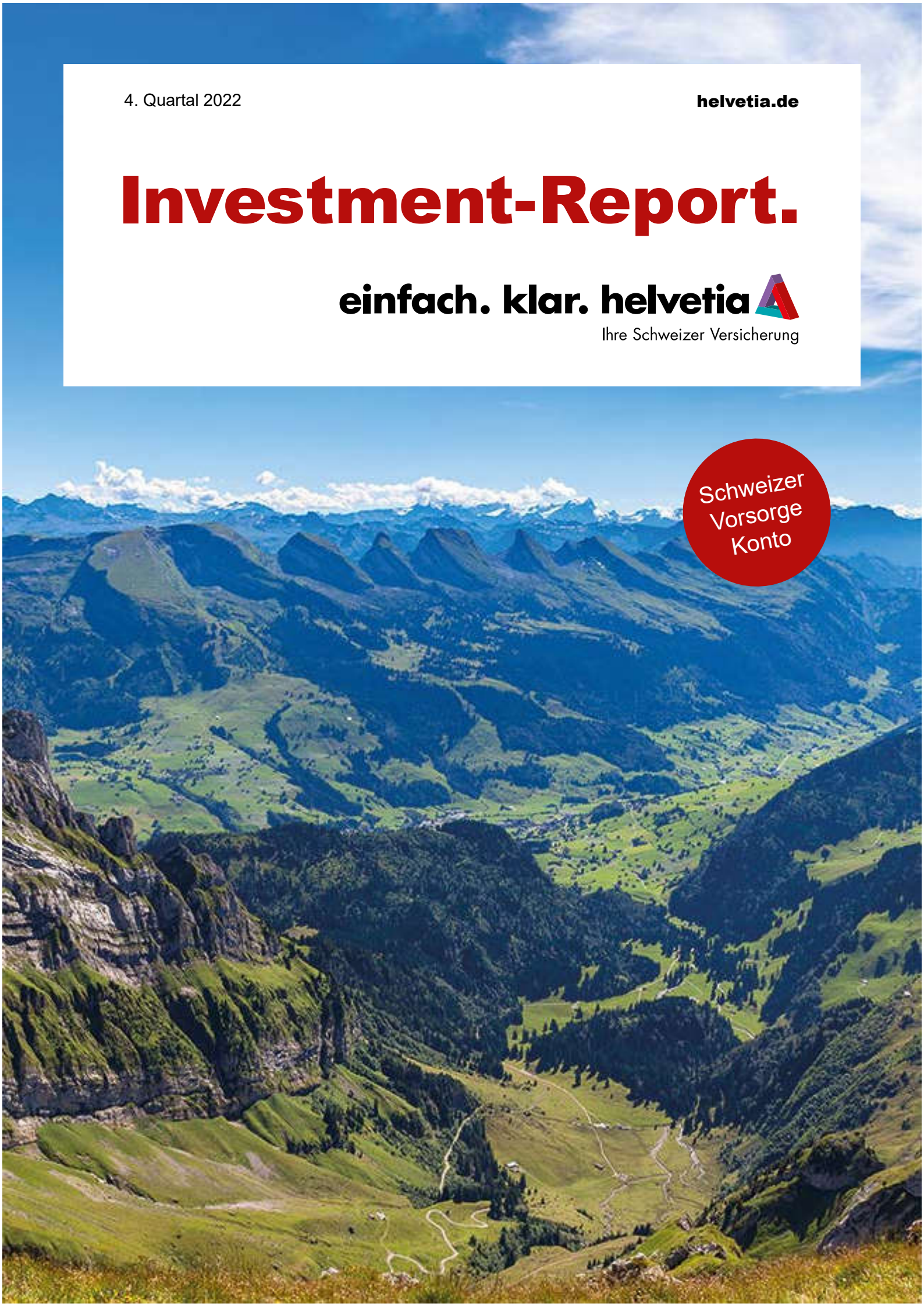
4. Quartal 2022

helvetia.de

Investment-Report.

einfach. klar. helvetia

Ihre Schweizer Versicherung



Schlussspurt zum Jahresende

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 2022

Das zu Ende gegangene Jahr wird wohl im Unguten in Erinnerung bleiben. Die Liste der negativen Faktoren hierfür ist lang. Einige davon, beispielsweise der Krieg in der Ukraine und die Korrektur der globalen Immobilienpreise, dürften uns auch 2023 beschäftigen. Dennoch konnten sich die risikobehafteten Anlageklassen im 4. Quartal 2022 deutlich erholen, da einige Risiken abnahmen: So droht Europa dank des relativ milden Winters und gefüllter Lager keine unmittelbare Energiekrise mehr, die Inflation ist seit einigen Monaten rückläufig, und China hat seine bisweilen sehr restriktive Covid-Politik gelockert. Dies gab den Märkten zwischen Oktober und Dezember Rückenwind.

