

# Informationen zum Sondervermögen Smart+Easy

31. Dezember 2025

<b>Anteilswert</b> zum 31. Dezember 2025:	<b>135,99 EUR</b>
<b>Wertentwicklung</b> letztes Quartal:	<b>4,77 %</b>
<b>Wertentwicklung</b> seit Jahresbeginn:	<b>4,38 %</b>
<b>Wertentwicklung</b> seit Auflegung:	<b>23,63 %</b>

## Historische Wertentwicklung

Seit Auflegung 01. August 2023



Ergebnisse der Vergangenheit bieten keine Garantie für zukünftige Wertentwicklungen. Diese können sowohl niedriger als auch höher ausfallen. Aktuelle Daten finden Sie unter [www.ruv.de](http://www.ruv.de) „Wertentwicklung“ (Schnellsuche).

<b>Name</b>	Sondervermögen Smart+Easy
<b>Stand</b>	31. Dezember 2025
<b>Währung</b>	EUR
<b>Ausgabeaufschlag</b>	0,0 %
<b>Kapitalanlagekosten</b>	0,3 % p.a.
<b>Auflegung</b>	01. August 2023

## Marktkommentar

### Verschärfte US-Außenpolitik und globale Spannungen zum Jahresende

Auch das vierte Quartal 2025 (Q4) war von geopolitischen Spannungen und wirtschaftlichen Unsicherheiten geprägt. Im Oktober einigten sich die USA und China auf ein Handelsabkommen, welches als wichtiges Signal der Entspannung im globalen Handel gedeutet wird. Im November endete der längste US-Government Shutdown der Geschichte nach 43 Tagen, nachdem man sich in Washington auf eine Übergangslösung bis zum 30. Januar 2026 einigen konnte. Gegen Ende des Jahres 2025 nahmen die Spannungen zwischen den USA und Venezuela zu. Die USA klassifizierten Venezuela als „terroristisch“, verhängten eine Seeblockade gegen Öltanker und griffen am 29. Dezember erstmals Ziele in Venezuela an. Derweil führte die anhaltende Wirtschaftskrise im Iran zu landesweiten Protesten. In Europa bereiteten das schwache Wachstum und die schwache Konjunktur, besonders in Deutschland, weiterhin Sorgen. Die Unterzeichnung des umstrittenen EU-Mercosur-Handelspakts wurde aufgrund von Disputen über Agrarschutzmaßnahmen und EU-weiten Bauernprotesten verschoben.

Die US-Notenbank senkte in Q4 ihren Leitzins um insgesamt weitere 50 Basispunkte und reagierte damit auf eine nachlassende Inflation sowie auf Anzeichen einer Abkühlung des Arbeitsmarktes. Die EZB hingegen hielt ihre Leitzinsen unverändert. Der iBoxx Sovereigns als europäischer Staatspapierindex stieg in Q4 um + 0,3 %.

Die globalen Aktienmärkte zeigten sich auch in Q4 sehr positiv. Der MSCI World Index in EUR stieg um + 3,2 % (Performanceindex). Hintergrund der Kursanstiege waren solide Unternehmensgewinne, ein fiskalpolitisch stimulierendes Umfeld, sinkende Zinsen und vor allem die hohen Erwartungen der Investoren im Bereich der künstlichen Intelligenz. Aufgrund der weiterhin sehr hohen Unsicherheiten setzte der Goldpreis auch in Q4 seine Rallye fort und stieg um rund + 12,9 % (in EUR).

### Anlageziel

Als Anlageziel des Sondervermögens Smart+Easy wird ein stabiler Wertzuwachs angestrebt. Dabei werden in einem Multi-Asset-Universum verschiedene Anlageklassen in verschiedenen Währungen abgebildet. Die Anlagestrategie strebt ein optimales Portfolio in jeder Marktsituation an und passt die Allokation entsprechend regelmäßig an. Die Anlageklassen, die eingesetzt werden können, sind Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente, Währungen und Rohstoffe. Die Anlagen können über Direktinvestments (ausgenommen von Rohstoffen) oder über deren Verbriefungen, Derivate oder Fonds erfolgen. Die Anlagestrategie zielt darauf ab, Schwankungen zu begrenzen, indem die Zusammensetzung des Portfolios laufend überwacht und bei Bedarf angepasst wird.

### Anlagerisiko

Das Risiko besteht in markt- und währungsbedingten Kursschwankungen sowie Ertrags- und Bonitätsrisiken einzelner Emittenten/Vertragspartner. Bei Anteilswertrückgang existiert damit ein Verlustrisiko. Es besteht die Chance, bei Steigerung des Werts der Teileinheiten einen Wertzuwachs zu erzielen. Derivative werden eingesetzt. Bei einem Derivat handelt es sich um ein Finanzprodukt, dessen Preis sich u. a. von einem Wertpapier, Index oder Währung ableitet. Damit können höhere Risiken verbunden sein, als diese bei Wertpapiergeschäften auftreten. Durch den Einsatz von Rohstoffinstrumenten können ebenfalls höhere Risiken entstehen.

### Sondervermögen Smart+Easy

Das Sondervermögen Smart+Easy ist ein interner Fonds nach dem Versicherungsaufsichtsgesetz. Dies ist ein speziell ausgesondertes Portfolio, das getrennt von den übrigen Vermögensanlagen der R+V Lebensversicherung AG gemanagt und bei Versicherungsprodukten eingesetzt wird. Für das Anlagemanagement sind die Finanzexperten der R+V verantwortlich. Bei ihren täglichen Dispositionen haben unsere Anlagemanager die festgelegten Anlagegrenzen strikt einzuhalten. Der disziplinierte Managementansatz der R+V vollzieht sich in einer strukturierten Umsetzung der Allokationsentscheidungen bei kontinuierlicher Risikokontrolle und sorgt für eine performanceorientierte Steuerung des Portfolios.

### Kosten des Sondervermögens Smart+Easy

Die Kapitalanlagekosten von jährlich 0,30 % bezogen auf das Sondervermögen Smart+Easy werden diesem laufend entnommen und sind daher nicht gesondert zu zahlen. Die Kapitalanlagekosten können überprüft und mit Einhaltung der Obergrenze von jährlich 0,90 % bezogen auf das Sondervermögen Smart+Easy neu festgesetzt werden.

Diese Information wurde mit größter Sorgfalt erstellt. Dennoch wird keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit gegeben. Es wird keine Haftung übernommen für etwaige Schäden oder Verluste, die direkt oder indirekt aus der Verteilung oder Verwendung dieser Information oder ihrer Inhalte entstehen.

### R+V Lebensversicherung AG

Informationen erhalten Sie in den Volksbanken Raiffeisenbanken, R+V-Agenturen sowie bei der Direktion der Gesellschaften der R+V Versicherungsgruppe, Raiffeisenplatz 1, 65189 Wiesbaden.

Telefon 0800 533-1171 (kostenfrei aus allen deutschen Fest- und Mobilfunknetzen) und unter [www.ruv.de](http://www.ruv.de)