

---

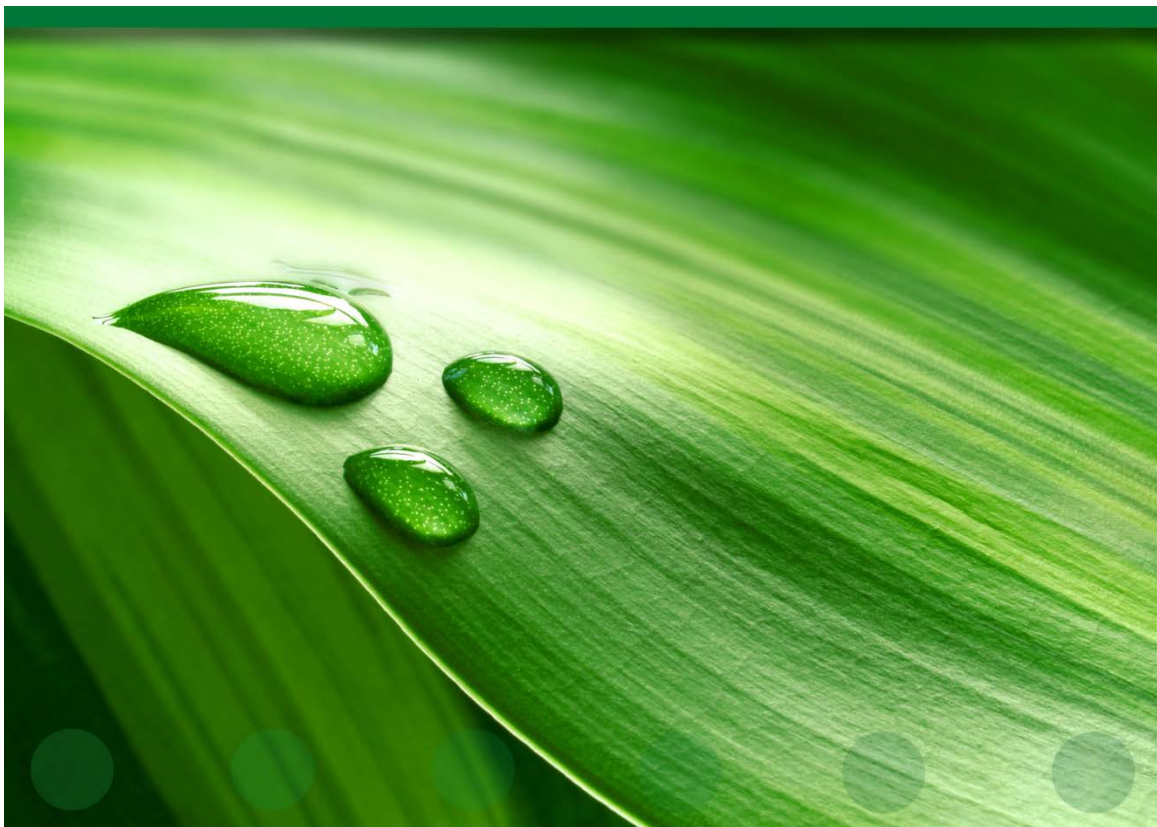
## Ihre fondsgebundene Versicherung bei PrismaLife