Die Dezember-Sitzungen der Europäischen Zentralbank und der US-Notenbank Fed dienten den Märkten jedoch als Warnung, dass die Euphorie über ein baldiges Ende der Zinserhöhungen verfrüht ist. Somit blieb die Unsicherheit eines ökonomischen Kollateralschadens durch ihre aggressiven Zinserhöhungen zum Jahresende bestehen. Auch wirkten die chinesischen Öffnungsmaßnahmen etwas übereilt. Auch wenn sich die Maßnahmen mittel- bis längerfristig positiv auswirken dürften, erscheinen sie riskant angesichts der sich rasant ausbreitenden Covid-Welle, bei einem unterentwickelten Gesundheitssystem und niedriger Impfquote der älteren Bevölkerung. Erneut steigende Marktvolatilität, sinkende Aktienkurse und steigende Renditen waren Ende Dezember die logische Folge.

Ausblick

Da das Anlageumfeld in nächster Zeit herausfordernd bleiben dürfte, gilt es weiterhin, die Risiken und die Renditechancen sorgfältig gegeneinander abzuwägen. Unter diesem Gesichtspunkt erscheinen Anleihen gegenwärtig interessant. Die Renditen risikoarmer Staatspapiere beispielsweise sind auf über 4% gestiegen. Ähnlich verlockend sind auch die Renditen von Schwellenländeranleihen. Aktien hingegen dürften in Anbetracht einer möglichen Rezession in den meisten Industrieländern zu kämpfen haben. Für den genauen Beobachter könnten sich aber auch hier interessante Anlagechancen ergeben. Das höchst seltene Phänomen, dass Aktien und Anleihen gleichzeitig nachgeben – wie wir es im abgelaufenen Jahr gesehen haben – dürfte aber vorläufig überwunden sein.

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
31.12.2022	↘	↘	→	→	→	→	→	→	→	→	→
30.09.2022	↘	↘	↗	→	→	→	→	→	→	→	→

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 16.01.2023

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

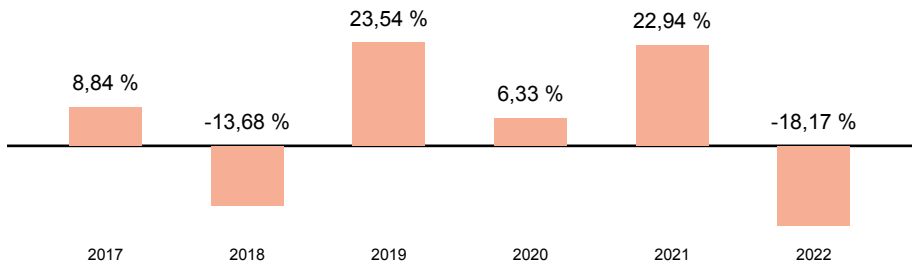
Rücknahmepreis (06.01.2023)	223,57 EUR

Wertentwicklung (indexiert auf 16.01.2018)

Wertentwicklung

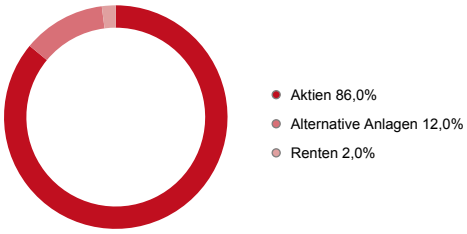
	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	2,95 %	-
3 Jahre	9,88 %	3,19 %
5 Jahre	14,56 %	2,75 %
10 Jahre	77,72 %	5,92 %
seit Auflegung	123,57 %	4,46 %

Jährliche Wertentwicklung



einfach. klar. helvetia
Ihre Schweizer Versicherung

Fondsaufteilung nach Asset-Klassen



Regionen

Aktien Europa	42,0 %
Aktien USA	20,0 %
Rohstoffe	12,0 %
Aktien Schwellenländer	10,1 %
Aktien Global	9,9 %
Aktien Japan	4,0 %
Renten Euro	2,0 %

