

---

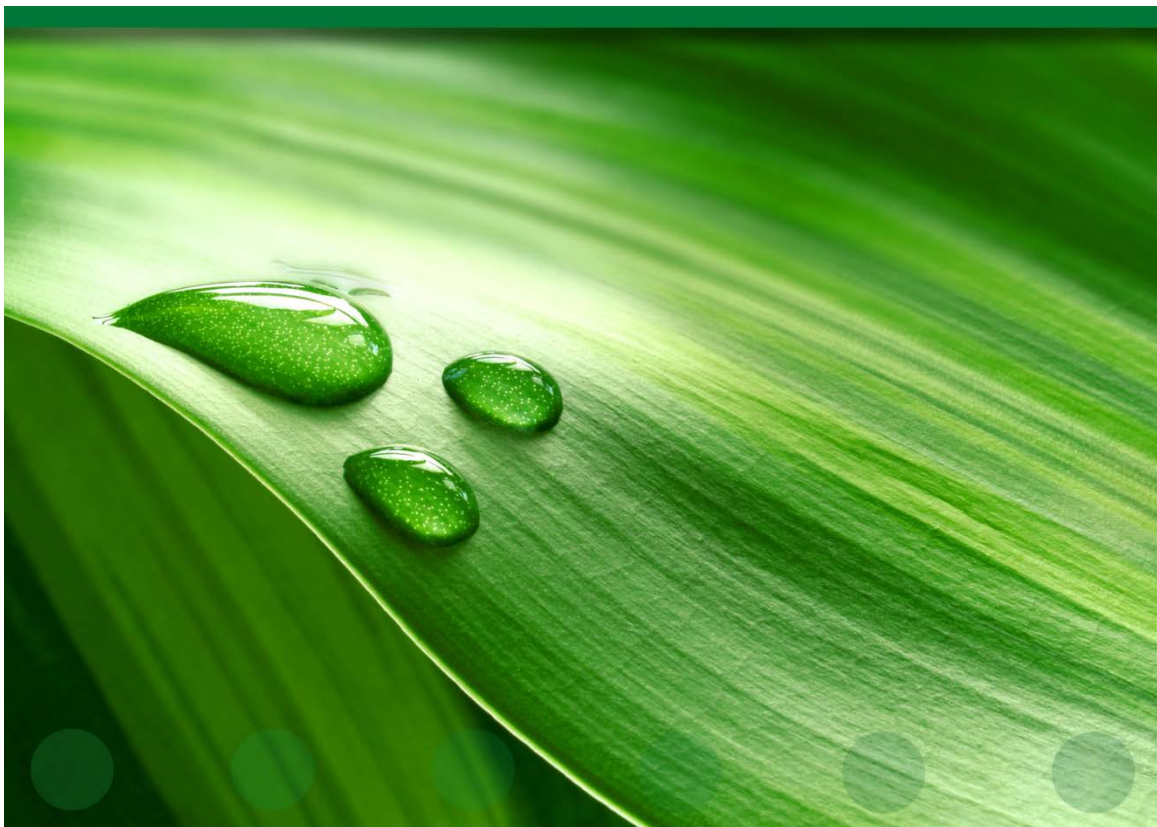
## Ihre fondsgebundene Versicherung bei PrismaLife

---

### Quartalsbericht 2015-I

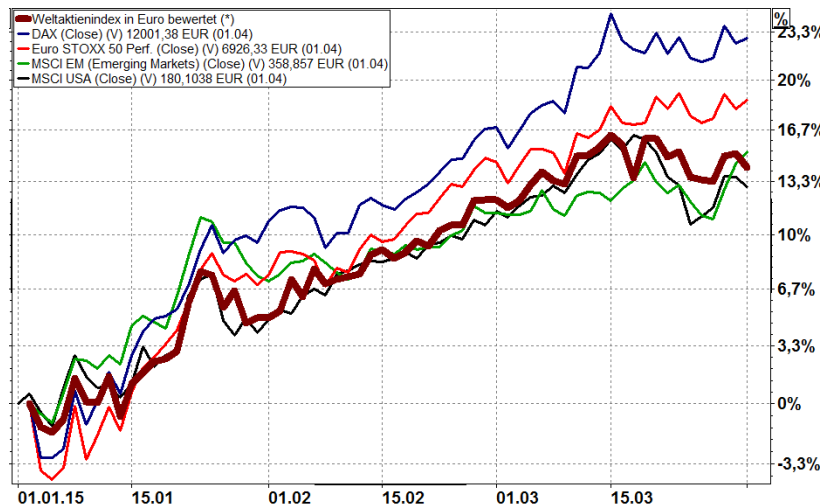
Erstellt im April 2015

Die Investmentmärkte im zurückliegenden Quartal



## Die Entwicklung der Aktienbörsen

Die Aktienbörsen im ersten Quartal 2015 wurden genauso wie in den vorausgegangenen Quartalen stark von den Erwartungen und Besorgnissen der Investoren in Zusammenhang mit der Geldpolitik der Notenbanken beeinflusst. Die Entscheidung der EZB über das Anleihe-Ankaufprogramm im Januar führte zu extrem schnellen Kursanstiegen vor allem in den deutschen Märkten und in der gesamten Eurozone. Mit dem gedrückten Außenwert des Euros gegen den USD und vielen anderen Währungen steigen die Gewinne der Exporteure aus der Eurozone. Noch bedeutsamer ist jedoch die Geldflut der EZB, die – wie in den vorausgegangenen Jahren nach den QE-Programmen in den USA und in Japan – jetzt den Kauf von Aktien in der Eurozone anschiebt. In den Emerging Markets blieb Asien stabil, Lateinamerika und die EM Europa fielen weiter zurück.



