

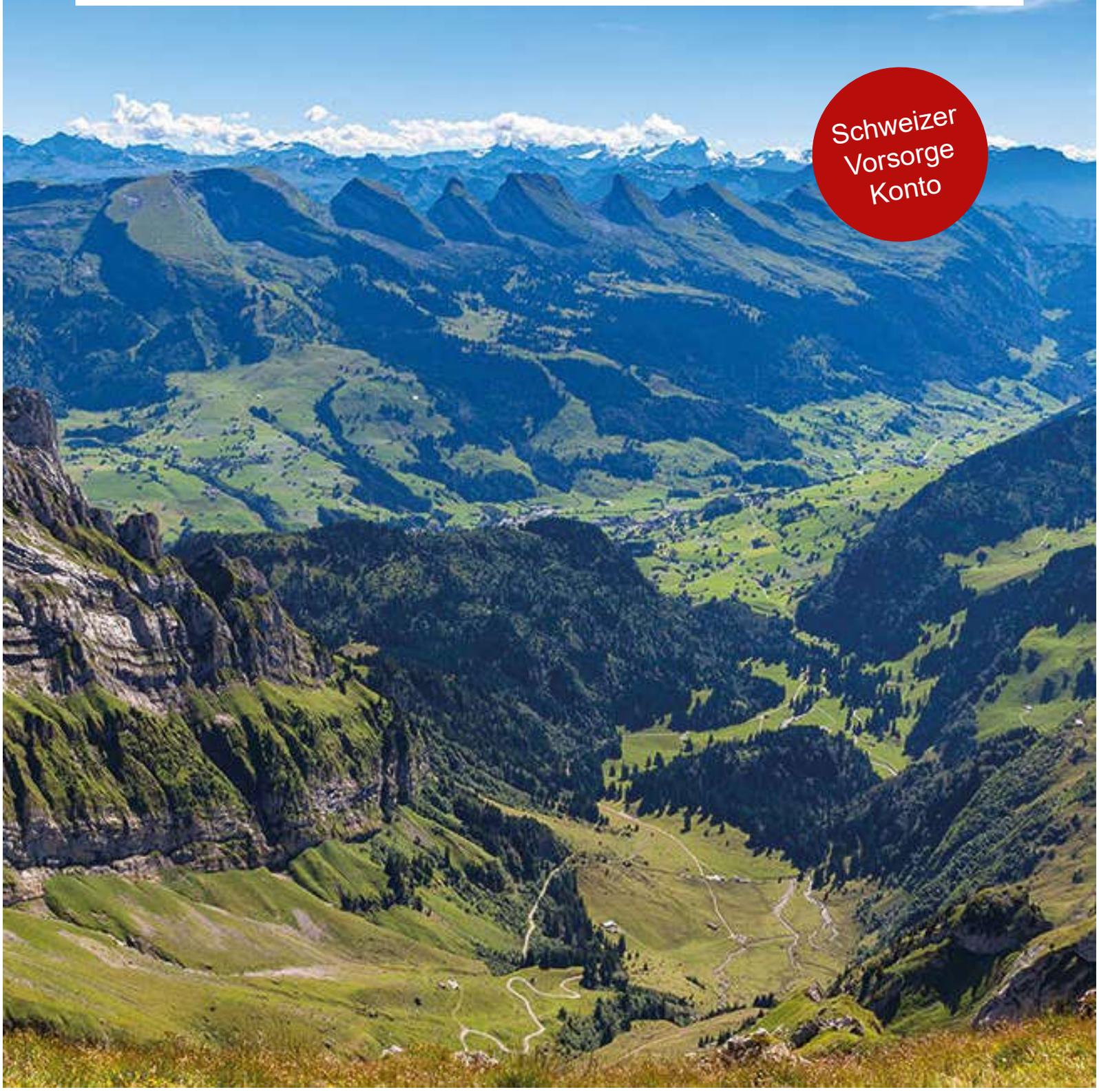
4. Quartal 2021

helvetia.de

Investment-Report.

einfach. klar. helvetia 
Ihre Schweizer Versicherung

Schweizer
Vorsorge
Konto



Versöhnlicher Jahresausklang nach Auf und Ab

Marktkommentar von Vontobel Asset Management AG.



