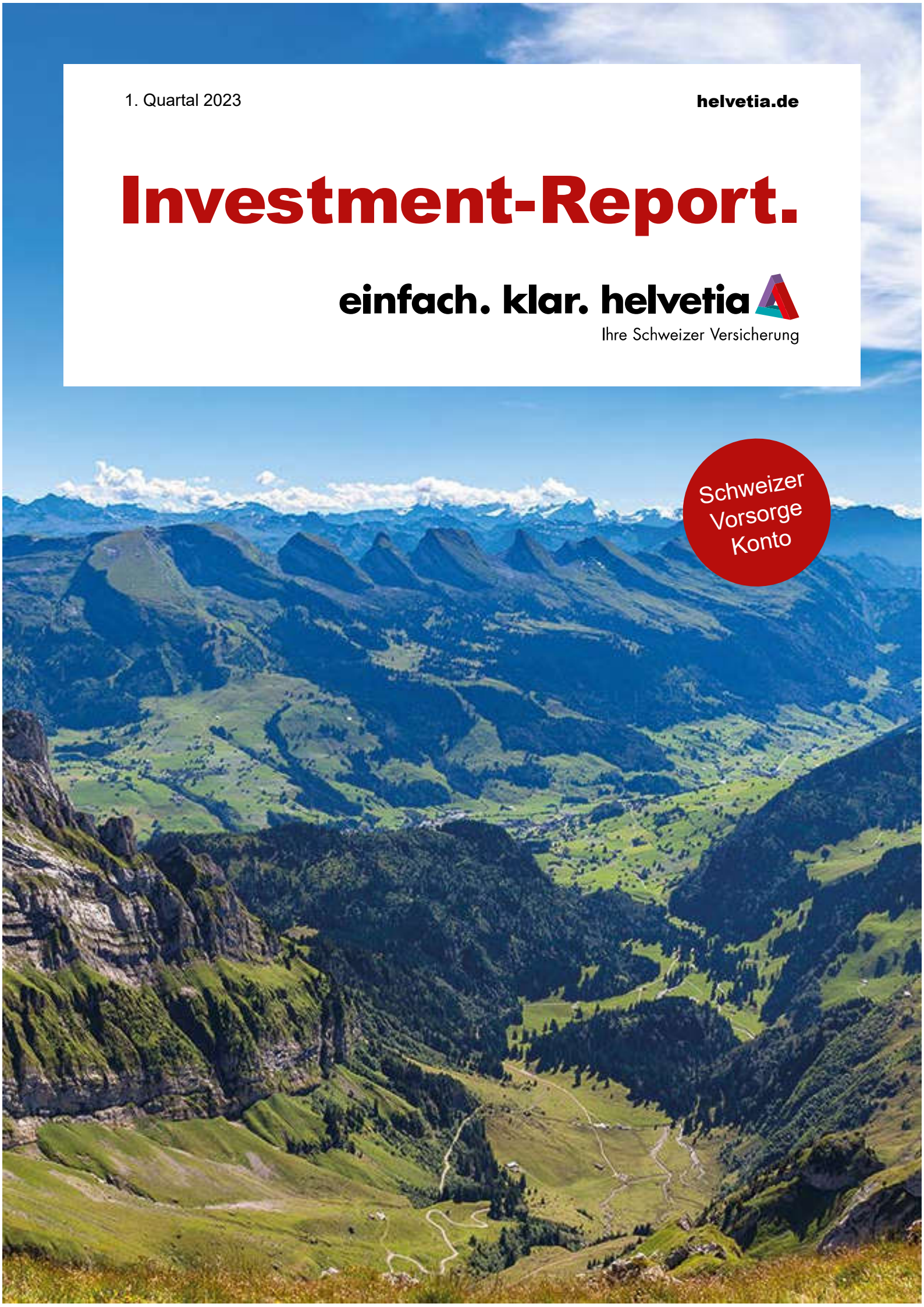
1. Quartal 2023

helvetia.de

Investment-Report.

einfach. klar. helvetia

Ihre Schweizer Versicherung



Die Geldpolitik greift allmählich

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 2023

Nach einem starken Jahresauftakt beendeten der robuste US-Arbeitsmarkt und die widerspenstigen Inflationszahlen die Rally. Für eine Aktientalfahrt benötigte es jedoch die Pleite der Silicon Valley Bank aus den USA Mitte März. Einmal mehr scheint sich zu bewahrheiten, was Milton Friedman in den 1960er Jahren herausgefunden hat: Der Effekt von Zinserhöhungen auf die Wirtschaft kann mit großer Zeitverzögerung eintreten (in diesem Fall 12 Monate).

