
Ihre fondsgebundene Versicherung bei PrismaLife

Quartalsbericht 2016-I

Erstellt im April 2016

Die Investmentmärkte im zurückliegenden Quartal



Die Entwicklung der Aktienbörsen

Die Erwartung eines guten Starts in 2016 wurde nicht erfüllt. Die Aktienmärkte tauchten zunächst einmal tief ab. Am 11. Februar drehte der Markt. Die Erholung der Kurse folgte genauso schnell wie vorher der Rückgang. Diese extrem raschen Bewegungen werden hauptsächlich von Kurzfrist-Investoren verursacht, die teilweise auch hohe Kreditsummen einsetzen, um in den Märkten auf wechselweise fallende und wieder steigende Kurse zu spekulieren. Die langfristige Entwicklung der Aktienkurse, die auf der Entwicklung der Gesamtwirtschaft und auf dem mittel- und langfristigen Erfolg des einzelnen Unternehmens beruht, wird damit nicht widerspiegelt. In den Emerging Markets (grüne Linie) legten vor allem die Währungen wieder gegen den Euro zu, was zu einem Zusatz-Kursgewinn für in Euro denkende Anleger führte.



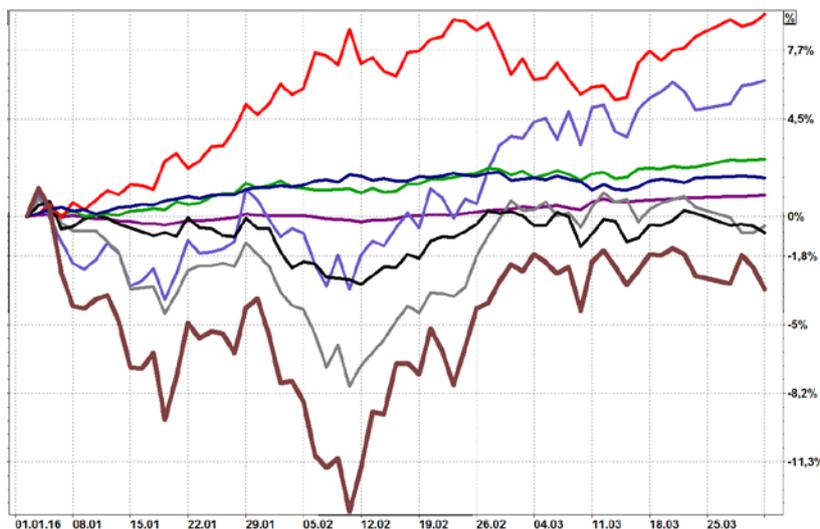
- braun: Weltaktienindex
- blau: Dax
- rot: EuroStoxx 50
- grün: Emerging Markets
- schwarz: US-Aktien

Alle Aktienmärkte im Gleichtakt mit Ausnahme der Emerging Markets, die nach den starken Rückgängen in den letzten Jahren jetzt wieder zu einer Erholung ansetzen.

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

Die direkte Gegenüberstellung des Weltaktienindex (dicke braune Linie) mit den Anleihenmärkten zeigt die Zusammenhänge: So wie die Verunsicherung im Aktienmarkt zunahm, wurden Anleihen von „sicheren“ Schuldern nachgefragt. Am deutlichsten wird dies bei den deutschen Staatsanleihen mit sehr langer Laufzeit (rot). In diesem Bereich baute sich mittlerweile eine hohe Überbewertung und damit ein hohes Potential für künftige Verluste auf. Umgekehrt machten die Anleihen der Emerging Markets auch in diesem Quartal einen weiteren Teil ihrer vorausgegangenen Verluste wett. (helle lila Linie). Staatsanleihen mit kurzer Laufzeit profitierten geringfügig von der Flucht in „sichere“ Anleihen, High-Yield-Anleihen verloren leicht.



