

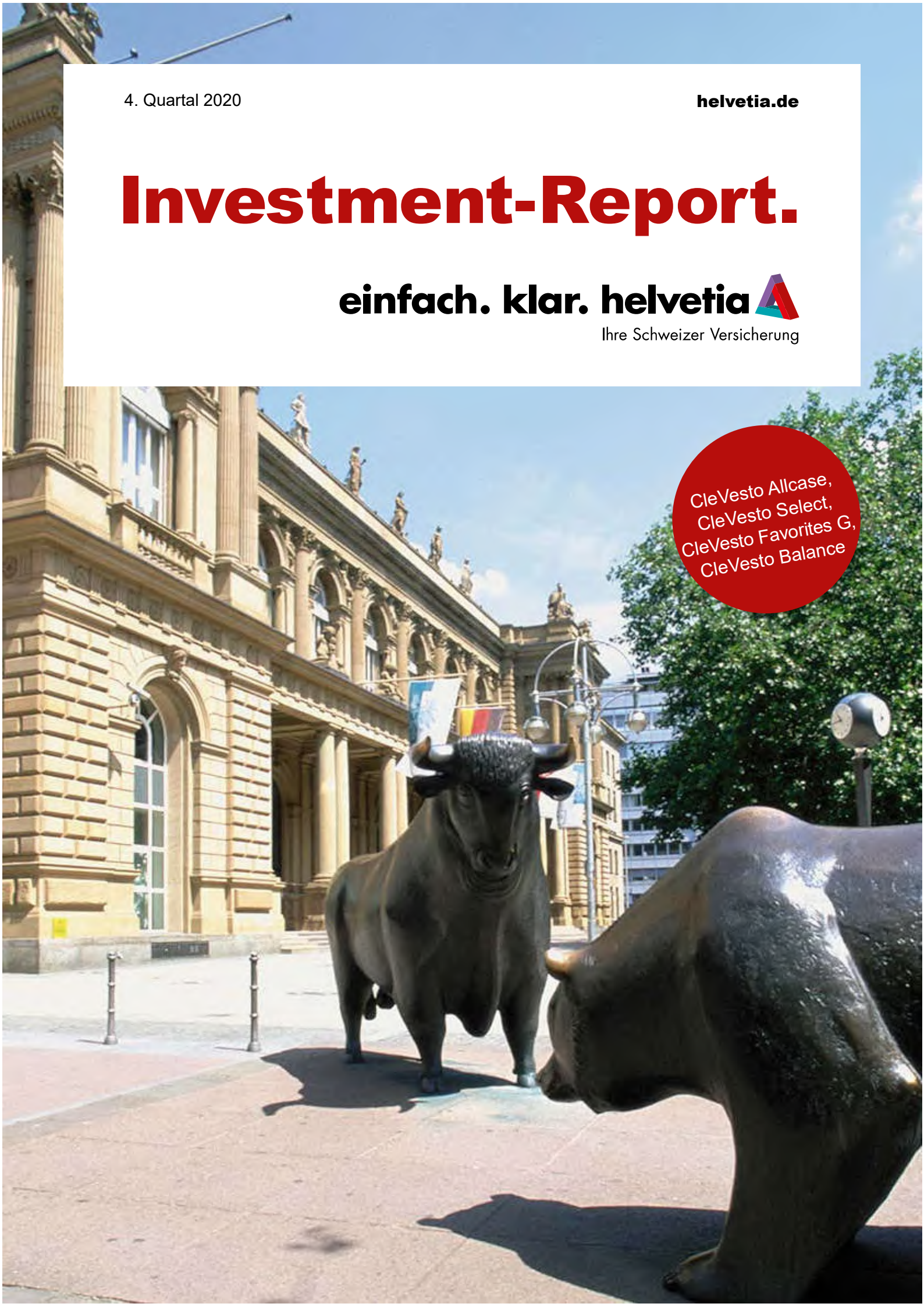
4. Quartal 2020

helvetia.de

# Investment-Report.

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

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



# Starker Jahresabschluss dank Zuversicht.

## 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 4. Quartal 2020

2020 ist vorbei – ein Jahr, das wohl kaum jemand so rasch vergessen wird. Trotz der schlimmsten Rezession seit dem 2. Weltkrieg schnitten Aktien aus Industrieländern über das Gesamtjahr gesehen mit +6,3 Prozent positiv ab. Dazu steuerte das 4. Quartal maßgeblich (+9,2 Prozent) bei, obwohl ihm die Unsicherheit rund um die US-Wahlen und erneute Lockdowns in Europa einen holprigen Auftakt bescherten.

Der Wahlsieg Joe Bidens sowie Meldungen über hochwirksame Covid-19-Impfstoffe schickten die Finanzmärkte in eine rasante November-Rally. Mit Biden als US-Präsidenten scheint die Gefahr eines weiter eskalierenden Handelskriegs zwischen den USA und China gebannt, während die Impfstoffe auf eine Rückkehr zur Normalität im Dienstleistungssektor hoffen lassen. Überdies widersprachen die Konjunkturmeldungen größtenteils den Unkenrufen eines schwächeren 4. Quartals.

Zusätzlichen Schub verliehen der Jahresend-Rally die starke Gewinnsaison der US-Unternehmen, die weiter expansive Geldpolitik sowie die Beilegung der innereuropäischen Differenzen rund um das EU-Rettungspaket. Die möglichen Negativ-Effekte der im 4. Quartal wieder gestrafften "Social Distancing"-Maßnahmen rückten derweil in den Hintergrund. Kurz vor Jahresschluss ließ die EU trotz Silvesterparty-Verbot ein überraschendes Feuerwerk steigen: die tatsächliche Besiegelung des Handelsabkommens mit dem aus der Europäischen Union ausgetretenen Großbritannien.

