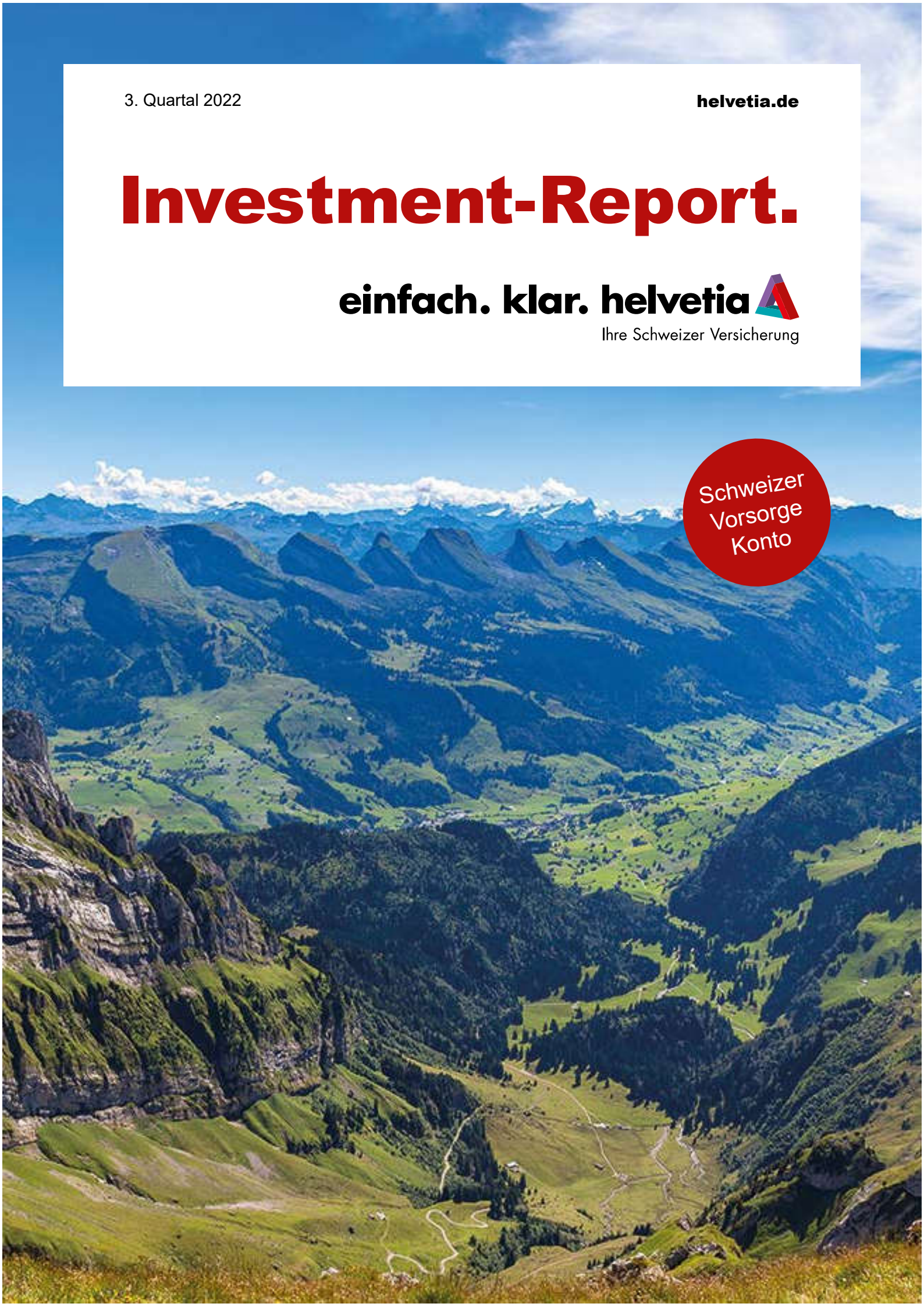
3. Quartal 2022

helvetia.de

Investment-Report.

