

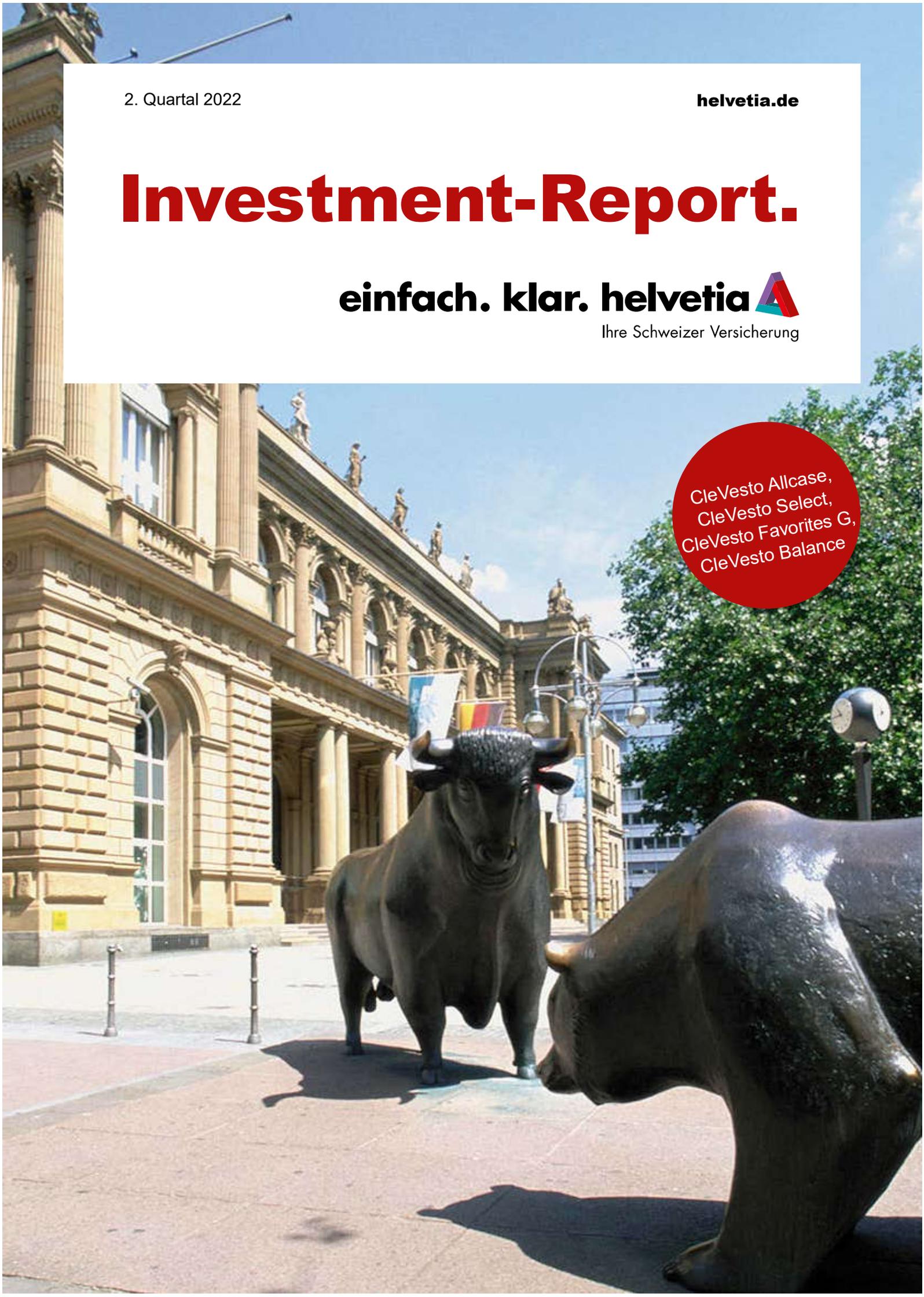
2. Quartal 2022

helvetia.de

# Investment-Report.

**einfach. klar. helvetia**   
Ihre Schweizer Versicherung

CleVesto Allcase,  
CleVesto Select,  
CleVesto Favorites G,  
CleVesto Balance



# Giftiger Mix: Inflation, Zinserhöhungen, Krieg

## Marktkommentar von Vontobel Asset Management AG.



Vontobel

### 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 2. Quartal 2022

Auch im 2. Quartal hatten Investoren allen Grund zur Sorge. Der Krieg in der Ukraine setzte nun auch eine Inflationsspirale in Gang. Höhere Güterpreise – insbesondere in den Bereichen Energie und Lebensmittel – haben vor allem in Europa für Inflationsdruck gesorgt, während in den Vereinigten Staaten der enge Arbeitsmarkt die Lohnwachstumsraten und Inflationserwartungen treibt. So stieg die Teuerungsrate in den USA auf Niveaus, die zuletzt in den 1980er Jahren zu beobachten waren. Die US-Notenbank Fed musste handeln, schon nur, um die Marktteilnehmer davon zu überzeugen, sie trete der Inflation nun entschlossen entgegen. Im Juni erhöhte die mächtigste Zentralbank der Welt die Leitzinsen um 75 Basispunkte, so stark wie seit 1994 nicht mehr.

Zur Beruhigung trug dieser Schritt nicht bei – vielmehr verstärkte er die bereits bestehenden Ängste. Die Prognosen widerspiegelten in zunehmendem Maß Szenarien einer schrumpfenden beziehungsweise stagnierenden und von Teuerung gezeichneten Wirtschaft. Globale Aktien (-10,8%) und Anleihen (Eurozone -7,2%) sausten in die Tiefe, und selbst die Rohstoffe boten sich Anlegern nicht mehr durchgängig als Zufluchtsort an (-6,1%), abgesehen von Öl und Agrarrohstoffen. Bei den Währungen wurde lediglich der Dollar dem Ruf als sicherer Hafen gerecht.

