

Die Lebensversicherung

Die Innova 99 (Tarif I99) ist eine klassische Lebensversicherung gegen Einmalprämie und beinhaltet eine Garantie von 100 % des investierten Sparkapitals. Zusätzlich kommt ein Plus von 3,5 % an jährlicher Mindestverzinsung dazu. Diese Garantien sind bereits in der Versicherungssumme im Erlebensfall dokumentiert.

Das Besondere: Die darüber hinausgehenden erzielten Gewinne werden am Jahresende Ihrer Lebensversicherung zugeteilt – dadurch erhöht sich Ihr garantierter Auszahlungsbetrag stufenweise. Diese dynamische Sicherheit garantiert die Helvetia Versicherungen AG.

Zeichnungsfrist:	April 1999 bis Dezember 1999
Asset Manager:	Vontobel Asset Management S.A.
Garantiegeber:	Helvetia Versicherungen AG

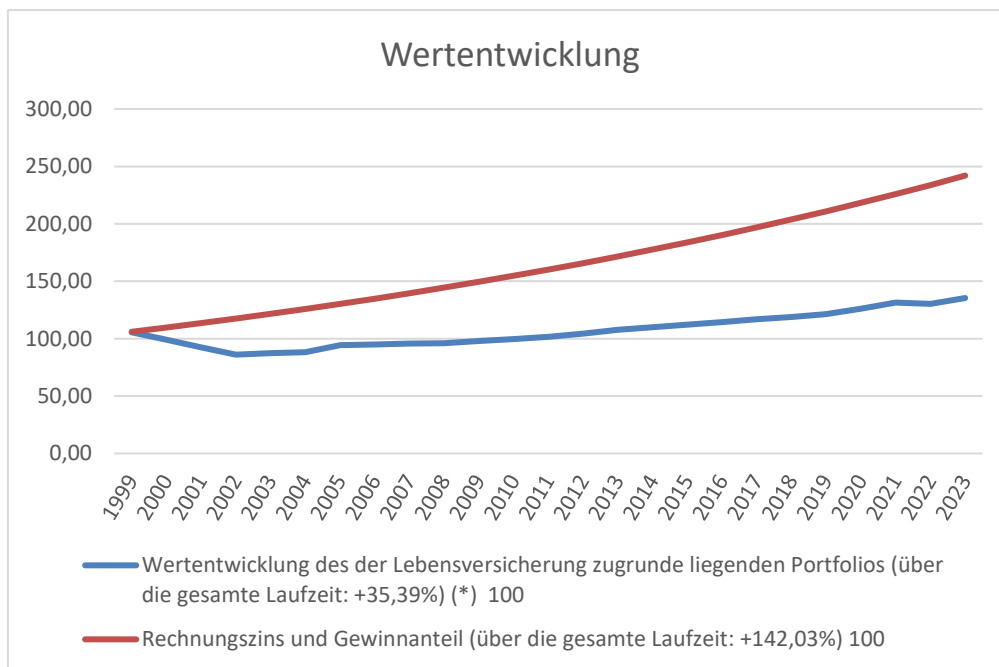
Vorteile des gemanagten Portfolios

- Garantie des investierten Sparkapitals zuzüglich einer jährlichen 3,5%igen Garantieverzinsung.
- Gewinnzuweisungen möglich.
- Die Währungsunion bietet interessante Wachstumschancen.
- Dank des hohen Anleihenanteils schlagen Aktienschwankungen nicht voll durch.

Wertentwicklung

Die nachfolgende Grafik zeigt die Wertentwicklung des der Lebensversicherung zugrunde liegenden Portfolios im Jahresverlauf. Die Gesamtpformance des Portfolios ergibt sich aus der Performance der Aktien und Anleihen unter Berücksichtigung der gegenwärtigen Aufteilung in Sicherheitsportfolio und Risikoportfolio.

Die dargestellte Wertentwicklung ist wie eine Fondspemformance nach Veranlagungskosten zu betrachten. Zusätzlich sehen Sie den Verlauf des Rechnungszinses und Gewinnanteils seit Start des Portfolios.



(*) Wertentwicklungszahlen beziehen sich auf die Vergangenheit und haben keine Aussagekraft über die künftigen Entwicklungen des Portfolios.

Für weitere Informationen

Sollten Sie darüber hinaus noch Fragen zu Ihrer persönlichen Polizza haben, so steht Ihnen Ihr Betreuer für Auskünfte zur Verfügung. Nachfolgend finden Sie das aktuelle Reporting des Fondsmanagers Vontobel.