einfach. klar. helvetia

Ihre Schweizer Versicherung



Börsen fest im Griff des Bären

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 2022

Das 3. Quartal entpuppte sich als Wechselbad der Gefühle. In der ersten Hälfte konnten positive Nachrichten über eine Entspannung bei Lieferengpässen, die Aufhebung von Pandemie-Maßnahmen sowie fallende Rohstoffpreise die Anlegerherzen erfreuen. Doch die darauffolgende Hausse von risikobehafteten Anlagen stellte sich später als Bärenmarkt-Rally heraus. Hoffnungen, die Zentralbanken würden bei der Inflationsbekämpfung einen behutsameren Kurs fahren, zerschlugen sich angesichts des forschen Auftretens der US Federal Reserve am Jackson-Hole-Gipfel der Notenbanker. Marktteilnehmer fühlten sich in die 1980er Jahre zurückversetzt, als der damalige US-Zentralbankchef Paul Volcker die Inflation im Keim zu ersticken suchte und dafür eine tiefe Rezession in Kauf nahm. Der heutige Fed-Vorsitzende Jerome Powell mag sich daran ein Beispiel genommen haben, als er, ersten Anzeichen eines abflauenden Inflationsdrucks zum Trotz, die Leitzinsen um weitere 75 Basispunkte erhöhte. Die in der Folge gestiegenen Stagflationsrisiken schlugen sich in sinkendem Risiko-Appetit der Investoren nieder. Erneut begannen sich Aktien- und Anleihepreise zusehends synchron zu entwickeln, wodurch sich die Ausweichmöglichkeiten für Anleger verringerten. So verloren europäische Aktien 4,1%, während Eurozone Staatsanleihen 4,8% abgaben. Rohstoffe verloren erneut (-5,0%) und der Dollar zeigte sich weiterhin stark (+6,7%).

Ausblick

Wenn uns nicht schon die Pandemie eine unbequeme Wahrheit vor Augen geführt hat, taten es jedenfalls die diesjährigen Ereignisse: Die Abhängigkeit von einem einzigen Anbieter ist mit enormen Risiken für die Weltwirtschaft verbunden. Dies gilt für Industrieerzeugnisse aus China ebenso wie für Gaslieferungen aus Russland und Getreidelieferungen aus der Ukraine. In Europa, wo das erste Mal seit Jahrzehnten die Angst vor einem kalten Winter in unbeheizten Stuben umgeht, steht derzeit das Thema Energie im Vordergrund. Zwar hat Europa Alternativen zum russischen Gas gefunden, doch auch leidlich volle Speicher sind keine Garantie für ein ununterbrochenes Angebot. Die absehbaren Preiskapriolen dürften ein gewichtiger Faktor für den weiteren Verlauf der Teuerung sein, was wiederum die Grundlage für die Zinsentscheidungen der Zentralbanken bilden wird. Aufgrund der restriktiveren Liquiditätsversorgung scheint nach unseren Modellen eine Rezession unausweichlich. Die Finanzmärkte haben diese jedoch schon weitestgehend eingepreist, trotzdem dürfte es spannend und damit volatil bleiben.

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
30.09.2022	↘	↘	↗	→	→	→	→	→	→	→	→
30.06.2022	↘	↘	↗	↘	→	↗	↗	→	↘	→	→

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 19.10.2022

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.