Die Zentralbanken handelten schnell, um einer möglichen Ansteckung im Bankensektor entgegenzuwirken. So wurde in den USA eine unbegrenzte Garantie für Bankeinlagen der betroffenen Banken ausgesprochen. Zudem wurde den Banken ermöglicht, sich gegen Verpfändung von qualitativ hochwertigen Vermögenswerten die notwendige Liquidität zu besorgen. Entscheidend war dabei, dass die Vermögenswerte zum Nennwert bewertet wurden und nicht zum deutlich gefallenen Marktwert. Dies beruhigte die Situation und sorgte für positive Erträge bei Anleihen (EU-Staatsanleihen +2,4 %) und globalen Aktien (+5,8 %) sowie einer Fortsetzung der Dollarschwäche (-1.8 %). Ein weiterer Grund für die positive Marktreaktion liegt in der Annahme, dass die Risiken im Finanzmarkt zu einem schnelleren Ende des Zinserhöhungszyklus führen könnte und somit die Inflationsbekämpfung an Bedeutung verlieren würde. Diese Arbeitshypothese dürfte der Gradmesser für die Märkte im zweiten Quartal werden.

Ausblick

Die Leitzins-Anhebungen der Notenbanken schlagen auf die Realwirtschaft durch und haben die ersten Opfer gefordert. Die im März ausgelösten weltweiten Verwerfungen machen deutlich, wie zerbrechlich das Vertrauen der Marktteilnehmer ist. Auch wenn die Notenbanken bereits einen gemäßigteren Ton anschlagen, dürfte sich die Lage noch verschlechtern, ehe sie besser wird.

Der ins Zentrum der Aufmerksamkeit rückende US-Arbeitsmarkt wird sich wohl in den kommenden Monaten verschlechtern, was schließlich in eine Rezession münden dürfte. In der Vergangenheit gingen Rezessionen jeweils mit tieferen Zinsen einher.

Die Konjunkturverlangsamung und der überwundene Inflationshöhepunkt legen nahe, dass Rohstoffe ihre besten Tage vorerst hinter sich haben könnten. Dagegen spricht jedoch die Aussicht auf ein Wiederanziehen der chinesischen Wirtschaft. Gold wirkt weiterhin als effiziente Absicherung gegen Rezessionsrisiken und geopolitische Unsicherheiten.

Markteinschätzung für die nächsten 6 bis 9 Monate

	Aktien					Renten		Alternative Anlagen		Währungen	
Stand	Europa	Deutschland	Nordamerika	Japan	Schwellenländer	Global	Eurozone	Rohstoffe	Alternative Strategien	USD/EUR	CHF/EUR
31.03.2023	↘	↘	→	→	→	→	→	→	→	→	→
31.12.2022	↘	↘	→	→	→	→	→	→	→	→	→

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.

Helvetia Factsheet Stand 25.04.2023

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

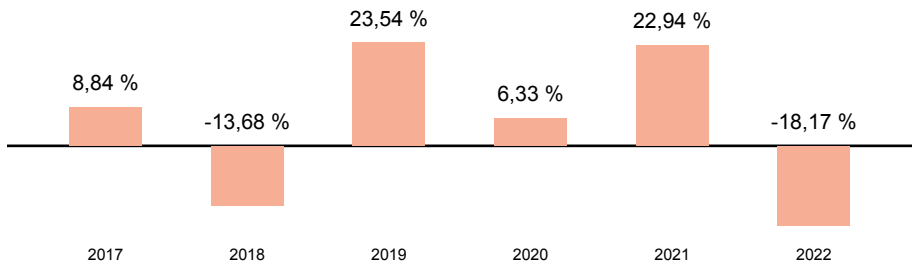
Rücknahmepreis (18.04.2023)	230,74 EUR

Wertentwicklung (indexiert auf 25.04.2018)

Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	6,25 %	-
3 Jahre	32,31 %	9,78 %
5 Jahre	21,99 %	4,05 %
10 Jahre	79,37 %	6,01 %
seit Auflegung	130,74 %	4,57 %

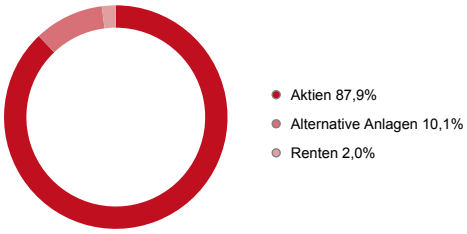
Jährliche Wertentwicklung



einfach. klar. helvetia

Ihre Schweizer Versicherung

Fondsaufteilung nach Asset-Klassen



Regionen

Aktien Europa	43,7 %
Aktien USA	20,3 %
Rohstoffe	10,1 %
Aktien Global	10,0 %
Aktien Schwellenländer	9,9 %
Aktien Japan	4,0 %
Renten Euro	2,0 %

Branchengewichtung der Aktien

IT	21,2 %
Gesundheitswesen	15,2 %
Finanzsektor	14,8 %
Industrie	13,0 %
Dauerhafte Konsumgüter	12,1 %
Hauptverbrauchsgüter	6,9 %
Grundstoffe	6,7 %
Telekommunikation	5,8 %
Immobilien	2,2 %
Versorger	1,3 %

Risikokennzahlen

	Volatilität	Sharpe-Ratio
3 Jahre	13,3 %	0,7 %
5 Jahre	14,6 %	0,3 %
10 Jahre	13,3 %	0,5 %
seit Auflegung	13,7 %	0,3 %

Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil
AAF Edentree European Sustainable Equities	LU1481504865	11,9%
Vontobel US Equity	LU0035765741	8,1%
Comgest Growth Europe Plus	IE00BK5X3Y87	8,0%
Melchior European Opportunities	LU1231252237	7,0%
AAF Boston Common US Sustainable Equities	LU2036697717	6,1%
Brown US Sustainable Growth	IE00BF1T6M41	6,1%
Vontobel Commodity H EUR	LU0415415636	6,1%
BSF EM Equity Strategy	LU1289970086	6,0%
AAF Liontrust European Sustainable Equities	LU0849850747	5,9%
Threadneedle Pan European Sm Cap Opp	LU0282719219	5,9%

Fondsname	ISIN	Anteil
Allianz Europe Equity Growth	LU0256839274	5,0%
Lazard Global Equity Franchise	IE00BD5TM628	4,0%
Morgan Stanley Global Opportunity Fund	LU0552385295	4,0%
Vontobel Non-Food Commodity H EUR	LU1106545376	4,0%
Vontobel mtx Sustainable EM Leaders	LU0571085413	3,9%
Franklin Technology	LU0109392836	2,0%
GLG Japan CoreAlpha Equity - JPY	IE00B5649C52	2,0%
Comgest Growth Japan	IE0004767087	2,0%
BGF Euro Short Duration Bond	LU0093503810	2,0%

Hinweis:
Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 31.03.2023.