- dunkles blau: REX Performance-Index für deutsche Anleihen unterschiedlicher Laufzeiten mit sehr gleichmäßiger Entwicklung
- rot: Deutsche Staatsanleihen mit Restlaufzeiten von 10,5 Jahren oder mehr mit deutlichem Kursgewinn
- grün: Deutsche Staatsanleihen mit Laufzeiten von 1,5 bis 10 Jahren mit fast 3 % plus
- schwarz: Unternehmensanleihen weltweit mit hoher Bonität
- grau: Unternehmensanleihen global aus dem HighYield-Bereich mit leichten Verlusten.
- blau/lila: Staatsanleihen Emerging Markets in lokaler Währung gewannen erneut (+ 6 %).
- lila: Staatsanleihen mit kurzen Laufzeiten in Europa (+ 2 %)

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 verhielten sich im ersten Quartal 2016 wie zu erwarten: die defensive Strategie verlor zu Jahresbeginn am wenigsten, die chancenorientierte Strategie am meisten. Die folgende Erholung verlief im gleichen Verhältnis. Allerdings blieb die chancenorientierte Strategie in der Erholung hinter dem Weltindex (braun) zurück.



Detailinformationen über die Zusammensetzung der Anlagestrategien unter www.dje.de/DE_de/vermoegensverwaltung/manageddepos/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.

- blau: Das Managed Account „Ertrag“ das in dieser Gruppe die geringsten Schwankungen aufweisen sollte, vermied den Dip auch am besten.
- grün: Das Account „Wachstum“ mit einem höheren Aktienanteil schloss das Quartal mit dem gleichen Ergebnis wie der Weltindex.
- rot: die chancenorientierte Strategie blieb dieses Quartal hinter dem Weltindex zurück.

Alle Werte aus Sicht des Euro-Anlegers!

Sauren Absolute Return, Global Defensiv, Global Balanced

Die drei hier vorgestellten Sauren-Fonds streben eine sehr gleichmäßige Wertentwicklung an. Diese Erwartung wurde auch im ersten Quartal 2016 erfüllt. Allerdings kann dieses Anlagekonzept einen Rückgang der Bewertungen nicht vollständig ausschließen. Zum Vergleich mit allen weiteren Grafiken wird auch hier der Weltindex (braune Linie) angezeigt.



- grün: Sauren Absolute Return setzt auf eine Vielzahl von gemanagten Anlagestrategien und schloss das Quartal mit einem Verlust von vier Prozent.
- rot: Sauren Global Defensiv versteht sich als konservativer Fonds und schloss das Quartal mit einem leichten Rückgang.
- blau: Sauren Global Balanced strebt ein ausgewogenes Portfolio an. Der Fonds folgte dem Aktienmarkt bis zum 11.2. abwärts und danach auch wieder aufwärts.

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

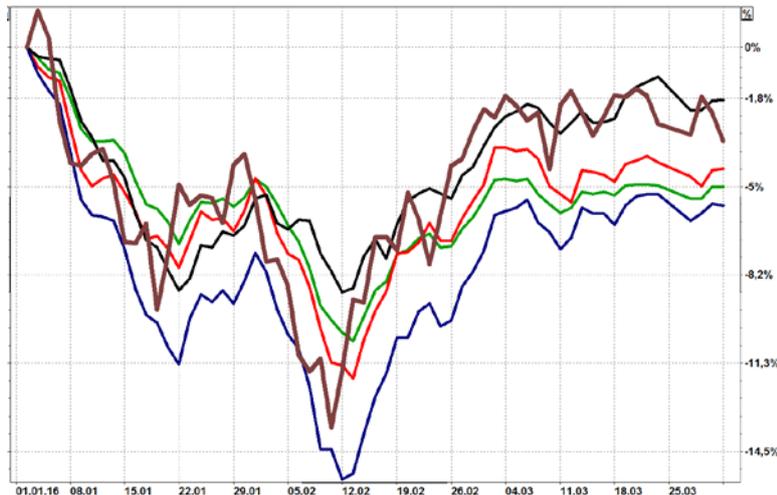
Alle Werte aus Sicht des Euro-Anlegers!