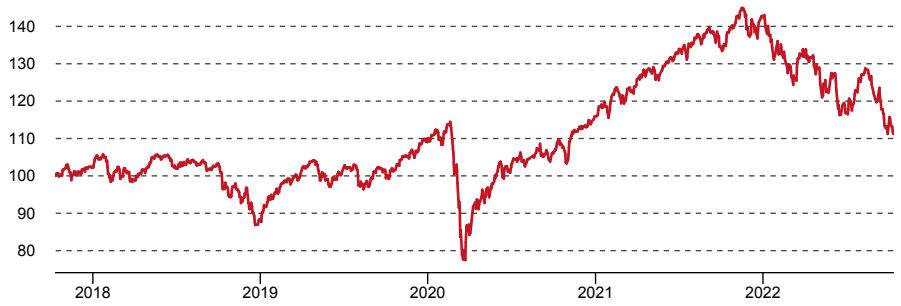
Stammdaten

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

Aktuelle Daten

Rücknahmepreis (12.10.2022)	207,12 EUR

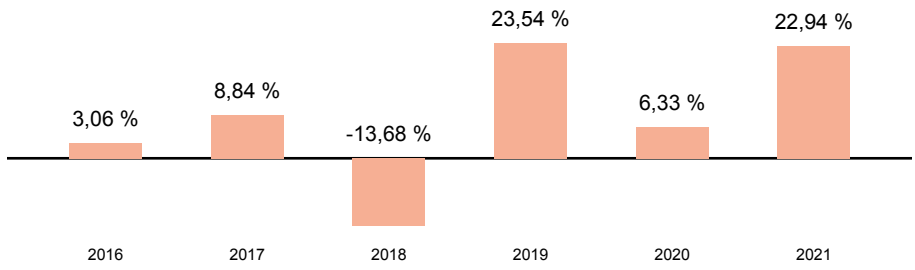
Wertentwicklung (indexiert auf 19.10.2017)



Wertentwicklung

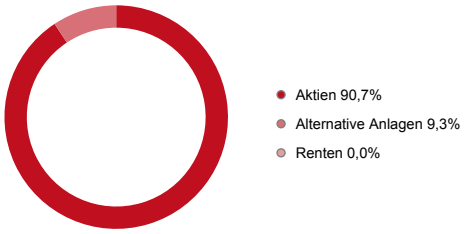
	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	-21,96 %	-
3 Jahre	9,84 %	3,18 %
5 Jahre	11,25 %	2,15 %
10 Jahre	73,34 %	5,65 %
seit Auflegung	107,12 %	4,08 %

Jährliche Wertentwicklung



einfach. klar. helvetia
Ihre Schweizer Versicherung

Fondsaufteilung nach Asset-Klassen



Regionen

Aktien Europa	44,6 %
Aktien USA	18,9 %
Aktien Schwellenländer	10,7 %
Aktien Global	10,2 %
Rohstoffe	9,3 %
Aktien Japan	6,3 %

Branchengewichtung der Aktien

IT	20,4 %
Industrie	14,4 %
Gesundheitswesen	14,3 %
Finanzsektor	13,6 %
Dauerhafte Konsumgüter	12,6 %
Hauptverbrauchsgüter	7,3 %
Grundstoffe	6,6 %
Telekommunikation	6,1 %
Immobilien	2,7 %
Versorger	1,0 %

Risikokennzahlen

	Volatilität	Sharpe-Ratio
3 Jahre	16,7 %	0,2 %
5 Jahre	14,3 %	0,2 %
10 Jahre	13,1 %	0,4 %
seit Auflegung	13,8 %	0,2 %

Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil
AAF Edentree European Sustainable Equities	LU1481504865	11,5%
Melchior European Opportunities	LU1231252237	9,0%
BSF EM Equity Strategy	LU1289970086	6,7%
AAF Liontrust European Sustainable Equities	LU0849850747	6,6%
Threadneedle Pan European Sm Cap Opp	LU0282719219	6,5%
Vontobel US Equity	LU0035765741	6,3%
Comgest Growth Europe Plus	IE00BK5X3Y87	6,1%
Allianz Europe Equity Growth	LU0256839274	4,9%
Vontobel Non-Food Commodity H EUR	LU1106545376	4,7%
Vontobel Commodity H EUR	LU0415415636	4,6%

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

Hinweis:
Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 30.09.2022.