Portfolioanalyse

Die Anlagestrategie ActiveLane legte im ersten Quartal um 5,3% zu. Der erfolgreichste Fonds im Portfolio war der Morgan Stanley Global Opportunity (+18,0%), welcher 2022 zu den schwächeren Produkten zählte. Auch die Fonds Comgest Growth Europe Plus (+13,4%), Brown US Sustainable Growth (+12,1%) und Threadneedle Pan European Small Cap Opportunities (+7,8%) konnten ansehnliche Renditen erzielen. Die thematische Beimischung in Technologieaktien in der Quote Aktien global funktionierte im ersten Quartal ebenfalls sehr gut. Der Franklin Technology gewann 17,4%. Auf der Performance lasteten neben den Rohstofffonds (Vontobel Commodity -2,8%, Vontobel Non-Food Commodity -6,9%) auch einige Aktienfonds. Der AAF Boston Common US Sustainable Equity (-3,5%) war stark im Finanzsektor engagiert und musste entsprechend in der befürchteten Bankenkrise Federn lassen. Ende Quartal nahmen wir eine Anpassung am Portfolio vor. Unser Konjunkturzyklus-Modell "Wave" zeigte für Aktien einen positiveren Ausblick, und deshalb nutzten wir die volatilen Tage rund um die Pleite der Silicon Valley Bank in den USA und dem erzwungenen Zusammenschluss der UBS und der Credit Suisse in der Schweiz, um die Aktienquote leicht zu erhöhen. Das Portfolio bleibt im Vergleich zur strategischen Asset Allokation jedoch leicht untergewichtet. Wir setzten die Erhöhung über den Comgest Growth Europe Plus (verfolgt eine Quality Growth-Strategie) um, welcher nicht in Banken investiert ist und bei allfälligen Zinserhöhungsstopps oder gar Zinssenkungen profitieren sollte. Entsprechend dem negativeren Ausblick für Rohstoffe reduzierten wir im Gegenzug den Vontobel Non-Food Commodity.
Der Anteil an nachhaltig verwalteten Fonds – SFDR Artikel 8 und 9 – beträgt per Ende März 2023 76,0%, verteilt auf 24,0% in Artikel 9 Produkten und 52,0% Artikel 8 Fonds.

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 Factsheet Stand 25.04.2023

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.

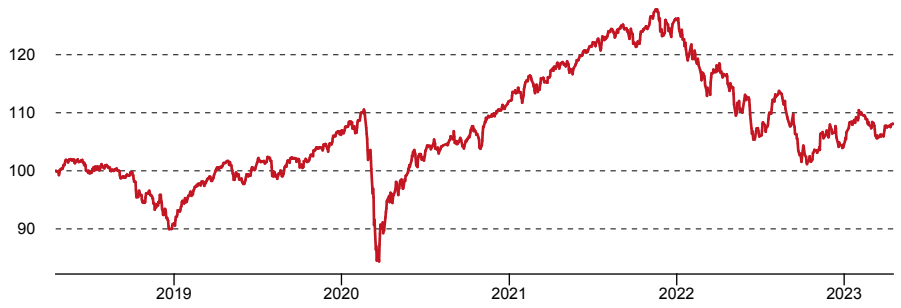
Stammdaten

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

Aktuelle Daten

Rücknahmepreis (18.04.2023)	179,46 EUR

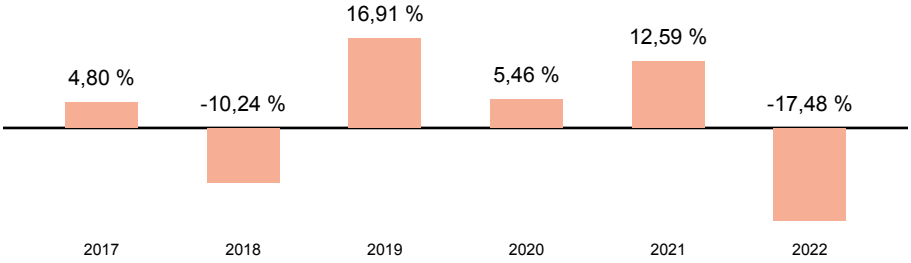
Wertentwicklung (indexiert auf 25.04.2018)



Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	3,87 %	-
3 Jahre	12,31 %	3,95 %
5 Jahre	8,06 %	1,56 %
10 Jahre	39,70 %	3,40 %
seit Auflegung	79,46 %	3,17 %

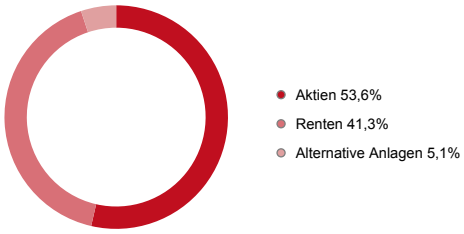
Jährliche Wertentwicklung



einfach. klar. helvetia

Ihre Schweizer Versicherung

Fondsaufteilung nach Asset-Klassen



Regionen

Renten Euro	28,5 %
Aktien Europa	26,2 %
Aktien USA	12,3 %
Aktien Global	8,1 %
Aktien Schwellenländer	7,0 %
Renten USA	6,9 %
Renten Schwellenländer	5,9 %
Rohstoffe	5,1 %

