

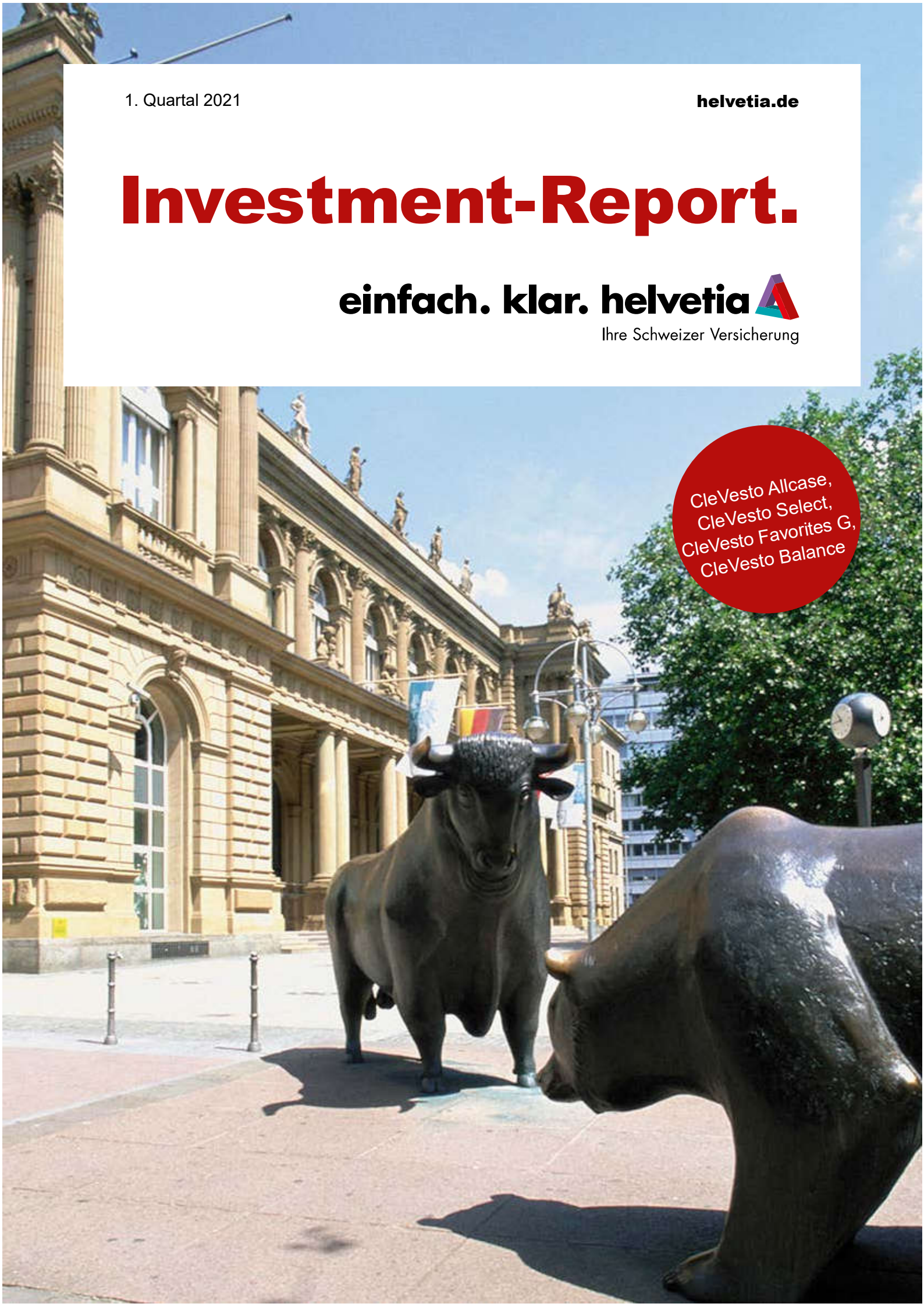
1. Quartal 2021

helvetia.de

# Investment-Report.

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

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



# Aktienmärkte immun gegen US-Renditeanstieg.

## 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 1. Quartal 2021

Insgesamt gute Nachrichten – entschiedene US Stützungsmaßnahmen, weltweit verbesserte Konjunkturdaten und Fortschritte bei der Durchimpfung der Bevölkerungen – begleiteten uns durch das erste Quartal.

Die Kehrseite der Medaille waren schneller als erwartet steigende Renditen amerikanischer Staatsanleihen. Nicht nur diese trugen im Februar und März zur Verunsicherung der Finanzmärkte bei, sondern auch die wieder steigenden Covid-Zahlen in Europa.

In dieser Situation war es weder der US Federal Reserve noch der Europäischen Zentralbank (EZB) nach einer Änderung ihrer äußerst großzügigen Geldpolitik zumute. Mit ihrem Abseitsstehen signalisiert die Fed, dass sie willens ist, die Inflation für eine gewisse Zeit überschießen zu lassen. Die EZB ihrerseits hat ihr Anleihekaufprogramm kurzfristig sogar hochgefahren. Dies beschert der Wirtschaft und den Finanzmärkten eine unveränderte Liquiditätswelle. Der ruhigen Hand der Zentralbanker dürfte es unter anderem zu verdanken sein, dass globale Aktien über das Quartal 9,2 % zulegen konnten. Anleihen verzeichneten auf der Gegenseite Verluste – der Talfahrt der Preise standen steigende Renditen gegenüber. Der Dollar bäumte sich gegenüber den meisten Haupt- und Nebenwährungen wieder auf (+4,1 % gegenüber dem Euro). Das massive US-Fiskalpaket sowie die besser als erwarteten Konjunkturdaten befeuerten die lange verschmähten Rohstoffe. Sie legten 6,7 % zu.