---

### **Quartalsbericht 2015-II**

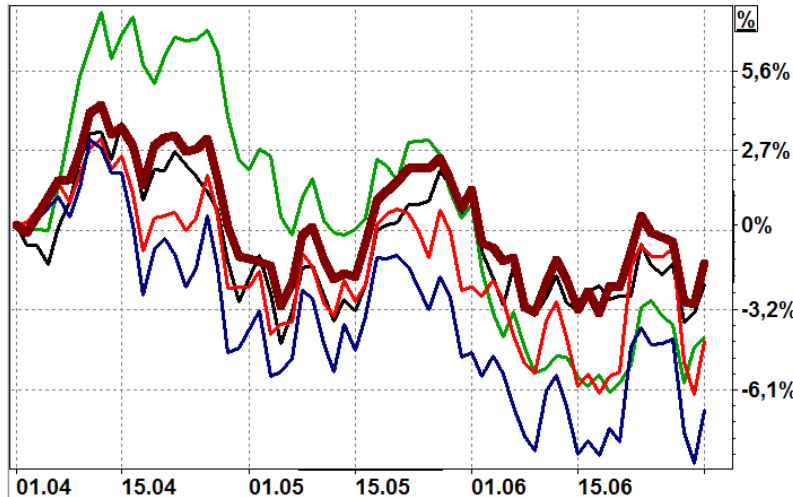
Erstellt im Juli 2015

Die Investmentmärkte im zurückliegenden Quartal



## Die Entwicklung der Aktienbörsen

Die Aktienbörsen im zweiten Quartal 2015 wurden wesentlich von der Sorge über die Folgen einer Staatspleite in Griechenland und deren Auswirkungen für die Wirtschaft in der Eurozone beeinflusst. Parallel vertiefte sich die Diskussion über den Zeitpunkt, zu dem die Fed (amerikanisches Notenbanksystem) mit der Erhöhung der Leitzinsen beginnen würde. Die Erwartung war, dass Zinserhöhungen zu einem stärkeren USD und zu Kapitalabflüssen aus den Emerging Markets führen würden.

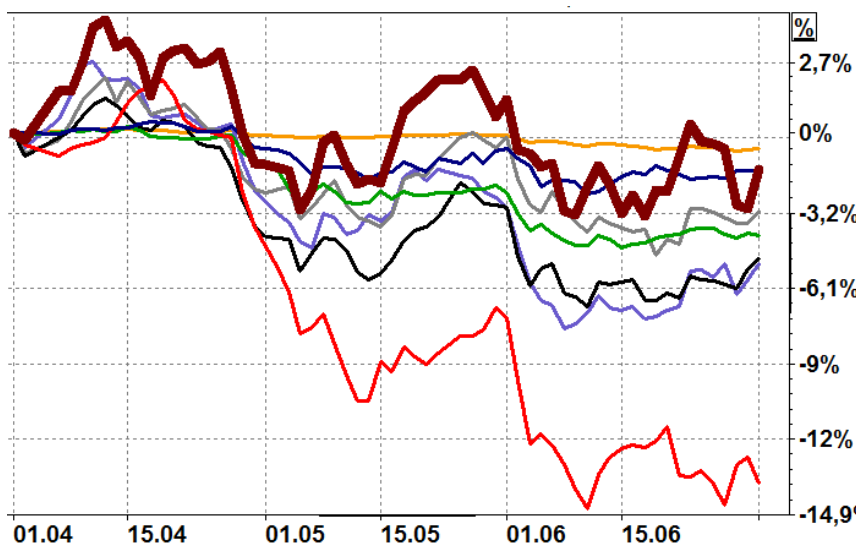


- Der Weltaktienindex (braune Linie) verlor unter Schwankungen in diesem Quartal 1,5%.
- Der Dax (blaue Linie) verlor 7%.
- Der EuroStoxx 50 (rot) verlor 4%.
- Die Börsen der Emerging Markets (grün) stiegen zunächst stark an, lagen zu Quartalsaende jedoch bei minus 4 Prozent.
- US-Aktien (schwarz) schlossen das Quartal mit 3% minus.

**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 im zweiten Quartal erinnerten demonstrierten mit großer Deutlichkeit, dass auch Anleihen zu hohen Verlusten führen können. Zur Erinnerung: je länger die Restlaufzeit einer Anleihe, umso höher ist der Kursverlust, wenn das Zinsniveau fällt – und umgekehrt. Aufbauend auf dem extrem niedrigen Stand der Zinsen am Ende des Vorquartals folgten im II. Quartal deutliche Zinserhöhungen. Die Kurse von Anleihen mit langer Restlaufzeit in Euro fielen wie ein Stein und verloren fast 14%. Auch andere Anleihen schlossen das Quartal mit Kursverlusten. - Die Grafik zeigt als Vergleich und zur Eichung auch den Weltaktienindex (braune Linie).

