
Ihre fondsgebundene Versicherung bei PrismaLife

Quartalsbericht 2015-IV

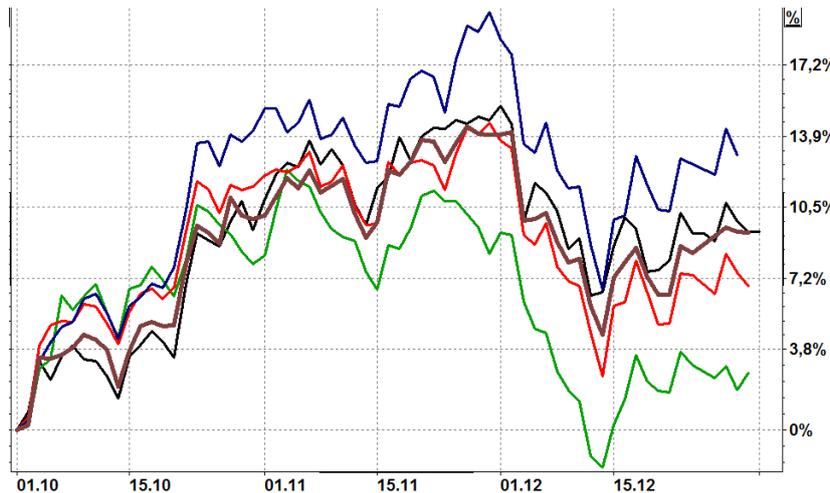
Erstellt im Januar 2016

Die Investmentmärkte im zurückliegenden Quartal



Die Entwicklung der Aktienbörsen

Nach dem starken Rückgang im dritten Quartal hies es im vorausgegangenen Quartalsbericht per 30.09. an dieser Stelle: „Ein Zurückpendeln auf „vernünftige“ fundamentale Bewertungen ist sehr wahrscheinlich.“ So kam es dann auch: Die Aktienbörsen erlebten im vierten Quartal 2015 eine Achterbahn mit am Ende positivem Ergebnis. Im Oktober startete eine rasante Erholung, die den Weltindex um 14 Prozent nach oben trieb. Darauf folgte im Dezember ein erneuter Rückgang, gefolgt von der allseits erwarteten und für Ende Dezember statistisch sehr wahrscheinlichen „Jahresendrally“. Der Weltindex (in Euro bewertet) schloss das Quartal mit neun Prozent Zuwachs.

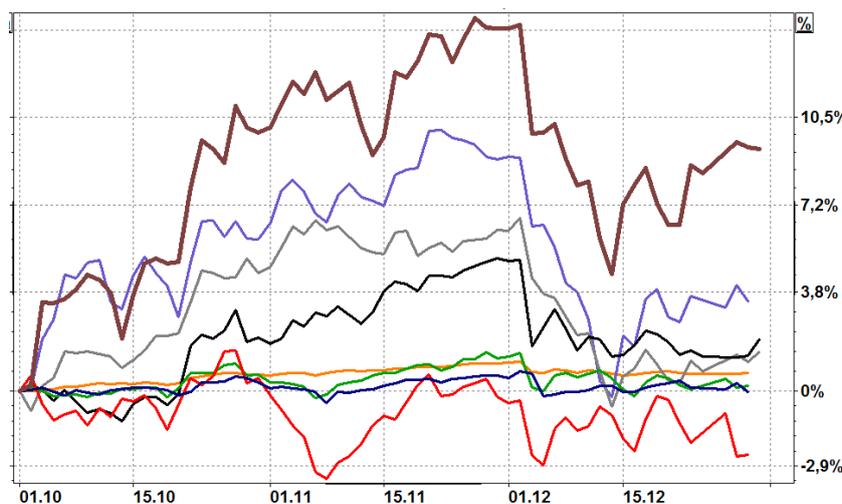


- Der Weltaktienindex (dicke braune Linie) gewann 9 % und glich damit den Verlust des vorausgehenden Quartals fast aus.
- Der Dax (blaue Linie) gewann 12 %.
- Der EuroStoxx 50 (rote Linie) gewann 7 %.
- Die Börsen der Emerging Markets (grün) gewannen 2,5 %.
- US-Aktien (schwarz) legten um 9 % zu.