Portfolio-Adviser: Anlagestrategien SpeedLane, MainLane, SafeLane

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

Die Märkte im 4. Quartal 2021

Peak Growth, Teuerungsschub, Stagflation – solche Begriffe beschäftigten Anleger im 4. Quartal. Die temporären Rückschläge an den Börsen waren eine Folge der nachlassenden Konjunktur und der sich anbahnenden Normalisierung der US-Geldpolitik. Zudem trübte die Pandemie die Aussichten für die europäische Wirtschaft ein, und die amerikanische Zentralbank schreckte mit einer Prognose von drei Zinserhöhungen für 2022 auf.

Die Märkte erholten sich dennoch recht schnell. Allen Widrigkeiten zum Trotz blieben die Wachstumsraten in den meisten Ländern hoch. Zudem pumpete die US-Notenbank über monatliche Anleihenkäufe immer noch Milliarden von US-Dollar ins System. Gleichzeitig deuteten rückläufige Kosten für Containerfracht, Computerchips oder Energie auf einen nachlassenden Preisdruck hin, was die Sorgen vor einer Stagflation – Konjunkturreinbruch bei hartnäckiger Teuerung – in den Hintergrund treten ließ. Entscheidende Faktoren für den versöhnlichen Jahresausklang waren niedrige Realrenditen, welche Anleger stärker in Aktien lenkten. Zudem hielt sich die chinesische Regierung, die in den Vorquartalen die Aufsicht über einige Branchen verschärfte, betont zurück, und die Zentralbank schwenkte auf eine lockere Geldpolitik um. Gemäß unserem Konjunkturzyklusmodell zeichnet sich in China im 1. Quartal eine Bodenbildung ab, was den im Jahr 2021 abgestraften Anlagen aus Schwellenländern helfen dürfte.

Ausblick

Um die Jahreswende würde man gerne reinen Tisch machen. Doch ähnlich wie die Pandemie dürften uns manche „alten“ Sorgen (Inflation, geldpolitische Normalisierung) weiter beschäftigen, derweil sich in den Einflussbereichen Chinas und Russlands mögliche Konflikte abzeichnen. Natürlich gibt es auch Lichtblicke. Beispielsweise ist sich eine wachsende Anzahl von Regierungen über die Problematik des Klimawandels im Klaren. Obwohl die entsprechenden Resolutionen, wie zuletzt beim Klimagipfel im schottischen Glasgow, die Erwartungen kaum erfüllen, stimmt uns die Grundrichtung zuversichtlich.

Was könnte also 2022 auf uns zukommen? Bei unseren Prognosen haben wir uns vom Hit „Harder, Better, Faster, Stronger“ der französischen Elektropop-Gruppe Daft Punk inspirieren lassen. Das Jahr wird „härter“, da sich in China die erforderlichen strukturellen Anpassungen im Immobiliensektor wohl deutlicher bemerkbar machen werden. Es wird „besser“, weil die pandemiebedingte Ungewissheit und die Lieferkettenprobleme aus unserer Sicht nachlassen, die Inflation sich normalisiert und das Wachstum sich abschwächt, aber solide bleibt. „Zäher“, weil sich Regierungen und Zentralbank langsam über das Abtragen der Covid-bedingten Schuldenberge Gedanken machen müssen. Und „grüner“, da der Klimawandel und die erforderlichen Gegenmaßnahmen die Pandemie als dominantes Thema ablösen könnten.

