharpe-Ratio
3 Jahre	4,0 %	0,8 %
5 Jahre	3,6 %	0,4 %
10 Jahre	3,9 %	0,7 %
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	7,8%
Federated Hermes Global High Yield Credit	IE00B66FWK45	6,0%
Vontobel TwentyFour Strategic Income H EUR	LU1380459518	5,9%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	IE00B65YMK29	5,9%
Invesco Euro Bond	LU0066341099	5,9%
Nordea European Covered Bond	LU0076315455	5,9%
Allianz Strategic Bond	LU2066004206	5,6%
AB American Income Portfolio	LU0095030564	5,2%
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	3,7%
Lazard Global Equity Franchise	IE00BD5TM628	3,5%
Eaton Vance EM Local Income	IE00BMDFRY85	3,5%
BGF Emerging Markets Loc Curr EUR	LU0278457204	3,5%
Comgest Growth Europe Plus	IE00BK5X3Y87	3,3%
Melchior European Opportunities	LU1231252237	3,2%
PIMCO Mortgage Opportunities	IE00BYZNBB98	2,6%
BNP Paribas Flexi US Mortgage	LU1080341065	2,5%
Vontobel Non-Food Commodity H EUR	LU1106545376	2,5%
Vontobel Commodity H EUR	LU0415415636	2,5%
AAF Edentree European Sustainable Equities	LU1481504865	2,0%

Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 30.09.2021.

Portfolioanalyse

Im volatilen Umfeld des 3. Quartals blieb die Anlagestrategie StableLane praktisch unverändert (-0,05%). Während die Performance in den Monaten Juli (+0,7%) und August (+0,2%) noch positiv ausfiel, folgte im September der im Marktrückblick beschriebene Rücksetzer (-1,0%). Die Aktienfonds im Portfolio verhielten sich gemäß den Erwartungen und der Comgest Growth Europe Plus erzielte mit seiner Performance von +4,5% das beste Quartals-Ergebnis innerhalb des Portfolios, gefolgt von einem weiteren Aktien Europa Fonds, dem Melchior European Opportunities (+3,1%). Zahlreiche Anleihefonds gaben ihre im Juli und August erzielten Gewinne im September wieder ab, als global die Zinsen anstiegen. Die Renditen von 10-jährigen deutschen Staatsanleihen kletterten als Beispiel von -0,39 auf -0,20%. Unter den Anleihefonds korrigierte der Allianz Strategic Bond am meisten (-4,1%). Der Fonds leidet aktuell speziell unter seiner Positionierung im Segment Inflation Großbritannien. Dank einem stärkeren US-Dollar führten die US-Produkte die Anleiherangliste an. Der PIMCO Mortgage Opportunities gewann mit +2,9% am meisten. Ebenfalls – wenn auch nur knapp - positive Ergebnisse erzielten die Fonds Federated Hermes Global High Yield Credit (+0,4%), Muzinich EnhancedYield ShortTerm und Vontobel Emerging Markets Corporate Bond (je +0,2%). Die beiden Rohstoffprodukte von Vontobel erzielten 1,5% (Vontobel Commodity) und 1,3% (Vontobel Non-Food Commodity) und blieben damit deutlich hinter dem Bloomberg Commodity Index zurück, welcher um 6,5% anstieg.

Im 3. Quartal nahmen wir keine Anpassungen an der Anlagestrategie StableLane vor.

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