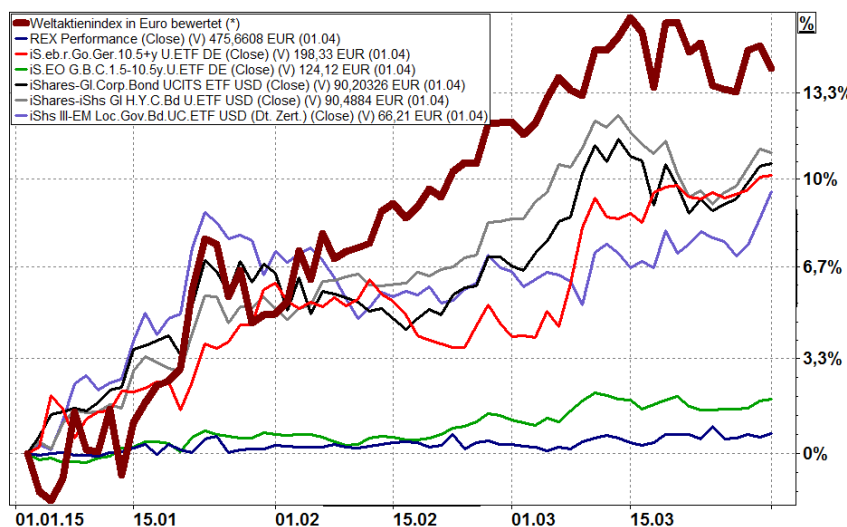
Der Weltaktienindex (braune Linie) stieg in diesem Quartal um 14 %.  
 Der Dax (blaue Linie) übertraf alle Indizes und stieg um 23 %.  
 Der EuroStoxx 50 (rot) gewann 18 % .  
 Die Börsen der Emerging Markets (grün) in gewannen 15 %, allerdings mit starken Unterschieden je nach Region.  
 US-Aktien (schwarz) schlossen das Quartal mit 13 % plus.

### Alle Werte aus Sicht des Euro-Anlegers!

Alle Angaben in dieser und in den folgenden Charts stellen die Wertentwicklung aus Sicht eines Euro-Anlegers dar. Dies bedeutet, dass die Veränderung des Wechselkurses Euro-jeweilige Währung in die Darstellung einfließen.

## Die Entwicklung der Anleihemärkte

Die Anleihemärkte erzielten auch im ersten Quartal 2015 gute Kursgewinne. Die Ursache war wie im vorausgegangenen Quartal eine Fortsetzung des Zinsrückgangs. Das Anleihe-Ankaufprogramm der EZB drückte vor allem die Zinsen von langen Anleihen im Euroland. Zur Erinnerung: je länger die Restlaufzeit einer Anleihe, umso höher ist der Kursgewinn, wenn das Zinsniveau fällt – und umgekehrt. Zum Quartalsende wurden 70 Prozent aller Anleihen der BRD (Laufzeiten von ein bis sieben Jahren) mit einem negativen Zinsertrag bis zur Fälligkeit gehandelt. Dies treibt Investoren verstärkt in den Aktienmarkt und ist eine wichtige Ursache für die steigenden Aktienkurse. Die Grafik zeigt als Vergleich und Eichung auch den Weltaktienindex (braune Linie).



Der REX (blaue Linie), Index für deutsche Anleihen unterschiedlicher Laufzeiten, legte 1 % zu.

Deutsche Staatsanleihen mit Restlaufzeit 10,5 J + (rot) profitierten erneut von einem Zins-Rückgang und legten 10 % zu.

Unternehmensanleihen weltweit in Euro mit Laufzeit 1 bis 5 Jahre (grün) legten auch in diesem Quartal um 2 % zu.

Unternehmensanleihen global mit hoher Bonität (IG = Investmentgrade) (schwarz) gewannen 11 %.