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 weiterhin im wesentlichen dem Weltindex, wobei der Sauren Global Stable Growth die Wertschwankungen wie gewohnt einschränkte.



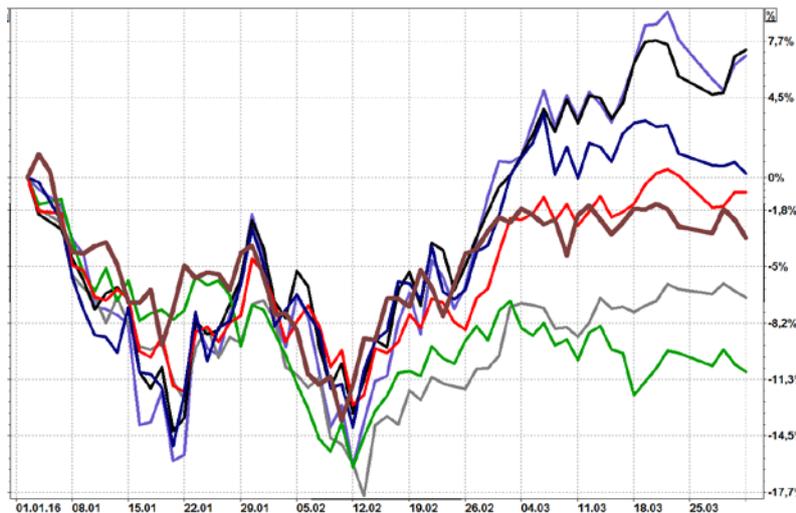
- blau: Sauren Global Growth Plus setzt auf Wachstumswerte und schloss das Quartal mit Verlust.
- rot: Sauren Global Champions investiert in global anlegende Aktienfonds und schloss ebenfalls mit Verlust
- grün: Sauren Global Stable Growth ist ein Multi-Asset-Fund mit vermögensverwaltendem Charakter. Die Vola hier war deutlich geringer.
- schwarz: Sauren Global Opportunities nimmt höhere Risiken in Kauf und investiert in Schwellenländern, in diesem Quartal mit Vorteil für die Anleger.

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. Die Entwicklung der Branchen und Länder war im Quartal stark abweichend mit einer Performance-Differenz von fast 18 Prozent. Russland und Osteuropa profitierten sehr von der Ölpreiserholung im Quartal, HealthCare und Pazifik blieben zurück.



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 auszusteigen.

Legende:

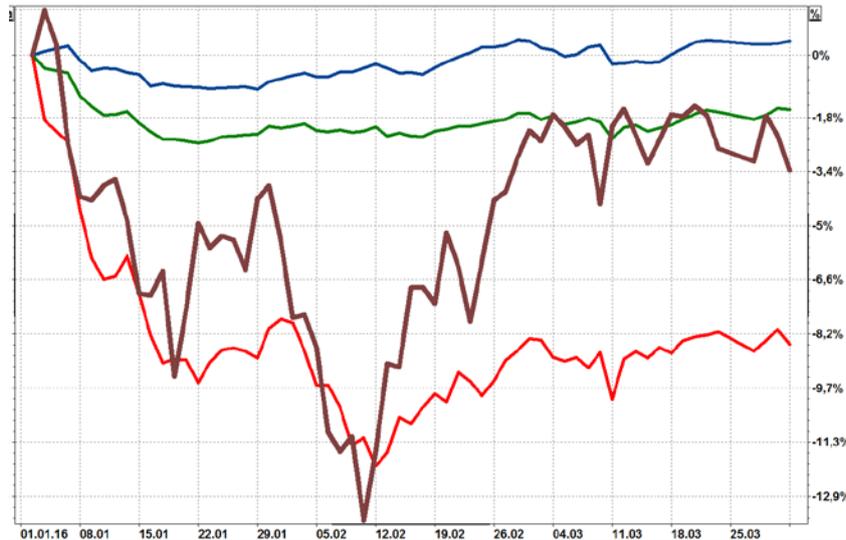
- Dunkles Blau: Energie
- Rot: Eurasien
- Grün: HealthCare
- Schwarz: Osteuropa
- Grau: Pazifik
- Blau/Lila: Russland
- Braun: Weltindex zum Vergleich

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 Positionen „Total Return“ und „Total Return Balanced“ haben den Einbruch der Aktienmärkte im Februar hervorragend überstanden. „Best Momentum“ reagierte nach der Kehrtwende am unteren Wendepunkt zu zögerlich.