### Ausblick

Höchstwahrscheinlich wird uns die Inflation in diesem Sommer als Smalltalk-Thema Nummer eins bei Grillpartys begleiten. Wir sind jedoch zuversichtlich, was die Maßnahmen der Zentralbanken betrifft. Zudem zeigen sich bereits erste Anzeichen eines Nachfrageeinbruchs, der die Preise nach und nach drücken wird. Da wir keine schwere globale Rezession erwarten, zum jetzigen Zeitpunkt aber auch noch keine hinreichenden Belege für eine "weiche Landung" haben, erscheint uns eine neutrale Haltung gegenüber Aktien angebracht. Wir bleiben in dieser Anlageklasse defensiv, sehen nach dem Ausverkauf auf den globalen Märkten aber auch Nischen mit Potenzial. Der Zeitpunkt zum Wiedereinstieg könnte nahe am oder nach dem Höhepunkt der Inflation liegen. Nach der Ferienzeit könnten wir mehr wissen.

### Markteinschätzung für die nächsten 6 bis 9 Monate

Stand	Aktien					Renten		Alternative Anlagen		Währungen	
	Europa	Deutschland	Nordamerika	Japan	Schwellenländer	Global	Eurozone	Rohstoffe	Alternative Strategien	USD/EUR	CHF/EUR
30.06.2022	↘	↘	↗	↘	→	↗	↗	→	↘	→	→
31.03.2022	↘	↘	↗	→	→	→	↘	↗	↘	→	→

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.

# Ein schwieriges erstes Halbjahr 2022

## Marktkommentar von HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH.



### Portfolio-Adviser: Anlagestrategien BlueLane und SevenLane

HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH kombiniert den persönlichen Betreuungsansatz einer Privatbank mit dem Zugang zu der globalen Expertise einer der führenden Bankengruppen der Welt. Dabei werden im Konzernverbund maßgeschneiderte Lösungen und leistungsstarke Beratungs- und Asset-Management-Konzepte entwickelt. Privatanleger profitieren dabei ebenso von dem lokalen Know-how der einzelnen Investmentteams wie institutionelle Investoren.

### Die Märkte im 2. Quartal 2022

Im 2. Quartal dieses Jahres dominierte primär die zügige Normalisierung der Geldpolitik das Börsengeschehen. Neben dem anhaltenden Krieg zwischen Russland und der Ukraine, der zu erheblicher Volatilität vor allem bei Rohstoffpreisen führte, wirkt sich die Null-Covid-Politik in China nach wie vor negativ auf die Lieferketten aus. Beide Effekte sind aktuell wesentliche Treiber für die anhaltend hohen Inflationsraten. In den USA stieg die Inflationsrate im Juni auf 8,6%. Die Federal Reserve Bank hat nach der ersten Zinserhöhung im 1. Quartal nunmehr zwei weitere Schritte vollzogen und erhöhte die Leitzinsen um 50 Basispunkte im April und weitere 75 Basispunkten im Juni. Die Fed hat zudem deutlich gemacht, dass ihr primärer Fokus nun sehr klar auf der Inflationsbekämpfung liegt.

An den Kapitalmärkten zeigten sich Investoren besorgt, dass die Fed möglicherweise durch ein zu rasches Tempo bei den Zinserhöhungen die Konjunktur abwürgen könnte und die amerikanische Wirtschaft deshalb in eine Rezession verfällt. Mit Blick auf die Kapitalmärkte konnten daher in der Breite kaum Kursgewinne erzielt werden. Im Gegenteil: Sowohl bei den meisten Aktienmärkten als auch bei Krypto-Währungen waren teilweise erhebliche Kursverluste zu verzeichnen. Auch Anleihen konnten sich in diesem Umfeld nicht als Absicherung behaupten. Die Risikoaufschläge weiteten sich erneut aus und auch bei Staatsanleihen bester Bonität sind Kursverluste zu konstatieren.

### Ausblick

Die Zero-Covid-Strategie Chinas und der Ukraine-Konflikt sind wesentliche Gefahrenherde für die globale Angebotsseite. Anhaltende Störungen in der Lieferkette sowie steigende Energiepreise sind demnach die größten Risiken für Inflation. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich der Preisdruck im weiteren Jahresverlauf – aufgrund von Basiseffekten, geringerer Nachfrage beispielsweise bei Gebrauchtwagenpreisen und einer leichten Verbesserung bei den Lieferkettenstörungen – abschwächen sollte.

Dennoch bleibt die Inflationsrate auf erhöhtem Niveau, so dass es in diesem Jahr zu weiteren Zinserhöhungen sowohl in den USA als auch in Europa kommen wird. Diese sind unseres Erachtens jedoch bereits in den Märkten vollständig eingepreist und sollten daher nicht mehr stärker belasten.

Mit Blick auf Sentiment-Indikatoren ist festzustellen, dass die Stimmung nahezu auf Tiefstständen notiert. Nach den Kursverlusten sind auch viele Aktienmärkte von der Bewertung her wieder deutlich attraktiver geworden. Auch risikobehaftete Anleihen weisen wieder höhere Aufschläge auf, so dass unseres Erachtens ein zu pessimistisches Bild für die Märkte nicht gerechtfertigt ist. Dennoch überwiegen für uns nach wie vor die Risiken und wir halten aktuell noch eine eher defensivere Allokation für angemessen.

### Markteinschätzung für die nächsten 6 bis 9 Monate

Stand	Aktien					Renten		Alternative Anlagen		Währungen	
	Europa	Deutschland	Nordamerika	Japan	Schwellenländer	Global	Eurozone	Rohstoffe	Alternative Strategien	USD/EUR	CHF/EUR
30.06.2022	→	→	↗	→	↗	→	↘	↗	↗	→	→
31.03.2022	→	→	↗	→	↗	→	↘	↗	↗	→	→

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.

# SpeedLane

## Anlagepolitik

Für Kunden mit erhöhter Risikobereitschaft, welche die Chancen der Aktienmärkte in vollem Umfang nutzen möchten. In dieser Portfoliovariante werden 100 % der Beiträge in Aktienfonds investiert. Zur Ertragssicherung können auch vorübergehend bis zu 50 % des Kapitals in Geldmarkt- oder Rentenfonds umgeschichtet werden. Die Variante SpeedLane ergänzt die Anlagestrategie MainLane durch einen deutlichen Schwerpunkt auf Branchen, Schwellenländer sowie Small und Mid Caps. Dadurch ergibt sich ein höheres Risikoprofil als in der Variante MainLane.