### Ausblick

Mit der Wahl von Joe Biden zum neuen US Präsidenten, den mancherorts angelaufenen Covid-19-Impfprogrammen und dem besiegelten Handelsabkommen zwischen der EU und Großbritannien sind die Finanzmärkte einige Risiken losgeworden, welche sie in den vergangenen Monaten belasteten. Das Corona-Risiko bleibt zwar allgegenwärtig, wie die Fallzahlen belegen, doch die Furcht vor kurzfristig verschärften Maßnahmen zur Eindämmung der Pandemie scheint die Märkte wenig zu beeindrucken.

Die neue US-Regierung dürfte in künftigen Handelsgesprächen kooperativer auftreten. China hat unterdessen ein bedeutendes multilaterales Freihandelsabkommen mit 14 Ländern aus der Region Asien-Pazifik namens Regional Comprehensive Economic Partnership (RCEP) unterzeichnet. Daraus entsteht der größte Handelsblock der Welt, welcher fast einen Drittel der Weltbevölkerung umfasst. Während rund um den Globus weiterhin Kriege wüten, konnte in der Nachbarschaft Europas der Konflikt zwischen Armenien und Aserbaidschan durch eine von der Türkei und Russland vermittelte Waffenruhe entschärft werden. Solche der geopolitischen Entspannung zuträglichen Entwicklungen dürften den Märkten in Verbindung mit der anhaltenden Unterstützung durch die Zentralbanken weiteren Auftrieb verleihen.

### 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
31.12.2020	→	→	↗	↗	↗	↘	↘	→	↘	→	→
30.09.2020	→	→	↗	↗	↗	→	→	→	↘	→	→

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.

# Aktienmärkte trotz Turbulenzen in Q1 positiv.

## 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 4. Quartal 2020

Die Aktienmärkte konnten auch im 4. Quartal 2020 in der Breite eine positive Performance erzielen. Damit waren drei von vier Quartalen im letzten Jahr im positiven Bereich, was letztlich dazu geführt hat, dass viele Aktienmärkte auf Jahressicht eine positive Performance erzielen konnten.

Ein wesentlicher Grund für die positive Performance im letzten Quartal war die finale Zulassung und Einführung des ersten westlichen Impfstoffs aus dem Joint-Venture von BioNTech und Pfizer. Weitere Vakzine wie von der Oxford Universität in Zusammenarbeit mit AstraZeneca oder Moderna wurden nunmehr ebenfalls zugelassen oder stehen wie bei oder Curevac kurz- bis mittelfristig vor der Zulassung. Darüber hinaus wurde jüngst im asiatisch-pazifischen Raum, ein neues Freihandelsabkommen RCEP (Regional Comprehensive Economic Partnership) implementiert, welches 15 Länder unterschrieben haben. Daher konnten insbesondere auch einige Aktienmärkte der Länder, die am Freihandelsabkommen partizipieren, von diesen Entwicklungen profitieren.

Anfang November 2020 wurde in den USA ein neuer Präsident gewählt. Mit der Wahl von Joe Biden ist davon auszugehen, dass ein weiteres konjunkturelles Stimulusprogramm aufgelegt wird. Des Weiteren gab es eine Einigung in Bezug auf den Brexits, sodass es kein hartes Ausscheiden Großbritanniens aus der EU gibt. Diese Faktoren haben letztlich dazu geführt, dass die Unsicherheiten zunehmend ausgepreist worden sind.

### Ausblick

Für das Jahr 2021 erwarten wir in der Breite positive Wachstumsraten für die globalen Volkswirtschaften. Die Höhe wird im Wesentlichen von dem weiteren Verlauf der Pandemie abhängen. Vakzine sind nunmehr vorhanden, aber die aktuellen Lockdowns werden auch im Jahr 2021 verlängert, was letztlich den wirtschaftlichen Schaden vergrößert. Dennoch könnte eine flächendeckende Verimpfung der Vakzine mittelfristig die Pandemie und folglich auch die Lockdowns beenden.

Unsicherheiten rund um die US-Wahl sind ausgepreist, größere geopolitische Spannungen aktuell nicht in Sicht und selbst der Brexit wurde nunmehr mit einem Deal vollzogen. Mit dem Gewinn der letzten beiden Sitze im US-Senat stellen die Demokraten künftig auch im Kongress die Mehrheit. Daher ist es sehr wahrscheinlich, dass das angedachte Konjunkturpaket in Höhe von 900 Mrd. USD noch einmal signifikant erhöht wird. Zudem dürften die globalen Zentralbanken, vor allem in Europa, aufgrund aktuell anhaltend niedriger Inflationsraten die Zinsen für lange Zeit niedrig halten und weiterhin viel Liquidität in die Märkte pumpen. Zwar sind Anleiherenditen zuletzt wieder etwas gestiegen und damit attraktiver geworden, aber das niedrige absolute Renditeniveau von Anleihen, eine sich verbessernde Konjunktur und damit auch der Unternehmensgewinne sowie die Verminderung der allgemeinen Risikofaktoren spricht weiterhin für eine Übergewichtung von Aktien.

