

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

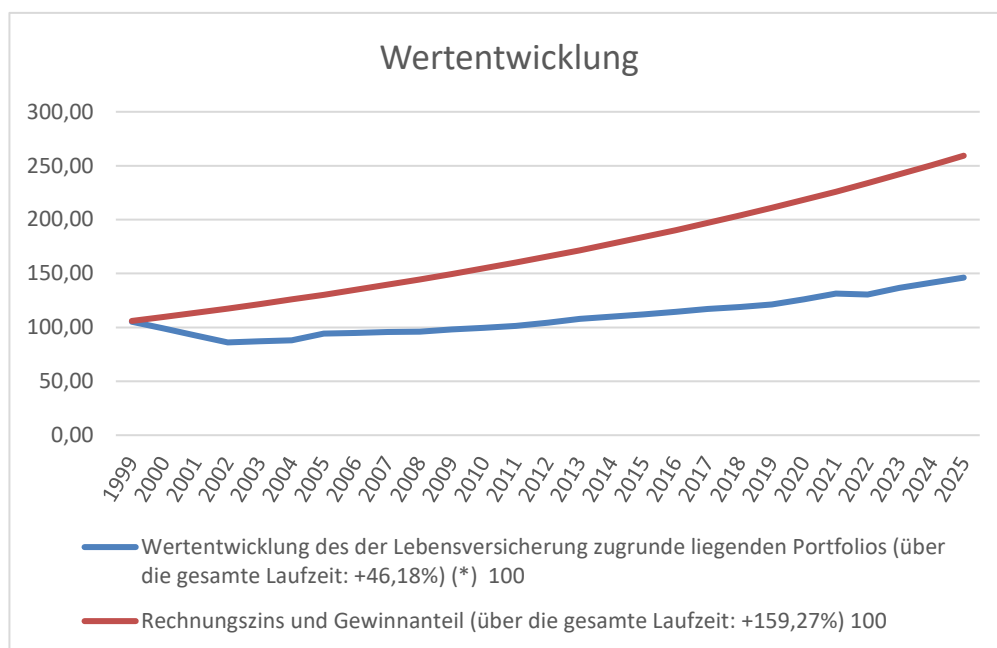
Vorteile des gemanagten Portfolios

- 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 Fondspersormance 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 17.5% 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. Weitere 17.5% fließen in den Vontobel Fund – Multi Asset Solution I EUR (ISIN: LU1564308895), einen Multi-Asset Fonds, der ebenfalls ein asymmetrisches Risikoprofil besitzt, jedoch auf eine höhere Risikobereitschaft setzt. Zusätzlich wird eine Gewichtung von 15% in einem Geldmarktfonds angelegt. 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 31'579'273
Portfolio Manager	Robert Borenich	Auflagedatum	01.04.2020
Kapitalverwaltungsgesellschaft	Bank Gutmann AG	Risikobudget [per 01.04.2020]	5%
Verwahrstelle	Bank Gutmann AG	letzte Flooranpassung	31.12.2024
Währung	EUR	Benchmark	€STR + 200bps

Investmentstrategie

17.5%

Vontobel Fund II - 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 entwickelten quantitativen Anlageprozessen.

50%

Vontobel Fund - Multi Asset Defensive EUR I: Dieser Mischfonds zielt auf stetes Kapitalwachstum ab, wobei er der Risikosteuerung 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.

17.5%

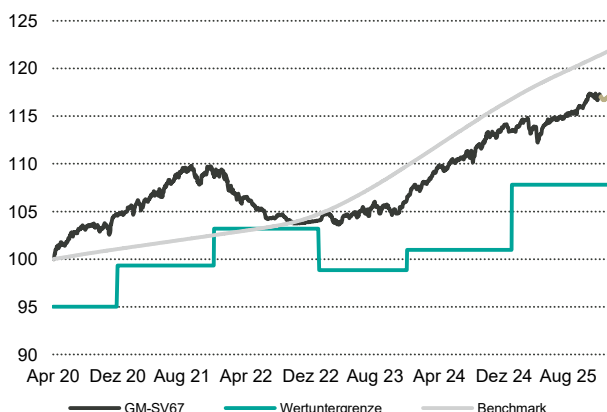
Vontobel Fund - Multi Asset Solution EUR I: Dieser Mischfonds ist bestrebt, stetes Kapitalwachstum zu erzielen und ökologische sowie soziale Aspekte zu fördern, wobei er der Risikosteuerung Rechnung trägt. Der Fonds investiert weltweit über verschiedene Anlageklassen hinweg in Wertpapiere von Herausgebern, die spezifische Qualitätskriterien erfüllen, wobei Anleihen überwiegen und das Engagement in Aktien und indirekten alternativen Anlagen (z.B. Immobilien oder Rohstoffe) begrenzt ist. Der Fonds beabsichtigt, ökologische und soziale Aspekte zu fördern.