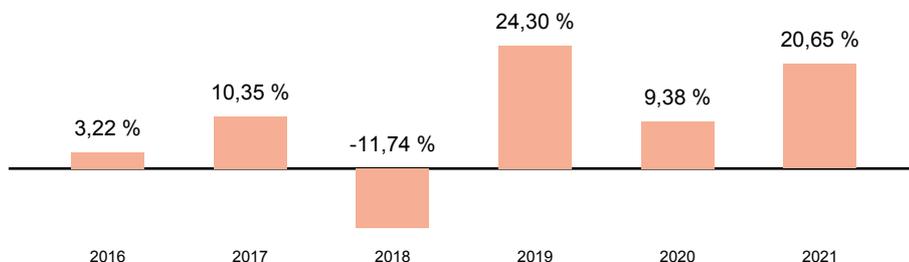
## Wertentwicklung (indexiert auf 18.07.2017)



## Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	-15,07 %	-
3 Jahre	18,78 %	5,90 %
5 Jahre	29,61 %	5,32 %
10 Jahre	97,77 %	7,05 %
seit Auflegung	212,95 %	6,17 %

## Jährliche Wertentwicklung



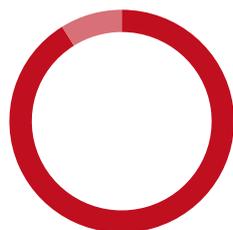
## Stammdaten

Anlageform	Aktiv gemanagtes Fondsportfolio der Helvetia schweizerische Lebensversicherungs-AG
Auflagedatum	01.07.2003
Währung	EUR
Advisory-Mandat	Vontobel Asset Management

## Aktuelle Daten

Rücknahmepreis (12.07.2022)	312,95 EUR
-----------------------------	------------

## Fondaufteilung nach Asset-Klassen



- Aktien 91,1%
- Alternative Anlagen 8,9%
- Renten 0,0%

## Regionen

Aktien Global	37,6 %
Aktien Europa	28,0 %
Aktien Schwellenländer	12,5 %
Aktien USA	10,0 %
Immobilien	4,6 %
Rohstoffe	4,3 %
Aktien Japan	3,0 %

## Branchengewichtung der Aktien

IT	18,8 %
Gesundheitswesen	14,3 %
Industrie	13,8 %
Dauerhafte Konsumgüter	12,9 %
Finanzsektor	9,6 %
Telekommunikation	8,3 %
Grundstoffe	7,4 %
Hauptverbrauchsgüter	5,9 %
Energie	4,1 %
Versorger	2,6 %

## Risikokennzahlen

	Volatilität	Sharpe-Ratio
3 Jahre	16,7 %	0,4 %
5 Jahre	14,2 %	0,4 %
10 Jahre	13,1 %	0,6 %
seit Auflegung	14,1 %	0,4 %

## Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil
Lazard Global Equity Franchise	IE00BD5TM628	8,0%
JO Hambro European Select Values Fund	IE0032904116	6,0%
AAF Edentree European Sustainable Equities	LU1481504865	6,0%
Janus Henderson Global Property Equity	LU0209137388	4,6%
AAF Liontrust European Sustainable Equities	LU0849850747	4,0%
MIV Global MedTech	LU0329630130	4,0%
Vontobel Clean Technology	LU0384405600	4,0%
Vontobel US Equity	LU0035765741	4,0%
MainFirst Top European Ideas	LU0308864023	3,9%
Vontobel D&P Global Listed Infrastructure	LU2167913123	3,1%
Mirae Asia Great Consumer Equity	LU0593848301	3,1%
Comgest Growth Europe Plus	IE00BK5X3Y87	3,0%
Melchior European Opportunities	LU1231252237	3,0%
Threadneedle Global Smaller Companies	LU0570870567	3,0%
Goldman Sachs Millennials	LU0786609619	2,9%
DNB - Technology	LU0302296495	2,9%

Fondsname	ISIN	Anteil
Morgan Stanley Global Opportunity Fund	LU0552385295	2,9%
Franklin Technology	LU0109392836	2,8%
BSF EM Equity Strategy	LU1289970086	2,6%
Vontobel mtx Sustainable EM Leaders	LU0571085413	2,6%
Vontobel Commodity H EUR	LU0415415636	2,4%
Threadneedle Pan European Sm Cap Opp	LU0282719219	2,1%
Guinness Global Energy	IE00B2Q91V27	2,1%
Lumen Vietnam	LI0148578169	2,1%
Vontobel mtx China A-Shares Leaders	LU2262959922	2,1%
AAF Boston Common US Sustainable Equities	LU2036697717	2,0%
Polar Capital North American	IE00B5KSKH55	2,0%
Brown US Sustainable Growth	IE00BF1T6M41	2,0%
Konwave Gold Equity	LU0223332320	1,9%
Vontobel Non-Food Commodity H EUR	LU1106545376	1,9%
Comgest Growth Japan	IE0004767087	1,5%
GLG Japan CoreAlpha Equity - JPY	IE00B5649C52	1,5%

### Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 30.06.2022.