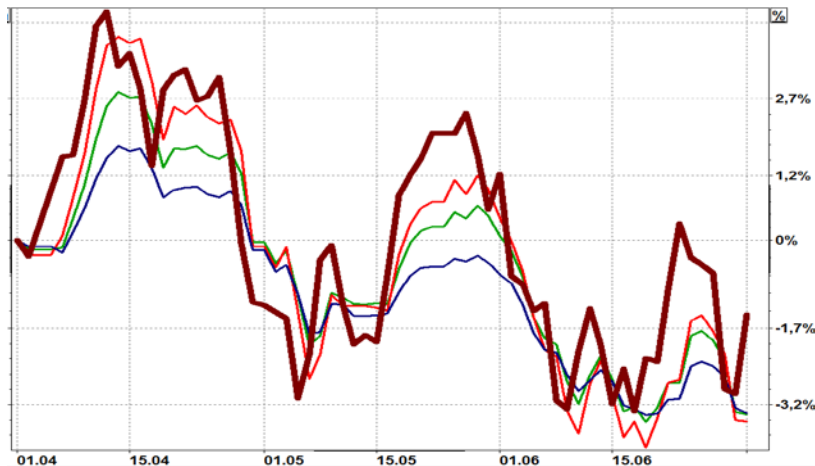


- Der REX (blaue Linie), Index für deutsche Anleihen unterschiedlicher Laufzeiten, verlor 1,5%.
- Deutsche Staatsanleihen mit Restlaufzeiten vom 10,5 Jahren oder mehr (rot) verloren 14%.
- Deutsche Staatsanleihen mit Laufzeiten von 1,5 bis 10 Jahren (grün) verloren 4%.
- Unternehmensanleihen weltweit mit hoher Bonität (schwarz) verloren 5%.
- Unternehmensanleihen global aus dem HighYield-Bereich (grau) verloren 3%.
- Staatsanleihen Emerging Markets in lokaler Währung (lila) verloren 5%.
- Staatsanleihen mit kurzen Laufzeiten in Europa (ocker) verloren 1%.

Bitte beachten Sie die Hinweise im Disclaimer auf Seite 6

## DJE Managed Accounts Ertrag, Wachstum und Chance

Die drei „Managed Accounts“ (= verwaltete Strategien) von DJE verloren vor allem in der ersten Abwärtswelle im April deutlich und schlossen das Quartal mit nahezu gleich hohen Verlusten von etwas über drei Prozent Prozent. Diese Entwicklung bestätigt, dass auch ein höherer Anteil von Anleihen im einem gemischten Portfolio, wie dies im Account „Ertrag“ vorliegt, nicht in jedem Fall vor Wertverlusten schützt. Anleihen können (siehe Vorseite) sogar zu höheren Verlusten führen als Aktien.



- Das Managed Account „Ertrag“ (blaue Linie), das in dieser Gruppe die geringsten Schwankungen aufweisen sollte, verlor im Quartal genauso wie die mehr Aktienorientierten Accounts und schloss das Quartal mit minus 3,3 %.
- Das Account „Wachstum“ (grüne Linie) mit einem höheren Aktienanteil schloss das Quartal mit ebenfalls minus 3,3 %
- Das Account „Chance“ mit einem hohen Aktienanteil war wie zu erwarten volatiler und schloss das Quartal mit ebenfalls mit minus 3,3 %.

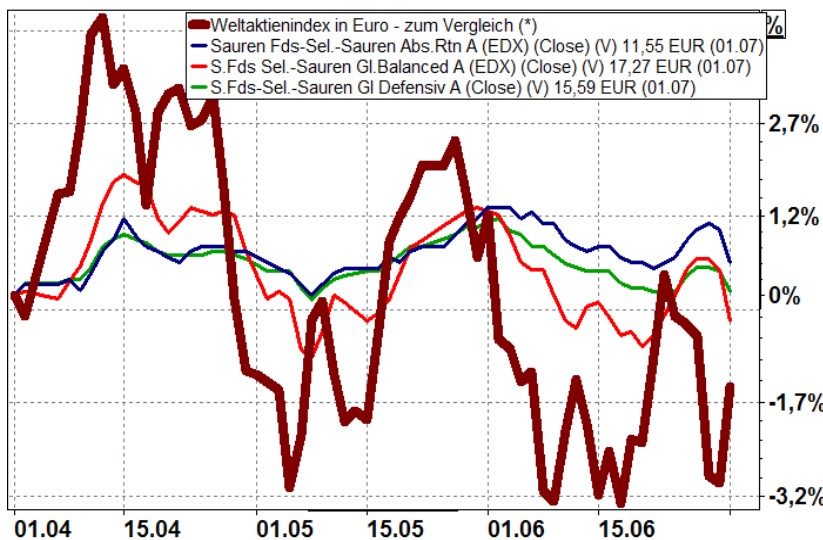
**Alle Werte aus Sicht des Euro-Anlegers!**

Detailinformationen über die Zusammensetzung der Anlagestrategien unter [www.dje.de/DE\\_de/vermoegensverwaltung/manageddepots/ueberblick/](http://www.dje.de/DE_de/vermoegensverwaltung/manageddepots/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 zweiten Quartal 2015.