Markteinschätzung für die nächsten 6 bis 9 Monate

| Stand | Aktien | | | | | Renten | | Alternative Anlagen | | Währungen | |
|------------|--------|-------------|-------------|-------|-----------------|--------|----------|---------------------|------------------------|-----------|---------|
| | Europa | Deutschland | Nordamerika | Japan | Schwellenländer | Global | Eurozone | Rohstoffe | Alternative Strategien | USD/EUR | CHF/EUR |
| 31.12.2021 | ↘ | ↘ | ↗ | → | → | → | ↘ | → | ↘ | → | → |
| 30.09.2021 | ↘ | ↘ | ↗ | → | → | → | ↘ | → | ↘ | → | → |

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.

Stammdaten

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

Aktuelle Daten

| | |
|-----------------------------|------------|
| Rücknahmepreis (14.01.2022) | 255,98 EUR |
|-----------------------------|------------|

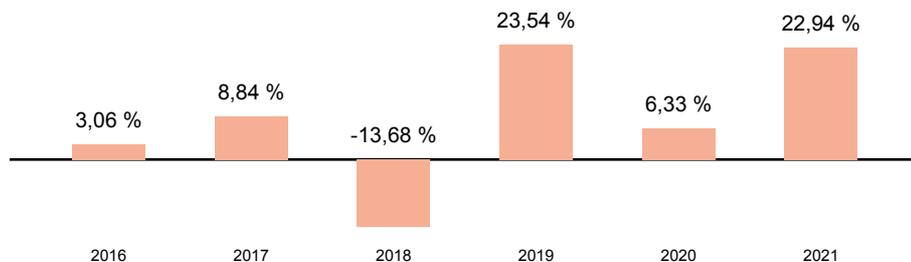
Wertentwicklung (indexiert auf 19.01.2017)



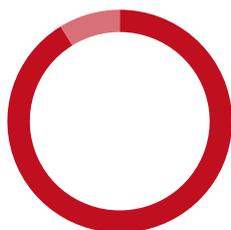
Wertentwicklung

| | kumuliert | pro Jahr |
|-------------------|-----------|----------|
| seit Jahresbeginn | -3,55 % | - |
| 3 Jahre | 49,94 % | 14,44 % |
| 5 Jahre | 44,38 % | 7,62 % |
| 10 Jahre | 135,86 % | 8,95 % |
| seit Auflegung | 155,98 % | 5,53 % |

Jährliche Wertentwicklung



Fondsaufteilung nach Asset-Klassen



- Aktien 91,2%
- Alternative Anlagen 8,8%
- Renten 0,0%

Regionen

| | |
|------------------------|--------|
| Aktien Europa | 47,0 % |
| Aktien USA | 19,5 % |
| Aktien Global | 10,5 % |
| Rohstoffe | 8,8 % |
| Aktien Schwellenländer | 8,6 % |
| Aktien Japan | 5,6 % |

Branchengewichtung der Aktien

| | |
|------------------------|--------|
| IT | 23,1 % |
| Industrie | 15,9 % |
| Gesundheitswesen | 13,0 % |
| Dauerhafte Konsumgüter | 12,6 % |
| Finanzsektor | 12,5 % |
| Telekommunikation | 6,5 % |
| Hauptverbrauchsgüter | 5,9 % |
| Grundstoffe | 5,6 % |
| Immobilien | 2,5 % |
| Energie | 1,3 % |

Risikokennzahlen

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

Portfolio

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

| Fondsname | ISIN | Anteil |
|--|--------------|--------|
| Vontobel Commodity H EUR | LU0415415636 | 4,4% |
| Vontobel Non-Food Commodity H EUR | LU1106545376 | 4,4% |
| Vontobel Clean Technology | LU0384405600 | 4,3% |
| GLG Japan CoreAlpha Equity - JPY | IE00B5649C52 | 3,7% |
| Vontobel mtx Sustainable EM Leaders | LU0571085413 | 3,5% |
| Franklin Technology | LU0109392836 | 2,3% |
| Lazard Global Equity Franchise | IE00BD5TM628 | 2,0% |
| Morgan Stanley Global Opportunity Fund | LU0552385295 | 1,9% |
| Comgest Growth Japan | IE0004767087 | 1,9% |

Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 31.12.2021.