### 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
31.12.2020	↗	↗	↗	↗	↗	→	↘	↗	→	↘	→
30.09.2020	↗	↗	↗	↗	↗	→	→	↗	→	→	→

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
Auflagedatum	01.07.2003
Währung	EUR
Advisory-Mandat	Vontobel Asset Management

## Wertentwicklung (indexiert auf 21.01.2016)



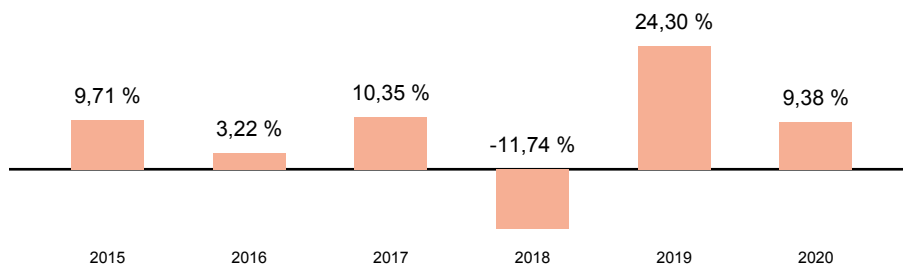
## Aktuelle Daten

Rücknahmepreis (15.01.2021)	311,31 EUR
-----------------------------	------------

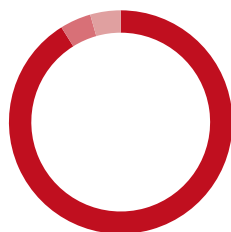
## Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	1,93 %	-
3 Jahre	19,93 %	6,24 %
5 Jahre	54,08 %	9,02 %
10 Jahre	84,09 %	6,29 %
seit Auflegung	211,31 %	6,68 %

## Jährliche Wertentwicklung



## Fondsaufteilung nach Asset-Klassen



- Aktien 91,1%
- Renten 4,5%
- Alternative Anlagen 4,4%

## Regionen

Aktien Global	48,3 %
Aktien Europa	20,2 %
Aktien USA	9,9 %
Aktien Schwellenländer	9,8 %
Immobilien	4,4 %
Aktien Japan	2,9 %
Renten EUR	2,5 %
Renten Schwellenländer	2,0 %

## Branchengewichtung der Aktien

IT	21,8 %
Gesundheitswesen	18,0 %
Dauerhafte Konsumgüter	14,9 %
Telekommunikation	11,4 %
Industrie	9,8 %
Finanzsektor	8,3 %
Grundstoffe	6,6 %
Hauptverbrauchsgüter	5,7 %
Immobilien	1,5 %
Versorger	1,1 %

## Risikokennzahlen

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

## Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil
Lazard Global Equity Franchise	IE00BD5TM628	6,9%
JO Hambro European Select Values Fund	IE0032904116	6,1%
DNB - Technology	LU0302296495	6,0%
GuardCap Global Equity	IE00BYQ67K80	6,0%
Franklin Technology	LU0109392836	5,9%
Morgan Stanley Global Opportunity Fund	LU0552385295	5,4%
MainFirst Top European Ideas	LU0308864023	5,1%
Janus Henderson Global Property Equity	LU0209137388	4,4%
MIV Global MedTech	LU0329630130	4,0%
Threadneedle Global Smaller Companies	LU0570870567	3,1%
Mirae Asia Great Consumer Equity	LU0593848301	3,1%
Melchior European Opportunities	LU1231252237	3,0%
Goldman Sachs Millennials	LU0786609619	3,0%
Janus Henderson Global Life Sciences	IE0009355771	3,0%
LO Funds - Golden Age	LU0431649028	3,0%

Fondsname	ISIN	Anteil
BSF EM Equity Strategy	LU1289970086	2,6%
Polar Capital North American	IE00B5KSKH55	2,5%
Vontobel US Equity	LU0035765741	2,5%
Brown US Sustainable Growth	IE00BF1T6M41	2,5%
Federated Hermes Global High Yield Credit	IE00B66FWK45	2,5%
Neuberger Berman US Multicap Opp	IE00B775SV38	2,4%
Lumen Vietnam	LI0148578169	2,1%
Threadneedle Pan European Sm Cap Opp	LU0282719219	2,0%
ABN AMRO Liontrust Europ. Sust. Eq.	LU0849850747	2,0%
Comgest Growth Europe Plus	IE00BK5X3Y87	2,0%
Konwave Gold Equity	LU0223332320	2,0%
Vontobel mtx Sustainable EM Leaders	LU0571085413	2,0%
Vontobel EUR Corporate Bond Mid Yield	LU0153585723	2,0%
GLG Japan CoreAlpha Equity - JPY	IE00B5649C52	1,5%
Comgest Growth Japan	IE0004767087	1,4%

### Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 31.12.2020.

## Portfolioanalyse

Dank einem starken 4. Quartal und einer Rendite von +10,4% schließt die Anlagestrategie SpeedLane das für alle Marktteilnehmer herausfordernde Gesamtjahr 2020 mit einem Plus von 9,4% ab. Das Schlagwort des Quartals hieß: Sektor-Rotation. Dabei stahlen sogenannte Value-Aktien den Growth-Aktien die Show, beflügelt von der Hoffnung auf eine Rückkehr zur Normalität dank einem bald verfügbaren Impfstoff. Auf Länderebene glänzten im 4. Quartal die "Nachzügler", also jene Aktienmärkte, die über den Sommer ins Hintertreffen geraten waren. Einen maßgeblichen Beitrag zur Wertentwicklung der Anlagestrategie SpeedLane trugen zyklisch positionierte Fonds wie der MainFirst Top European Ideas (+23,9%), Value Fonds wie der JOHCM European Select Values (+15,9%) und generell Fonds mit hohem Anteil an kleinkapitalisierten Unternehmen bei, wie zum Beispiel der Threadneedle Global Smaller Companies mit einem Plus von 15,3%. All diese Strategien profitierten übermäßig von den positiveren Wirtschaftsaussichten. Weiterhin traten die Fonds Lumen Vietnam (+17,9%) und Goldman Sachs Global Millennials (+15,7%) sehr positiv in Erscheinung. Nur bedingt bezahlt machte sich das Untergewicht in Rohstoffe (+9,7%), welche wir durch Hochzinsanleihen (Federated Hermes Global High Yield Credit "nur" mit +6,3%) und Unternehmensanleihen in Schwellenländern (Vontobel EM Corporate +11,0%) substituieren. Im euphorischen 4. Quartal erwartungsgemäß Mühe hatte der Konwave Gold Equity. Der Fonds verlor zwar 1,1%, mit einer Jahresperformance von +41,4% ist dies jedoch mehr als verkraftbar. Hinter den Fonds Franklin Technology (+47,9%) und GS Global Millennials (+41,9%) nimmt er damit einen der Spitzenplätze in der Jahresrangliste ein.