- Sauren Absolute Return (blau) setzt auf eine Vielzahl von gemanagten Anlagestrategien und schloss das Quartal mit einem Zuwachs von knapp 1 %.
- Sauren Global Defensiv (grün) versteht sich als konservativer Fonds und übertraf knapp die Null-Linie.
- Sauren Global Balanced (rot) strebt ein ausgewogenes Portfolio an. Auch sein Ergebnis lag dicht bei 0 % im Quartal.

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

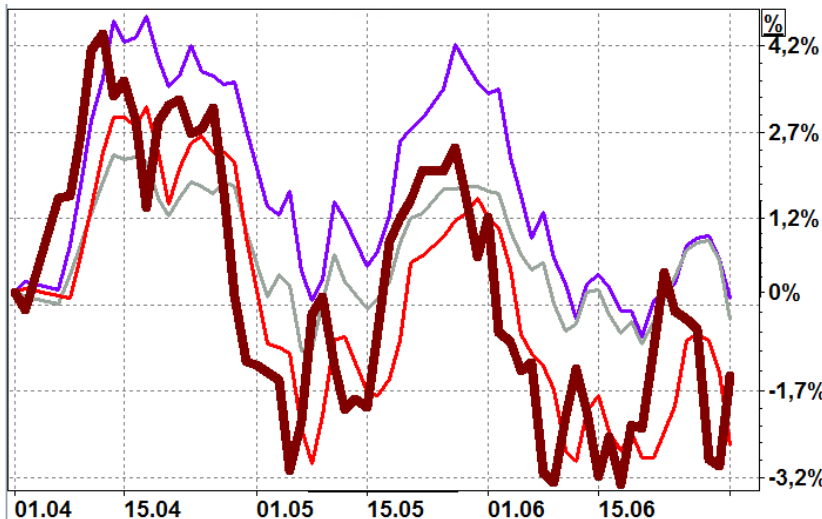
**Alle Werte aus Sicht des Euro-Anlegers!**

Detailinformationen 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. – Die Wertentwicklung folgte tatsächlich dem Weltindex, und die Ergebnisse im zweiten Quartal 2015 liegen dicht beim Weltaktienindex.



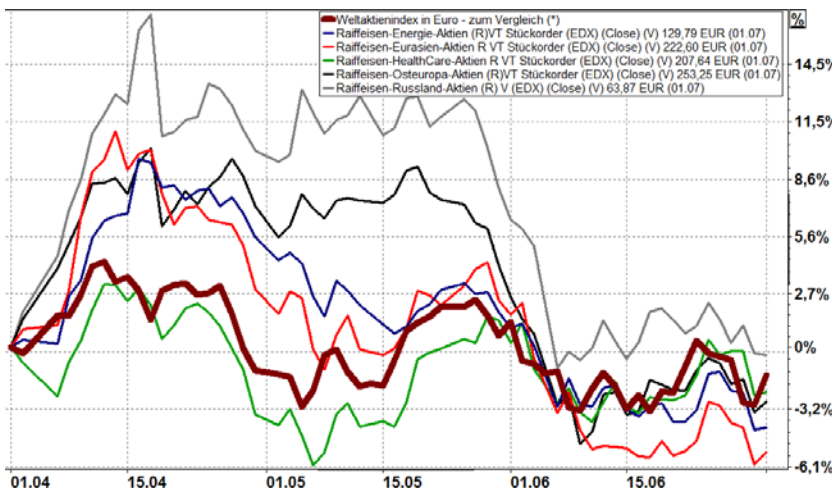
- Sauren Global Champions (rote Linie) investiert in global anlegende Aktienfonds. -2,5 % im Quartal
- Sauren Global Stable Growth (graue Linie) ist ein Multi-Asset-Fund mit vermögensverwaltendem Charakter. +/- 0 % im Quartal
- Sauren Global Opportunities (blaue Linie) nimmt höhere Risiken in Kauf und investiert in Schwellenländern. +/- 0 % im Quartal

Alle Werte aus Sicht des Euro-Anlegers!

Detaillinformationen 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. Das Goldilock-Szenario, das alle Positionen seit Jahresbeginn nach oben spülte, fand Mitte April ein abruptes Ende. Es folgte ein schneller Rückgang, wobei die Positionen, die vorher am meisten zugelegt hatten, am schnellsten zurückgingen.