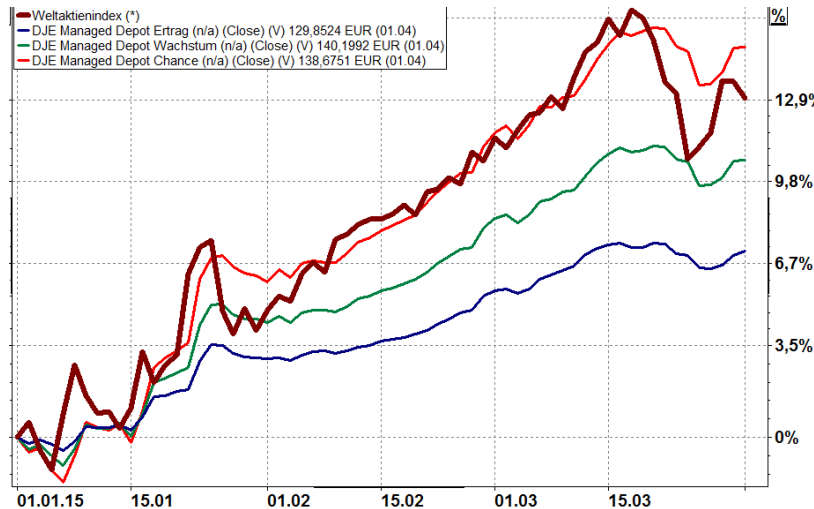
Unternehmensanleihen global ohne IG (grau) gewannen 12 %.

Staatsanleihen Emerging Markets in lokaler Währung (lila) gewannen 9 %

Bitte beachten Sie die Hinweise im Disclaimer auf Seite 6

## DJE Managed Accounts Ertrag, Wachstum und Chance

Die Volatilität der drei „Managed Accounts“ (= verwaltete Strategien) von DJE verhielten sich auch im ersten Quartal 2015 im Verhältnis zueinander wie erwartet. Die Volatilität (Schwankungsbreite) der drei Strategien war wie gewünscht unterschiedlich. In Aufwärtsphasen legt die Strategie „Chance“ (rot) am meisten zu, in Abwärtsphasen verliert sie allerdings auch am meisten.



Das Account „Ertrag“ (blaue Linie), das in dieser Gruppe die geringsten Schwankungen aufweisen sollte, erfüllte diese Erwartung und erzielte trotzdem ein sehr gutes Ergebnis mit 7 % plus.

Das Account „Wachstum“ (grüne Linie) mit einem höheren Aktienanteil schloss das Quartal mit über 10 % plus.

Das Account „Chance“ mit einem hohen Aktienanteil ging in der Abwärtsphase wie zu erwarten stärker zurück, lieferte jedoch insgesamt das beste Ergebnis mit über 13 % plus.

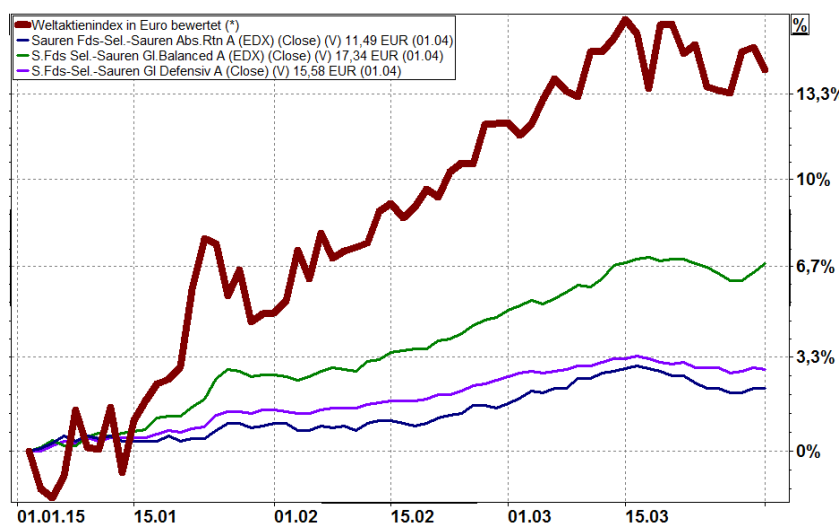
**Alle Werte aus Sicht des Euro-Anlegers!**

Detaillinformationen über die Zusammensetzung der Anlagestrategien unter [www.dje.de/DE\\_de/vermoegensverwaltung/manageddeposits/ueberblick/](http://www.dje.de/DE_de/vermoegensverwaltung/manageddeposits/ueberblick/) Klicken Sie für mehr Information auf „Depotvarianten“ und „Downloads“ für die FactSheets mit den aktuellsten Daten.

**Hinweis: Erstkauf und Umschichtungen der Accounts im Rahmen Ihrer PrismaLife-Versicherung erfolgen stets ohne Ausgabeaufschlag.**

## Sauren Absolute Return, Global Defensiv, Global Balanced

Die drei hier vorgestellten Sauren-Fonds streben eine sehr gleichmäßige Wertentwicklung an. Alle drei Fonds erfüllten diese Erwartung auch im ersten Quartal 2015 und entwickelten sich sehr gleichmäßig. Vor dem Hintergrund der starken Kursanstiege sowohl im Anleihe- als auch im Aktienmarkt erzielten die Positionen in diesem Quartal auch wieder einen Wertzuwachs.



Sauren Absolute Return (blau) setzt auf eine Vielzahl von gemanagten Anlagestrategien und schloss das Quartal mit einem Zuwachs von 2,5 %.

Sauren Global Defensiv (lila) versteht sich als konservativer Fonds und erreichte plus 3 % im Quartal.

Sauren Global Balanced (grün) strebt ein ausgewogenes Portfolio an. Er erreichte 6,7 % im Quartal.