Im 4. Quartal nahmen wir eine Anpassung an der Anlagestrategie SpeedLane vor. Anfang Dezember entschieden wir uns dazu, die Aktienquoten etwas mehr in Richtung Value zu positionieren. Corona-Impfstoffe standen kurz vor der Markteinführung und da der Horizont für die breiteren Volkswirtschaften im Allgemeinen heller wurde, sahen wir für einige typische Value-Sektoren Aufholpotenzial. Die Anlagestrategie SpeedLane profitierte über das Jahr 2020 hinweg stark vom Growth-Umfeld, mit der Verschiebung in Richtung Value haben wir etwas an relativen Risiken neutralisiert und so auch Gewinne mitgenommen. Die regionale Allokation wurde dabei nicht verändert.

## 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)



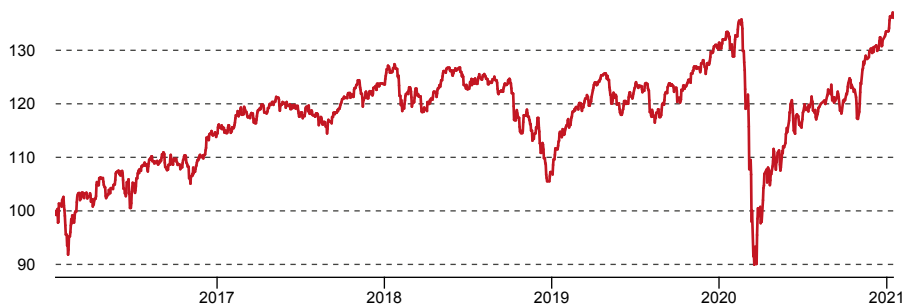
**einfach. klar. helvetia**   
Ihre Schweizer Versicherung

# 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.

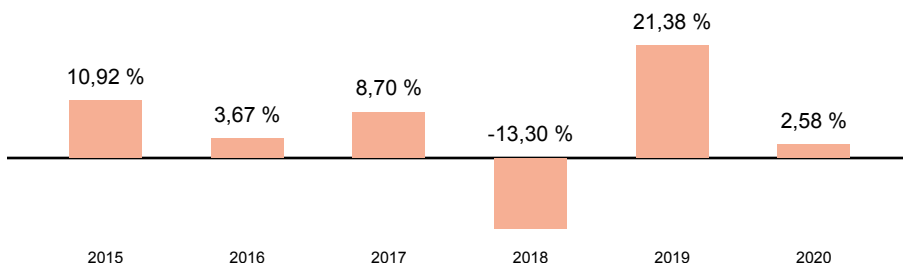
## Wertentwicklung (indexiert auf 21.01.2016)



## Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	1,88 %	-
3 Jahre	8,13 %	2,64 %
5 Jahre	36,06 %	6,34 %
10 Jahre	76,50 %	5,84 %
seit Auflegung	157,65 %	5,54 %

## Jährliche Wertentwicklung



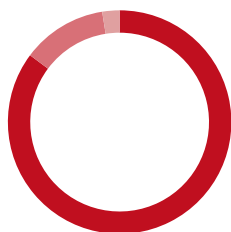
## Stammdaten

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

## Aktuelle Daten

Rücknahmepreis (15.01.2021)	257,65 EUR
-----------------------------	------------

## Fondaufteilung nach Asset-Klassen



- Aktien 85,2%
- Alternative Anlagen 12,3%
- Renten 2,5%

## Regionengewichtung der Aktien

Europa	46,9 %
USA	32,9 %
Emerging Markets	12,3 %
Japan	7,5 %
Übrige	0,4 %

## Risikokennzahlen

	Volatilität	Sharpe-Ratio
<b>3 Jahre</b>	15,2 %	0,2 %
<b>5 Jahre</b>	13,5 %	0,5 %
<b>10 Jahre</b>	12,7 %	0,5 %
<b>seit Auflegung</b>	13,5 %	0,3 %

## Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil
JO Hambro European Select Values Fund	IE0032904116	10,2%
MainFirst Top European Ideas	LU0308864023	8,2%
Janus Henderson Global Property Equity	LU0209137388	7,3%
Melchior European Opportunities	LU1231252237	6,1%
DNB - Technology	LU0302296495	5,0%
BSF EM Equity Strategy	LU1289970086	4,6%
Lazard Global Equity Franchise	IE00BD5TM628	4,4%
Threadneedle Pan European Sm Cap Opp	LU0282719219	4,1%
ABN AMRO Liontrust Europ. Sust. Eq.	LU0849850747	4,1%
Allianz Europe Equity Growth	LU0256839274	4,0%
Comgest Growth Europe Plus	IE00BK5X3Y87	4,0%
Vontobel mtx Sustainable EM Leaders	LU0571085413	4,0%

Fondsname	ISIN	Anteil
Polar Capital North American	IE00B5KSKH55	4,0%
Vontobel US Equity	LU0035765741	3,9%
Brown US Sustainable Growth	IE00BF1T6M41	3,9%
Neuberger Berman US Multicap Opp	IE00B775SV38	3,9%
GuardCap Global Equity	IE00BYQ67K80	3,5%
GLG Japan CoreAlpha Equity - JPY	IE00B5649C52	2,5%
Federated Hermes Global High Yield Credit	IE00B66FWK45	2,5%
Vontobel Commodity H EUR	LU0415415636	2,5%
Vontobel Non-Food Commodity H EUR	LU1106545376	2,5%
Morgan Stanley Global Opportunity Fund	LU0552385295	2,4%
Comgest Growth Japan	IE0004767087	2,4%

### Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 31.12.2020.