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 Anleihenmärkte

Nach den starken Verlusten von Anleihen im dritten Quartal hieß es im vorausgegangenen Quartalsbericht in dieser Stelle: „Die Übertreibungen im dritten Quartal werden in den nächsten Monaten vermutlich zumindest teilweise wieder ausgeglichen.“ Diese Erwartung hat sich erfüllt: die Anleihen in den Emerging Markets legten wieder zu, desgleichen die Unternehmensanleihen. Trotzdem sind die Aussichten für Anleihen, vor allem im Investmentgrade-Bereich, für die Zukunft eher negativ. Ausgehend von dem aktuellen Zinsniveau für Anleihen bester Bonität besteht nur noch eine geringe Chance auf weitere Zinssenkungen und damit Kursgewinne, jedoch eine hohe Wahrscheinlichkeit von Zinserhöhungen, die bekanntlich zu Kursverlusten führen.

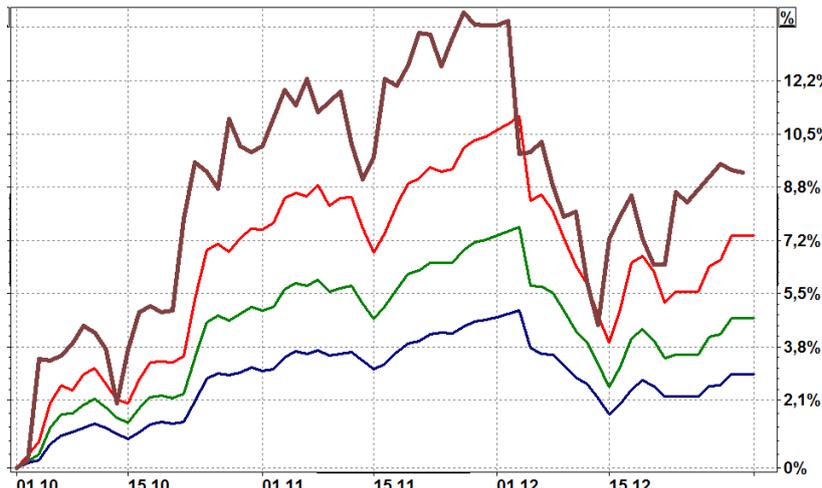


- Der REX Performance-Index für deutsche Anleihen unterschiedlicher Laufzeiten blieb an der Nulllinie (blau)
- Deutsche Staatsanleihen mit Restlaufzeiten von 10,5 Jahren oder mehr (rot) verloren 2 %.
- Deutsche Staatsanleihen mit Laufzeiten von 1,5 bis 10 Jahren (grün) blieben an der Nulllinie.
- Unternehmensanleihen weltweit mit hoher Bonität (schwarz) gewannen 2 %.
- Unternehmensanleihen global aus dem HighYield-Bereich (grau) gewannen 1,5 % unter hoher Vola.
- Staatsanleihen Emerging Markets in lokaler Währung (lila) gewannen 3 %, ebenfalls unter hoher Vola.
- Staatsanleihen mit kurzen Laufzeiten in Europa (ocker) gewannen 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 legten im vierten Quartal wieder zu. Sie nahmen damit die Erholung an den Aktienmärkten mit, jedoch – wie zu erwarten – gemäß den drei unterschiedlichen Ausrichtungen mit gestaffelter Volatilität. Zum Vergleich wird auch in dieser Grafik der Weltaktienindex (braun) mitgeführt.



- Das Managed Account „Ertrag“ (blaue Linie), das in dieser Gruppe die geringsten Schwankungen aufweisen sollte, schloss das Quartal mit plus 3 %.
- Das Account „Wachstum“ (grüne Linie) mit einem höheren Aktienanteil schloss das Quartal mit plus 4,5 %.
- Das Account „Chance“ mit einem hohen Aktienanteil (rote Linie) war wie zu erwarten volatiliter und schloss das Quartal mit plus 7,3 %.