Portfolioanalyse

Die Anlagestrategie ActiveLane verlor im dritten Quartal 4,8%. Nachdem sich das Portfolio im Juli in Einklang mit den Märkten etwas vom ernüchternden ersten Halbjahr erholte, folgten mit dem August und insbesondere dem September zwei erneut schwache Monate. Während in den Vorquartalen vor allem die Growth-Strategien unter die Räder kamen, war dieses Quartal die Marktkapitalisierung ein entscheidender Faktor (Stichwort "Size"). Gerade in Europa gab der Index für kleiner kapitalisierte Unternehmen 9,0% ab und stand damit mehr als 5,5% schwächer da als der Index für die großen Titel in Europa. Seit der Jahrtausendwende gab es mit der Finanzkrise und dem Ausbruch von Covid nur zwei vergleichbar schwache Phasen für die sogenannten Small Caps. So erstaunt es nicht, dass diejenigen Anlagefonds, welche mit hohen Allokationen in Small Caps eine langfristige Mehrrendite anstreben, zu den großen Verlierern des Quartals zählen. Zu den betroffenen Fonds zählen beispielsweise der Threadneedle Pan European Small Cap Opportunities (-9,6%) oder der AAF Liontrust European Sustainable Equity (-9,3%). Auf der positiven Seite fallen insbesondere der Morgan Stanley Global Opportunity (+5,2%) und der BSF Emerging Markets Equity Strategies (+2,6%) auf. Neben diesen zwei Produkten schafften es nur noch die beiden US-Aktienfonds von Brown Advisory und ABN AMRO sowie der Japan-Fonds von Comgest, das Quartal mit einem positiven Vorzeichen abzuschließen.

Zum Quartalsende nahmen wir eine kleine Anpassung am Portfolio vor. Wir verschoben bei den Aktien Risiken von Europa in Richtung USA, blieben der neutralen Aktienhaltung hingegen treu. Für europäische Aktien sahen wir größere Risiken als für US-Unternehmen. Insbesondere die weiterhin angespannte geopolitische Lage und eine potenzielle Gas-Knappheit, welche in den Wintermonaten schmerzlich spürbar werden könnte, könnte einige europäische Unternehmen existenziell bedrohen. Wir nutzten die Umsetzung zusätzlich, um das Portfolio etwas zu konzentrieren und trennten uns vom Polar Capital North American 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.

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

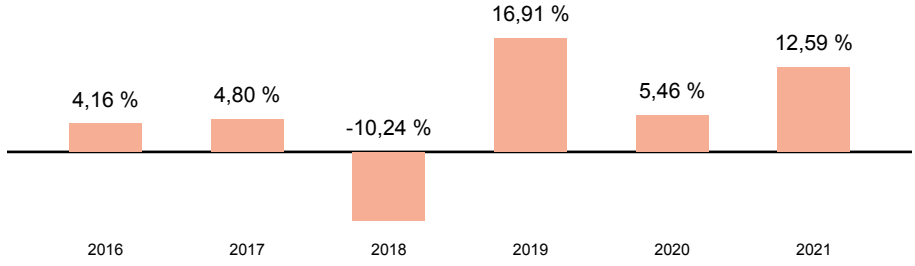
Rücknahmepreis (12.10.2022)	167,97 EUR

Wertentwicklung (indexiert auf 19.10.2017)

Wertentwicklung

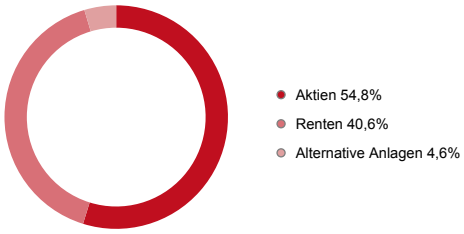
	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	-19,78 %	-
3 Jahre	-0,53 %	-0,18 %
5 Jahre	1,17 %	0,23 %
10 Jahre	37,25 %	3,22 %
seit Auflegung	67,97 %	2,89 %

Jährliche Wertentwicklung



einfach. klar. helvetia
Ihre Schweizer Versicherung

Fondsaufteilung nach Asset-Klassen



Regionen

Renten Euro	29,1 %
Aktien Europa	27,0 %
Aktien USA	10,4 %
Aktien Global	8,1 %
Aktien Schwellenländer	7,3 %
Renten Schwellenländer	6,1 %
Renten USA	5,4 %
Rohstoffe	4,6 %
Aktien Japan	2,0 %