Portfolioanalyse

Die Anlagestrategie ActiveLane schloss das 4. Quartal mit einem Plus von 5,8% ab. Damit kommt die Wertentwicklung für das Gesamtjahr 2021 auf ein sehr erfreuliches Plus von 22,9%. Über die Berichtsperiode waren die Fonds Comgest Growth Europe Plus (+12,5%), Brown Advisory US Sustainable Growth (+10,8%) und Vontobel US Equity (+10,8%) die Produkte mit den höchsten Wertsteigerungen. Auf der Performance des Portfolios lasteten auf der Gegenseite marktbedingt die Japan-Aktienfonds. Der Comgest Growth Japan büßte 5,8% ein, während der Man GLG Japan CoreAlpha um 5,2% nachgab. Unter den Erwartungen blieb erneut auch der Morgan Stanley Global Opportunity (+1,3%), welcher aufgrund von zahlreichen Faktoren auf ein sehr schwieriges Jahr 2021 zurückblickt. Die im Vorquartal arg gebeutelten Schwellenländerfonds konnten einen Teil der Verluste aufholen (Vontobel mtx Emerging Markets +3,1%, BSF Emerging Markets Equity Strategy +1,7%). Abgesehen von Japan erzielten die Growth-Fonds im Portfolio tendenziell die besseren Resultate als ihre Value-Pendants. Die thematisch ausgerichteten Fonds in der Anlagestrategie ActiveLane erzielten ansprechende Resultate. Der Vontobel Clean Technology, welcher ein offensichtlicher Profiteur vom Trend in Richtung einer grüneren Welt ist, gewann 10,8%, während der Franklin Technology 7,8% zulegen konnte. Die Rohstoffprodukte hatten nur einen marginalen Einfluss auf die absolute Performance der ActiveLane (Vontobel Commodity unverändert, Vontobel Non-Food Commodity -0,9%).

Im 4. 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.

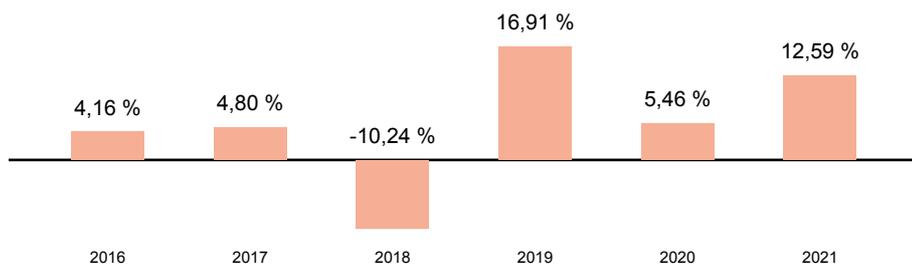
Wertentwicklung (indexiert auf 19.01.2017)



Wertentwicklung

| | kumuliert | pro Jahr |
|-------------------|-----------|----------|
| seit Jahresbeginn | -2,75 % | - |
| 3 Jahre | 31,82 % | 9,64 % |
| 5 Jahre | 25,97 % | 4,72 % |
| 10 Jahre | 79,56 % | 6,02 % |
| seit Auflegung | 103,62 % | 4,16 % |

Jährliche Wertentwicklung



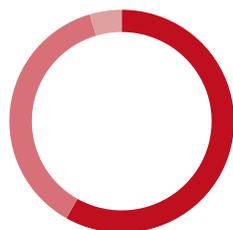
Stammdaten

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

Aktuelle Daten

| | |
|-----------------------------|------------|
| Rücknahmepreis (14.01.2022) | 203,62 EUR |
|-----------------------------|------------|