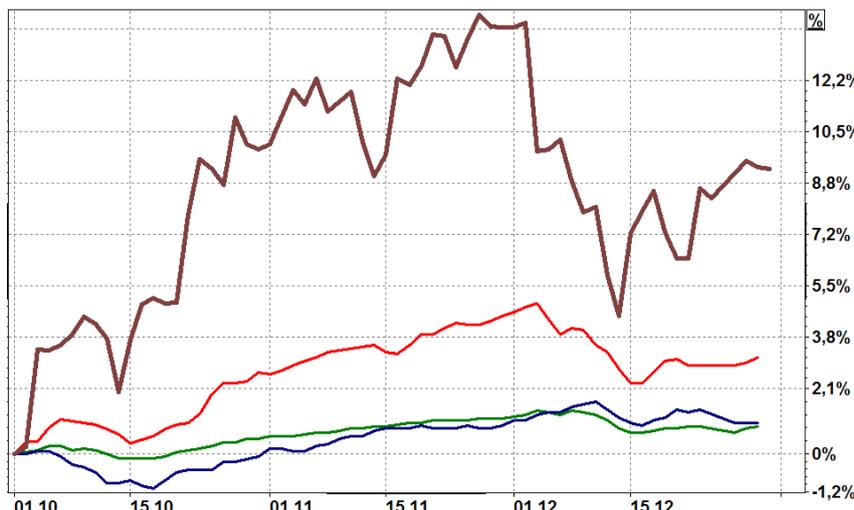
Alle Werte aus Sicht des Euro-Anlegers!

Detailinformationen über die Zusammensetzung der Anlagestrategien unter 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 vierten Quartal 2015. Zum Vergleich mit allen weiteren Grafiken wird auch hier der Weltindex (dicke braune Linie) angezeigt.



- Sauren Absolute Return (blau) setzt auf eine Vielzahl von gemanagten Anlagestrategien und schloss auch dieses Quartal mit einem Zuwachs von 1 %.
- Sauren Global Defensiv (grün) versteht sich als konservativer Fonds und schloss das Quartal mit einem Zuwachs von 1 %.
- Sauren Global Balanced (rot) strebt ein ausgewogenes Portfolio an. Das Quartalsergebnis lag bei plus 2,5 %

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

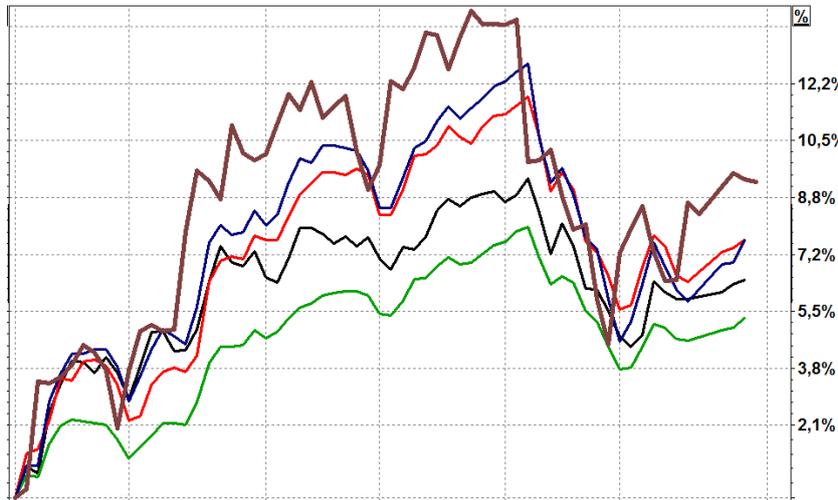
Alle Werte aus Sicht des Euro-Anlegers!

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 auch im vierten Quartal im wesentlichen dem Weltindex, wobei der Sauren Global Stable Growth die Wertschwankungen stark einschränkte.