Branchengewichtung der Aktien

IT	20,8 %
Gesundheitswesen	15,4 %
Finanzsektor	15,0 %
Industrie	13,1 %
Dauerhafte Konsumgüter	11,4 %
Hauptverbrauchsgüter	6,8 %
Grundstoffe	6,6 %
Telekommunikation	6,4 %
Immobilien	2,5 %
Versorger	1,1 %

Risikokennzahlen

	Volatilität	Sharpe-Ratio
3 Jahre	17,1 %	0,2 %
5 Jahre	14,6 %	0,2 %
10 Jahre	13,2 %	0,5 %
seit Auflegung	13,8 %	0,3 %

Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil
AAF Edentree European Sustainable Equities	LU1481504865	12,0%
Vontobel US Equity	LU0035765741	8,0%
Melchior European Opportunities	LU1231252237	7,0%
BSF EM Equity Strategy	LU1289970086	6,1%
AAF Liontrust European Sustainable Equities	LU0849850747	6,0%
Threadneedle Pan European Sm Cap Opp	LU0282719219	6,0%
Comgest Growth Europe Plus	IE00BK5X3Y87	6,0%
AAF Boston Common US Sustainable Equities	LU2036697717	6,0%
Brown US Sustainable Growth	IE00BF1T6M41	6,0%
Vontobel Commodity H EUR	LU0415415636	6,0%

Fondsname	ISIN	Anteil
Vontobel Non-Food Commodity H EUR	LU1106545376	6,0%
Allianz Europe Equity Growth	LU0256839274	5,0%
Lazard Global Equity Franchise	IE00BD5TM628	4,0%
Vontobel mtx Sustainable EM Leaders	LU0571085413	4,0%
Morgan Stanley Global Opportunity Fund	LU0552385295	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 31.12.2022.

Portfolioanalyse

Die Anlagestrategie ActiveLane gewann im 4. Quartal 4,9% und schloss das sehr herausfordernde Anlagejahr 2022 noch einigermaßen versöhnlich ab. Die erfolgreichsten Fonds der Berichtsperiode stammten dabei mehrheitlich aus der Quote Aktien Europa. Die Fonds AAF Edentree European Sustainable Equities (+13,5%), Allianz Europe Equity Growth (+13,3%) und Threadneedle Pan European Small Cap Opportunities (+9,5%) konnten im 4. Quartal zumindest die Verluste der Vorquartale etwas schmälern. Die drei Fonds haben zudem alle einen erhöhten Anteil in kleiner kapitalisierten Unternehmen, welche sich im 4. Quartal stärker erholen konnten. Weiter überzeugend läuft der BSF Emerging Markets Strategies. Er gewann 11,4% und konnte den Schwellenländerindex um mehr als 10% distanzieren. Weniger gut liefen auf der Gegenseite die Fonds mit hohem US-Anteil und ausgeprägtem Growth-Profil. So korrigierten die Fonds Franklin Technology (-9,6%), Brown Advisory US Sustainable Growth (-6,0%) oder Morgan Stanley Global Opportunity (-5,1%) recht deutlich. Die beiden Rohstoffprodukte von Vontobel entwickelten sich positiv und gewannen 3,5% (Vontobel Non-Food Commodity) und 2,9% (Vontobel Commodity).
Im 4. Quartal nahmen wir eine Anpassung am Portfolio vor. Unser Konjunkturzyklus-Modell Wave drehte im Oktober und zeigte nach „Erholung“ eine Phase der „Kontraktion“ an, was für Aktien historisch negativ zu deuten ist. Trotz bereits deutlicher Verluste war bei den Investoren zudem noch keine absolute Kapitulation auszumachen (beispielsweise gemessen am Volatilitätsindex VIX oder dem Verhältnis zwischen offenen Puts und Calls). Als Folge nutzten wir eine Erholungsphase und reduzierten die Aktienquote leicht. Die Erlöse parkierten wir einerseits in kurzlaufenden Anleihen und andererseits in Rohstoffen. Gerade für Metalle sahen wir großes Potenzial – insbesondere gestützt durch den prognostizierten Anstieg der globalen Elektroautoverkäufe.
Der Anteil nachhaltiger Fonds – SFDR Artikel 8 und 9 – beträgt per Ende Dezember 73,9%, verteilt auf 24,1% Artikel 9 Fonds und 49,8% 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.