## Portfolioanalyse

Die Anlagestrategie SpeedLane schloss das zweite Quartal deutlich im negativen Bereich ab und verliert 10,9%. Erneut waren es generell die Growth-Produkte im Portfolio, welche im steigenden Zinsumfeld die größten Abgaben zu verzeichnen hatten. Die Fonds Morgan Stanley Global Opportunity (-24,8%), Franklin Technology (-23,9%) und Goldman Sachs Global Millennials Equity (-18,9%) verzeichneten dabei die größten Verluste. Den größten Rücksetzer musste jedoch der Konwawe Gold Equity mit einem Minus von 28,5% hinnehmen. Gold funktioniert dieses Jahr als Absicherung überhaupt nicht und bietet im gleichzeitig stark negativen Umfeld für Anleihen und Aktien nicht die gewohnten Diversifikationseigenschaften. Lichtblicke gab es im zweiten Quartal wenige, es gibt aber dennoch positive Entwicklungen zu berichten. Der im Februar neu gekaufte Vontobel mtx China A-Shares Leaders gewann 6,7% und erzielte damit das beste Ergebnis über die letzten drei Monate. Ebenfalls knapp mit einem positiven Vorzeichen abgeschlossen haben die Fonds Mirae Asia Great Consumer Equity (+1,2%) und Guinness Global Energy (+0,1%, ebenfalls neu gekauft im Februar). Die Value-Strategien im Portfolio hielten sich relativ gut. Der Man GLG Japan CoreAlpha büßte lediglich 1,7% ein und der Lazard Global Equity Franchise (-5,0%) schlug sich im Vergleich zum globalen Gesamtmarkt sehr beachtlich. Die Beimischungen in Immobilienaktien und Rohstoffen korrigierten ebenfalls. Der Vontobel Commodity verlor 7,5%, während der Janus Henderson Global Property Equities um 13,3% nachgab. Beim Vontobel Non-Food Commodity (-13,2%) machte sich neben der ohnehin negativen Marktlage zusätzlich der Ausschluss von Agrarrohstoffen aus relativer Sicht negativ bemerkbar. Im zweiten Quartal nahmen wir keine Anpassungen am Portfolio vor. Ausgehend von den vielen Unsicherheiten erlaubt das aktuelle Umfeld kaum, extreme Positionierungen einzunehmen, weshalb wir an der neutralen Aktienquote festhielten.

## 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](http://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](http://www.helvetia.de/musterpib) zur Verfügung. Alle Informationen erhalten Sie auch von Ihrem persönlichen Berater.

Helvetia schweizerische Lebensversicherungs-AG  
T 069 1332-0, [www.helvetia.de](http://www.helvetia.de)



**einfach. klar. helvetia**   
Ihre Schweizer Versicherung

# MainLane

## Anlagepolitik

Für Kunden, die eine attraktive Wertsteigerung bei der Aktienanlage erwarten und Wertschwankungen in Kauf nehmen. In dieser Portfoliovariante werden bis zu 100 % der Beiträge in Aktienfonds investiert. Zur Ertragsicherung können auch vorübergehend bis zu 50 % des Kapitals in Geldmarkt- oder Rentenfonds umgeschichtet werden. Der europäische Markt steht im Vordergrund. In die Märkte Amerika, Japan, Schwellenländer sowie in Rohstoffe investieren wir in Abhängigkeit von der jeweiligen Marktattraktivität.

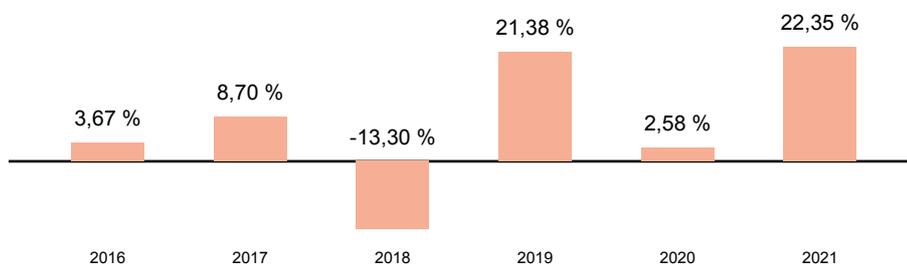
## Wertentwicklung (indexiert auf 18.07.2017)



## Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	-15,43 %	-
3 Jahre	11,97 %	3,84 %
5 Jahre	16,76 %	3,15 %
10 Jahre	87,44 %	6,48 %
seit Auflegung	161,67 %	5,18 %

## Jährliche Wertentwicklung



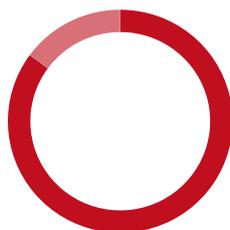
## Stammdaten

Anlageform	Aktiv gemanagtes Fondsportfolio der Helvetia schweizerische Lebensversicherungs-AG
Auflagedatum	01.07.2003
Währung	EUR
Advisory-Mandat	Vontobel Asset Management

## Aktuelle Daten

Rücknahmepreis (12.07.2022)	261,67 EUR
-----------------------------	------------

## Fondsaufteilung nach Asset-Klassen



- Aktien 85,1%
- Alternative Anlagen 14,9%
- Renten 0,0%

## Regionengewichtung der Aktien

Europa	55,4 %
USA	26,3 %
Emerging Markets	9,8 %
Japan	6,6 %
Übrige	1,9 %

## Risikokennzahlen

	Volatilität	Sharpe-Ratio
3 Jahre	16,3 %	0,3 %
5 Jahre	13,8 %	0,3 %
10 Jahre	12,7 %	0,5 %
seit Auflegung	13,4 %	0,3 %

## Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil	Fondsname	ISIN	Anteil
AAF Edentree European Sustainable Equities	LU1481504865	10,0%	AAF Boston Common US Sustainable Equities	LU2036697717	4,0%
JO Hambro European Select Values Fund	IE0032904116	8,0%	Threadneedle Pan European Sm Cap Opp	LU0282719219	3,9%
MainFirst Top European Ideas	LU0308864023	7,9%	Vontobel Commodity H EUR	LU0415415636	3,9%
Janus Henderson Global Property Equity	LU0209137388	7,6%	Vontobel Non-Food Commodity H EUR	LU1106545376	3,4%
Melchior European Opportunities	LU1231252237	6,0%	Polar Capital North American	IE00B5KSKH55	3,0%
Comgest Growth Europe Plus	IE00BK5X3Y87	5,0%	Brown US Sustainable Growth	IE00BF1T6M41	2,9%
AAF Liontrust European Sustainable Equities	LU0849850747	5,0%	Comgest Growth Japan	IE0004767087	2,6%
Vontobel US Equity	LU0035765741	5,0%	GLG Japan CoreAlpha Equity - JPY	IE00B5649C52	2,6%
BSF EM Equity Strategy	LU1289970086	4,7%	Morgan Stanley Global Opportunity Fund	LU0552385295	2,4%
Vontobel mtx Sustainable EM Leaders	LU0571085413	4,1%	Vontobel Clean Technology	LU0384405600	2,0%
Lazard Global Equity Franchise	IE00BD5TM628	4,0%	DNB - Technology	LU0302296495	2,0%

### Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 30.06.2022.