## Portfolioanalyse

Die Anlagestrategie MainLane erzielte im 4. Quartal eine Rendite von +10,8% und schließt damit das für alle Marktteilnehmer herausfordernde Jahr 2020 mit einem versöhnlichen Plus von 2,6% ab. Das Schlagwort des Quartals hieß: Sektor-Rotation. Dabei stahlen sogenannte Value-Aktien den Growth-Aktien die Show, beflügelt von der Hoffnung auf eine Rückkehr zur Normalität dank einem bald verfügbaren Impfstoff. Auf Länderebene glänzten im 4. Quartal die "Nachzügler", also jene Aktienmärkte, die über den Sommer ins Hintertreffen geraten waren. Diese Rotation machte sich auch im MainLane-Portfolio deutlich bemerkbar. Fonds, welche über die ersten neun Monate Mühe bekundeten, waren die Gewinner am Jahresende. So standen die Produkte MainFirst Top European Ideas (+23,9%), JOHCM European Select Values (+17,1%), Lazard Global Equity Franchise (+15,5%) und BSF Emerging Equity Strategies (+15,5%) an der Spitze der Rangliste. Mit einem Plus von 15,3% tanzt der Growth-Vertreter aus Japan von Comgest positiv aus der Reihe. Mit einem Gewinn von 4,3% blieb der Janus Henderson Global Property etwas hinter seinem Vergleichsindex zurück (+8,8%), die Mehrrendite für das Gesamtjahr liegt aber immer noch bei beachtlichen 6,7%. Nicht bezahlt machte sich das Untergewicht in Rohstoffe (+9,7%), welche wir durch Hochzinsanleihen (Federated Hermes Global High Yield Credit "nur" mit +6,3%) substituieren.

Im 4. Quartal nahmen wir eine Anpassung an der Anlagestrategie MainLane vor. Anfang Dezember entschieden wir uns dazu, die Aktienquoten etwas mehr in Richtung Value zu positionieren. Corona-Impfstoffe standen kurz vor der Markteinführung und da der Horizont für die breiteren Volkswirtschaften im Allgemeinen heller wurde, sahen wir für einige typische Value-Sektoren Aufholpotenzial. Die Anlagestrategie MainLane profitierte übers Jahr 2020 hinweg stark vom Growth-Umfeld, mit der Verschiebung in Richtung Value haben wir etwas an relativen Risiken neutralisiert und so auch Gewinne mitgenommen. Die regionale Allokation wurde dabei nicht verändert.

## 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 21.01.2016)



## Stammdaten

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

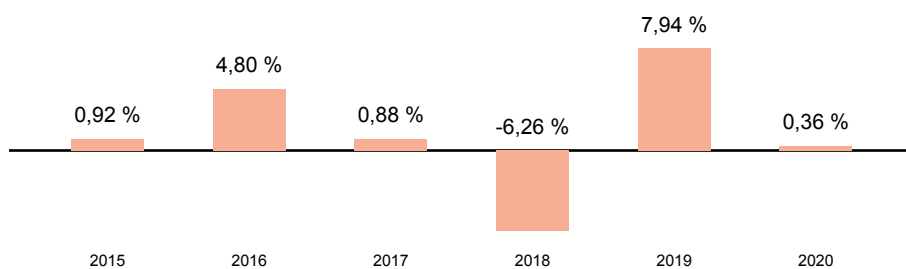
## Aktuelle Daten

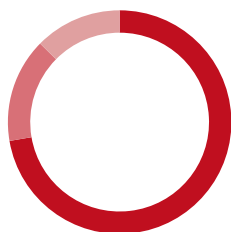
Rücknahmepreis (15.01.2021)	151,62 EUR
-----------------------------	------------

## Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	0,34 %	-
3 Jahre	1,51 %	0,50 %
5 Jahre	9,25 %	1,78 %
10 Jahre	19,15 %	1,77 %
seit Auflegung	51,62 %	2,40 %

## Jährliche Wertentwicklung



**Fondsaufteilung nach Asset-Klassen**

- Renten 72,3%
- Aktien 15,1%
- Alternative Anlagen 12,6%

**Regionen**

Renten Euro	53,5 %
Alternative Strategien	10,0 %
Renten USA	9,7 %
Renten Schwellenländer	9,1 %
Aktien Global	9,0 %
Aktien Europa	6,1 %
Rohstoffe	2,6 %

**Ratings**

AAA	16,4 %
AA	9,9 %
A	10,7 %
BBB	36,7 %
BB	17,6 %
B	5,8 %
CCC	0,6 %
NR	2,3 %

**Risikokennzahlen**

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

**Portfolio**

Fondsname	ISIN	Anteil
AXA WF - Euro 10 + LT	LU0251661087	12,0%
Invesco Euro Bond	LU0066341099	11,9%
Vontobel TwentyFour Strategic Income H EUR	LU1380459518	7,2%
Vontobel EUR Corporate Bond Mid Yield	LU0153585723	6,0%
Nordea European Covered Bond	LU0076315455	5,9%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	IE00B65YMK29	5,0%
AB American Income Portfolio	LU0095030564	4,9%
Eaton Vance EM Local Income	IE00BMDFRY85	3,5%
BGF Emerging Markets Loc Curr EUR	LU0278457204	3,5%
JO Hambro European Select Values Fund	IE0032904116	3,1%
Comgest Growth Europe Plus	IE00BK5X3Y87	3,0%
GuardCap Global Equity	IE00BYQ67K80	3,0%