Dem Charakter und der Zielstellung dieser Fonds entsprechend ist weiterhin eine Wertentwicklung mit nur **geringen bis mäßigen Schwankungen** zu erwarten.

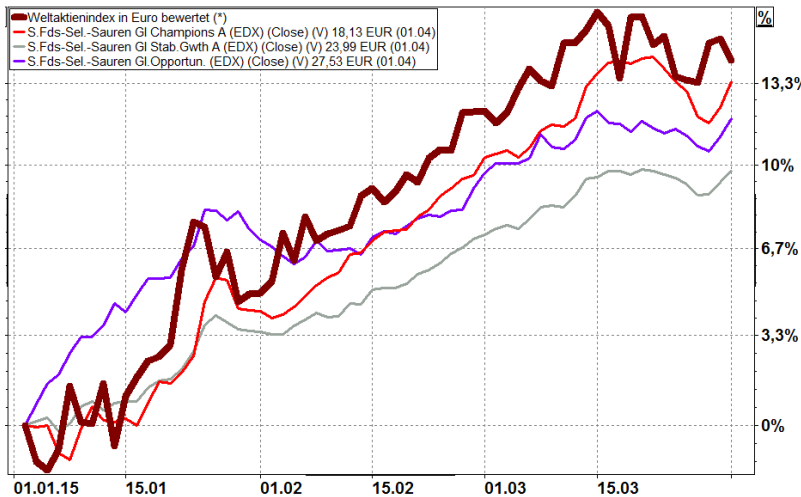
**Alle Werte aus Sicht des Euro-Anlegers!**

Detaillinformationen über die Zusammensetzung der Anlagestrategien unter <http://sauren.de/absolute-return.html> und <http://sauren.de/sgd.html> Klicken Sie auf den Namen der Fonds. Die FactSheets werden sehr übersichtlich angezeigt.

Bitte beachten Sie die Hinweise im Disclaimer auf Seite 6

## Sauren Global Champions, ... Stable Growth, ...Opportunity

Sauren wirbt damit, dass er nicht in „Fonds“, sondern in „Manager“ investiert. Eine Umschichtung je nach Börsenlage findet in den meisten Fonds nicht statt. Dies bedeutet: Die Fonds folgen im Wesentlichen dem Börsentrend des jeweiligen Teilmarktes, streben jedoch an, durch die Auswahl besonders erfolgreicher Manager stets etwas besser zu sein als der Durchschnitt. Dies ist im ersten Quartal 2015 wieder deutlich erkennbar: Alle drei fonds folgen der Bewegung des Weltaktienindex.



Sauren Global Champions (rote Linie) investiert in global anlegende Aktienfonds. + 13 % im Quartal

Sauren Global Stable Growth (graue Linie) ist ein Multi-Asset-Fund mit vermögensverwaltendem Charakter. + 10 % im Quartal

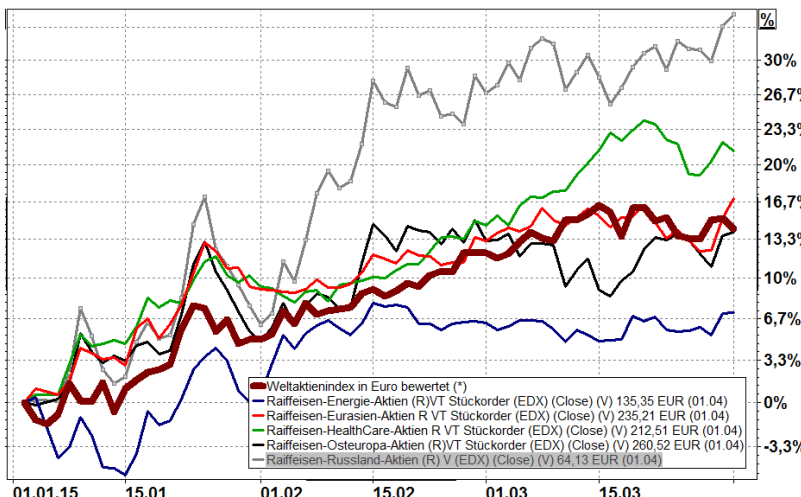
Sauren Global Opportunities (lila Linie) nimmt höhere Risiken in Kauf und investiert in Schwellenländern. + 12 % im Quartal

**Alle Werte aus Sicht des Euro-Anlegers!**

Detailinformationen über die Fonds finden Sie unter <http://www.sauren.de/> Scrollen Sie etwas nach unten. Die Website erscheint mir sehr übersichtlich.

## Die Aktienfonds der Raiffeisen Capital Management

Die Aktienfonds der Raiffeisen Capital Management sind – wie an dieser Stelle stets betont – reine Länder- bzw. Branchenfonds. Dies bedeutet, dass in diesen Fonds keine aktive Anpassung an sich verändernde Rahmenbedingungen stattfindet. Wenn die entsprechende Region oder Branche eine Sonderentwicklung (in diesem Quartal: Erholung nach dem starken Rückgang im vorausgegangenen Quartal) erlebt, bilden diese Fonds diese Entwicklung mit ab. Das erste Quartal bescherte uns eine Erholung der Energie- und Osteuropa-Aktien.