## Portfolioanalyse

Die Anlagestrategie MainLane verlor im zweiten Quartal 10,7%. Das Aktienumfeld entpuppte sich für Anleger erneut als höchst unerfreulich. Erneut waren es die Growth-Produkte im Portfolio, welche im steigenden Zinsumfeld die größten Abgaben zu verzeichnen hatten. Die Fonds Morgan Stanley Global Opportunity (-24,8%), Threadneedle Pan European Small Cap Opportunities (-18,6%) und AAF Liontrust European Sustainable Equities (-15,8%) verzeichneten dabei die größten Verluste. Obwohl ebenfalls mit negativer Wertentwicklung hielten sich die Value-Strategien im Portfolio deutlich besser. Der Man GLG Japan CoreAlpha büßte lediglich 1,7% ein und der Lazard Global Equity Franchise (-5,0 %) schlug sich im Vergleich zum globalen Gesamtmarkt sehr beachtlich. Auch die Schwellenländerfonds entwickelten sich im Portfoliokontext ansprechend. Der BSF Emerging Markets Strategies korrigierte um 3,2%, der Vontobel mtx Sustainable Emerging Markets Leaders verlor mit -3,3% nur unwesentlich mehr. Die Beimischungen in Immobilienaktien und Rohstoffen korrigierten ebenfalls. Der Vontobel Commodity verlor 7,5%, während der Janus Henderson Global Property Equities um 13,3% nachgab. Beim Vontobel Non-Food Commodity (-13,2%) machte sich neben der ohnehin negativen Marktlage zusätzlich der Ausschluss von Agrarrohstoffen aus relativer Sicht negativ bemerkbar. Im zweiten Quartal nahmen wir keine Anpassungen am Portfolio vor. Ausgehend von den vielen Unsicherheiten erlaubt das aktuelle Umfeld kaum, extreme Positionierungen einzunehmen, weshalb wir an der neutralen Aktienquote festhielten.

## 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](http://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](http://www.helvetia.de/musterpib) zur Verfügung. Alle Informationen erhalten Sie auch von Ihrem persönlichen Berater.

# SafeLane

## Anlagepolitik

Für Kunden, die eine angemessene langfristige Wertsteigerung mit moderatem Risiko bei der Anlage erwarten. Kleine, kurzfristige Schwankungen werden in Kauf genommen. In dieser Portfoliovariante wird überwiegend in Rentenfonds investiert mit einer maximalen Beimischung von 30 % Aktien- und Rohstofffonds.

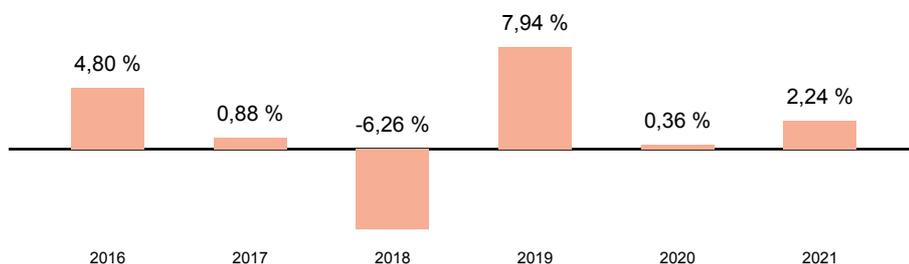
## Wertentwicklung (indexiert auf 18.07.2017)



## Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	-10,14 %	-
3 Jahre	-6,86 %	-2,34 %
5 Jahre	-5,65 %	-1,16 %
10 Jahre	10,13 %	0,97 %
seit Auflegung	38,81 %	1,74 %

## Jährliche Wertentwicklung



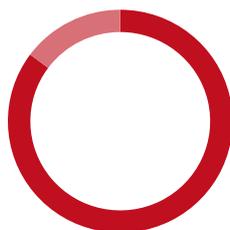
## Stammdaten

Anlageform	Aktiv gemanagtes Fondsportfolio der Helvetia schweizerische Lebensversicherungs-AG
Auflagedatum	01.07.2003
Währung	EUR
Advisory-Mandat	Vontobel Asset Management

## Aktuelle Daten

Rücknahmepreis (12.07.2022)	138,81 EUR
-----------------------------	------------

## Fondaufteilung nach Asset-Klassen



- Renten 85,2%
- Alternative Anlagen 14,8%
- Aktien 0,0%

## Regionen

Renten Euro	63,1 %
Renten Schwellenländer	11,9 %
Renten USA	10,2 %
Alternative Strategien	10,0 %
Rohstoffe	4,8 %

## Ratings

AAA	28,0 %
AA	13,4 %
A	13,4 %
BBB	26,1 %
BB	11,8 %
B	4,5 %
CCC	1,2 %
NR	1,6 %

## Risikokennzahlen

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

## Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil	Fondsname	ISIN	Anteil
BGF Euro Short Duration Bond	LU0093503810	15,1%	Vontobel EM Corporate Bond H EUR	LU1944396289	4,9%
DPAM Bonds Government Sustainable	LU0336683502	8,1%	Vontobel Vescore Active Beta Opportunities	LU2033388054	4,0%
Allianz Strategic Bond	LU2066004206	8,0%	GS Absolute Return Tracker H EUR	LU1103307408	4,0%
Nordea European Covered Bond	LU0076315455	6,0%	BGF Emerging Markets Loc Curr EUR	LU0278457204	3,5%
AXA WF - Euro 10 + LT	LU0251661087	6,0%	Eaton Vance EM Local Income	IE00BMDFRY85	3,5%
Invesco Euro Bond	LU0066341099	6,0%	Vontobel EUR Corporate Bond Mid Yield	LU0153585723	3,0%
Vontobel TwentyFour Strategic Income H EUR	LU1380459518	5,9%	Vontobel Commodity H EUR	LU0415415636	2,4%
PIMCO Global Bond	IE0005302959	5,1%	Vontobel Non-Food Commodity H EUR	LU1106545376	2,4%
AB American Income Portfolio	LU0095030564	5,1%	BSF Global Event Driven H EUR	LU1376384878	2,0%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	IE00B65YMK29	5,0%			

### Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 30.06.2022.