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

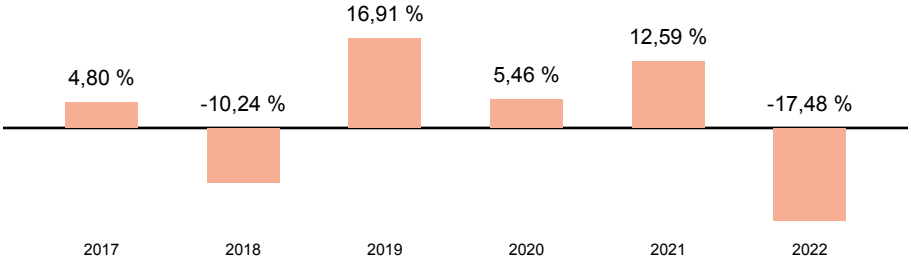
Rücknahmepreis (06.01.2023)	177,08 EUR

Wertentwicklung (indexiert auf 16.01.2018)

Wertentwicklung

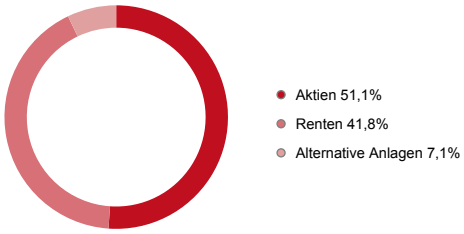
	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	2,49 %	-
3 Jahre	0,14 %	0,05 %
5 Jahre	3,56 %	0,70 %
10 Jahre	39,38 %	3,37 %
seit Auflegung	77,08 %	3,15 %

Jährliche Wertentwicklung



einfach. klar. helvetia
Ihre Schweizer Versicherung

Fondsaufteilung nach Asset-Klassen



Regionen

Renten Euro	28,8 %
Aktien Europa	24,0 %
Aktien USA	12,0 %
Aktien Global	8,0 %
Aktien Schwellenländer	7,1 %
Rohstoffe	7,1 %
Renten USA	7,0 %
Renten Schwellenländer	6,0 %

Risikokennzahlen

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

Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil
AAF Edentree European Sustainable Equities	LU1481504865	6,0%
Vontobel US Equity	LU0035765741	5,0%
Allianz Strategic Bond	LU2066004206	4,8%
PIMCO Global Bond	IE0005302959	4,5%
BSF EM Equity Strategy	LU1289970086	4,1%
Melchior European Opportunities	LU1231252237	4,0%
Allianz Europe Equity Growth	LU0256839274	4,0%
Comgest Growth Europe Plus	IE00BK5X3Y87	4,0%
AAF Boston Common US Sustainable Equities	LU2036697717	4,0%
BGF Euro Short Duration Bond	LU0093503810	4,0%
DPAM Bonds Government Sustainable	LU0336683502	4,0%
Vontobel Commodity H EUR	LU0415415636	3,6%
Lazard Global Equity Franchise	IE00BD5TM628	3,5%
Vontobel Non-Food Commodity H EUR	LU1106545376	3,5%
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%
Brown US Sustainable Growth	IE00BF1T6M41	3,0%
Vontobel TwentyFour Abs Ret Credit H EUR	LU1380459278	3,0%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	IE00B65YMK29	3,0%
Vontobel TwentyFour Strategic Income H EUR	LU1380459518	3,0%
Nordea European Covered Bond	LU0076315455	3,0%
Invesco Euro Bond	LU0066341099	3,0%
Vontobel EM Corporate Bond H EUR	LU1944396289	3,0%
Morgan Stanley Global Opportunity Fund	LU0552385295	2,5%
AB American Income Portfolio	LU0095030564	2,5%
Franklin Technology	LU0109392836	2,0%
Eaton Vance EM Local Income	IE00BMDFRY85	1,5%
BGF Emerging Markets Loc Curr EUR	LU0278457204	1,5%
AXA WF - Euro 10 + LT	LU0251661087	1,0%

Hinweis:
Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 31.12.2022.