Risikokennzahlen

	Volatilität	Sharpe-Ratio
3 Jahre	11,0 %	0,0 %
5 Jahre	9,4 %	0,1 %
10 Jahre	8,7 %	0,4 %
seit Auflegung	8,9 %	0,2 %

Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil
Melchior European Opportunities	LU1231252237	5,9%
AAF Edentree European Sustainable Equities	LU1481504865	5,7%
Vontobel TwentyFour Abs Return Credit H EUR	LU1380459278	5,1%
Allianz Strategic Bond	LU2066004206	5,0%
BSF EM Equity Strategy	LU1289970086	4,4%
DPAM Bonds Government Sustainable	LU0336683502	4,1%
Comgest Growth Europe Plus	IE00BK5X3Y87	4,0%
Allianz Europe Equity Growth	LU0256839274	3,9%
AAF Liontrust European Sustainable Equities	LU0849850747	3,8%
Threadneedle Pan European Sm Cap Opp	LU0282719219	3,7%
Lazard Global Equity Franchise	IE00BD5TM628	3,5%
Polar Capital North American	IE00B5KSKH55	3,1%
Vontobel US Equity	LU0035765741	3,1%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	IE00B65YMK29	3,1%
Nordea European Covered Bond	LU0076315455	3,0%
Invesco Euro Bond	LU0066341099	3,0%

Fondsname	ISIN	Anteil
Vontobel mtx Sustainable EM Leaders	LU0571085413	2,9%
Vontobel TwentyFour Strategic Income H EUR	LU1380459518	2,9%
AXA WF - Euro 10 + LT	LU0251661087	2,9%
Vontobel EM Corporate Bond H EUR	LU1944396289	2,9%
PIMCO Global Bond	IE0005302959	2,7%
AB American Income Portfolio	LU0095030564	2,7%
Morgan Stanley Global Opportunity Fund	LU0552385295	2,6%
Vontobel Non-Food Commodity H EUR	LU1106545376	2,3%
Vontobel Commodity H EUR	LU0415415636	2,3%
AAF Boston Common US Sustainable Equities	LU2036697717	2,1%
Brown US Sustainable Growth	IE00BF1T6M41	2,1%
Franklin Technology	LU0109392836	2,0%
GLG Japan CoreAlpha Equity - JPY	IE00B5649C52	2,0%
BGF Emerging Markets Loc Curr EUR	LU0278457204	1,6%
Eaton Vance EM Local Income	IE00BMDFRY85	1,6%

Hinweis:
Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 30.09.2022.