### Ausblick

Nach einer Periode der Trump-Entfremdung nähern sich die USA und Europa wieder an. Aus wirtschaftlicher Sicht driften die beiden Märkte trotz aller Hoffnungen auf eine synchronisierte Erholung auseinander. Amerika ist Europa mit seinem Impfprogramm meilenweit voraus. Dadurch ist die größte Volkswirtschaft in der Lage, die Stagnation deutlich früher als Europa zu überwinden.

Die Konsumenten in den USA können mit einer schnellen Lockerung der Beschränkungen rechnen. In Europa werden diese hingegen verlängert oder sogar verschärft. Auch beim Umfang und Tempo der fiskalischen Impulse zeigen sich Unterschiede. In den USA erhalten viele Haushalte bereits die von der neuen Regierung finanzierten Corona-Schecks, während in der EU noch darüber diskutiert wird, wie der im vergangenen Sommer beschlossene Wiederaufbaufonds umgesetzt werden soll. Dadurch wird sich die Diskrepanz bei der Stimmung in den Dienstleistungssektoren beiderseits des Atlantiks weiter verstärken. In der Industrie ist die Stimmung indessen sowohl in den USA als auch in Europa solide. Sie wird durch die Auslandsnachfrage unterstützt und ist allgemein weniger von Beschränkungen betroffen.

Was die Schwellenländer betrifft, scheint Asien das Virus weiterhin gut im Griff zu haben. Die leichte Abschwächung des Geschäftsklimas dürfte deren Wachstumsaussichten nicht trüben. Alles in allem bekräftigen wir für die Weltwirtschaft unser recht positives Szenario.

### Markteinschätzung für die nächsten 6 bis 9 Monate

Stand	Aktien					Renten		Alternative Anlagen		Währungen	
	Europa	Deutschland	Nordamerika	Japan	Schwellenländer	Global	Eurozone	Rohstoffe	Alternative Strategien	USD/EUR	CHF/EUR
31.03.2021	→	→	↗	↗	↗	→	→	↗	↘	→	→
31.12.2020	→	→	↗	↗	↗	↘	↘	→	↘	→	→

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.

# Zuversicht führt zu steigendem Risikoappetit.

## 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 1. Quartal 2021

Die Aktienmärkte konnten den positiven Schwung aus dem letzten Quartal mit ins neue Jahr nehmen. Mit Zulassung der ersten Impfstoffe Ende letzten Jahres und einer zunehmenden weltweiten Verteilung der Vakzine ist auch die Zuversicht auf ein baldiges Ende der Shutdowns sukzessive gestiegen. Dies hat auch die Erwartungen an ein stärker steigendes Wirtschaftswachstum weiter genährt. So hat auch der IWF in seiner letzten Projektion das Weltwirtschaftswachstum für dieses Jahr von 5,2 % im Oktober 2020 auf nunmehr 5,5 % nach oben revidiert.

Der gestiegene Konjunkturoptimismus hat zugleich auch zu weiter steigenden Inflationserwartungen geführt und dadurch zu steigenden Renditen, insbesondere bei langlaufenden Staatsanleihen. Die Renditekurven, vor allem in Ländern wie der USA, sind dadurch deutlich steiler geworden. So stieg beispielsweise die Rendite der zehnjährigen US-Treasury von 0,91 % zum Ende des vierten Quartals 2020 auf 1,74 % zum Ende des ersten Quartals 2021 signifikant an.

Der Renditeanstieg hatte auch entsprechende Auswirkungen auf die Aktienmärkte. Während vor allem höher bewertete Aktien mit geringen oder keinen Dividenden - wie beispielsweise aus dem Technologie-Bereich - Kursverluste erleiden mussten, konnten vor allem Value-Aktien und Aktien von Unternehmen, die von dem erwarteten Reopening der Wirtschaft profitieren können, Kursgewinne generieren. Unter dem Strich konnten viele Aktienmärkte aber neue Höchststände verzeichnen.

### Ausblick

Die Pandemie spielt für den weiteren Verlauf der Märkte aktuell nur noch eine untergeordnete Rolle. Vakzine sind zunehmend mehr vorhanden und der Impffortschritt, wenn auch regional sehr unterschiedlich, steigt stetig an. Ein baldiges Reopening der Wirtschaft wird immer wahrscheinlicher und ein höheres Wirtschaftswachstum wird auch von teilweise besser als erwarteten Frühindikatoren unterstützt.

Sparquoten sind weltweit gestiegen und entsprechende Nachholeffekte nach Wiedereröffnung könnten die Inflationserwartungen und damit das Renditeniveau der Anleihen noch weiter steigen lassen. Auch wenn wir kurzfristig von keinem weiteren starken und nachhaltigem Anstieg der Renditen ausgehen, stellen höhere als vom Markt eingepreisten Inflationserwartungen sowohl für die Aktien- als auch Rentenmärkte das aktuell größte Risikoszenario dar.

Dennoch bleiben Aktien, auch durch entsprechende Unterstützung der Geld- und Fiskalpolitik, die attraktivste Assetklasse. Allerdings ist das Bewertungsniveau bei vielen Märkten durch die Kurs- als auch Renditeanstiege der Anleihen auf ein Rekordniveau gestiegen. Das mindert die langfristigen Renditeerwartungen für Aktien, und Enttäuschungen bei den gestiegenen Erwartungen an die Unternehmensgewinne könnten auch kurzfristig zu stärkeren Korrekturen und höherer Volatilität führen. Insgesamt bleiben wir für die Aktienmärkte weiterhin positiv gestimmt, wenn auch mit einer gewissen Vorsicht.