## Portfolioanalyse

Im für Multi-Asset-Produkte erneut höchst undankbaren Umfeld korrigierte die Anlagestrategie SafeLane im zweiten Quartal um -6,9%. Wenig überraschend schaffte es keines der Produkte, das Quartal mit einem positiven Vorzeichen abzuschließen. Unter den Anleihefonds korrigierte der BGF Emerging Markets Local Currency mit -1,8% am wenigsten, während der AXA WF Euro 10+ LT mit seinem Minus von 16,5% aufgrund der langen Duration sogar die Verluste an den Aktienmärkten übertraf. Bei den Aktienfonds büßte der Lazard Global Equity Franchise deutlich weniger als der Markt ein, der Morgan Stanley Global Opportunity korrigierte jedoch aufgrund seines ausgeprägten Growth-Charakters überproportional. Die Beimischungen in alternativen Strategien und Rohstoffen entwickelten sich ebenfalls durchs Band negativ. Der BSF Global Event Driven schlug sich hier mit -5,0% noch am besten, während der Vontobel Non-Food Commodity wegen dem Ausschluss von Agrarrohstoffen übermäßig korrigierte (-13,2%).

Im zweiten Quartal nahmen wir zwei Anpassungen am Portfolio vor. Im Mai reduzierten wir Kreditrisiken und bauten im Gegenzug Duration und Staatsanleihen auf. Unsere Modelle zeigten eine höhere Wahrscheinlichkeit für ein "Abschwung-Szenario" an, nicht zuletzt wegen der abnehmenden Unterstützung durch die Liquidität der Zentralbanken, aber auch weitere Indikatoren verschlechterten sich weiter. Zwar hatten sich die Kredit-Aufschläge schon ein wenig ausgeweitet, allerdings waren diese noch weit weg von Niveaus, wie man sie in einer Rezession erwarten würde. Gleichzeitig waren auch Staatsanleihen kräftig gefallen, da schon diverse Zinsschritte der Zentralbanken eingepreist waren. Im Juni wurden aufgrund der schwachen Börsenlage alle Aktienfonds verkauft. Die Erlöse wurden in den BGF Euro Short Duration Bond investiert. Einen zeitnahen Wiedereinstieg behalten wir uns vor bei einer Stabilisierung der Markt- und Zinslage unterstützt durch positive Signale unserer Modelle.

## 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](http://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](http://www.helvetia.de/musterpib) zur Verfügung. Alle Informationen erhalten Sie auch von Ihrem persönlichen Berater.

# BlueLane

## Anlagepolitik

Für Kunden mit erhöhter Risikobereitschaft, welche die Chancen der Aktienmärkte in vollem Umfang nutzen möchten. Die Anlage erfolgt bis zu 100 % in Aktienfonds, zur Ertragssicherung können vorübergehend bis zu 70 % des Kapitals in Renten- oder Geldmarktfonds investiert werden. Anlageschwerpunkt bilden Aktienfonds, die in die Profiteure des globalen Wandels investieren. Bei gleicher Rendite- und Risikoerwartung werden bei der Auswahl die Fonds bevorzugt, die nach Nachhaltigkeitskriterien investieren.

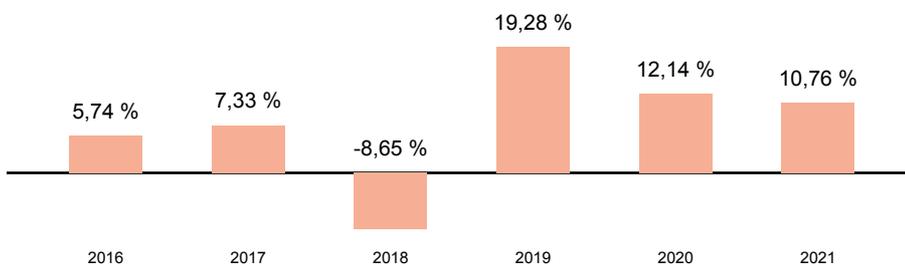
## Wertentwicklung (indexiert auf 18.07.2017)



## Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	-14,52 %	-
3 Jahre	11,95 %	3,83 %
5 Jahre	18,91 %	3,52 %
10 Jahre	86,47 %	6,43 %
seit Auflegung	111,87 %	5,60 %

## Jährliche Wertentwicklung



## Stammdaten

Anlageform	Aktiv gemanagtes Fondsportfolio der Helvetia schweizerische Lebensversicherungs-AG
Auflegedatum	01.10.2008
Währung	EUR
Advisory-Mandat	HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH

## Aktuelle Daten

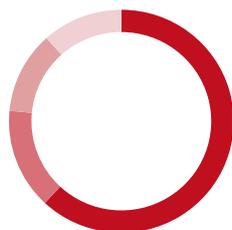
Rücknahmepreis (12.07.2022)	211,87 EUR
-----------------------------	------------

## Nachhaltigkeitsquote

Anteil nachhaltiger Anlagen (30.06.2022)



## Fondaufteilung nach Asset-Klassen



- Aktien 61,9%
- Absolute Return 14,6%
- Renten & Cash 11,9%
- Discounts 11,6%

## Trendgewichtung der Aktien

Rohstoffe	43,4 %
Demografie	32,0 %
Zukunftstechnologien	15,0 %
Klimawandel	9,6 %

## Risikokennzahlen

	Volatilität	Sharpe-Ratio
<b>3 Jahre</b>	13,2 %	0,3 %
<b>5 Jahre</b>	11,4 %	0,4 %
<b>10 Jahre</b>	10,8 %	0,6 %
<b>seit Auflegung</b>	12,9 %	0,4 %

## Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil
HSBC TRINKAUS MUL MRKTS S-MD	DE000A0RAD67	14,6%
HSBC RENDITE SUBSTANZ-AC	DE000A0MMTQ4	11,6%
JPMORGAN F-GLB NATRE-AACCUSD	LU0266512127	7,1%
BGF-WORLD HEALTHSCIENCE-EUA2	LU0171307068	6,5%
FIDELITY FDS-ASIA PC OP-A AE	LU0345361124	6,2%
BGF-WORLD MINING FUND-EUR A2	LU0172157280	5,2%
ROBECO CAP GR-NW WD FIN-DE	LU0187077481	4,9%
ROBECOSAM SMART ENERGY E-D E	LU2145461757	4,8%
BGF-CHINA BND-A2 USD	LU0679941327	4,3%
ROBECOSAM SUS WATER EQ-D EUR	LU2146190835	4,1%
PICTET-PREMIUM BRAND-RE	LU0217138725	3,0%
BLUEBAY EMG MK UN RE B-M EUR	LU1278659575	2,9%
STRUCTURED SOL-NEXT GEN RES	LU0470205575	2,8%

Fondsname	ISIN	Anteil
BELLEVUE MED & SERV-B EUR	LU0415391431	2,1%
LBBW GLOBAL WARMING-R	DE000A0KEYM4	2,0%
ALLIANZ PET&ANML WELLB-ATH2E	LU1931536152	2,0%
OEKOWORLD-KLIMA-CC	LU0301152442	2,0%
SCHRODER INT-G CLIM CH-AUSDA	LU0302445910	1,9%
AMUNDI-CASH USD -A2 USD C	LU0568621618	1,6%
BIT GLB INTERNET LDR 30-R I	DE000A2N8127	1,6%
CARMIGNAC PTF - CRD-A EUR C	LU1623762843	1,5%
GS ASIA HIGH YLD B-BASE USDA	LU2201852659	1,5%
PICTET-TIMBER-PEUR	LU0340559557	1,5%
BGF-WRLD TECH-A2 EUR	LU0171310443	1,5%
DWS INVEST-GLB AGRI-LC	LU0273158872	1,4%
THEMATICA-FUTURE MOBLTY-REU	LU1807298952	1,3%

## Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 30.06.2022.

## Portfolioanalyse

Nach einem schwierigen 1. Quartal reihte sich die negative Performance im 2. Quartal nahtlos ein. An den Kapitalmärkten war ein historisch schlechtes erstes Halbjahr zu verzeichnen, bei dem nahezu alle Assetklassen eine negative Performance aufzuweisen haben. In der Anlagestrategie BlueLane müssen wir mit -10,2% im 2. Quartal ein ebenfalls sehr schlechtes Quartal konstatieren. Auf Jahressicht liegt die Performance bei -15,6%.

Die hohen Unsicherheiten an den Märkten haben zu häufigen Portfolioanpassungen geführt. Neben einer Reduzierung der Aktienquote um rund 5%-Punkte im Vergleich zum 1. Quartal, haben wir zudem etwas defensivere Zielfonds beigemischt. Beispielsweise haben wir den BlackRock World Healthscience Fonds erneut mit aufgenommen, der auf Unternehmen aus dem Gesundheitssektor setzt. Zudem haben wir unsere Allokation im Rohstoffsegment weiter diversifiziert und mit den Fonds DWS Agribusiness und Pictet Timber zwei Fonds beigemischt, die unsere anderen Engagements in diesem Segment gut ergänzen. Zusätzlich haben wir unsere Position im JPMorgan Global Natural Resources Fonds weiter erhöht, der vor allem auf Öl- & Gasunternehmen setzt und den geopolitischen Unsicherheiten Rechnung trägt.

Auch im Anleihensegment haben wir uns breiter aufgestellt und mit dem Goldman Sachs Asia High Yield Fonds eine erste Beimischung bei asiatischen Hochzinsanleihen vorgenommen. Nach starken Kursverlusten in diesem Jahr ist das langfristige Ertragspotential in diesem Bereich noch einmal gestiegen und auch das kurz- bis mittelfristige Chance-/Risikoverhältnis ist unseres Erachtens noch interessanter geworden. Daneben haben wir mit dem Carmignac Credit Fonds eine Strategie beigemischt, die neben Investment Grade Anleihen auch bis zu 50% High Yield Anleihen primär aus Europa beimischen darf. Da sich auch hier die Risikoprämien deutlich erhöht haben, haben wir eine erste Position in diesem Fonds genommen.

Der Topperformer im letzten Quartal war der Amundi USD Cash Fonds mit +6,6% (in EUR), während der BGF World Technology Fonds mit -23,6% (in EUR) am schlechtesten abschnitt.

## 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](http://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](http://www.helvetia.de/musterpib) zur Verfügung. Alle Informationen erhalten Sie auch von Ihrem persönlichen Berater.

# SevenLane

## Anlagepolitik

Für Kunden mit erhöhter Risikobereitschaft, welche die Chancen der Aktienmärkte in vollem Umfang nutzen möchten. Die Anlage erfolgt zu 100 % in Aktienfonds, zur Ertragssicherung können vorübergehend bis zu 70 % des Kapitals in Renten- oder Geldmarktfonds investiert werden. Anlageschwerpunkt bilden Aktienfonds, die auf Länder und Regionen ausgerichtet sind, wobei einzelne Wirtschaftsräume deutlich übergewichtet werden können.

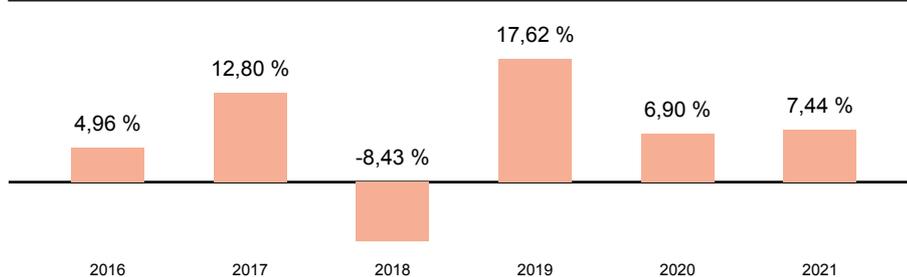
## Wertentwicklung (indexiert auf 18.07.2017)



## Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	-16,15 %	-
3 Jahre	-0,48 %	-0,16 %
5 Jahre	9,05 %	1,75 %
10 Jahre	62,39 %	4,97 %
seit Auflegung	76,83 %	4,22 %