**Diese Fonds sollten nur gewählt werden, wenn Sie sich fortlaufend darum kümmern, in aufsteigenden Märkten investiert zu sein, bei steigendem Risiko jedoch aus diesen Märkten auszustiegen.**

Die positiven Ergebnisse des 1. Quartals 2015 sind vor dem Hintergrund des starken Rückgangs im vorausgegangenen Quartal zu beurteilen.

**Ergebnisse Quartal 1/2015:**

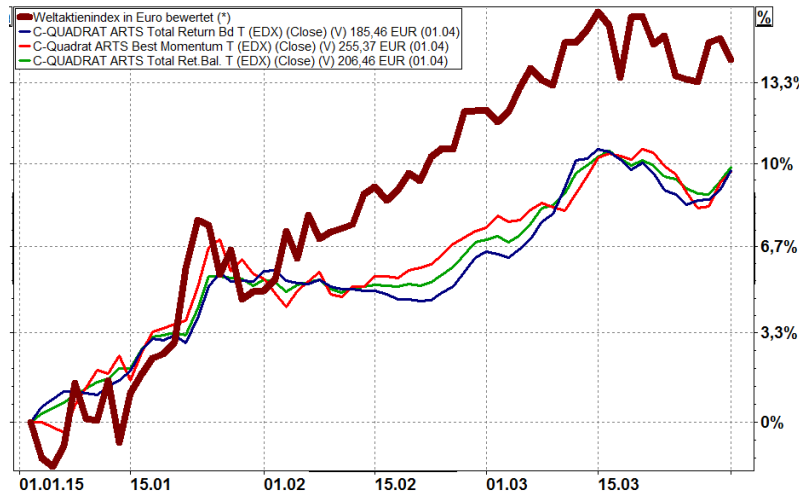
Energie (blaue Linie): + 7 %  
 Eurasien (rote Linie): + 17 %  
 HealthCare (grüne Linie) + 22 %  
 Osteuropa (schwarze Linie) + 14 %  
 Russland (graue Linie) + 35 %

Detailinformationen über die Fonds finden Sie unter <http://www.rcm.at/>. Die Webseite ist sehr umfangreich. Klicken Sie auf „Fondsübersicht“, dann auf die gesuchten Fonds.

Bitte beachten Sie die Hinweise im Disclaimer auf Seite 6

## Die trendfolgenden ARTS - Total-Return-Fonds von C-Quadrat

Die C-Quadrat ARTS-Fonds werden mit einem „technischen Handelsprogramm mit einer mittelfristig trendfolgenden Ausrichtung“ gemanagt. Dies bedeutet, dass die Entscheidungen trendfolgend gemäß den Vorgaben eines Computerprogramms getroffen werden. Die Fonds können zur Diversifikation im Portfolio beitragen, weil sie einen völlig anderen „technischen“ Managementansatz verfolgen.



Total Return Bd (blaue Linie): strebt gleichmäßige Wertentwicklung an. Hat dies erneut erreicht. + 10 %

Total Return Balanced: (grüne Linie) sucht die Performance im Aktienmarkt mit reduzierten Schwankungen. + 10 %

Best Momentum (rote Linie) investiert Aktien, die ein hohes „Momentum“ aufweisen. Die Zusammensetzung des Portfolios ändert sich ständig. + 10 %.

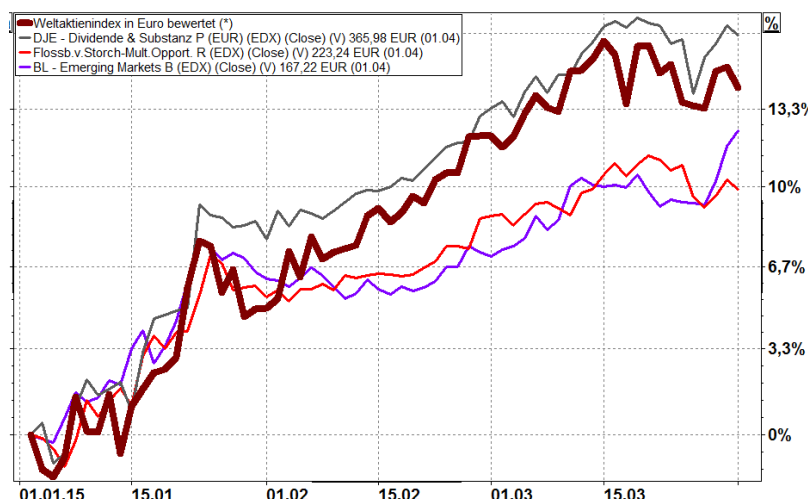
Anmerkung: Alle drei Fonds haben die Chancen im 1. Quartal 2015 gut genutzt. Eigentlich sollten sie aufgrund ihrer unterschiedlichen Zielstellung weiter auseinander liegen.