Fondsname	ISIN	Anteil
Morgan Stanley Global Opportunity Fund	LU0552385295	3,0%
Lazard Global Equity Franchise	IE00BD5TM628	3,0%
Federated Hermes Global High Yield Credit	IE00B66FWK45	3,0%
Vontobel Commodity H EUR	LU0415415636	2,6%
Oyster European Subordinated Bond	LU1457568472	2,5%
GS Absolute Return Tracker H EUR	LU1103307408	2,5%
Vontobel Vescore Active Beta Opportunities	LU2033388054	2,5%
BSF Global Event Driven H EUR	LU1376384878	2,5%
TBF Special Income EUR	DE000A1JRQD1	2,5%
PIMCO Mortgage Opportunities	IE00BYZNB98	2,4%
BNP Paribas Flexi US Mortgage	LU1080341065	2,4%
Vontobel EM Corporate Bond H EUR	LU1944396289	2,1%

**Hinweis:**

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 31.12.2020.

## Portfolioanalyse

Die Anlagestrategie SafeLane erzielte im 4. Quartal ein Plus von 3,7% und verbessert damit das Jahresergebnis 2020 auf ein halbwegs versöhnliches Plus von 0,4%. Das hartnäckige Tiefzinsumfeld erschwert die Suche nach attraktiv rentierenden Anleihen zusehends. Deshalb liebäugeln Investoren vermehrt mit riskanteren Anleihen. So sind es auch diese, welche die Rangliste unter den Anleihefonds anführen: Vontobel EM Corporate Bond mit +11,0%, Federated Hermes Global High Yield Credit +6,3%, BGF EM Local Currency +5,5% und Oyster Subordinated Bonds +5,0%. Auf der Gegenseite sind erneut die US-Anleihefonds von AllianceBernstein (-0,4%), PIMCO (-2,8%) und BNP Paribas (-3,3%) zu finden, welche unter der erneuten Abwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro litten. Vom optimistischeren Konjunkturausblick profitierten eher zyklische Währungen, wie jene Europas und der Schwellenländer. Eine Pause legten auch die defensiveren Anleihefonds wie der Nordea European Covered Bond (+0,4%) oder der AXA Euro 10+ LT (+2,7%) ein. Im Falle des AXA Fonds resultierte für das gesamte Jahr 2020 jedoch ein schönes Plus von 11,7%. Einen positiven Effekt auf die Wertentwicklung der Anlagestrategie SafeLane hatte auch die zweite Aufstockung der Aktienquote im 3. Quartal. Unter den Aktienfonds traten die Fonds JOHCM European Select Values mit einem Plus von 15,9% und der Lazard Global Equity Franchise mit +15,5% besonders positiv in Erscheinung. Die Fonds mit Fokus auf alternative Strategien lieferten allesamt positive Wertbeiträge angeführt vom Goldman Sachs Absolute Return Tracker, welcher ein Plus von 6,3% verzeichnete.

Im Schlussquartal des Jahres 2020 nahmen wir eine Anpassung an der Anlagestrategie SafeLane vor. In den Quoten Anleihen Schwellenländer und alternative Strategien nahmen wir Anfang Dezember zur weiteren Diversifikation des Portfolios zwei neue Fonds auf: Eaton Vance EM Local Income und Vontobel Vescore Active Beta Opportunities. Die beiden Fonds sind sinnvolle komplementäre Beimischungen zu bereits eingesetzten Produkten.

## 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.

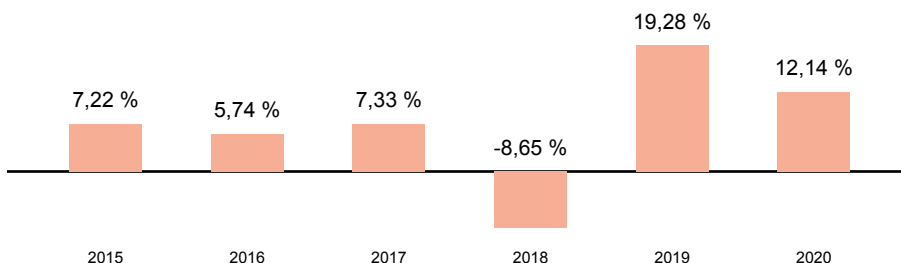
## Wertentwicklung (indexiert auf 21.01.2016)



## Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	4,29 %	-
3 Jahre	25,46 %	7,85 %
5 Jahre	59,36 %	9,76 %
10 Jahre	95,06 %	6,90 %
seit Auflegung	133,41 %	7,14 %

## Jährliche Wertentwicklung



## Stammdaten

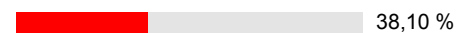
Anlageform	Aktiv gemanagtes Fondsportfolio der Helvetia schweizerische Lebensversicherungs-AG
Auflegedatum	01.10.2008
Währung	EUR
Advisory-Mandat	HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH

## Aktuelle Daten

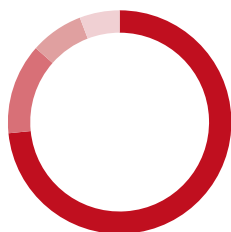
Rücknahmepreis (15.01.2021)	233,41 EUR
-----------------------------	------------