**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 2/2015:**

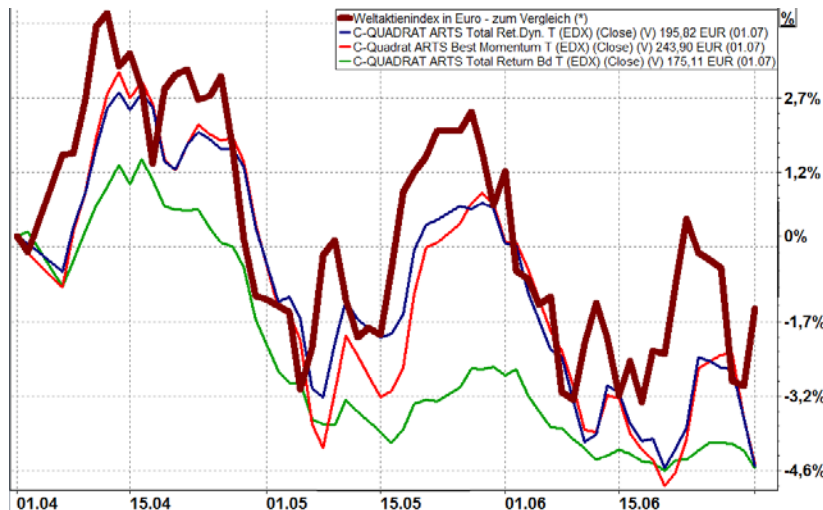
- Energie (blaue Linie): -4 %
- Eurasien (rote Linie): - 6 %
- HealthCare (grüne Linie) - 2 %
- Osteuropa (schwarze Linie) -3 %
- Russland (graue Linie) +/- 0 %

Detaillinformationen 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 verblüfften im zweiten Quartal 2015 erneut durch die Tatsache, dass sie am das Quartal mit genau gleichem Ergebnis beendeten, genauso wie im vorangehenden Quartal.



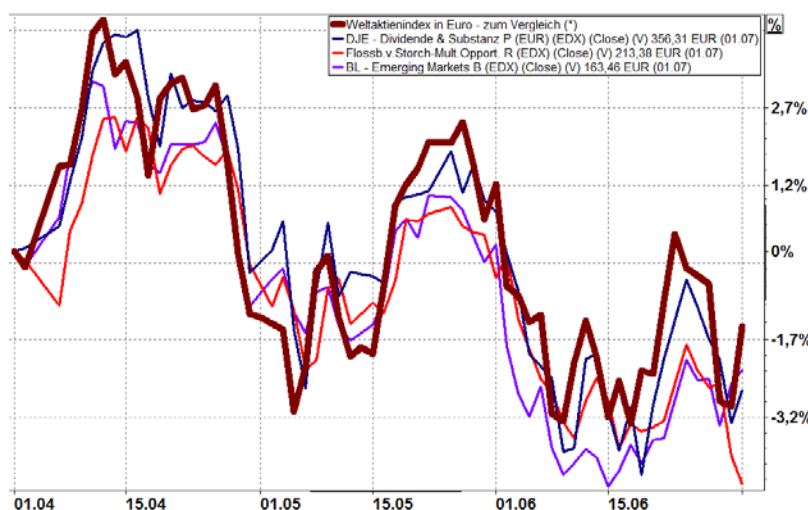
- Total Return Bd (blaue Linie): strebt gleichmäßige Wertentwicklung an. Ergebnis: - 4,6 %
- Total Return Balanced: (grüne Linie) sucht die Performance im Aktienmarkt mit reduzierten Schwankungen. Hat die Schwankungen tatsächlich geringer gehalten als der Weltindex. Ergebnis: - 4,6 %
- Best Momentum (rote Linie) investiert Aktien, die ein hohes „Momentum“ (schnelle Bewegung in eine Richtung) aufweisen. Ergebnis: - 4,6 %.

**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

Die drei Fonds mit unterschiedlichen Anlageschwerpunkten in Aktien folgten im Wesentlichen dem Weltindex. Die auffallende Gleichentwicklung der drei Positionen unterstreicht, dass die Kursentwicklung der Aktien weniger von einer individuellen Erwartung einer positiven oder negativen wirtschaftlichen Entwicklung in den unterschiedlichen Märkten, sondern mehr von der allgemeinen, übergeordneten Erwartung von höherem oder geringerem Risiko in den Aktienmärkten betrieben war. Die Börsianer sagen dazu kurz: „Risk-On / Risk-Off“ und meinen damit, dass allgemein sich das Risiko erhöht bzw. verringert.