**Alle Werte aus Sicht des Euro-Anlegers!**

Detailinformationen über die Fonds finden Sie unter <https://www.c-quadrat.com/>. Die Webseite ist sehr umfangreich. Klicken Sie auf „Produkte & Services“, dann auf die gesuchten Fonds.

## DJE Dividende & Substanz, FvS Multiple Opp. und BL-EM

Drei Fonds in speziellen Märkten zeigen die unterschiedliche Entwicklung der verschiedenen Anlageschwerpunkte im zurückliegenden Quartal. Alle großen Aktienmärkte erzielten im ersten Quartal 2015 einen Kursanstieg.



DJE mit dem „Dividende & Substanz“ (graue Linie) erreichte über 16 % Wertzuwachs.

Flossbach von Storch Multiple Opportunity (rote Linie) investiert in „Global Player“ und mischt einen Anteil von 10 bis 15 % Gold bei. + 10 % im Quartal

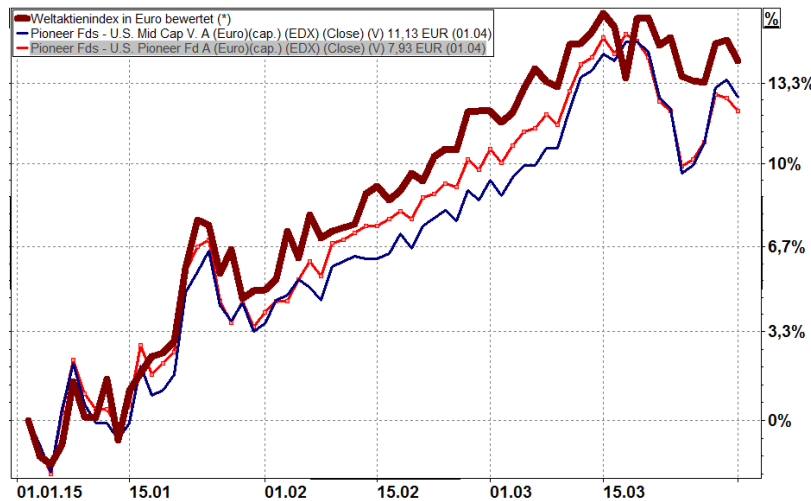
Die Banque de Luxembourg mit dem BL Emerging Markets, (lila Linie) liegt wieder gut im Rennen mit + 13 %.

**Alle Werte aus Sicht des Euro-Anlegers!**

Bitte beachten Sie die Hinweise im Disclaimer auf Seite 6

## Fonds-Auswahl aus dem PrismaLife-Sortiment für den US-Markt

Die zwei Fonds für den US-Markt liefen auch im ersten Quartal 2015 dicht beieinander. Die Entwicklung der beiden US-Fonds wurde durch einen leichten Kursanstieg der US-Aktienmärkte, mehr jedoch noch durch die Aufwertung des USD gegen den Euro, getrieben. Aus Sicht des Euro-Anlegers addieren sich beide Effekte zu einem guten Gesamtergebnis. In USD ausgedrückt würde der Wertzuwachs nur ein bis zwei Prozent betragen.



Der Pioneer US Mid Cap Value (blaue Linie) für die kleineren und mittleren Unternehmen erreichte im Quartal 1 % Wertzuwachs, plus 12 % Währungsgewinn = 13 % gesamt aus Sicht des Euro-Anlegers

Der US Pioneer Fund A (rote Linie) für die größeren Unternehmen erreichte ebenfalls 1 % Wertzuwachs in USD, in Euro inklusive Währungsgewinn für den Euro-Anleger dementsprechend mehr.

Anmerkung: Diese Extrem-Entwicklung (Wertzuwachs hauptsächlich aus der Währungsveränderung) zeigt, dass wir stets beide Komponenten im Auge haben müssen: Aktienkurse + Währungsentwicklung)

Auch diese Positionen bedürfen der Beobachtung. Die Fonds haben keinen vermögensverwaltenden Charakter, schichten also nicht zwischen verschiedenen Märkten um. Sie bilden stets eine Auswahl aus dem benannten Markt ab – in guten und in weniger guten Zeiten. Umschichtungen in Fonds für andere Märkte müssen somit vom Versicherungsnehmer veranlasst werden.