15%

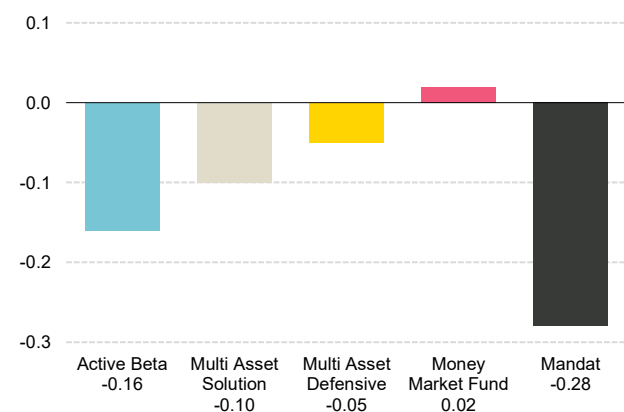
Pictet - Short-Term Money Market EUR I: Der Teilfonds strebt den Kapitalerhalt und eine Rendite in Höhe der Zinsen am Geldmarkt an. Der Teilfonds legt vorwiegend in kurzfristige Geldmarktpapiere erstklassiger Emittenten an, die entweder auf Euro (EUR) lauten oder systematisch in dieser Währung abgesichert sind. Der Anlageverwalter kombiniert bei der aktiven Verwaltung des Teilfonds Markt- und Emittentanalysen, 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.

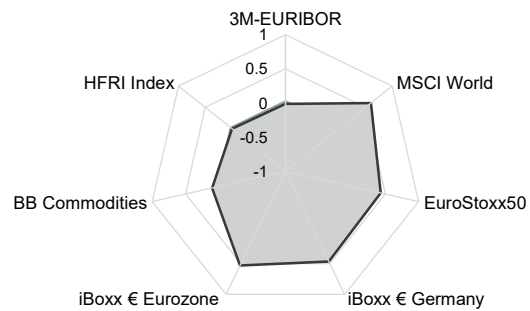
		2020	2021	2022	2023	2024	2025							Total
Fonds		4.95	4.19	-4.84	3.62	5.25	3.08	-	-	-	-	-	-	16.97
seit Auflage	Active Beta	2.93	3.53	-2.93	1.60	1.73	0.46	-	-	-	-	-	-	7.41
	Multi Asset Solution	-	-	-	-	-	0.55	-	-	-	-	-	-	0.55
	Multi Asset Defensive	2.06	0.75	-2.06	1.54	2.98	1.76	-	-	-	-	-	-	7.16
	Money Market Fund	-0.04	-0.09	0.14	0.49	0.55	0.33	-	-	-	-	-	-	1.39
	Benchmark	1.18	1.44	2.03	5.34	5.88	4.28	-	-	-	-	-	-	21.81
		Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Total
Fonds		0.69	0.48	-0.96	0.28	0.59	0.12	0.32	0.21	0.63	0.87	0.08	-0.28	3.08
2025	Active Beta	0.22	0.13	-0.17	0.20	0.05	0.06	-0.08	-0.03	0.04	0.21	-0.02	-0.16	0.46
	Multi Asset Solution	-	0.01	-0.38	0.04	0.20	0.09	0.07	0.12	0.24	0.29	-0.03	-0.10	0.55
	Multi Asset Defensive	0.43	0.32	-0.43	0.01	0.32	-0.05	0.30	0.10	0.32	0.34	0.12	-0.05	1.76
	Money Market Fund	0.04	0.03	0.03	0.03	0.03	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.33
	Benchmark	0.42	0.36	0.39	0.36	0.34	0.34	0.33	0.31	0.35	0.33	0.30	0.36	4.28

Kennzahlen

Ertrag und Risiko

Ertrag [% p.a.]	2.76
Volatilität [% p.a.]	2.40
Sharpe Ratio	0.54
Bester Monat [%]	1.95
Schwächster Monat [%]	-1.74
Positive Monate	47
Max Drawdown [%]	5.63
Value at Risk 99/1M [% ex-ante]	1.33

Korrelationen



Marktkommentar

Zu Beginn des Jahres 2026 zeigen sich die Aktienmärkte weiter konstruktiv und führen die positive Entwicklung aus dem Jahr 2025 vorerst fort.