Portfolioanalyse

Die Anlagestrategie BalancedLane verlor im dritten Quartal 4,1%. Nachdem sich das Portfolio im Juli in Einklang mit den Märkten etwas vom ernüchternden ersten Halbjahr erholte, folgten mit dem August und insbesondere dem September zwei erneut schwache Monate. Während bei den Aktien in den Vorquartalen vor allem die Growth-Strategien unter die Räder kamen, war dieses Quartal die Marktkapitalisierung ein entscheidender Faktor (Stichwort "Size"). Gerade in Europa gab der Index für kleiner kapitalisierte Unternehmen 9,0% ab und stand damit mehr als 5,5% schwächer da als der Index für die großen Titel in Europa. Seit der Jahrtausendwende gab es mit der Finanzkrise und dem Ausbruch von Covid nur zwei vergleichbar schwache Phasen für die sogenannten Small Caps. So erstaunt es nicht, dass diejenigen Anlagefonds, welche mit hohen Allokationen in Small Caps eine langfristige Mehrrendite anstreben, zu den großen Verlierern des Quartals zählen. Zu den betroffenen Fonds zählen der Threadneedle Pan European Small Cap Opportunities (-9,6%) oder der AAF Liontrust European Sustainable Equity (-9,3%). Auf der positiven Seite der Morgan Stanley Global Opportunity (+5,2%) und der BSF Emerging Markets Equity Strategies (+2,6%) auf. Unter den Anleihefonds verlor erneut der AXA WF Euro 10+ LT (-8,3%) am meisten, gefolgt vom Vontobel TwentyFour Strategic Income (-5,8%). Positive Ergebnisse allein dank dem starken US-Dollar lieferten die Fonds von PIMCO (+3,2%) und AllianceBernstein (+2,4%). Auch die Schwellenländeranleihefonds von BlackRock (+3,2%) und Eaton Vance (+0,1%) konnten sich schadlos halten, während der als attraktiver Renditetreiber eingesetzte Vontobel EM Corporate Bond weiter unter leidet (-5,0%).
Zum Quartalsende nahmen wir eine kleine Anpassung am Portfolio vor. Wir verschoben bei den Aktien Risiken von Europa in Richtung USA, blieben der neutralen Aktienhaltung hingegen treu. Für europäische Aktien sahen wir größere Risiken als für US-Unternehmen. Insbesondere die weiterhin angespannte geopolitische Lage und eine potenzielle Gas-Knappheit, welche in den Wintermonaten schmerzlich spürbar werden könnte, könnte einige europäische Unternehmen existenziell bedrohen.

Rechtliche Hinweise

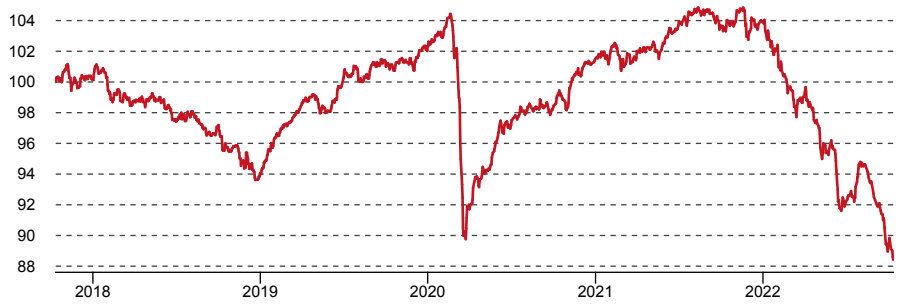
Die vorliegende Darstellung dient lediglich der Informationsübermittlung bezüglich der jeweiligen bei der Helvetia schweizerische Lebensversicherungs-AG im Rahmen eines Versicherungsvertrages wählbaren Fonds und ersetzt nicht die individuelle sowie aktuelle produktbezogene Beratung. Sie ist weder Bestandteil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

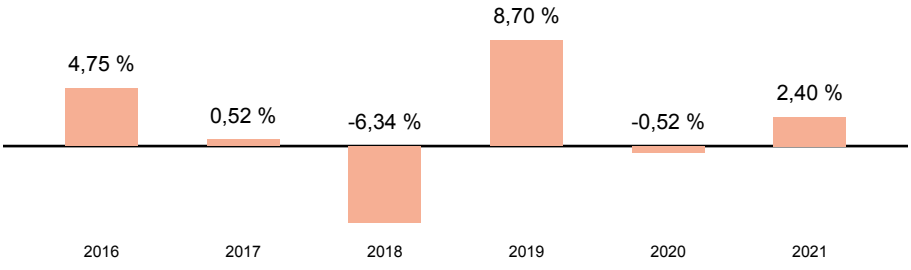
Wertentwicklung (indexiert auf 19.10.2017)



Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	-14,92 %	-
3 Jahre	-12,55 %	-4,37 %
5 Jahre	-11,58 %	-2,43 %
10 Jahre	1,58 %	0,16 %
seit Auflegung	22,45 %	1,12 %