SV6/7 - neu

Das Mandat investiert in ausgewählte Investmentfonds und strebt eine Zielrendite von €STR + 2% p.a. bei Einhaltung eines jährlichen Risikobudgets von 5% an. Die neutrale Allokation sieht eine Gewichtung von 35% in Anteilen des Vontobel Fund II – Active Beta I EUR (ISIN: LU1936094652) vor – welcher die taktische Bewirtschaftung von Aktien und Anleihen durch quantitative Prozesse steuert; sowie eine neutrale Gewichtung von 50% in Anteilen des Vontobel Fund – Multi Asset Defensive I EUR (ISIN: LU1700372946) – ein defensiv ausgerichteter Multi-Asset Fonds, welcher ein asymmetrisches Risikoprofil aufweist; sowie eine 15% Gewichtung in einem Geldmarktfonds. Das Anlagekonzept umfasst darüber hinaus einen dynamischen Wertsicherungsprozess, um sicherzustellen, dass ein jährlicher Verlust von maximal 5% bezogen auf den jeweiligen Jahresanfangswert mit hoher Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird. Bei steigenden Marktrisiken bzw. fallenden Märkten wird die Allokation in den aktiven Fonds zugunsten des Geldmarktfonds sukzessive reduziert, um diese Wertuntergrenze zu verteidigen.

Stammdaten

Anlageberater	Vontobel Asset Management AG, Zürich	Mandatsvolumensvolumen	EUR 29'087'909.11
Portfolio Manager	Robert Borenich	Auflagedatum	01.04.2020
Kapitalverwaltungsgesellschaft	Bank Gutmann AG	Risikobudget [per 01.04.2020]	5%
Verwahrstelle	Bank Gutmann AG	letzte Flooranpassung	30.12.2022
Währung	EUR	Benchmark	€STR + 200bps

Investmentstrategie

35%

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Class I: Der Fonds investiert in globale Aktien und Staatsanleihen, und zielt ab auf die Erwirtschaftung einer absoluten positiven Rendite. Durch eine langfristig ausgerichtete taktische Steuerung der Aktienallokation und der Anleihelaufzeiten passt sich die Portfoliostruktur optimal an die Chancen und Risiken der jeweils vorherrschenden Marktverhältnisse an. Damit wird eine nachhaltige Stabilisierung des Ertragsprofils verfolgt. Die zugrunde liegenden Einschätzungen des Marktumfeldes und der daraus abzuleitenden taktischen Renditepotenziale basieren auf von Vescore entwickelten quantitativen Anlageprozessen.

50%

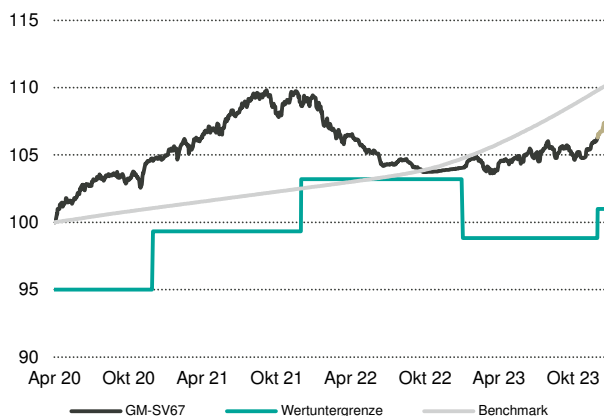
Vontobel Fund - Multi Asset Defensive EUR I: Dieser Mischfonds zielt auf stetes Kapitalwachstum ab, wobei er der Risikostreuung Rechnung trägt. Der Fonds investiert weltweit über verschiedene Anlageklassen hinweg hauptsächlich in Geldmarkt-Instrumente und Anleihen. Ausserdem engagiert er sich begrenzt in Aktien und alternativen Anlagen. Der Fonds strebt ein nicht symmetrisches Rendite/Risiko-Profil an, so dass die möglichen Renditen bei günstigen Märkten höher sind als die möglichen Verluste bei ungünstigen Märkten. Der Fonds setzt auch derivative Finanzinstrumente ein, in erster Linie zu Absicherungszwecken.