## Disclaimer: Hinweise und rechtliche Einschränkungen

- Diese Präsentation ist weder eine Anlageberatung noch eine Beratung in Versicherungsangelegenheiten. Dies würde voraussetzen, dass die persönlichen Einkommens- und Vermögensverhältnisse des Versicherungsnehmers sowie die Bereitschaft, Risiken einzugehen und zu tragen und auch die finanzielle Risikotragfähigkeit bekannt sind, was hier nicht der Fall ist. Diese Präsentation steht einer Vielzahl von Lesern zur Verfügung, deren persönliche (jeweils unterschiedliche) Zielstellung bei Abfassung der Präsentation nicht bekannt waren.
- Eine persönliche Anlageberatung und eine Beratung zur Gestaltung eines Versicherungsvertrages kann jederzeit vereinbart werden. Hierzu ist zunächst die Erfassung der aktuellen Einkommens- und Vermögensverhältnisse und sodann ein darauf aufbauendes Gespräch zur individuellen Gestaltung des Versicherungsvertrages notwendig.
- Die vorgestellten Fonds stellen eine Auswahl der von PrismaLife aktuell zur Verfügung gestellten Fonds dar. Die vollständige und jeweils aktuelle Auswahl aller Fonds und verwalteten Anlagestrategien steht auf der Homepage von PrismaLife zur Verfügung. Sie finden diese Informationen wie folgt im Internet:  
[www.prismalife.com](http://www.prismalife.com)  
 Reiterkarte „Fonds“ wählen  
 Disclaimer mit „Einverstanden“ bestätigen  
 Fondsübersicht anklicken => Es öffnet sich eine Liste mit allen aktuell verfügbaren Fonds inklusive einem „Bericht“ zu jedem Fonds, der auf Daten, die von Morningstar bereitgestellt wurden, beruht.  
 Darüber hinaus stehen für die meisten der vorgestellten Fonds die jeweiligen Homepages der Fondsanbieter zur Verfügung.
- Diese Präsentation ist keine Empfehlung, bestimmte Fonds zu wählen oder zu meiden.
- Die Ergebnisse der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung eines Fonds.
- Diese Präsentation wurde erstellt von IhrKonzept GmbH, Versicherungsmakler, Brahmstraße 6, 77815 Bühl.  
 Der GF Walter Feil ist erreichbar per Mail unter [wf@ihrkonzert.de](mailto:wf@ihrkonzert.de) und per Telefon unter 07223 – 990 98 11

## Welche Chancen bieten die Investmentmärkte per Januar 2015?



### Chancenreiche Investment-Themen

#### Aktien:

Das Anleihekaufprogramm der EZB stützt die Aktienkurse weltweit, vor allem in Europa. Die Abwertung des Euro unterstützt besonders die exportorientierten Unternehmen in der Eurozone. Japanische Aktien profitieren von der Margenerhöhung der japanischen Exportwirtschaft, der Gesamtmarkt Japan von dem Anleihekaufprogramm der BoJ. Einige Aktienmärkte in Asien holen weiter auf.

#### Anleihen:

Staatsanleihen aus den Emerging Markets in lokaler Währung profitieren weiterhin von Zinssenkungen.



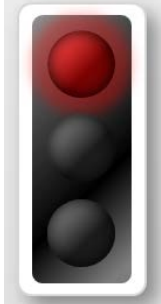
### Investment-Themen unter besonderer Beobachtung

Russland: hängt am Ölpreis. Derzeit starke Erholung nach dem über-verkauften Markt Ende 2014.

Brasilien: Wenn Reformen überzeugend angestossen werden, kann sich der Markt erholen.

Ölwerte: Wenn sich die Überversorgung mit Öl abbaut, könnten die Ölwerte zu einem neuen Höhenflug ansetzen.

Unverändert: Schwellenländer und Frontier-Märkte reagieren auf Ölpreisveränderungen. Ölexportierende Länder leiden unter Einnahmerückgang, ölimportierende Länder profitieren.



### Zu meidende Investments

**Anleihen mit extrem niedrigen Zinsen.** Hier drohen Kursverluste bei wieder steigenden Zinsen.



### Folgende Entwicklungen verbessern die Aussichten

**Eurozone:** (unverändert) niedriger Eurokurs unterstützt die exportorientierten Unternehmen. Struktur-Reformen in Italien, Frankreich und weiteren Ländern würde das Vertrauen in die Erholung dieser Länder stärken.

**USA:** Niedriger Ölpreis unterstützt den Konsum und verbessert die Leistungsbilanz.

**Asien:** weiterhin: Wachsendes Vertrauen, dass China die ehrgeizige Veränderung Richtung weniger Investition und mehr Konsum ohne Konjunkturreinbruch meistern kann. Ausbau der Handelsbeziehungen zwischen den asiatischen Ländern. (eher mittelfristig)



### Folgende Risiken bedrohen das Investmentumfeld

**Euroländer:** (unverändert) In einigen Ländern Europas erfolgt die Umsetzung von Reformen zu langsam und zu inkonsequent. Vor allem in Griechenland droht ein Staatsbankrott.

**Europa:** (unverändert) Die Krise in der Ukraine kann erneut eskalieren.

**USA:** Niedriger Ölpreis belastet die Fracking-Industrie und führt zu Konkursen.

**Schwellenländer:** Weiterhin: Einige Schwellenländer weisen eine negative Leistungsbilanz aus und sind in hohem Umfang davon abhängig, dass ausländische Investoren Kapital zuführen. Eine Reduktion der Geldinjektionen durch die großen Notenbanken (USA, Japan, GB, auch EZB) kann den Abzug ausländischen Kapitals beschleunigen, was bei Währungen, Renten- und Aktienkursen zu Turbulenzen führen kann.