Risikokennzahlen

	Volatilität	Sharpe-Ratio
3 Jahre	8,8 %	0,5 %
5 Jahre	9,5 %	0,2 %
10 Jahre	8,9 %	0,4 %
seit Auflegung	8,8 %	0,3 %

Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil
Comgest Growth Europe Plus	IE00BK5X3Y87	6,1%
AAF Edentree European Sustainable Equities	LU1481504865	6,0%
Vontobel US Equity	LU0035765741	5,1%
Invesco Euro Bond	LU0066341099	4,9%
Allianz Strategic Bond	LU2066004206	4,8%
PIMCO Global Bond	IE0005302959	4,4%
Allianz Europe Equity Growth	LU0256839274	4,1%
AAF Boston Common US Sustainable Equities	LU2036697717	4,1%
Melchior European Opportunities	LU1231252237	4,0%
BSF EM Equity Strategy	LU1289970086	4,0%
DPAM Bonds Government Sustainable	LU0336683502	3,9%
Lazard Global Equity Franchise	IE00BD5TM628	3,6%
Vontobel Commodity H EUR	LU0415415636	3,6%
Brown US Sustainable Growth	IE00BF1T6M41	3,1%
AAF Liontrust European Sustainable Equities	LU0849850747	3,0%

Fondsname	ISIN	Anteil
Threadneedle Pan European Sm Cap Opp	LU0282719219	3,0%
Vontobel mtx Sustainable EM Leaders	LU0571085413	3,0%
Vontobel TwentyFour Strategic Income H EUR	LU1380459518	3,0%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	IE00B65YMK29	3,0%
Vontobel TwentyFour Abs Ret Credit H EUR	LU1380459278	3,0%
Nordea European Covered Bond	LU0076315455	2,9%
Vontobel EM Corporate Bond H EUR	LU1944396289	2,9%
Morgan Stanley Global Opportunity Fund	LU0552385295	2,5%
AB American Income Portfolio	LU0095030564	2,5%
Franklin Technology	LU0109392836	2,0%
BGF Euro Short Duration Bond	LU0093503810	2,0%
Vontobel Sustainable EM LC Bond	LU0752071745	1,5%
BGF Emerging Markets Loc Curr EUR	LU0278457204	1,5%
Vontobel Non-Food Commodity H EUR	LU1106545376	1,5%
AXA WF - Euro 10 + LT	LU0251661087	1,0%

Hinweis:
Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 31.03.2023.