### Markteinschätzung für die nächsten 6 bis 9 Monate

Stand	Aktien					Renten		Alternative Anlagen		Währungen	
	Europa	Deutschland	Nordamerika	Japan	Schwellenländer	Global	Eurozone	Rohstoffe	Alternative Strategien	USD/EUR	CHF/EUR
31.03.2021	↗	↗	↗	↗	↗	→	↘	↗	↗	→	→
31.12.2020	↗	↗	↗	↗	↗	→	↘	↗	→	↘	→

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.

## Stammdaten

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

## Wertentwicklung (indexiert auf 21.04.2016)



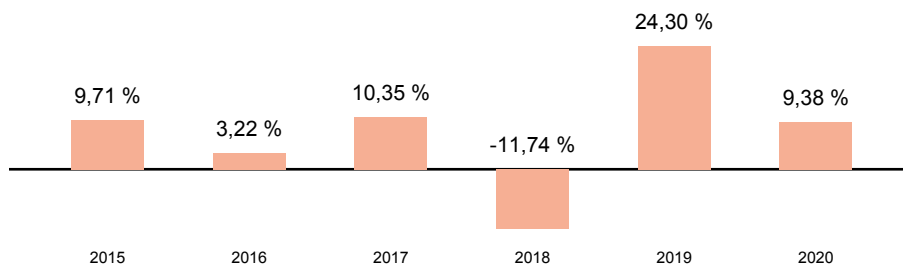
## Aktuelle Daten

Rücknahmepreis (15.04.2021)	333,92 EUR
-----------------------------	------------

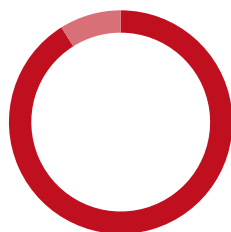
## Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	9,33 %	-
3 Jahre	34,27 %	10,31 %
5 Jahre	59,06 %	9,72 %
10 Jahre	108,48 %	7,62 %
seit Auflegung	233,92 %	7,01 %

## Jährliche Wertentwicklung



## Fondsaufteilung nach Asset-Klassen



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

## Regionen

Aktien Global	48,5 %
Aktien Europa	20,0 %
Aktien USA	10,2 %
Aktien Schwellenländer	9,4 %
Immobilien	4,6 %
Rohstoffe	4,3 %
Aktien Japan	3,0 %
Renten EUR	0,0 %
Renten Schwellenländer	0,0 %

## Branchengewichtung der Aktien

IT	20,3 %
Gesundheitswesen	17,3 %
Dauerhafte Konsumgüter	14,0 %
Industrie	12,8 %
Telekommunikation	9,5 %
Finanzsektor	7,8 %
Grundstoffe	6,3 %
Hauptverbrauchsgüter	5,5 %
Versorger	3,4 %
Immobilien	1,7 %

## Risikokennzahlen

	Volatilität	Sharpe-Ratio
<b>3 Jahre</b>	15,6 %	0,7 %
<b>5 Jahre</b>	13,4 %	0,8 %
<b>10 Jahre</b>	13,1 %	0,6 %
<b>seit Auflegung</b>	14,2 %	0,4 %

## Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil
Lazard Global Equity Franchise	IE00BD5TM628	7,0%
JO Hambro European Select Values Fund	IE0032904116	6,0%
GuardCap Global Equity	IE00BYQ67K80	6,0%
Morgan Stanley Global Opportunity Fund	LU0552385295	5,3%
MainFirst Top European Ideas	LU0308864023	5,0%
Janus Henderson Global Property Equity	LU0209137388	4,6%
Vontobel Clean Technology	LU0384405600	4,1%
MIV Global MedTech	LU0329630130	4,1%
DNB - Technology	LU0302296495	4,1%
Vontobel US Equity	LU0035765741	4,1%
Franklin Technology	LU0109392836	4,0%
Vontobel D&P Global Listed Infrastructure	LU2167913123	3,1%
Brown US Sustainable Growth	IE00BF1T6M41	3,1%
Melchior European Opportunities	LU1231252237	3,0%
Threadneedle Global Smaller Companies	LU0570870567	3,0%

Fondsname	ISIN	Anteil
Janus Henderson Global Life Sciences	IE0009355771	3,0%
Polar Capital North American	IE00B5KSKH55	3,0%
Goldman Sachs Millennials	LU0786609619	2,9%
Mirae Asia Great Consumer Equity	LU0593848301	2,9%
BSF EM Equity Strategy	LU1289970086	2,5%
Vontobel Commodity H EUR	LU0415415636	2,4%
Comgest Growth Europe Plus	IE00BK5X3Y87	2,0%
ABN AMRO Liontrust Europ. Sust. Eq.	LU0849850747	2,0%
Threadneedle Pan European Sm Cap Opp	LU0282719219	2,0%
Lumen Vietnam	LI0148578169	2,0%
Vontobel mtx Sustainable EM Leaders	LU0571085413	2,0%
Konwave Gold Equity	LU0223332320	1,9%
Vontobel Non-Food Commodity H EUR	LU1106545376	1,9%
GLG Japan CoreAlpha Equity - JPY	IE00B5649C52	1,5%
Comgest Growth Japan	IE0004767087	1,5%

### Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 31.03.2021.