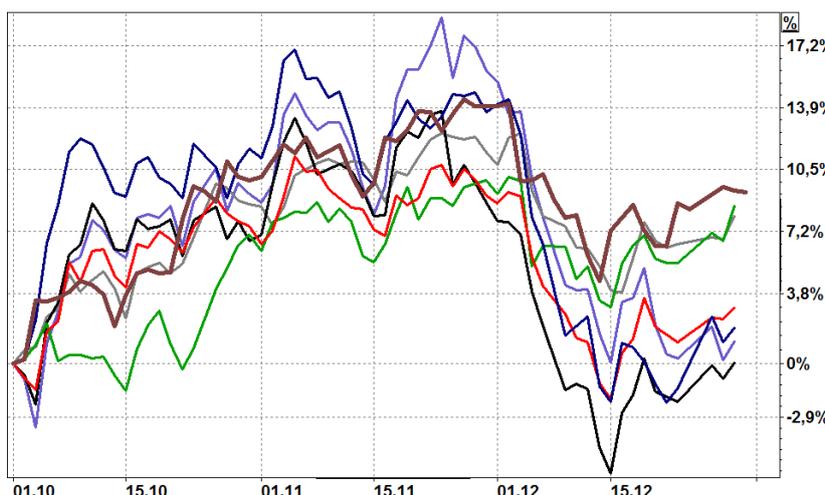
- Sauren Global Growth Plus (blaue Linie) setzt auf Wachstumswerte und erzielte plus 7,5 %
- Sauren Global Champions (rote Linie) investiert in global anlegende Aktienfonds und erreichte plus 7,5 % im Quartal
- Sauren Global Stable Growth (grüne Linie) ist ein Multi-Asset-Fund mit vermögensverwaltendem Charakter. Plus 5 % im Quartal
- Sauren Global Opportunities (schwarze Linie) nimmt höhere Risiken in Kauf und investiert in Schwellenländern. Plus 6,5 % 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. Im vorausgegangenen Quartalsbericht hieß es an dieser Stelle: „Diese Märkte bergen nach dem Ausverkauf das Potential einer starken Erholung in sich.“ Dies traf für den Raiffeisen-Health-Care-Fund zu. Die weiteren Fonds holten die Verluste des Vorquartals noch nicht auf. Hier spiegelt sich die anhaltende Verwerfung der Kursbewertungen durch den stark gefallen Ölpreis wieder, was vor allem die Kurse der Energiewerte, damit auch die Kurse der Länderbörsen Russland und Osteuropa drückt.



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 aussteigen.

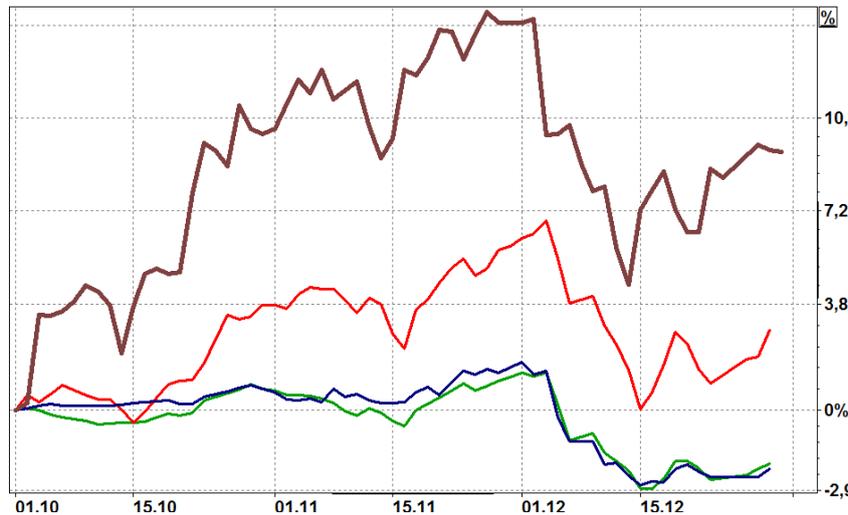
Ergebnisse Quartal IV-2015:
 Energie (blaue Linie): +2 %
 Eurasien (rote Linie): +3 %
 HealthCare (grüne Linie) + 8,5 %
 Osteuropa (schwarze Linie) + 0 %
 Pazifik (graue Linie) + 9 %
 Russland (lila Linie) + 1,5 %