## Nachhaltigkeitsquote

Anteil nachhaltiger Anlagen (31.12.2020)



## Fondaufteilung nach Asset-Klassen



- Aktien 73,4%
- Absolute Return 13,1%
- Discounts 7,7%
- Renten & Cash 5,8%

## Trendgewichtung der Aktien

Demografie	42,9 %
Rohstoffe	29,2 %
Klimawandel	27,9 %

## Risikokennzahlen

	Volatilität	Sharpe-Ratio
<b>3 Jahre</b>	12,4 %	0,7 %
<b>5 Jahre</b>	10,9 %	0,9 %
<b>10 Jahre</b>	11,0 %	0,6 %
<b>seit Auflegung</b>	13,2 %	0,5 %

## Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil
HSBC Multi Markets Select	DE000A0RAD67	13,1%
Ökoworld Klima	LU0301152442	10,4%
Schroder ISF Global Climate Change Equity A	LU0302445910	8,1%
HSBC Rendite Substanz	DE000A0NA4J1	7,7%
Robeco Global Consumer Trend Equities D	LU0187079347	5,4%
SAM Smart Energy Fund	LU2145461757	5,1%
Fidelity Asia Pacific Opps A-Acc-EUR	LU0345361124	5,0%
SAM Sustainable Water Fund	LU2146190835	5,0%
Bellevue Asia Pacific Healthcare	LU1587985570	5,0%
BGF World Healthscience A2	LU0171307068	4,9%
Erste WWF Stock Environment	AT0000705678	4,2%

Fondsname	ISIN	Anteil
BGF Next Generation Technology Fund	LU1861216510	3,2%
BGF World Technology	LU0171310443	3,1%
Credit Suisse Digital Health Equity	LU1683285164	3,1%
Pictet-Nutrition P	LU0366534344	3,0%
Ninety One GSF Emerging Markets Local Currency Debt	LU0345767262	2,9%
BGF China Bond	LU0679941327	2,9%
BGF World Mining Fund	LU0172157280	2,2%
Bakersteel Precious Metals	LU1128910137	2,1%
DWS Artificial Intelligence	LU1863263346	2,0%
LBBW Global Warming	DE000A0KEYM4	1,9%

### Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 31.12.2020.

## Portfolioanalyse

Im 4. Quartal 2020 konnte die Anlagestrategie BlueLane eine positive Performance von rund 10% erzielen. Insbesondere der November hat mit +6,7% hat am stärksten zur letzten Quartalsperformance beigetragen, aber auch die Performance im Dezember war positiv. Insgesamt konnte BlueLane für das Gesamtjahr 2020 eine Performance von +12,1% verzeichnen.

Aufgrund der guten Nachrichten über neue Impfstoffe, der Auspreisung von Unsicherheiten rund um die US-Wahl und damit vermutlich auch leicht abnehmende geopolitische Risiken sowie den Ausblick auf eine deutliche Aufstockung des Stimulusprogramms in den USA haben wir den positiven Entwicklungen an den Aktienmärkten Rechnung getragen und die Aktienquote in der Anlagestrategie BlueLane insgesamt um 2%-Punkte gegenüber dem vorherigen Quartal leicht erhöht. Dabei haben wir insbesondere die Fonds aufgestockt, die wir im 2. Quartal neu allokiert hatten. Der Fokus lag hier primär auf Technologie und nachhaltige Investmentthemen. Mit der Wahl von Joe Biden dürften vor allem ESG-Themen in den USA an Bedeutung gewinnen, denn in ihrem Wahlprogramm hatten die Demokraten um Biden erklärt, dass sie insbesondere einen größeren Fokus auf Umweltschutz und Nachhaltigkeit legen möchten. Daher könnten vor allem Unternehmen mit entsprechenden nachhaltigen Geschäftsmodellen von potentiellen Investitionen in diesem Bereich profitieren. Des Weiteren haben wir im Anleihe-Segment einen Fonds neu mit aufgenommen, der primär in chinesische Unternehmensanleihen investiert. Wir sehen aufgrund wirtschaftlichen Stärke Chinas als auch dem absolut höheren Renditeniveau in der Region diesen Fonds als gute Beimischung.

Neu aufgenommen wurde: BGF China Bond Fund.

Verkauft haben wir: Pictet Global Environmental Opportunities, Pictet USD Government Bond, Amundi USD Cash

Refinanziert haben wir die Käufe durch die Verkäufe von USD Cash & Renten sowie den Pictet Global Environmental Opportunities Fonds, der zuletzt die Vergleichsgruppe underperformte.

Innerhalb der 3 Themen halten wir es für erwähnenswert, dass insbesondere in der Rubrik „Rohstoffe“ der Großteil der Positionen alternative Ressourcen beinhaltet (14,2% von 21,5%). Der Anteil nachhaltiger Investments am Gesamtportfolio beträgt 38,1%.

Der Topperformer im letzten Quartal war der BGF Next Generation Technology Fonds mit rund 34,4% (in EUR), während der Bakersteel Precious Metals Fonds mit rund -7,7% (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.