## Portfolioanalyse

Die Anlagestrategie SpeedLane hatte einen guten Start ins Jahr 2021 und erzielte im ersten Quartal ein Plus von 6,6%. Die Vorherrschaft von Value-Aktien setzte sich auch über die letzten drei Monate fort und so stehen wenig überraschend die Fonds Man GLG Japan CoreAlpha (+21,5%), BSF Emerging Markets Strategies (+14,7%) und Polar Capital North American (+13,9%) weit oben in der Rangliste. Die Fonds Lumen Vietnam mit einem Plus von 17,7% und DNB Fund Technology mit +14,7% traten besonders positiv in Erscheinung. Auf der Gegenseite lasteten einige Growth Fonds auf der Performance der SpeedLane. Als Beispiel büßte der Comgest Growth Japan 3,8% ein. Die Beimischung von Goldaktien (Konwave Gold Equity mit -8,7%) minderte im ersten Quartal die Portfoliorendite ebenfalls. Auf taktischer Ebene zahlte sich die Untergewichtung in Rohstoffen zu Gunsten von Anleihen nicht aus.

Im März 2021 trat die neue Offenlegungsverordnung der Europäischen Union – die Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) – in Kraft. Alle in der Anlagestrategie SpeedLane eingesetzten Fonds berücksichtigen in ihren Anlageprozessen Nachhaltigkeitsrisiken.

Im ersten Quartal nahmen wir zwei Anpassungen am Portfolio vor. Im Januar entschieden wir uns dazu, neu den Vontobel Clean Technology einzusetzen. Der Fonds sollte weiterhin vom Trend in Richtung einer nachhaltigeren Welt profitieren – dies speziell in den USA unter dem Präsidenten Joe Biden. Weiterhin tauschten wir das Demografie-Thema "Golden Age" durch Infrastruktur aus. Infrastrukturaktien sollten direkt und indirekt von den immensen staatlichen Programmen zur Wiederbelebung der Wirtschaft profitieren. Zudem verkauften wir den Fonds Neuberger Berman US Multi Cap Opportunities. Im März hoben wir die Gewichtung von Rohstoffen auf ein neutrales Gewicht an. Für Rohstoffe sind wir positiver, da sie einen Schutz vor Inflation bieten. Da die expansive Geld- und Fiskalpolitik und das derzeitige Tiefzinsumfeld noch längere Zeit andauern dürften, steigt die Nachfrage nach einer Inflationsabsicherung. Im Gegenzug verkauften wir die Anleihefonds im Portfolio (Federated Hermes Global High Yield Credit und Vontobel Emerging Markets Corporate Bond).

## 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 Ertragssicherung 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.

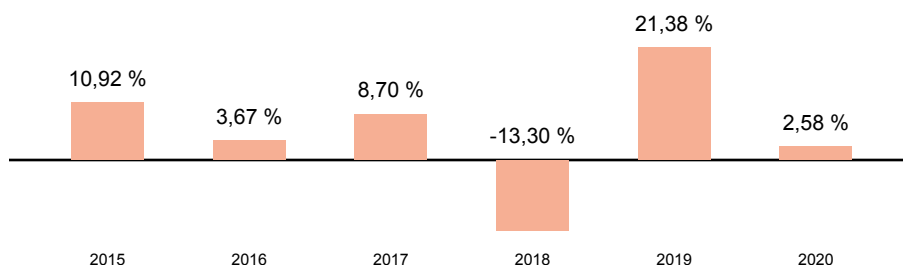
## Wertentwicklung (indexiert auf 21.04.2016)



## Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	10,60 %	-
3 Jahre	22,30 %	6,93 %
5 Jahre	40,78 %	7,08 %
10 Jahre	101,29 %	7,24 %
seit Auflegung	179,69 %	5,95 %

## Jährliche Wertentwicklung



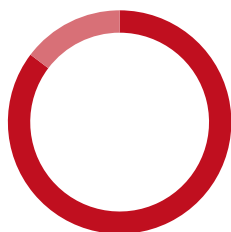
## Stammdaten

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

## Aktuelle Daten

Rücknahmepreis (15.04.2021)	279,69 EUR
-----------------------------	------------

## Fondaufteilung nach Asset-Klassen



- Aktien 85,3%
- Alternative Anlagen 14,7%
- Renten 0,0%

## Regionengewichtung der Aktien

Europa	47,9 %
USA	32,1 %
Emerging Markets	12,2 %
Japan	7,2 %
Übrige	0,6 %

## Risikokennzahlen

	Volatilität	Sharpe-Ratio
<b>3 Jahre</b>	15,2 %	0,5 %
<b>5 Jahre</b>	13,0 %	0,6 %
<b>10 Jahre</b>	12,6 %	0,6 %
<b>seit Auflegung</b>	13,5 %	0,4 %

## Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil
JO Hambro European Select Values Fund	IE0032904116	10,0%
MainFirst Top European Ideas	LU0308864023	8,0%
Janus Henderson Global Property Equity	LU0209137388	7,6%
Vontobel US Equity	LU0035765741	6,1%
Melchior European Opportunities	LU1231252237	6,0%
Brown US Sustainable Growth	IE00BF1T6M41	5,1%
Polar Capital North American	IE00B5KSKH55	5,0%
Lazard Global Equity Franchise	IE00BD5TM628	4,5%
BSF EM Equity Strategy	LU1289970086	4,5%
Allianz Europe Equity Growth	LU0256839274	4,1%
Comgest Growth Europe Plus	IE00BK5X3Y87	4,1%

Fondsname	ISIN	Anteil
DNB - Technology	LU0302296495	4,1%
ABN AMRO Liontrust Europ. Sust. Eq.	LU0849850747	4,0%
Vontobel mtx Sustainable EM Leaders	LU0571085413	4,0%
Threadneedle Pan European Sm Cap Opp	LU0282719219	3,9%
Vontobel Commodity H EUR	LU0415415636	3,8%
Vontobel Non-Food Commodity H EUR	LU1106545376	3,3%
GuardCap Global Equity	IE00BYQ67K80	2,5%
GLG Japan CoreAlpha Equity - JPY	IE00B5649C52	2,5%
Comgest Growth Japan	IE0004767087	2,5%
Morgan Stanley Global Opportunity Fund	LU0552385295	2,4%
Vontobel Clean Technology	LU0384405600	2,0%

### Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 31.03.2021.