Portfolioanalyse

Die Anlagestrategie BalancedLane gewann im ersten Quartal 3,6%. Der erfolgreichste Anleihefonds war der AXA WF Euro 10+ LT (+3,8%), welcher im Umfeld der leicht sinkenden Zinsen von seiner langen Duration profitierte. Ebenfalls deutlich im positiven Bereich abgeschlossen haben die Fonds BGF EM Local Currency Bond (+3,2%) und DPAM Bonds Government Sustainable (+2,3%). Auf der Gegenseite lastete die Beimischung in Unternehmensanleihen aus den Schwellenländern auf der Performance (Vontobel EM Corporate Bond -2,1%). Auch der Vontobel Twenty-Four Strategic Income musste das Quartal mit einem leichten Verlust beenden. Der Fonds war in den sogenannten AT-1 Anleihen von Banken investiert, welche im Zuge der befürchteten Bankenkrise erheblich unter Druck kamen. Der beste Aktienfonds war der Morgan Stanley Global Opportunity (+18,0%), welcher 2022 zu den schwächeren Produkten zählte. Auch die Fonds Comgest Growth Europe Plus (+13,4%) oder Brown US Sustainable Growth (+12,1%) konnten ansehnliche Renditen erzielen. Die Beimischung in Technologieaktien funktionierte ebenfalls sehr gut. Der Franklin Technology gewann 17,4%. Auf der Performance lasteten neben den Rohstofffonds auch der AAF Boston Common US Sustainable Equity (-3,5%), welcher stark im Finanzsektor engagiert war und entsprechend Federn lassen musste. Ende Quartal nahmen wir eine Anpassung vor. Unser Konjunkturzyklus-Modell "Wave" zeigte für Aktien einen positiveren Ausblick, und deshalb nutzten wir die volatilen Tage rund um die Pleite der Silicon Valley Bank in den USA und dem erzwungenen Zusammenschluss der UBS und der Credit Suisse in der Schweiz, um die Aktienquote leicht zu erhöhen. Das Portfolio bleibt im Vergleich zur strategischen Asset Allokation jedoch leicht untergewichtet. Wir setzten die Erhöhung über den Comgest Growth Europe Plus (verfolgt eine Quality Growth-Strategie) um, welcher nicht in Banken investiert ist und bei allfälligen Zinserhöhungsstopps oder gar Zinssenkungen profitieren sollte. Entsprechend dem negativeren Ausblick für Rohstoffe reduzierten wir im Gegenzug den Vontobel Non-Food Commodity. Zudem verkauften wir in der Quote Schwellenländeranleihen Lokalwährung den Eaton Vance EM Local Income und setzen neu auf den Vontobel Sustainable EM Local Currency Bond. Der Fonds hat in seiner Vergleichsgruppe einen sehr soliden Leistungsausweis und verfolgt überdies einen nachhaltigen Ansatz.
Der Anteil an nachhaltig verwalteten Fonds – SFDR Artikel 8 und 9 – beträgt per Ende März 72,0%, verteilt auf 17,0% in Artikel 9 Produkten und 55,0% Artikel 8 Fonds.

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 Factsheet Stand 25.04.2023

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.

Stammdaten

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

Aktuelle Daten

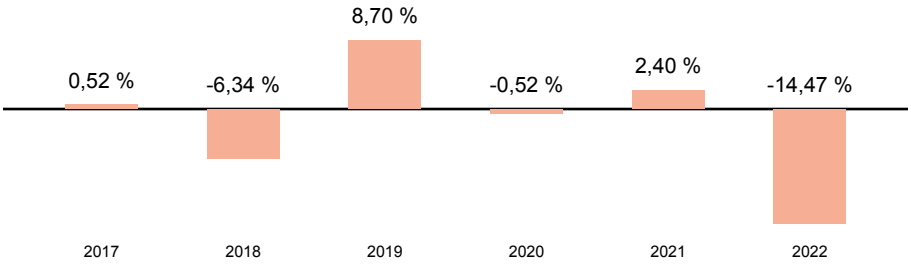
Rücknahmepreis (18.04.2023)	123,66 EUR

Wertentwicklung (indexiert auf 25.04.2018)

Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	0,45 %	-
3 Jahre	-4,85 %	-1,64 %
5 Jahre	-9,84 %	-2,05 %
10 Jahre	-0,59 %	-0,06 %
seit Auflegung	23,66 %	1,14 %

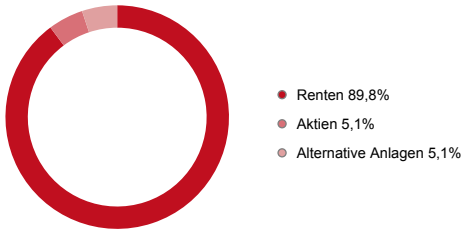
Jährliche Wertentwicklung



einfach. klar. helvetia

Ihre Schweizer Versicherung

Fondsaufteilung nach Asset-Klassen



Regionen

Renten Euro	65,6 %
Renten Schwellenländer	12,2 %
Renten USA	12,0 %
Rohstoffe	5,1 %
Aktien Global	3,0 %
Aktien Europa	2,1 %