15%

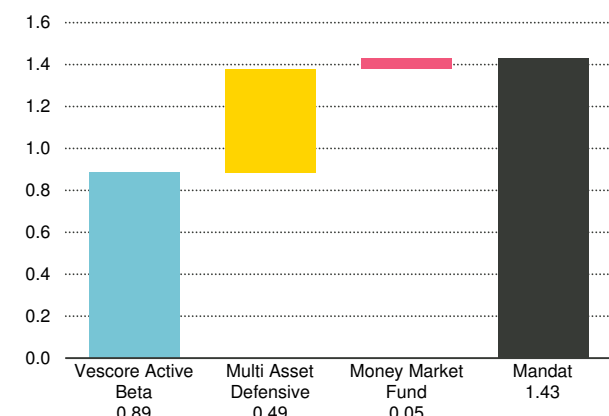
Pictet - Short-Term Money Market EUR I: Der Teilfonds strebt den Kapitalerhalt und eine Rendite in Höhe der Zinsen am Geldmarkt an. Der Teilfonds legt vorwiegend in kurzfristige Geldmarktpapiere erstklassiger Emittenten an, die entweder auf Euro (EUR) lauten oder systematisch in dieser Währung abgesichert sind. Der Anlageverwalter kombiniert bei der aktiven Verwaltung des Teilfonds Markt- und Emittenteanalysen, um ein diversifiziertes Portfolio aufzubauen, das seines Erachtens die besten risikobereinigten Erträge bietet. Der Ansatz bei der Verwaltung basiert auf strengen Risikokontrollen.

Wertentwicklung*

Seit Auflage [%]



Im aktuellen Monat [%]



* Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Rendite kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

gewichteter Renditebeitrag je Teilkomponente

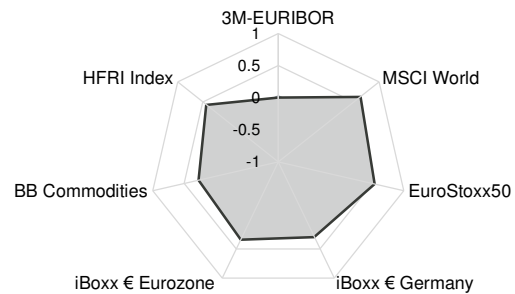
		2020	2021	2022	2023									Total
Fonds		4.95	4.19	-4.84	3.62	-	-	-	-	-	-	-	-	7.81
seit Auflage	Vescore Active Beta	2.93	3.53	-2.93	1.60	-	-	-	-	-	-	-	-	5.09
	Multi Asset Defensive	2.06	0.75	-2.06	1.54	-	-	-	-	-	-	-	-	2.20
	Money Market Fund	-0.04	-0.09	0.14	0.49	-	-	-	-	-	-	-	-	0.52
	Benchmark	1.18	1.44	2.03	5.34	-	-	-	-	-	-	-	-	10.31
		Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Total
Fonds		0.67	-0.91	0.55	0.22	-0.09	0.58	0.88	-0.43	-0.45	-0.19	1.33	1.43	3.62
2023	Vescore Active Beta	0.37	-0.44	0.28	0.20	-0.34	0.69	0.44	-0.46	-0.24	-0.27	0.48	0.89	1.60
	Multi Asset Defensive	0.27	-0.49	0.24	-0.01	0.21	-0.15	0.40	-0.01	-0.26	0.04	0.80	0.49	1.54
	Money Market Fund	0.04	0.02	0.03	0.03	0.04	0.04	0.04	0.05	0.04	0.05	0.05	0.05	0.49
	Benchmark	0.34	0.33	0.39	0.38	0.46	0.43	0.46	0.48	0.46	0.52	0.49	0.47	5.34

Kennzahlen

Ertrag und Risiko

Ertrag [% p.a.]	2.03
Volatilität [% p.a.]	2.66
Sharpe Ratio	0.52
Bester Monat [%]	1.95
Schwächster Monat [%]	-1.74
Positive Monate	28
Max Drawdown [%]	5.63
Value at Risk 99/1M [% ex-ante]	1.31

Korrelationen



Marktkommentar

Zum Jahresabschluss zeigt sich das fundamental-ökonomische Umfeld weiterhin geprägt von einer hohen Risikoneigung der Marktteilnehmer. Im Fokus standen die Zentralbanken dies- und jenseits des Atlantiks. Zwar wurden die Leitzinsen erwartungsgemäß unverändert gelassen. Jedoch hat die US-Fed in ihrer Kommentierung den Zinsoptimismus an den Märkten weiter befeuert.