Fondsaufteilung nach Asset-Klassen



- Aktien 58,2%
- Renten 37,2%
- Alternative Anlagen 4,6%

Regionen

| | |
|------------------------|--------|
| Aktien Europa | 30,1 % |
| Renten Euro | 26,8 % |
| Aktien USA | 11,4 % |
| Aktien Global | 7,5 % |
| Aktien Schwellenländer | 7,3 % |
| Renten Schwellenländer | 5,5 % |
| Renten USA | 4,9 % |
| Rohstoffe | 4,6 % |
| Aktien Japan | 1,9 % |

Risikokennzahlen

| | Volatilität | Sharpe-Ratio |
|-----------------------|-------------|--------------|
| 3 Jahre | 9,8 % | 1,0 % |
| 5 Jahre | 8,5 % | 0,6 % |
| 10 Jahre | 8,3 % | 0,8 % |
| seit Auflegung | 8,7 % | 0,4 % |

Portfolio

| Fondsname | ISIN | Anteil |
|---|--------------|--------|
| Allianz Europe Equity Growth | LU0256839274 | 6,6% |
| Melchior European Opportunities | LU1231252237 | 6,6% |
| Brown US Sustainable Growth | IE00BF1T6M41 | 4,9% |
| AXA WF - Euro 10 + LT | LU0251661087 | 4,7% |
| Comgest Growth Europe Plus | IE00BK5X3Y87 | 4,6% |
| Vontobel TwentyFour Abs Return Credit H EUR | LU1380459278 | 4,6% |
| BSF EM Equity Strategy | LU1289970086 | 4,5% |
| Threadneedle Pan European Sm Cap Opp | LU0282719219 | 4,2% |
| AAF Liontrust European Sustainable Equities | LU0849850747 | 4,2% |
| AAF Edentree European Sustainable Equities | LU1481504865 | 3,9% |
| Federated Hermes Global High Yield Credit | IE00B66FWK45 | 3,7% |
| Vontobel US Equity | LU0035765741 | 3,3% |
| Polar Capital North American | IE00B5KSKH55 | 3,2% |
| Vontobel mtx Sustainable EM Leaders | LU0571085413 | 2,8% |
| Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund | IE00B65YMK29 | 2,8% |

| Fondsname | ISIN | Anteil |
|--|--------------|--------|
| Invesco Euro Bond | LU0066341099 | 2,8% |
| Vontobel TwentyFour Strategic Income H EUR | LU1380459518 | 2,8% |
| Nordea European Covered Bond | LU0076315455 | 2,8% |
| Vontobel EM Corporate Bond H EUR | LU1944396289 | 2,7% |
| Lazard Global Equity Franchise | IE00BD5TM628 | 2,6% |
| Allianz Strategic Bond | LU2066004206 | 2,6% |
| Morgan Stanley Global Opportunity Fund | LU0552385295 | 2,5% |
| AB American Income Portfolio | LU0095030564 | 2,5% |
| Franklin Technology | LU0109392836 | 2,4% |
| BNP Paribas Flexi US Mortgage | LU1080341065 | 2,4% |
| Vontobel Commodity H EUR | LU0415415636 | 2,3% |
| Vontobel Non-Food Commodity H EUR | LU1106545376 | 2,3% |
| GLG Japan CoreAlpha Equity - JPY | IE00B5649C52 | 1,9% |
| Eaton Vance EM Local Income | IE00BMDFRY85 | 1,4% |
| BGF Emerging Markets Loc Curr EUR | LU0278457204 | 1,4% |

Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 31.12.2021.