**Geo-Politik:** (unverändert) Immer wieder neue Krisenherde in Zusammenhang mit fanatischen Islamisten.

## Die wesentlichen Eigenschaften Ihrer Versicherung bei PrismaLife

(detaillierte Erläuterungen siehe Quartalsbericht IV/2012)

- Die Versicherung ist fondsgebunden. Ein Fondswechsel ist jederzeit möglich. Ein Wechsel monatlich ist kostenfrei.
- Die Versicherung ist eine Lebensversicherung. Es erfolgt keine Zwangsverrentung. Sie können den Vertrag jederzeit übertragen, verschenken,... Das Kapital bleibt erhalten.
- Sie können jederzeit Entnahmen durchführen. Sie können jederzeit über Ihr Vermögen verfügen, wann immer Sie einen Teilbetrag davon benötigen.
- Sie können jederzeit kündigen.
- Dem Vertrag wurden keine Vermittlungsprovisionen belastet.
- Dieser Vertrag ist eine (steuerliche) Rarität: Aufgrund des Vertragsabschlusses gemäß „Steuerrecht 2004“ sind die Erträge nach Ablauf von 12 Jahren vollkommen steuerfrei. Es lohnt sich also, diesen Vertrag sehr langfristig zu erhalten: Je länger die Laufzeit, desto mehr Erträge können (steuerfrei!) anwachsen. 6 % Wertzuwachs bleiben hier 6 %. Es erfolgt kein Steuerabzug.
- Dieser Vertrag sollte vor allem für den langfristigen Vermögensaufbau genutzt werden.



**Mit den vierteljährlichen Berichten über den Vermögenstand und die Börsenentwicklung wollen wir Sie jeweils nach Ablauf eines Quartals darauf hinweisen, dass dieser Vertrag einer erhöhten Aufmerksamkeit bedarf und die Auswahl der Fonds von Fall zu Fall auch an die wechselnden Rahmenbedingungen der Investmentmärkte angepasst werden sollte.**

## Angebot zur Beratung für die künftige Fondsauswahl

**Wenn Sie es wünschen, unterstütze ich Sie bei der Auswahl von Fonds aus dem von PrismaLife bereitgestellten Fonds-Sortiment. Hierzu ist notwendig, dass ich zunächst einmal Ihre aktuelle Zielsetzung erfahre: Was sind Ihre Prioritäten?**

- **Geringe Wertschwankungen:** Streben Sie mit der Fondszusammensetzung vor allem an, dass die künftigen Wertschwankungen möglichst gering sind? Sind Sie bereit, auf eine langfristige positive Real-Rendite (Wertzuwachs über der künftig steigenden Inflationsrate) zu verzichten?
- **Langfristig realer Wertzuwachs:** Streben Sie mit Ihre Fondsauswahl vor allem an, dass langfristig (Zeitraum über 10 Jahre) ein realer Wertzuwachs (Wertzuwachs über der Inflationsrate) entsteht? Sind Sie bereit, zwischenzeitliche Wertschwankungen (also auch Schwankungen „nach unten“ zu akzeptieren?
- **Ausgewogener Kompromiss zwischen den Extremen:** Möchten Sie eine Fondszusammensetzung, die eher einem Kompromiss zwischen den Extremen entspricht? Bedenken Sie bitte, dass Ihre Versicherung bei PrismaLife nur ein einzelner Bestandteil in Ihrem gesamten Vermögensmix ist. Eine ausgewogene Zusammenstellung aller Vermögenswerte erreichen Sie auch, indem Sie die „ganzheitliche Betrachtung“ wählen und sämtliche Anlagebausteine (alle Versicherungen in Ihrem Bestand, alle Konten und Depots, weitere Vermögensanlagen, ...) in Ihre Überlegungen einbeziehen.

**Senden Sie ein Mail oder rufen Sie mich an. Damit schaffen wir die Grundlage für eine Fondsauswahl gemäß Ihren Anlagezielen**

Zur Vorbereitung einer Empfehlung für die künftige Fondsauswahl ist ein Mail hilfreich. Schildern Sie darin:

- Die derzeitige Zusammensetzung Ihres Vermögens
- Ihre Ziele für den weiteren Vermögensaufbau

- Die Anlagedauer, die Sie für Ihre PrismaLife-Versicherung noch vorgesehen haben (Sie können jederzeit ganz oder teilweise kündigen oder die Auszahlung auch zur Vermögensübertragung im Wege der Erbschaft für die nachfolgende Generation vorsehen)

**Je genauer Ihre Angaben sind, desto besser kann meine Empfehlung Ihre Vorstellungen treffen.**

Gerne vereinbare ich ein Telefonat mit Ihnen oder wir planen ein persönliches Gespräch. Sie erreichen mich am besten per Mail unter [wf@ihrkonzert.de](mailto:wf@ihrkonzert.de) und telefonisch unter **07223 – 990 98 11**.

Da ich häufig in Konferenzen bin, mag ein Mail häufig die schnellere Alternative sein.

Ihr **Walter Feil**

	
private insuring	
Walter Feil Senior Berater und Geschäftsführender Gesellschafter	IhrKonzept GmbH Brahmstraße 6 D - 77815 Bühl Tel.: +49 7223-99098-11 Mobil: +49 170-8593531 Fax: +49 7223-99098-31 wf@ihrkonzert.de www.ihrkonzert.de