Jährliche Wertentwicklung



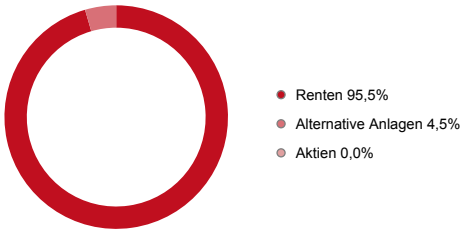
Stammdaten

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

Aktuelle Daten

Rücknahmepreis (12.10.2022)	122,45 EUR

Fondsaufteilung nach Asset-Klassen



Regionen

Renten Euro	72,6 %
Renten Schwellenländer	12,2 %
Renten USA	10,7 %
Rohstoffe	4,5 %

Ratings

AAA	27,8 %
AA	11,9 %
A	13,6 %
BBB	27,8 %
BB	11,9 %
B	4,2 %
CCC	1,2 %
NR	1,6 %

Risikokennzahlen

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

Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil
BGF Euro Short Duration Bond	LU0093503810	15,3%
DPAM Bonds Government Sustainable	LU0336683502	8,0%
Vontobel TwentyFour Abs Return Credit H EUR	LU1380459278	8,0%
Allianz Strategic Bond	LU2066004206	7,9%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	IE00B65YMK29	6,1%
Nordea European Covered Bond	LU0076315455	6,0%
Invesco Euro Bond	LU0066341099	5,9%
Vontobel TwentyFour Strategic Income H EUR	LU1380459518	5,8%
AXA WF - Euro 10 + LT	LU0251661087	5,7%

Fondsname	ISIN	Anteil
PIMCO Global Bond	IE0005302959	5,4%
AB American Income Portfolio	LU0095030564	5,3%
Vontobel EM Corporate Bond H EUR	LU1944396289	4,8%
JPM Global Corporate Bond	LU0408846458	3,9%
BGF Emerging Markets Loc Curr EUR	LU0278457204	3,8%
Eaton Vance EM Local Income	IE00BMDFRY85	3,6%
Vontobel Non-Food Commodity H EUR	LU1106545376	2,3%
Vontobel Commodity H EUR	LU0415415636	2,2%

Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 30.09.2022.

Portfolioanalyse

Wegen des anhaltend schwachen Umfelds für Anleihen aller Risiko-Ausprägungen ging es für die Anlagestrategie StableLane im dritten Quartal auch ohne Aktienanlagen weiter nach unten. Das Portfolio verlor am Ende 3,5 Prozent, nachdem es sich im Juli in Einklang mit den Märkten etwas vom ernüchternden ersten Halbjahr erholte. Danach folgten mit dem August und insbesondere dem September zwei erneut schwache Monate. Seit der Jahrtausendwende ist die aktuelle Phase mit derart negativen aufeinanderfolgenden Quartalsverlusten bei Anleihen ungesehen! Neben wenigen Ausnahmen zeigt sich auch bei den eingesetzten Fonds ein düsteres Bild. Die größten Verluste erzielten der Vontobel Commodity (-10,1%), erneut nicht überraschend der AXA WF Euro 10+ LT (-8,3%) und der Vontobel TwentyFour Strategic Income (-5,8%). Unter den Euro-Anleihefonds konnte der aufs kurze Segment fokussierte Fonds von Muzinich (-1,1%) den Schaden noch einigermaßen im Rahmen halten. Der BGF Euro Short Duration Bond, welcher vorübergehend als Ersatz für Aktien im Einsatz ist, verlor mit -1,9% nur unwesentlich mehr. Positive Ergebnisse allein dank dem starken US-Dollar lieferten die Fonds von PIMCO (+3,2%) und AllianceBernstein (+2,4%). Auch die Schwellenländeranleihefonds von BlackRock (+3,2%) und Eaton Vance (+0,1%) konnten sich mehr oder weniger deutlich im positiven Bereich halten, während der als attraktiver Renditetreiber eingesetzte Vontobel Emerging Markets Corporate Bond weiter unter dem negativen Sentiment leidet (-5,0%). Im dritten Quartal nahmen wir keine Anpassung am Portfolio 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.

Klimaneutral Unternehmen

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

einfach. klar. helvetia
Ihre Schweizer Versicherung