Portfolioanalyse

Die Anlagestrategie BalancedLane gewann im 4. Quartal 3,3% und verbessert damit das Jahresergebnis 2021 auf +12,6%. Über die Berichtsperiode waren die Fonds Comgest Growth Europe Plus (+12,5%), Brown Advisory US Sustainable Growth (+10,8%) und Vontobel US Equity (+10,8%) die Produkte mit den höchsten Wertsteigerungen. Auf der Performance des Portfolios lasteten auf der Gegenseite marktbedingt die Japan-Aktienfonds. Der Comgest Growth Japan büßte 5,8% ein, während der Man GLG Japan CoreAlpha um 5,2% nachgab. Unter den Erwartungen blieb erneut auch der Morgan Stanley Global Opportunity (+1,3%), welcher aufgrund von zahlreichen Faktoren auf ein sehr schwieriges Jahr 2021 zurückblickt. Die im Vorquartal arg gebeutelten Schwellenländerfonds konnten einen Teil der Verluste aufholen (Vontobel mtx Emerging Markets +3,1%, BSF Emerging Markets Equity Strategy +1,7%). In der für Anleihen negativen Berichtsperiode bewegten sich die eingesetzten Euro-Anleihefonds zwischen -0,2% (Muzinich EnhancedYield Short Term) und -1,5% (Nordea European Covered Bond und Allianz Strategic Bond). Auf absoluter Basis schnitten die US-Anleihefonds und die Schwellenländeranleihefonds besser ab. Am besten lief der PIMCO Mortgage Opportunities mit einem Plus von 1,8%, wobei dieses Resultat allein dank dem erneut stärkeren US-Dollar zu Stande kam (+1,9% gegenüber dem Euro). Einen Rücksetzer musste der Vontobel Emerging Markets Corporate Bond hinnehmen. Der Fonds verlor 3,6%, war jedoch 2021 mit einem Plus von 3,1% der beste Fonds hinter den US-Anleihefonds, welche deutlich von der Dollar-Aufwertung profitieren. Die Rohstoffprodukte hatten nur einen marginalen Einfluss auf die absolute Performance der Anlagestrategie BalancedLane (Vontobel Commodity unverändert, Vontobel Non-Food Commodity -0,9%). Im 4. 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 19.01.2017)



Stammdaten

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

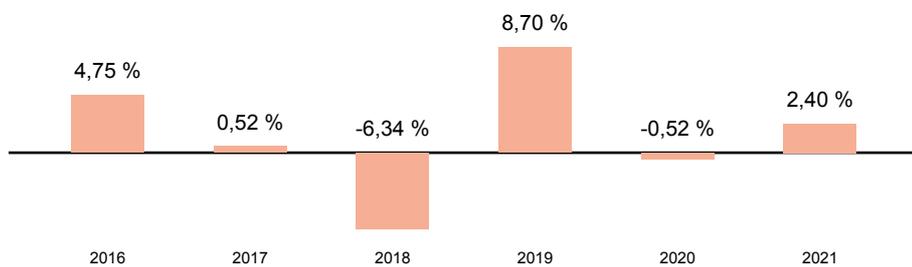
Aktuelle Daten

| | |
|-----------------------------|------------|
| Rücknahmepreis (14.01.2022) | 142,31 EUR |
|-----------------------------|------------|

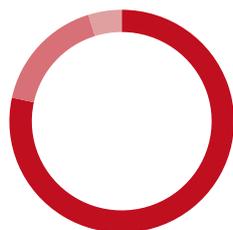
Wertentwicklung

| | kumuliert | pro Jahr |
|-------------------|-----------|----------|
| seit Jahresbeginn | -1,12 % | - |
| 3 Jahre | 8,31 % | 2,69 % |
| 5 Jahre | 2,94 % | 0,58 % |
| 10 Jahre | 23,53 % | 2,13 % |
| seit Auflegung | 42,31 % | 2,04 % |

Jährliche Wertentwicklung



Fondsaufteilung nach Asset-Klassen



- Renten 78,4%
- Aktien 16,8%
- Alternative Anlagen 4,8%

Regionen

| | |
|------------------------|--------|
| Renten Euro | 56,2 % |
| Renten Schwellenländer | 11,8 % |
| Renten USA | 10,4 % |
| Aktien Europa | 9,3 % |
| Aktien Global | 7,5 % |
| Rohstoffe | 4,8 % |