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. Im vorangegangenen Quartal haben die drei Fonds den starken Rückgang des Aktienmarktes gut abgefedert. Im aktuellen Quartal IV zeigt sich, dass die computergesteuerte Allokation auch dazu führen kann, eine Aufwärtsbewegung nur sehr bedingt mitzunehmen. Die Erholung der Aktienmärkte im Oktober und November wurde von zwei der drei Fonds, die auch schwerpunktmäßig auf Anleihen setzen, nicht eingefangen.



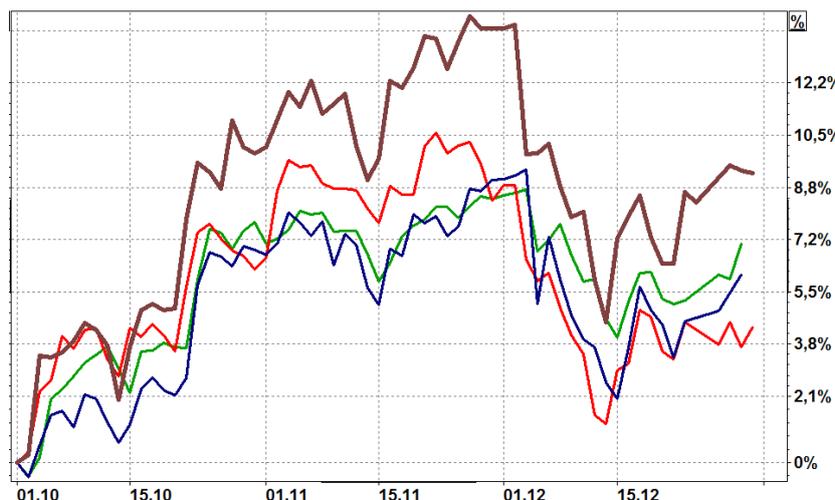
- Total Return Bd (blaue Linie): strebt gleichmäßige Wertentwicklung an. Ergebnis: - 2 % mit geringen Schwankungen.
- Total Return Balanced: (grüne Linie) sucht die Performance im Aktienmarkt mit reduzierten Schwankungen. Ebenfalls minus 2 %.
- Best Momentum (rote Linie) investiert Aktien, die ein hohes „Momentum“ (schnelle Bewegung in eine Richtung) aufweisen. Ergebnis: plus 3 %.

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 ihren unterschiedlichen Anlageschwerpunkten in Aktien liefen im vierten Quartal wieder sehr synchron. Die Bewegungsrichtung folgte grundsätzlich dem Weltindex. Die Erholung der Kurse ab Oktober wurde von allen drei Fonds gut mitgenommen und damit die Vorquartalsverluste ausgeglichen. Im Bereich „Emerging Markets“ fehlt jedoch noch einiges an Aufholpotential.



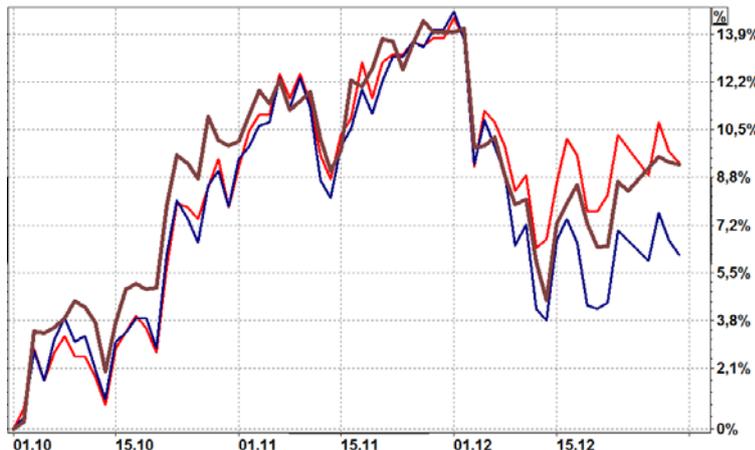
- DJE mit dem „Dividende & Substanz“ (blaue Linie) schloss das Quartal mit plus 6 %.
- Flossbach von Storch Multiple Opportunity (grüne Linie) investiert in „Global Player“ und mischt einen Anteil von 10 bis 15 % Gold bei. Ergebnis im Quartal: plus 7 %
- Die Banque de Luxembourg mit dem BL Emerging Markets, (grüne Linie) schloss mit plus 4 %.