## Portfolioanalyse

Die Anlagestrategie MainLane startete gut ins Jahr 2021 und erzielte im ersten Quartal eine Performance von +7,9%. Die Vorherrschaft von Value-Aktien setzte sich auch über die letzten drei Monate fort und so stehen wenig überraschend die Fonds Man GLG Japan CoreAlpha (+21,5%), BSF Emerging Markets Strategies (+14,7%) und Polar Capital North American (+13,9%) weit oben in der Rangliste. Auch die Beimischung von Technologietiteln hatte einen positiven Effekt auf die Wertentwicklung. Der DNB Fund Technology, welcher in seinem Prozess auch Value-Kriterien berücksichtigt, erzielte ein Plus von 14,7%. Auf der Gegenseite lasteten einige Growth Fonds auf der Performance der Anlagestrategie MainLane. Als Beispiel büßte der Comgest Growth Japan 3,8% ein. In der Quote Aktien Europa konnte der Allianz Europe Equity Growth hingegen um 7,4% zulegen. Auf taktischer Ebene zahlte sich die Untergewichtung in Rohstoffen zu Gunsten von Anleihen nicht aus.

Im März 2021 trat die neue Offenlegungsverordnung der Europäischen Union – die Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) – in Kraft. Alle in der Anlagestrategie MainLane eingesetzten Fonds berücksichtigen in ihren Anlageprozessen Nachhaltigkeitsrisiken.

Im ersten Quartal nahmen wir zwei Anpassungen am Portfolio vor. Im Januar entschieden wir uns dazu, neu den Vontobel Clean Technology einzusetzen. Der Fonds sollte weiterhin vom Trend in Richtung einer nachhaltigeren Welt profitieren – dies speziell in den USA unter dem Präsidenten Joe Biden. Zudem verkauften wir den Fonds Neuberger Berman US Multi Cap Opportunities. Wir setzen künftig auf eine Kombination aus den US Fonds Brown US Sustainable Growth ("Wachstum"), Polar Capital ("Value") und Vontobel ("Kernbaustein"). Im März hoben wir die Gewichtung von Rohstoffen auf ein neutrales Gewicht an. Für Rohstoffe sind wir positiver, da sie einen Schutz vor Inflation bieten. Da die expansive Geld- und Fiskalpolitik und das derzeitige Tiefzinsumfeld noch längere Zeit andauern dürften, steigt die Nachfrage nach einer Inflations-Absicherung. Im Gegenzug verkauften wir den Anleihefonds im Portfolio (Federated Hermes Global High Yield Credit).

## 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 21.04.2016)



## Stammdaten

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

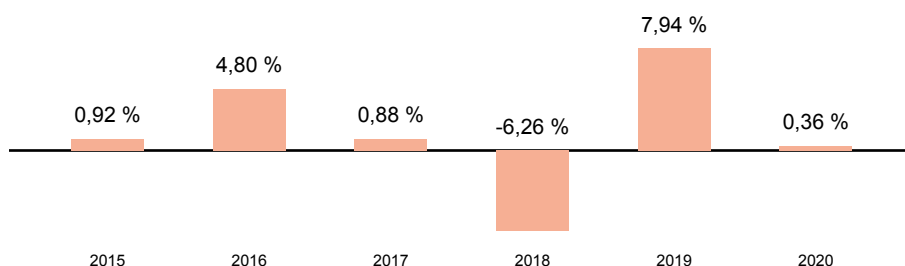
## Aktuelle Daten

Rücknahmepreis (15.04.2021)	152,52 EUR
-----------------------------	------------

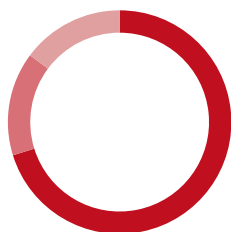
## Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	0,94 %	-
3 Jahre	3,85 %	1,27 %
5 Jahre	8,03 %	1,56 %
10 Jahre	24,27 %	2,20 %
seit Auflegung	52,52 %	2,40 %

## Jährliche Wertentwicklung



## Fondsaufteilung nach Asset-Klassen



- Renten 70,2%
- Aktien 15,0%
- Alternative Anlagen 14,8%

## Regionen

Renten Euro	51,0 %
Renten USA	10,2 %
Alternative Strategien	10,0 %
Renten Schwellenländer	9,0 %
Aktien Global	8,9 %
Aktien Europa	6,1 %
Rohstoffe	4,8 %

## Ratings

AAA	20,5 %
AA	9,0 %
A	10,7 %
BBB	34,7 %
BB	16,7 %
B	5,9 %
CCC	0,7 %
NR	1,8 %

## Risikokennzahlen

	Volatilität	Sharpe-Ratio
3 Jahre	4,2 %	0,4 %
5 Jahre	3,8 %	0,5 %
10 Jahre	4,0 %	0,6 %
seit Auflegung	4,0 %	0,4 %

## Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil
AXA WF - Euro 10 + LT	LU0251661087	12,0%
Vontobel TwentyFour Strategic Income H EUR	LU1380459518	6,0%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	IE00B65YMK29	6,0%
Vontobel EUR Corporate Bond Mid Yield	LU0153585723	6,0%
Nordea European Covered Bond	LU0076315455	6,0%
Invesco Euro Bond	LU0066341099	6,0%
Allianz Strategic Bond	LU2066004206	6,0%
AB American Income Portfolio	LU0095030564	5,1%
BGF Emerging Markets Loc Curr EUR	LU0278457204	3,5%
Eaton Vance EM Local Income	IE00BMDFRY85	3,5%
Comgest Growth Europe Plus	IE00BK5X3Y87	3,1%
JO Hambro European Select Values Fund	IE0032904116	3,0%
GuardCap Global Equity	IE00BYQ67K80	3,0%

Fondsname	ISIN	Anteil
Lazard Global Equity Franchise	IE00BD5TM628	3,0%
Federated Hermes Global High Yield Credit	IE00B66FWK45	3,0%
Morgan Stanley Global Opportunity Fund	LU0552385295	2,9%
PIMCO Mortgage Opportunities	IE00BYZNB98	2,6%
BNP Paribas Flexi US Mortgage	LU1080341065	2,5%
Vontobel Vescore Active Beta Opportunities	LU2033388054	2,5%
BSF Global Event Driven H EUR	LU1376384878	2,5%
GS Absolute Return Tracker H EUR	LU1103307408	2,5%
TBF Special Income EUR	DE000A1JRQD1	2,5%
Vontobel Commodity H EUR	LU0415415636	2,4%
Vontobel Non-Food Commodity H EUR	LU1106545376	2,4%
Vontobel EM Corporate Bond H EUR	LU1944396289	2,0%

### Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 31.03.2021.

## Portfolioanalyse

Vor dem Hintergrund global steigender Zinsen hielt sich die Anlagestrategie SafeLane ansprechend und erzielte ein knappes Plus von 0,4%. Während die Aktienfonds die Performance antrieben (Lazard Global Equity Franchise als bester Fonds mit +12,1%), lasteten die Anleihefonds mehrheitlich auf der Wertentwicklung des Portfolios. Neben den US Dollar Anleihefonds (AllianceBernstein, BNP Paribas und PIMCO), welche von der Dollar-Aufwertung profitierten, konnten einige Fonds, wie beispielsweise der Vontobel 24 Strategic Income, ebenfalls eine positive Performance erwirtschaften (+0,3%). Am meisten verlor der AXA WF Euro 10+ LT aufgrund seiner langen Duration (-5,3%). Die Fonds mit Fokus auf alternative Strategien erwiesen sich im schwachen Anleiheumfeld als dienlich und erzielten zwischen +0,1 und +1,8%.

Im März 2021 trat die neue Offenlegungsverordnung der Europäischen Union – die Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) – in Kraft. Alle in der Anlagestrategie SafeLane eingesetzten Fonds berücksichtigen in ihren Anlageprozessen Nachhaltigkeitsrisiken.

Im ersten Quartal nahmen wir eine Anpassung am Portfolio vor. Im März entschieden wir uns dazu, die Gewichtung von Rohstoffen auf ein neutrales Gewicht anzuheben. Für Rohstoffe sind wir positiver, da sie von der zyklischen Erholung der Wirtschaft, von Ungleichgewichten zwischen Angebot und Nachfrage und einem schwächeren US-Dollar profitieren dürften. Außerdem bieten Rohstoffe einen gewissen Schutz vor Inflation. Da die expansive Geld- und Fiskalpolitik und das derzeitige Tiefzinsumfeld noch längere Zeit andauern dürften, steigt die Nachfrage nach einer Inflationsabsicherung. Im Gegenzug reduzierten wir Anleihefonds. Zudem nahmen wir neu den Allianz Strategic Bond ins Portfolio auf. Der Fonds verfolgt eine flexible Anleihestrategie und hat als primäres Ziel, unkorreliert zu globalen Aktien zu sein. Die Portfoliomanager können sich im globalen Anleiheuniversum frei positionieren, was wir im aktuellen Umfeld als großen Vorteil sehen. So kann sich der Fonds je nach Attraktivität zwischen Staats- und Unternehmensanleihen positionieren oder auch die Duration zwischen 0 und 12 Jahren steuern.

## 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

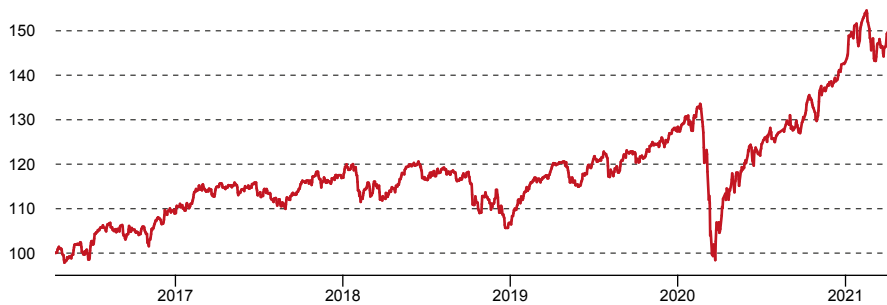


# BlueLane

## 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.

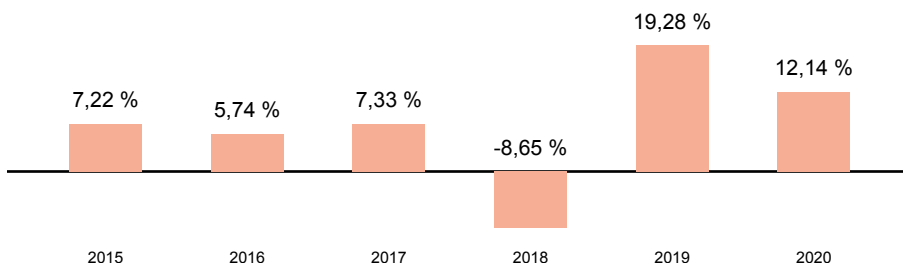
## Wertentwicklung (indexiert auf 21.04.2016)



## Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	5,12 %	-
3 Jahre	31,93 %	9,67 %
5 Jahre	50,15 %	8,46 %
10 Jahre	106,40 %	7,51 %
seit Auflegung	135,26 %	7,06 %

## Jährliche Wertentwicklung



## Stammdaten

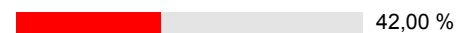
Anlageform	Aktiv gemanagtes Fondsportfolio der Helvetia schweizerische Lebensversicherungs-AG
Auflegedatum	01.10.2008
Währung	EUR
Advisory-Mandat	HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH

## Aktuelle Daten

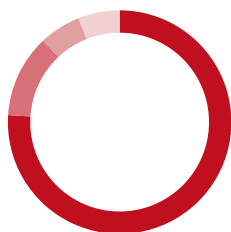
Rücknahmepreis (15.04.2021)	235,26 EUR
-----------------------------	------------

## Nachhaltigkeitsquote

Anteil nachhaltiger Anlagen (31.03.2021)



## Fondaufteilung nach Asset-Klassen



- Aktien 76,0%
- Absolute Return 12,0%
- Renten & Cash 6,0%
- Discounts 6,0%

## Trendgewichtung der Aktien

Demografie	43,4 %
Rohstoffe	30,3 %
Klimawandel	26,3 %

## Risikokennzahlen

	Volatilität	Sharpe-Ratio
<b>3 Jahre</b>	12,4 %	0,8 %
<b>5 Jahre</b>	10,8 %	0,8 %
<b>10 Jahre</b>	11,0 %	0,7 %
<b>seit Auflegung</b>	13,2 %	0,5 %

## Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil
HSBC Multi Markets Select	DE000A0RAD67	12,0%
Ökoworld Klima	LU0301152442	10,0%
Schroder ISF Global Climate Change Equity A	LU0302445910	8,0%
HSBC Rendite Substanz	DE000A0NA4J1	6,0%
SAM Smart Energy Fund	LU2145461757	5,0%
SAM Sustainable Water Fund	LU2146190835	5,0%
Fidelity Asia Pacific Opps A-Acc-EUR	LU0345361124	5,0%
Robeco Global Consumer Trend Equities D	LU0187079347	5,0%
Erste WWF Stock Environment	AT0000705678	4,0%
Robeco New World Financials	LU0187077481	4,0%
Bellevue Asia Pacific Healthcare	LU1587985570	3,5%
BGF World Healthscience A2	LU0171307068	3,5%

Fondsname	ISIN	Anteil
Pictet-Nutrition P	LU0366534344	3,0%
BGF Next Generation Technology Fund	LU1861216510	3,0%
BGF World Technology	LU0171310443	3,0%
BIT Global Internet Leaders	DE000A2N8127	3,0%
Credit Suisse Digital Health Equity	LU1683285164	3,0%
BGF China Bond	LU0679941327	3,0%
BlueBay Emerging Markets Unconstrained Bond	LU1278659575	3,0%
BGF World Mining Fund	LU0172157280	2,5%
Bakersteel Precious Metals	LU1128910137	2,0%
LBBW Global Warming	DE000A0KEYM4	2,0%
Structured Solution Next Generation Resources	LU0470205575	1,5%

### Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 31.03.2021.

## Portfolioanalyse

Im 1. Quartal 2021 konnten wir an der positiven Performance des letzten Quartals anknüpfen und eine Quartalsperformance von rund 3,4% erzielen. Während der Februar mit einer leicht negativen Rendite von -0,6% zu Buche schlägt, war die Performance in den anderen beiden Monaten entsprechend positiv.

Aufgrund der positiven Performance Ende letzten Jahres sind wir zunächst unverändert in neue Jahr gestartet. Mit zunehmenden Impffortschritt und damit auch der Aussicht auf ein baldiges Ende des Shutdowns sowie insgesamt höherem Risikoappetit, haben wir die Aktienquote zum Ende des Quartals um rund 2,6%-Punkte gegenüber dem vorherigen Quartal auf 76% leicht erhöht.

Im Rohstoffsegment möchten wir uns aufgrund der anziehenden Konjunkturerwartungen weiter diversifizieren, um an perspektivisch weiter steigenden Rohstoffpreisen zu partizipieren. Der Structured Solution Next Generation Resources Fonds investiert primär in kleinere und mittelgroße Unternehmen, die Rohstoffe wie Lithium, Kobalt und Magnesium abbauen, welche für neue, umweltfreundliche Technologien notwendig sind. Insbesondere Lithium wird in vielen Produkten wie E-Autos, Solarpanelen, Handys, etc. verarbeitet. Mit dem BIT Global Internet Leaders haben wir einen Fonds aufgenommen, der sich durch seine ausgezeichnete Aktienselektion und Risikomanagement auszeichnen konnte und haben dagegen den DWS AI verkauft. Verbesserte Konjunkturerwartungen und höhere Inflationserwartungen haben zu einer steileren Zinsstrukturkurve und Sektor-Rotation geführt. Da diese Entwicklung unseres Erachtens durchaus noch weitergehen kann, haben wir den Robeco New World Financials beigemischt, der von dieser Bewegung profitieren kann und gleichzeitig ein kleines Gegengewicht zu den zinssensiblen Technologie-Fonds im Portfolio bildet.

Der Topperformer im letzten Quartal war der Fidelity Asia Pacific Opportunity Fonds mit rund 13,9% (in EUR), während der Credit Suisse Digital Health Fonds mit rund -1,5% (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.