Ratings

| | |
|-----|--------|
| AAA | 19,4 % |
| AA | 11,4 % |
| A | 10,9 % |
| BBB | 29,1 % |
| BB | 18,7 % |
| B | 7,9 % |
| CCC | 0,9 % |
| NR | 1,7 % |

Risikokennzahlen

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

Portfolio

| Fondsname | ISIN | Anteil |
|---|--------------|--------|
| AXA WF - Euro 10 + LT | LU0251661087 | 9,9% |
| Vontobel TwentyFour Abs Return Credit H EUR | LU1380459278 | 7,7% |
| Federated Hermes Global High Yield Credit | IE00B66FWK45 | 5,9% |
| Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund | IE00B65YMK29 | 5,9% |
| Invesco Euro Bond | LU0066341099 | 5,8% |
| Vontobel TwentyFour Strategic Income H EUR | LU1380459518 | 5,8% |
| Nordea European Covered Bond | LU0076315455 | 5,8% |
| Allianz Strategic Bond | LU2066004206 | 5,5% |
| AB American Income Portfolio | LU0095030564 | 5,3% |
| Vontobel EM Corporate Bond H EUR | LU1944396289 | 4,8% |
| JPM Global Corporate Bond | LU0408846458 | 3,9% |

| Fondsname | ISIN | Anteil |
|--|--------------|--------|
| Lazard Global Equity Franchise | IE00BD5TM628 | 3,8% |
| Comgest Growth Europe Plus | IE00BK5X3Y87 | 3,7% |
| Morgan Stanley Global Opportunity Fund | LU0552385295 | 3,7% |
| Melchior European Opportunities | LU1231252237 | 3,5% |
| Eaton Vance EM Local Income | IE00BMDFRY85 | 3,5% |
| BGF Emerging Markets Loc Curr EUR | LU0278457204 | 3,5% |
| PIMCO Mortgage Opportunities | IE00BYZNBB98 | 2,6% |
| BNP Paribas Flexi US Mortgage | LU1080341065 | 2,5% |
| Vontobel Commodity H EUR | LU0415415636 | 2,4% |
| Vontobel Non-Food Commodity H EUR | LU1106545376 | 2,4% |
| AAF Edentree European Sustainable Equities | LU1481504865 | 2,1% |

Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 31.12.2021.

Portfolioanalyse

Die Anlagestrategie StableLane schloss das 4. Quartal praktisch unverändert ab (+0,3%). Auf Jahressicht resultierte im Jahr 2021 somit ein Plus von 2,4%. In der für Anleihen negativen Berichtsperiode bewegten sich die eingesetzten Euro-Anleihefonds zwischen -0,2% (Muzinich EnhancedYield Short Term) und -1,5% (Nordea European Covered Bond und Allianz Strategic Bond). Auf absoluter Basis schnitten die US-Anleihefonds und die Schwellenländeranleihefonds besser ab. Am besten lief der PIMCO Mortgage Opportunities mit einem Plus von 1,8%, wobei dieses Resultat allein dank dem erneut stärkeren US-Dollar zu Stande kam (+1,9% gegenüber dem Euro). Einen Rücksetzer musste der Vontobel Emerging Markets Corporate Bond hinnehmen. Der Fonds verlor 3,6%, war jedoch 2021 mit einem Plus von 3,1% der beste Fonds hinter den US-Anleihefonds, welche deutlich von der Dollar-Aufwertung profitieren. Bei den Aktienfonds überzeugten die Fonds Comgest Growth Europe Plus (+12,5%) und Lazard Global Equity Franchise (+8,0%). Unter den Erwartungen blieb erneut auch der Morgan Stanley Global Opportunity (+1,3%), welcher aufgrund von zahlreichen Faktoren auf ein sehr schwieriges Jahr 2021 zurückblickt. Die Rohstoffprodukte hatten nur einen marginalen Einfluss auf die absolute Performance der Anlagestrategie StableLane (Vontobel Commodity unverändert, Vontobel Non-Food Commodity -0,9%).

Im 4. 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