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 bewegten sich im dritten Quartal sehr synchron zum Weltindex. Dies ist auch nicht so überraschend, da der MSCI Welt zu über fünfzig Prozent aus Aktien der USA besteht. Gegen Ende des Quartals zeigte sich allerdings eine Schwäche der kleineren Unternehmen in den USA.



- Der Pioneer US Mid Cap Value (blaue Linie) für die kleineren und mittleren Unternehmen legte im vierten Quartal wieder 6 % zu.
- Der US Pioneer Fund A (rote Linie) für die großen Unternehmen gewann 9 %.

Anmerkung: Bei diesen Fonds, die ausschließlich in US-Aktien investieren, spielt auch die Entwicklung des Wechselkurses Euro-USD eine 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
 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@ihrkonzept.de und per Telefon unter 07223 – 990 98 11

Welche Chancen bieten die Investmentmärkte per Januar 2016?



Chancenreiche Investment-Themen

Aktien im Euroland.

Die Wirtschaft in der Eurozone insgesamt ist weiterhin auf einem langsamen, aber fortwährenden Erholungskurs. Niedrige Energiepreise und ein in der Außenbewertung schwacher Euro wirken wie ein Sonder-Konjunkturprogramm für die Unternehmen der Eurozone.

Aktien in Japan.

Für Japan gilt ähnliches wie für die Eurozone: ein abgewerteter Yen und niedrige Energiepreise bieten vielen Unternehmen gute Rahmenbedingungen, Umsatz und Gewinn zu erhöhen. Dies könnte sich weiterhin in den Aktienkursen niederschlagen.



Investment-Themen unter besonderer Beobachtung

Im Laufe des Jahres 2016 könnten folgende Märkte besondere Chancen entwickeln:

Energie: Der Ölpreis hat einen extremen Preisrückgang hinter sich. Branchen-Investments im Energiemarkt sowie die Börsen in Ländern, die besonders stark von den Einnahmen aus der Ölproduktion abhängen wie zum Beispiel Russland, könnten davon profitieren.

Rohstoffe: Die Rohstoffpreise haben ebenso wie der Ölpreis einen extremen Preisrückgang hinter sich. Dies hat dazu geführt, dass zahlreiche Lieferanten ihre Produktionskapazitäten zurückgefahren haben. Schon eine geringe Steigerung der Nachfrage kann nun wieder zu einem schnellen Anstieg der Rohstoffpreise und damit auch der Aktienkurse von rohstoffproduzierenden Unternehmen führen.

Emerging Markets Börsen: Ein Abflauen der Besorgnisse über die wirtschaftliche Entwicklung in China würde die Gesamtregion Asien stabilisieren und die Grundlage für eine Rückkehr zu wieder höheren Bewertungen legen.



Zu meidende Investments

Wiederholt und weiterhin: Anleihen mit extrem niedrigen Zinsen. Hier drohen Kursverluste bei wieder steigenden Zinsen. Mit hohen Risiken behaftet sind auch Anleihen im HighYield-Bereich. Die stark ausgedehnte Regulierung der Bankenwelt führte dazu, dass von dieser Seite nur noch geringe Liquidität zum Ausgleich von Marktschwankungen zur Verfügung steht. Das macht diesen Markt sehr anfällig für schnelle und heftige Kursverluste.

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 und telefonisch unter **07223 – 990 98 11**. Da ich häufig in Konferenzen bin, mag ein Mail häufig die schnellere Alternative sein.

Ihr **Walter Feil**

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