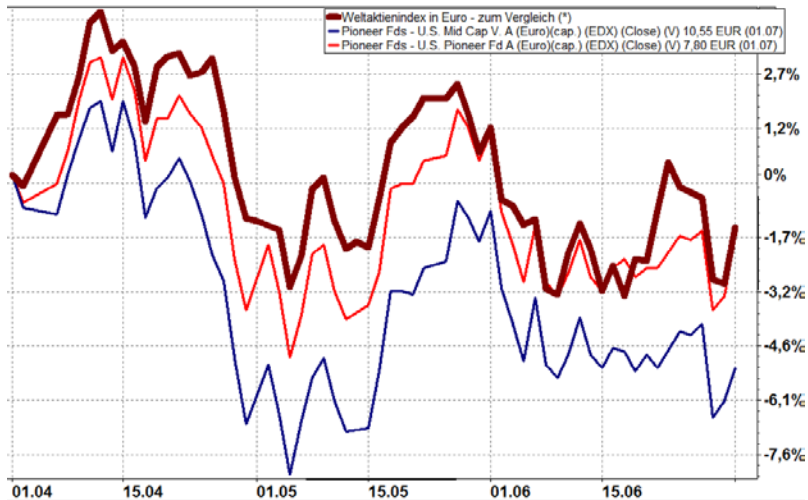
- DJE mit dem „Dividende & Substanz“ (blaue Linie) schloss das Quartal mit - 3 %.
- Flossbach von Storch Multiple Opportunity (rote Linie) investiert in „Global Player“ und mischt einen Anteil von 10 bis 15 % Gold bei. Ergebnis im Quartal: - 5 %
- Die Banque de Luxembourg mit dem BL Emerging Markets, (lila Linie) erreichte - 2 %.

**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 im zweiten Quartal etwas auseinander. Das schlechter-Abschneiden des „MidCap“ – Fonds ist ein erster Hinweis, dass sich die positive Kursentwicklung in den USA nun langsam abschwächen könnte. Schon im ersten Quartal betrug die Wertentwicklung beider Fonds in USD ausgedrückt nur zwei Prozent.



- Der Pioneer US Mid Cap Value (blaue Linie) für die kleineren und mittleren Unternehmen verlor im zweiten Quartal fünf Prozent.
- Der US Pioneer Fund A (rote Linie) für die großen Unternehmen verlor zwei Prozent.

Anmerkung: Bei diesen Fonds, die ausschließlich in US-Aktien investieren, spielt die Entwicklung des Wechselkurses Euro-USD eine große Rolle. Als Euro-Anleger müssen wir stets beide Komponenten im Auge behalten: 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@ihrkonzep.de](mailto:wf@ihrkonzep.de) und per Telefon unter 07223 – 990 98 11

## Welche Chancen bieten die Investmentmärkte per Juli 2015?



### Chancenreiche Investment-Themen

#### Aktien:

Eine Auflösung der andauernden Unsicherheiten in Zusammenhang mit der Überschuldung von Griechenland würde den Europäischen Aktienmärkten starken Auftrieb verschaffen.

Weiterhin werden die Kurse von Aktien und anderen Sachwerten durch hohe Liquiditätszufuhr der Notenbanken in Japan und Europa unterstützt.

Die andauernde Abwertung des Yen und des Euro gegen den USD erhöhen die Chancen der exportorientierten Unternehmen in beiden Währungsgebieten.



### Investment-Themen unter besonderer Beobachtung

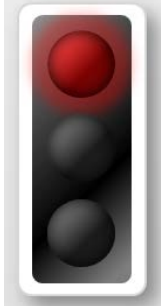
Russland: hängt am Ölpreis. Derzeit starke Erholung nach dem über-verkauften Markt Ende 2014.

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

Indien: Wenn es die Regierung „Modi“ schafft, die wichtigsten Reformen auf den Weg zu bringen, könnte Indien zu einem langen Höhenflug ansetzen.

China: Die Regierung hat zahlreiche Maßnahmen in Gang gesetzt, um eine drohende „harte Landung“ der Wirtschaft zu verhindern. Die ersten Erfolge sind sichtbar.

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.

Überzeugende Lösung der Griechenland-Krise würde einen schnellen Kursanstieg von Aktien in Europa auslösen.

**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. Ein Staatsbankrott in Griechenland und Euro-Austritt kann noch zu Verwerfungen führen.

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

**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