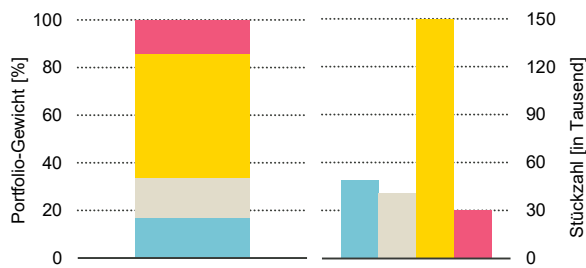
Im Dezember zeigten die Aktienmärkte noch ein divergierendes Bild. Die europäischen Märkte konnten ihre Underperformance gegenüber dem Hang Seng und dem Nasdaq eindämmen. Letzterer wurde von der negativen Entwicklung bei KI-Infrastruktur-Ausrüstern wie Oracle und Broadcom beeinträchtigt. Daneben prägten Notenbank-Entscheidungen den Monat. Die US-Fed senkte wie erwartet den Leitzins um 25 Basispunkte auf 3.50% bis 3.75%. Für die kommenden beiden Jahre werden weiterhin je eine Zinssenkung projiziert. Die Prognose für das Wirtschaftswachstum wurde von 1.8% auf 2.3% erhöht, jene für die Inflation von 2.6% auf 2.4% gesenkt. Ebenfalls um 25 Basispunkte senkte die Bank of England ihren Leitzins auf 3.75%, gestützt durch eine überraschend niedrige Inflation von 3.2% YoY. Entgegen diesem Trend erhöhte die Bank of Japan ihren Leitzins um 25 Basispunkte auf 0.75%. Die Kommunikation reichte jedoch nicht aus, um den Yen zu stützen, der gegenüber dem Euro um 1.6% verlor. Die EZB beließ ihren Einlagenzinssatz erwartungsgemäß bei 2.0%. Folglich war es eine Aussage von Direktorin Schnabel zu einer möglichen Zinserhöhung zusammen mit dem deutschen Emissionsvolumen von EUR 512 Mrd. für 2026, welche die Renditen deutscher Staatsanleihen steigen ließ. Wie auch andere Länder setzt Deutschland bei den geplanten Emissionen auf kürzere Laufzeiten und wird erstmals eine 20-jährige Anleihe begeben. Der Rohstoffmarkt erlebte zum Jahresausklang volatile Tage. Silber setzte seinen Anstieg fort, bevor erhöhte Margin-Anforderungen der CME zu starken Abverkäufen führten.

In diesem Umfeld verlor der MSCI World aus Sicht eines Euro-Investors 0.3%, während er in US-Dollar 0.8% zulegte. Der EuroStoxx50 stieg um 2.2%, deutsche Staatsanleihen gaben um 0.8% ab, und der Euro legte gegenüber dem US-Dollar um 1.2% zu.

Ausblick aktueller Monat

Anfang Januar hatte der US-amerikanische Angriff auf Venezuela und die Inhaftierung seines Präsidenten Maduro der Welt gezeigt, wie zielstrebig die USA derzeit ihre Interessen durchsetzen. So dürften Marktteilnehmer die Geopolitik wieder stärker in den Fokus nehmen, nachdem sich Trump auch schon zu den Protesten in Iran äußerte, und seine europäischen Partner mit Aussagen zu Grönland vor den Kopf stieß.

Aktuelle Positionierung

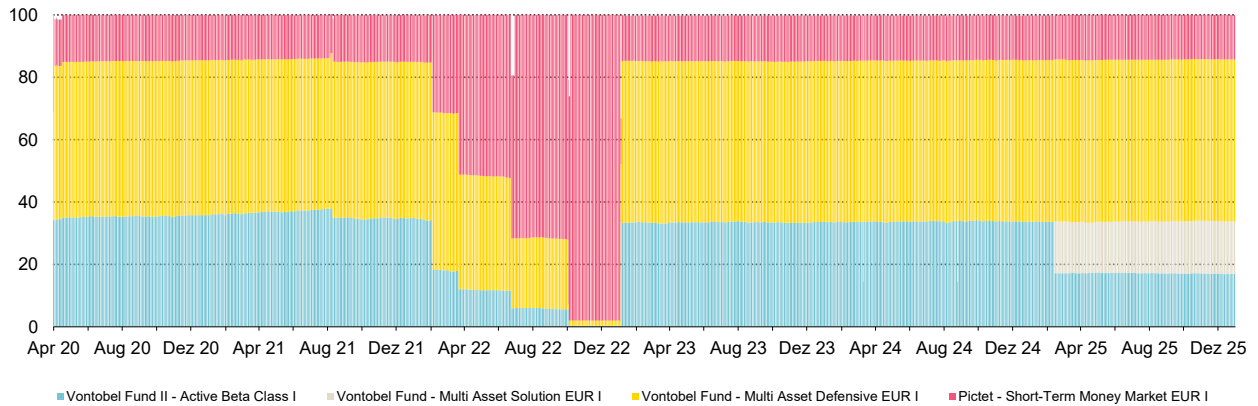


Portfolio-Gewicht [%]

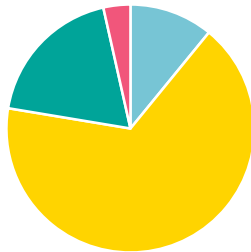
Stückzahl

Vontobel Fund II - Active Beta Class I	17.00	49'000
Vontobel Fund - Multi Asset Solution EUR I	16.55	41'000
Vontobel Fund - Multi Asset Defensive EUR I	52.21	149'782
Pictet - Short-Term Money Market EUR I	14.24	30'000

Allokation im Zeitverlauf



Aggregiertes ökonomisches Exposure



Portfolio-Gewicht [%]

Aktien	10.90
Anleihen	66.72
Liquidität (Cash und Geldmarktpapiere)	18.86
Sonstiges (u.a. Gold, Rohstoffe)	3.52
Summe	100.00
Fremdwährungen (non-EUR Exposure)	10.99

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 unter verschiedenen 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.