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



# 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.

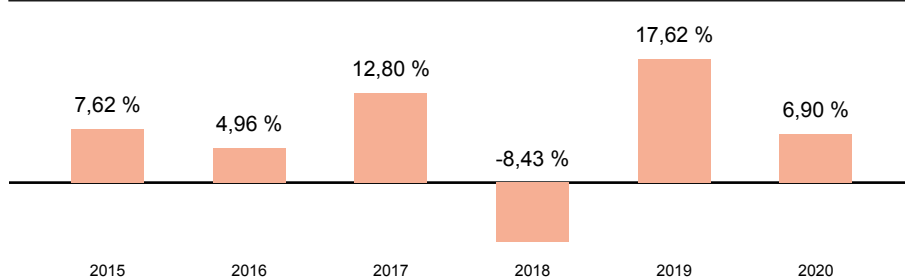
## Wertentwicklung (indexiert auf 21.01.2016)



## Wertentwicklung

	kumuliert	pro Jahr
seit Jahresbeginn	2,30 %	-
3 Jahre	14,99 %	4,76 %
5 Jahre	49,46 %	8,36 %
10 Jahre	66,12 %	5,20 %
seit Auflegung	100,80 %	5,83 %

## Jährliche Wertentwicklung



## Stammdaten

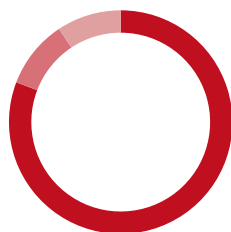
Anlageform	Aktiv gemanagtes Fondsportfolio der Helvetia schweizerische Lebensversicherungs-AG
Auflagedatum	01.10.2008
Währung	EUR
Advisory-Mandat	HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH

## Aktuelle Daten

Rücknahmepreis (15.01.2021)	200,80 EUR
-----------------------------	------------



## Fondaufteilung nach Asset-Klassen



- Aktien 80,8%
- Absolute Return 9,9%
- Renten & Cash 9,3%

## Wirtschaftsräumegeewichtung der Aktien

Nordamerika	28,7 %
Westeuropa	28,5 %
Asien Emerging	28,1 %
Asien Developed	12,1 %
Lateinamerika	2,6 %
Osteuropa	0,0 %
Mittlerer Osten & Afrika	0,0 %

## Risikokennzahlen

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

## Portfolio

Fondsname	ISIN	Anteil	Fondsname	ISIN	Anteil
HSBC Sector Rotation	DE0009756825	14,9%	Comgest Growth European Small Caps	IE0004766014	4,0%
MS Inv. US Advantage	LU0225737302	12,0%	UBS (Lux) EF China Opportunity USD	LU0067412154	3,9%
HSBC Multi Markets Select	DE000A0RAD67	9,9%	Ninety One GSF Emerging Markets Local Currency Debt	LU0345767262	3,5%
MS INV US Growth	LU0073232471	6,3%	Matthews Asia Funds China Small Caps	LU0721876364	3,2%
Allianz China A-Shares	LU1997245177	5,4%	Schroder ISF Emerging Asia	LU0248172537	3,1%
Bellevue Asia Pacific Healthcare	LU1587985570	5,1%	BGF China Bond	LU0679941327	3,0%
JPM Japan Equity	LU0217390730	4,9%	Amundi-Cash USD	LU0568621618	2,9%
Franklin Templeton US Opportunities	LU0109391861	4,9%	DWS Latin America Equity	LU0399356780	2,1%
Comgest Growth Japan	IE00BD1DJ122	4,9%	MS Asian Opportunities	LU1378878430	2,0%
MFS Meridian European Value Fund	LU0125951151	4,1%			

### Hinweis:

Datengrundlage für Allokationen und Portfolioanalyse Stand 31.12.2020.

## Portfolioanalyse

Im 4. Quartal konnten die Anlagestrategie SevenLane eine positive Performance von 1,7% erzielen. Insbesondere der November hat mit +5,1% hat am stärksten zur letzten Quartalsperformance beigetragen, aber auch die Dezember-Performance war positiv. Insgesamt konnten SevenLane für das Gesamtjahr 2020 eine Performance von +6,9% verzeichnen.

Aufgrund der guten Nachrichten über neue Impfstoffe und der Auspreisung von Unsicherheiten haben wir den positiven Entwicklungen an den Aktienmärkten Rechnung getragen und die Aktienquote in der Anlagestrategie SevenLane insgesamt um 3,8%-Punkte gegenüber dem vorherigen Quartal leicht erhöht. Dabei haben wir insbesondere die Fonds aufgestockt, die wir im 2. Quartal neu allokiert hatten. Der Fokus lag hier primär auf der Region Asien. Asien, insbesondere China, ist nicht nur im Jahr 2020 vergleichsweise gut durch die Pandemie gekommen, auch dürfte das erwartete Wirtschaftswachstum Chinas in diesem Jahr mit schätzungsweise 8% wieder deutlich besser ausfallen. Zudem dürfte mit dem asiatisch-pazifischen Freihandelsabkommen RCEP die Region weiter an Bedeutung und Stärke gewinnen. Und auch gerade für die langfristige, strategische Sicht verspricht die Region ein hohes Potenzial. Des Weiteren haben wir uns erneut mit einer ersten Position in Lateinamerika engagiert. Aufgrund der neuen Impfstoffe könnten vor allem die Länder überproportional von einem Rebound profitieren, die auch überproportional von der Pandemie betroffen sind. Und dazu gehören vor allem die lateinamerikanischen Staaten sowie auch einige südasiatische Länder. Zusätzlich haben wir auch in dieser Strategie im Anleihe-Segment einen Fonds neu aufgenommen, der primär in chinesische Unternehmensanleihen investiert, um von dem absolut höheren Renditeniveau profitieren zu können.

Neu aufgenommen wurden: DWS Latin America, Morgan Stanley Asian Opportunities, BGF China Bond.

Verkauft haben wir: Pictet USD Government Bond.

Refinanziert haben wir die Käufe durch die Verkäufe von USD Cash & Renten.

Der Topperformer im letzten Quartal war Allianz China A-Shares Fonds mit einer Performance von 17% (in EUR), während der Amundi USD Cash Fonds mit rund -4,6% (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.

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



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

**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)