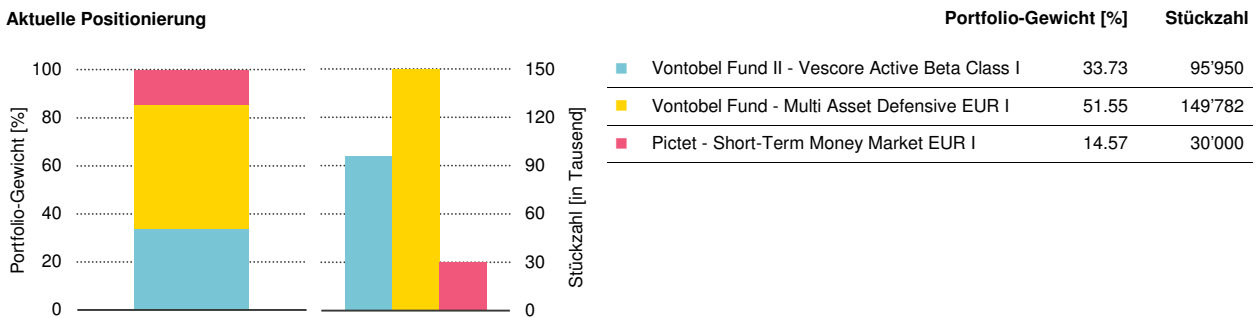
Zwar zeigt sich Powell seit Monaten darum bemüht, Spekulationen über Zinssenkungen entgegenzuwirken, den Fokus auf die Entwicklung der Wirtschaft zu legen und Fortschritte beim Kampf gegen die Inflation zu relativieren. Gleichwohl zeigte er sich auf der Pressekonferenz nach der Dezember-Sitzung zuversichtlich – man sei bei den Zinsen wohl «auf oder nahe dem Höhepunkt». Laut der aktualisierten Median-Projektionen erwartet die Fed im Jahr 2024 nun drei statt bisher zwei Zinssenkungen. Eine sanfte Landung der US-Wirtschaft wird dabei von der US-Notenbank für möglich erachtet. Im Euroraum deutete Christine Lagarde, Präsidentin der Europäischen Zentralbank, dagegen an die Leitzinsen nicht bereits im März 2024 zu senken, wie der Markt hoffte. Noch ist die EZB nicht bereit, den Sieg in ihrem Kampf gegen die Inflation zu erklären. Entsprechend legte Präsidentin Lagarde den Schwerpunkt weniger auf die jüngst positiv überraschenden Inflationszahlen als vielmehr auf den hartnäckig hohen binnenwirtschaftlichen Preisdruck im Euroraum, vor allem aufgrund des kräftigen Wachstums der Lohnstückkosten, im Lichte eines festen Arbeitsmarkts und gedämpfter Produktivität.

In diesem Umfeld gewann der MSCI World aus Sicht eines Euroinvestors 3.3%, in US-Dollar 4.9%. Der Euro legte gegenüber dem US-Dollar um 1.4% zu und der europäische Aktienmarkt (EuroStoxx50) stieg im Dezember um 3.2%. Die als sicher geltenden deutschen Staatsanleihen schlossen im Dezember deutlich positiv mit +3.5%.

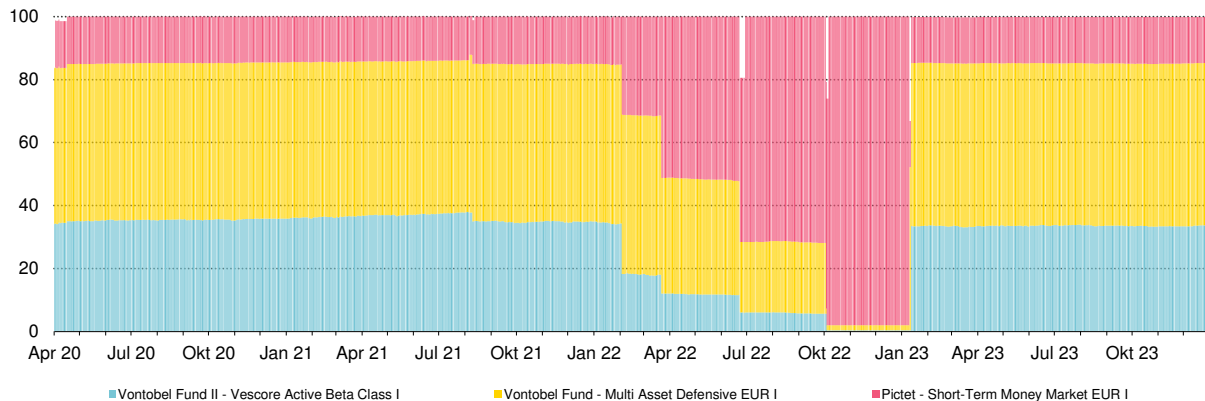
Ausblick aktueller Monat

Die überraschende Widerstandsfähigkeit der globalen Wirtschaft im Jahr 2023 hat den historischen Erwartungen getrotzt, da auf einen aggressiven geldpolitischen Straffungszyklus typischerweise eine Rezession folgt. Für das neue Jahr erwarten die Marktteilnehmer fallende Leitzinsen – der Kurswechsel der Federal Reserve war bisher allerdings auf die Kommunikationsebene beschränkt, mit einer globalen Liquidität, die anhaltend angespannt ist und Zentralbankbilanzen, die weiter schrumpfen.