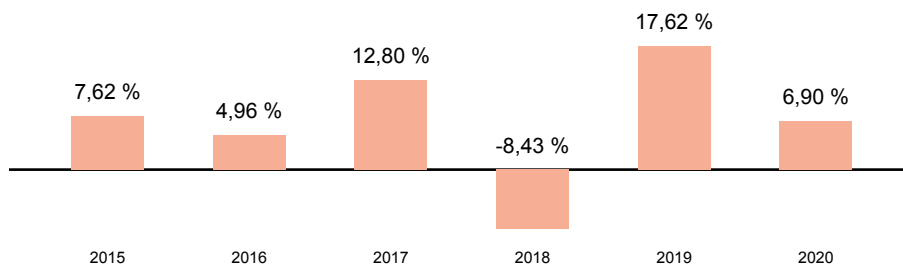
## Wertentwicklung (indexiert auf 21.04.2016)



## Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	3,80 %	-
3 Jahre	22,23 %	6,91 %
5 Jahre	45,03 %	7,71 %
10 Jahre	81,06 %	6,11 %
seit Auflegung	103,75 %	5,84 %

## Jährliche Wertentwicklung



## Stammdaten

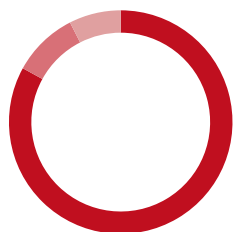
Anlageform	Aktiv gemanagtes Fondsportfolio der Helvetia schweizerische Lebensversicherungs-AG
Auflagedatum	01.10.2008
Währung	EUR
Advisory-Mandat	HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH

## Aktuelle Daten

Rücknahmepreis (15.04.2021)	203,75 EUR
-----------------------------	------------



## Fondaufteilung nach Asset-Klassen



- Aktien 83,0%
- Absolute Return 9,5%
- Renten & Cash 7,5%

## Wirtschaftsräumegegewichtung der Aktien

Westeuropa	31,3 %
Nordamerika	28,9 %
Asien Emerging	26,5 %
Asien Developed	10,9 %
Lateinamerika	2,4 %
Osteuropa	0,0 %
Mittlerer Osten & Afrika	0,0 %

## Risikokennzahlen

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

## Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil	Fondsname	ISIN	Anteil
HSBC Sector Rotation	DE0009756825	15,0%	JPM Japan Equity	LU0217390730	4,5%
MS Inv. US Advantage	LU0225737302	12,5%	Matthews Asia Funds China Small Caps	LU0721876364	3,5%
HSBC Multi Markets Select	DE000A0RAD67	9,5%	Schroder ISF Emerging Asia	LU0248172537	3,5%
MS INV US Growth	LU0073232471	6,5%	BGF China Bond	LU0679941327	3,0%
Comgest Growth European Small Caps	IE0004766014	6,0%	BlueBay Emerging Markets Unconstrained Bond	LU1278659575	3,0%
Allianz China A-Shares	LU1997245177	5,5%	Schroder ISF Taiwan	LU0270814014	2,5%
Franklin Templeton US Opportunities	LU0109391861	5,0%	DWS Latin America Equity	LU0399356780	2,0%
MFS Meridian European Value Fund	LU0125951151	5,0%	MS Asian Opportunities	LU1378878430	2,0%
Bellevue Asia Pacific Healthcare	LU1587985570	5,0%	Amundi-Cash USD	LU0568621618	1,5%
Comgest Growth Japan	IE00BD1DJ122	4,5%			

### Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 31.03.2021.

## Portfolioanalyse

Im 1. Quartal 2021 konnten wir an der positiven Performance des letzten Quartals anknüpfen und eine Quartalsperformance von rund 1,7% erzielen. In allen drei Monaten war die Performance positiv.

Aufgrund der positiven Performance Ende letzten Jahres sind wir zunächst unverändert in neue Jahr gestartet. Mit zunehmenden Impffortschritt und damit auch der Aussicht auf ein baldiges Ende des Shutdowns sowie insgesamt höheren Risikoappetit, haben wir die Aktienquote zum Ende des Quartals um rund 2,2%-Punkte gegenüber dem vorherigen Quartal auf 83% leicht erhöht.

Das stark gestiegene Renditeniveau bei langlaufenden US-Staatsanleihen hat zu einer Sektor- und Faktoren-Rotation geführt. Unterbewertete Aktien aus dem Value-Segment und zyklische Unternehmen haben höher bewertete Growth-Aktien sowie defensive Unternehmen outperformt. Einige konjunkturelle Frühindikatoren sind zudem besser als erwartet, so dass der implizite Inflationsdruck weiter Bestand hat und das Renditeniveau aktuell nicht wieder deutlich senken sollte. Daher kann diese Rotation durchaus noch weitergehen. Aus diesem Grund haben wir vorrangig die Bestände im Comgest Growth European Small Caps und MFS Meridian European Value aufgestockt. Ein höheres US-Renditeniveau führt häufig auch dazu, dass internationale Investoren Gelder aus den Emerging Markets abziehen. Das ist einer der Gründe der dazu geführt hat, dass einige asiatische Aktienmärkte - trotz besserer Wachstumsaussichten der Konjunktur - zuletzt schwächer performt haben. Aus diesem Grund haben wir geringfügig das Aktienexposure in Asien abgebaut und uns zusätzlich durch die Aufnahme des Schroder Taiwan Fonds noch etwas besser diversifiziert.

Der Topperformer im letzten Quartal war der Schroder Emerging Asia Fonds mit einer Performance von rund 8% (in EUR), während der Comgest Growth Japan Fonds mit rund -3,4% (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)