## Jährliche Wertentwicklung



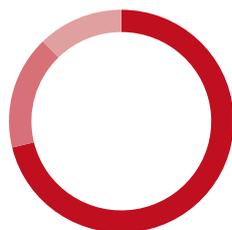
## Stammdaten

Anlageform	Aktiv gemanagtes Fondsportfolio der Helvetia schweizerische Lebensversicherungs-AG
Auflagedatum	01.10.2008
Währung	EUR
Advisory-Mandat	HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH

## Aktuelle Daten

Rücknahmepreis (12.07.2022)	176,83 EUR
-----------------------------	------------

## Fondaufteilung nach Asset-Klassen



- Aktien 71,2%
- Renten & Cash 16,5%
- Absolute Return 12,3%

## Wirtschaftsräumegegewichtung der Aktien

Westeuropa	32,0 %
Asien Emerging	23,7 %
Nordamerika	20,4 %
Mittlerer Osten & Afrika	8,3 %
Asien Developed	8,2 %
Lateinamerika	7,4 %
Osteuropa	0,0 %

## Risikokennzahlen

	Volatilität	Sharpe-Ratio
<b>3 Jahre</b>	12,8 %	0,0 %
<b>5 Jahre</b>	11,2 %	0,2 %
<b>10 Jahre</b>	10,8 %	0,5 %
<b>seit Auflegung</b>	13,0 %	0,3 %

## Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil	Fondsname	ISIN	Anteil
HSBC SECTOR ROTATIONF-ACEURA	DE0009756825	13,5%	SCHRODER INT EME ASIA-A EUR	LU0248172537	3,2%
HSBC TRINKAUS MUL MRKTS S-MD	DE000A0RAD67	12,3%	ROBECO INDIAN EQUITIES-D	LU0491217419	3,0%
EDR- US VALUE- A EUR	LU1103303167	6,7%	LUMEN VIETNAM FUND-USD R	LI0148578169	3,0%
AMUNDI-CASH USD -A2 USD C	LU0568621618	6,4%	BLUEBAY EMG MK UN RE B-M EUR	LU1278659575	2,9%
JPMORGAN-EM MIDEAST EQ-AUSDC	LU0210535208	5,9%	MORGAN ST-US GROWTH FD-A	LU0073232471	2,0%
DWS INVEST-LATIN AM EQ-LC	LU0399356780	5,3%	MORGAN ST-US ADVANTAGE-AUSD	LU0225737302	2,0%
M&G LX EUR STRTG VAL-EUR AA	LU1670707527	4,7%	SCHRODER INT-TAIW E-A USD A	LU0270814014	1,9%
ALKEN FUND- EUROP OPPORTUN-R	LU0235308482	4,6%	CANDR EQUITIES L-AUSTRLIA-C	LU0256780106	1,9%
BGF-CHINA BND-A2 USD	LU0679941327	4,3%	ROBECO CHINESE EQUIT-DE	LU0187077309	1,7%
ALLIANZ CHINA A SHRS-AT US A	LU1997245177	4,1%	CARMIGNAC PTF - CRD-A EUR C	LU1623762843	1,5%
FIDELITY FUNDS-JP ADVANT-AAY	LU0413544379	4,0%	GS ASIA HIGH YLD B-BASE USDA	LU2201852659	1,5%
DWSI - CROCI US DIVS-USD LC	LU1769942746	4,0%			

### Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 30.06.2022.

## Portfolioanalyse

Nach einem schwierigen 1. Quartal reihte sich die negative Performance im 2. Quartal nahtlos ein. An den Kapitalmärkten war ein historisch schlechtes erstes Halbjahr zu verzeichnen, bei dem nahezu alle Assetklassen eine negative Performance aufzuweisen haben. In der Anlagestrategie SevenLane müssen wir mit -9,3% im 2. Quartal ein ebenfalls sehr schlechtes Quartal konstatieren. Auf Jahressicht liegt die Performance bei -17,7%.

Die hohen Unsicherheiten an den Märkten haben zu häufigen Portfolioanpassungen geführt. Neben einer Reduzierung der Aktienquote um rund 6%-Punkte im Vergleich zum 1. Quartal haben wir zudem etwas defensivere Zielfonds beigemischt oder aufgestockt. Beispielsweise haben wir den DWS Croci US Dividends Fonds aufgenommen, der auf große dividendenstarke Unternehmen setzt. Gleichzeitig haben wir erneut den Rothschild US Value Fonds und den Amundi USD Cash Fonds aufgestockt.

Im Segment Entwickelte Märkte Asien/Pazifik haben wir einen Qualitätstausch vorgenommen und den JPM Japan Equity sowie den Comgest Growth Japan Equity in den Fidelity Japan Advantage Fonds getauscht, der eine deutlich bessere risikoadjustierte Performance aufzuweisen hat. Daneben haben wir mit dem Candriam Australia Equities eine Position in Australien aufgebaut, um von Unternehmen mit höheren Rohstoff-Exposure zu profitieren.

In Europa haben wir ebenfalls einen Qualitätstausch vorgenommen und den MFS Meridian European Value gegen den M&G Strategic Value Fonds getauscht. Zudem haben wir den Berenberg Euro Micro Cap Fonds deallokiert, um das zyklische Exposure in der Strategie zu reduzieren und dafür den Alken European Opportunities Fonds mit aufgenommen.

Der Topperformer im letzten Quartal war der Amundi USD Cash Fonds mit +6,6% (in EUR), während der MS US Growth Fonds mit -36,7% (in EUR) am schlechtesten abschnitt.

## 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](http://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](http://www.helvetia.de/musterpib) zur Verfügung. Alle Informationen erhalten Sie auch von Ihrem persönlichen Berater.

### **Rechtlicher Hinweis:**

Zu den auf diesen Anlagen basierenden 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](http://www.helvetia.de/bib) zur Verfügung. Sie erhalten diese 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](http://www.helvetia.de), [www.blog.helvetia.de](http://www.blog.helvetia.de)

[www.facebook.com/helvetia.versicherungen.deutschland](https://www.facebook.com/helvetia.versicherungen.deutschland)