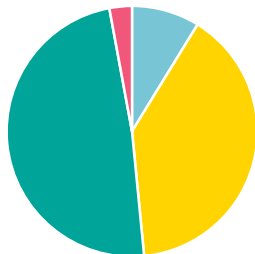
Aktuelle Positionierung



Allokation im Zeitverlauf



Aggregiertes ökonomisches Exposure



	Portfolio-Gewicht [%]
Aktien	8.76
Anleihen	39.69
Liquidität (Cash und Geldmarktpapiere)	48.63
Sonstiges (u.a. Gold, Rohstoffe)	2.92
Summe	100.00
Fremdwährungen (non-EUR Exposure)	3.61

Dieses Dokument dient nur zu Informationszwecken und ist weder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, noch zur Abgabe eines Kauf- oder Zeichnungsangebots. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Rendite kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Der Wert des angelegten Kapitals kann steigen oder fallen. Für die vollständige oder teilweise Rückzahlung des angelegten Kapitals gibt es keine Garantie. Obwohl Vontobel Asset Management AG («Vontobel») der Meinung ist, dass die hierin enthaltenen Angaben auf verlässlichen Quellen beruhen, kann Vontobel keinerlei Gewährleistung für die Qualität, Richtigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen übernehmen. Ausser soweit im Rahmen der anwendbaren Urheberrechtsgesetze vorgesehen, darf die hier wiedergegebene Information ohne die ausdrückliche Zustimmung von Vontobel weder in Teilen noch in ihrer Gesamtheit wiederverwendet, angepasst, einer Drittpartei zur Verfügung gestellt, verlinkt, veröffentlicht, aufgeführt, weiterverbreitet oder in anderer Art und Weise übermittelt werden. Vontobel entbindet sich soweit gemäss dem geltenden Recht möglich von jeglicher Haftung für direkte oder indirekte Schäden oder Verluste, welche sich aus den hier zur Verfügung gestellten Informationen oder dem Fehlen ebensolcher ergeben. Haftungsansprüche, die gegen uns infolge unterlassener oder unvollständiger Übermittlung dieser Informationen oder allfälliger Probleme mit diesen Informationen wegen Fahrlässigkeit, Vertragsbruch oder Gesetzesverstößen gegen uns gelten gemacht werden könnten, beschränken sich nach unserem Ermessen und soweit gesetzlich zulässig auf die erneute Bereitstellung dieser Informationen beziehungsweise eines Teils davon beziehungsweise auf die Zahlung eines dem Aufwand für die Beschaffung dieser Informationen oder eines Teils davon entsprechenden Geldbetrages. Weder dieses Dokument noch Kopien davon dürfen in Ländern zur Verfügung gestellt oder Personen in solchen Ländern zugänglich gemacht werden, wo dies aufgrund der geltenden Gesetze verboten ist. Personen, welche dieses Dokument zur Verfügung gestellt erhalten, sind verpflichtet, sich über solche Einschränkungen kundig zu machen und die lokalen Gesetze zu befolgen. Insbesondere darf dieses Dokument weder US Personen zur Verfügung gestellt, überreicht oder in den USA verbreitet werden. Alle in diesem Dokument veröffentlichten Informationen, insbesondere Performancedaten, Kennzahlen oder Strukturangaben, beruhen auf bestem Wissen zu dem im Dokument genannten Datum. Die Bewertungen in diesem Dokument beruhen auf Kursen und Kurswerten des Portfoliomanagement-Systems der Vontobel. Sie können aufgrund von unterschiedlichen Preisquellen, Bewertungs- und Berechnungsmethoden von den durch die Depotstelle (der Bank Vontobel AG oder anderer Depotstellen) gelieferten Werten abweichen. Vontobel übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit der Bewertungen sowie für weitere Informationen oder Berechnungen im Zusammenhang mit den eingebuchten Werten. Eine fehlende Bewertung bedeutet, dass kein aktueller Kurs festgestellt werden konnte oder dass es sich um eine wertlose Anlage handelt. Die angezeigten Kurse verpflichten Vontobel nicht, zu diesen Werten zu kaufen oder zu verkaufen.