Ratings

AAA	31,3 %
AA	11,5 %
A	13,0 %
BBB	27,0 %
BB	12,0 %
B	3,5 %
CCC	0,9 %
NR	0,8 %

Risikokennzahlen

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

Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil
BGF Euro Short Duration Bond	LU0093503810	10,0%
Invesco Euro Bond	LU0066341099	8,9%
DPAM Bonds Government Sustainable	LU0336683502	7,9%
Allianz Strategic Bond	LU2066004206	7,8%
PIMCO Global Bond	IE0005302959	7,0%
Vontobel TwentyFour Strategic Income H EUR	LU1380459518	6,0%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	IE00B65YMK29	6,0%
Nordea European Covered Bond	LU0076315455	6,0%
Vontobel TwentyFour Abs Ret Credit H EUR	LU1380459278	5,0%
Vontobel EM Corporate Bond H EUR	LU1944396289	5,0%

Fondsname	ISIN	Anteil
AB American Income Portfolio	LU0095030564	5,0%
JPM Global Corporate Bond	LU0408846458	4,0%
AXA WF - Euro 10 + LT	LU0251661087	4,0%
Vontobel Sustainable EM LC Bond	LU0752071745	3,6%
BGF Emerging Markets Loc Curr EUR	LU0278457204	3,6%
Vontobel Commodity H EUR	LU0415415636	3,6%
Comgest Growth Europe Plus	IE00BK5X3Y87	2,1%
Lazard Global Equity Franchise	IE00BD5TM628	1,5%
Morgan Stanley Global Opportunity Fund	LU0552385295	1,5%
Vontobel Non-Food Commodity H EUR	LU1106545376	1,5%

Hinweis:
Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 31.03.2023.

Portfolioanalyse

Die Anlagestrategie StableLane konnte im ersten Quartal leicht zulegen (+0,6%). Der erfolgreichste Fonds des Quartals war der AXA WF Euro 10+ LT (+3,8%), welcher im Umfeld der leicht sinkenden Zinsen von seiner langen Duration (aktuell rund 14 Jahre) profitierte. Ebenfalls deutlich im positiven Bereich abgeschlossen haben die Fonds BGF Emerging Markets Local Currency Bond (+3,2%) und DPAM Bonds Government Sustainable (+2,3%). Auf der Gegenseite lastete neben den Rohstofffonds (Vontobel Non-Food Commodity -6,9%, Vontobel Commodity -2,8%) lediglich die Beimischung in Unternehmensanleihen aus den Schwellenländern auf der Entwicklung der Anlagestrategie StableLane (Vontobel Emerging Markets Corporate Bond -2,1%). Auch der Vontobel TwentyFour Strategic Income musste das Quartal mit einem leichten Verlust beenden. Der Fonds war in den sogenannten AT-1 Anleihen von Banken investiert, welche im Zuge der befürchteten Bankenkrise erheblich unter Druck kamen.

Im ersten Quartal nahmen wir eine Anpassung am Portfolio vor. Unser Konjunkturzyklus-Modell "Wave" zeigte Ende Quartal für Aktien einen besseren Ausblick, und deshalb nutzten wir die volatilen Tage rund um die Pleite der Silicon Valley Bank in den USA und dem erzwungenen Zusammenschluss der UBS und der Credit Suisse in der Schweiz, um wieder eine Position in Aktien aufzubauen. Wir setzen die Erhöhung hauptsächlich über Quality Growth-Strategien um, welche nicht in Banken investiert sind und bei allfälligen Zinserhöhungsstopps oder gar Zinssenkungen profitieren sollten. Um die Aktienerhöhung zu finanzieren, reduzierten wir kurzlaufende Anleihen. Zudem wechselten wir in der Quote Schwellenländeranleihen Lokalwährung einen Fonds aus. Wir verkauften den Eaton Vance Emerging Markets Local Income und setzen neu auf den Vontobel Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond, welcher in seiner Vergleichsgruppe einen sehr soliden Leistungsausweis hat und überdies einen nachhaltigen Ansatz verfolgt.

Der Anteil an nachhaltig verwalteten Fonds – SFDR Artikel 8 und 9 – beträgt per Ende März 61,5%, verteilt auf 8,0% in Artikel 9 Produkten und 53,5% Artikel 8 Fonds.

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.

Klimaneutral Unternehmen

Helvetia schweizerische Lebensversicherungs-AG
T +49 69 133 20, www.helvetia.de

einfach. klar. helvetia
Ihre Schweizer Versicherung