Portfolioanalyse

Die Anlagestrategie BalancedLane gewann im 4. Quartal 2,5%. Die erfolgreichsten Fonds der Berichtsperiode stammten dabei mehrheitlich aus der Quote Aktien Europa. Die Fonds AAF Edentree European Sustainable Equities (+13,5%), Allianz Europe Equity Growth (+13,3%) und Threadneedle Pan European Small Cap Opportunities (+9,5 Prozent) konnten im 4. Quartal zumindest die Verluste der Vorquartale etwas schmälern. Weiter überzeugend läuft der BSF Emerging Markets Strategies. Er gewann 11,4% und konnte den Schwellenländerindex um mehr als 10% distanzieren. Weniger gut liefen auf der Gegenseite die Fonds mit hohem US-Anteil und ausgeprägtem Growth-Profil. So korrigierten die Fonds Franklin Technology (-9,6%), Brown Advisory US Sustainable Growth (-6,0%) oder Morgan Stanley Global Opportunity (-5,1%) recht deutlich. Die Zinsen stiegen im Euroraum über das Quartal zwar an, die Kreditaufschläge (die sogenannten Spreads) kamen jedoch zurück. Und so erzielten die aggressiveren Anleiheprodukte im Portfolio die besten Resultate. Mit Abstand am meisten zulegen konnte der Vontobel EM Corporate Bond (+7,9%) – dies nach drei Quartalen mit deutlichen Verlusten. Ebenfalls deutlich positiv waren die Fonds Vontobel TwentyFour Absolute Return Credit (+2,4%), Vontobel Euro Corporate Bond (+2,1%) und Eaton Vance Emerging Markets Local Income (+2,0%). Auf der Gegenseite lasteten die US-Anleihefonds auf der Performance, da der US-Dollar im 4. Quartal zur Schwäche neigte (-8,2% gegenüber dem Euro). Der PIMCO Global Bond verlor 6,9%, während der AB American Income um 4,5% nachgab. Ebenfalls deutlich im negativen Bereich schlossen der Allianz Strategic Bond (-3,2%) und AXA WF Euro 10+ LT (-2,6%). Die beiden Rohstoffprodukte von Vontobel entwickelten sich positiv.

Im 4. Quartal nahmen wir eine Anpassung am Portfolio vor. Unser Konjunkturzyklus-Modell Wave drehte im Oktober und zeigte nach „Erholung“ eine Phase der „Kontraktion“ an, was für Aktien historisch negativ zu deuten ist. Als Folge nutzten wir eine Erholungsphase und reduzierten die Aktienquote leicht. Die Erlöse parkten wir einerseits in kurzlaufenden Anleihen und andererseits in Rohstoffen. Zudem reduzierten wir den AXA WF Euro 10+ LT (u.a., weil das Fondsvolumen wegen der negativen Entwicklung unter Druck gekommen war). Im Gegenzug erhöhten wir den PIMCO Global Bond.

Der Anteil nachhaltiger Fonds – SFDR Artikel 8 und 9 – beträgt per Ende September 68,0%, verteilt auf 17,0% Artikel 9 Fonds und 51,0% 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 16.01.2023

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.

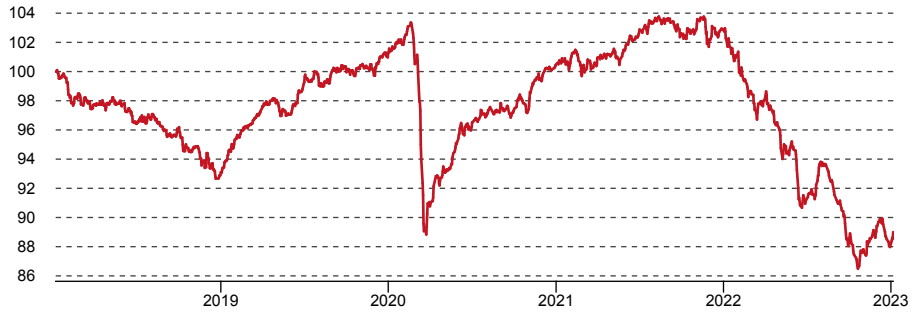
Stammdaten

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

Aktuelle Daten

Rücknahmepreis (06.01.2023)	124,53 EUR

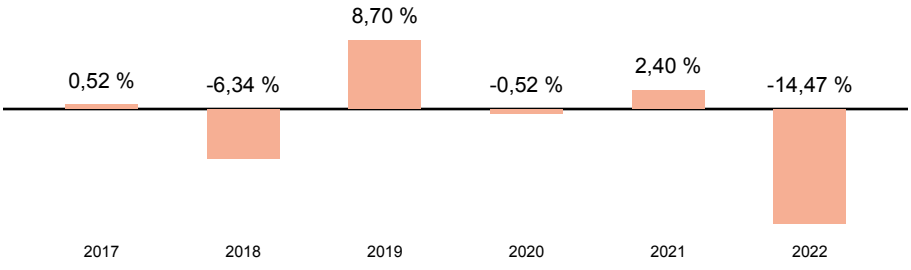
Wertentwicklung (indexiert auf 16.01.2018)



Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	1,16 %	-
3 Jahre	-12,22 %	-4,25 %
5 Jahre	-11,00 %	-2,30 %
10 Jahre	0,95 %	0,09 %
seit Auflegung	24,53 %	1,20 %

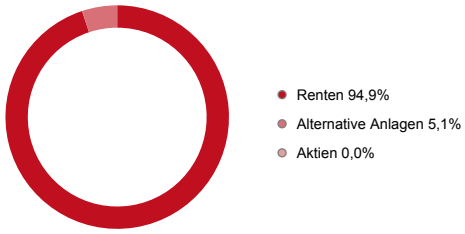
Jährliche Wertentwicklung



einfach. klar. helvetia

Ihre Schweizer Versicherung

Fondsaufteilung nach Asset-Klassen



Regionen

Renten Euro	70,8 %
Renten Schwellenländer	12,1 %
Renten USA	12,0 %
Rohstoffe	5,1 %

Ratings

AAA	31,1 %
AA	12,0 %
A	12,8 %
BBB	26,1 %
BB	11,5 %
B	3,9 %
CCC	1,0 %
NR	1,7 %

Risikokennzahlen

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

Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil
BGF Euro Short Duration Bond	LU0093503810	15,0%
Vontobel TwentyFour Abs Ret Credit H EUR	LU1380459278	8,1%
DPAM Bonds Government Sustainable	LU0336683502	8,0%
Allianz Strategic Bond	LU2066004206	7,8%
PIMCO Global Bond	IE0005302959	7,0%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	IE00B65YMK29	6,0%
Vontobel TwentyFour Strategic Income H EUR	LU1380459518	6,0%
Nordea European Covered Bond	LU0076315455	6,0%
Invesco Euro Bond	LU0066341099	6,0%

Fondsname	ISIN	Anteil
Vontobel EM Corporate Bond H EUR	LU1944396289	5,1%
AB American Income Portfolio	LU0095030564	5,0%
JPM Global Corporate Bond	LU0408846458	4,0%
AXA WF - Euro 10 + LT	LU0251661087	3,9%
Eaton Vance EM Local Income	IE00BMDFRY85	3,5%
BGF Emerging Markets Loc Curr EUR	LU0278457204	3,5%
Vontobel Commodity H EUR	LU0415415636	2,6%
Vontobel Non-Food Commodity H EUR	LU1106545376	2,5%

Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 31.12.2022.

Portfolioanalyse

Die Anlagestrategie StableLane schloss das sehr herausfordernde Anlagejahr praktisch unverändert ab (-0,1% im 4. Quartal). Die Zinsen stiegen im Euroraum über das Quartal zwar an, die Kreditaufschläge (die sogenannten Spreads) kamen jedoch zurück. Und so erzielten die aggressiveren Anleiheprodukte im Portfolio die besten Resultate der Berichtsperiode. Mit Abstand am meisten zulegen konnte der Vontobel Emerging Markets Corporate Bond (+7,9%) – dies nach drei Quartalen mit deutlichen Verlusten. Ebenfalls deutlich positiv waren die Fonds Vontobel Twenty-Four Absolute Return Credit (+2,4%), Vontobel Euro Corporate Bond (+2,1%), Eaton Vance Emerging Markets Local Income (+2,0%) und Invesco Euro Bond (+1,6%). Auf der Gegenseite lasteten die US-Anleihefonds auf der Performance, da der US-Dollar im 4. Quartal zur Schwäche neigte (-8,2% gegenüber dem Euro). Der PIMCO Global Bond verlor 6,9%, während der AB American Income um 4,5% nachgab. Ebenfalls deutlich im negativen Bereich schlossen der Allianz Strategic Bond (-3,2%) und AXA WF Euro 10+ LT (-2,6%). Die beiden Rohstoffprodukte von Vontobel entwickelten sich positiv und gewannen 3,5% (Vontobel Non-Food Commodity) und 2,9% (Vontobel Commodity).

Im 4. Quartal nahmen wir eine Anpassung am Portfolio vor. Wir reduzierten im Oktober den AXA WF Euro 10+ LT (u.a., weil das Fondsvolumen wegen der negativen Entwicklung unter Druck gekommen war). Im Gegenzug erhöhten wir den PIMCO Global Bond.

Der Anteil nachhaltiger Fonds – SFDR Artikel 8 und 9 – beträgt per Ende Dezember 56,5%, verteilt auf 8,0% Artikel 9 Fonds und 48,5% 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