- blau: Total Return strebt schwankungsarme Wertentwicklung an, was auch gelungen ist.
- grün: Total Return Balanced sucht die Performance im Aktienmarkt mit reduzierten Schwankungen
- rot: Best Momentum investiert Aktien, die ein hohes „Momentum“ (schnelle Bewegung in eine Richtung) aufweisen. Mit dieser Strategie wurde die schnelle Kurserholung nach dem 11.2. nur sehr beding eingefangen.

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 dem Weltindex. Die Emerging Markets bescherten dem „BLE EM“ eine sehr gute Entwicklung. Die Goldbeimischung bei „Multiple Opportunities“ führten zu einem guten Ergebnis.



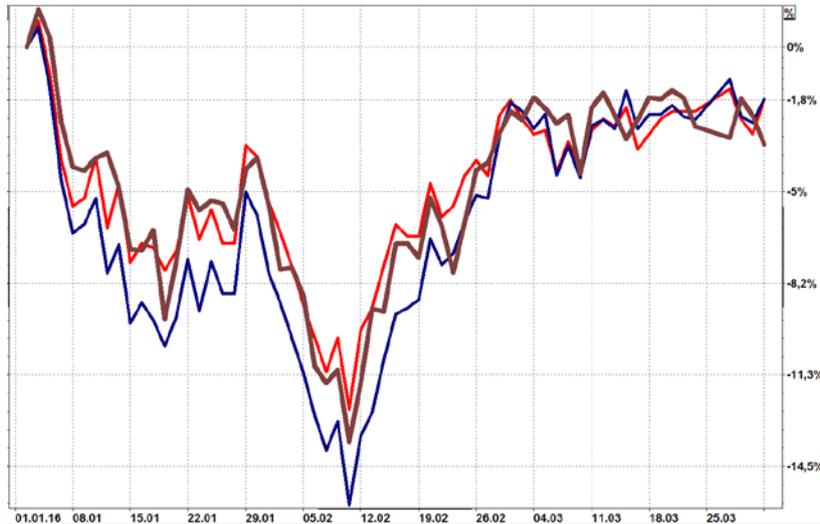
- rot: DJE mit dem „Dividende & Substanz“ folgte dem Weltindex, jedoch mit etwas geringerer Rückgang im Februar.
- grün: Flossbach von Storch Multiple Opportunity investiert in „Global Player“ und mischt einen Anteil von 10 bis 15 % Gold bei. Diese Goldbeimischung brachte in diesem Quartal Vorteile.
- blau: Die Banque de Luxembourg mit dem BL Emerging Markets, profitierte von der grundsätzlichen Erholung der Emerging Markets und erzielte in diesem Quartal eine Outperformance.

Alle Werte aus Sicht des Euro-Anlegers!

Bitte beachten Sie die Hinweise im Disclaimer auf Seite 6

US-Markt

Die zwei Fonds für den US-Markt bewegten sich auch im ersten Quartal 2016 sehr synchron zum Weltindex. Dies ist auch nicht so überraschend, da der MSCI Welt zu über fünfzig Prozent aus Aktien der USA besteht. Die Aktien der kleineren Unternehmen („MidCaps“) zeigten sich wie zu erwarten volatil und tauchten bis zum 11.2. tiefer ab, erholten sich danach aber auch schneller.



- blau: Der Pioneer US Mid Cap Value für die kleineren und mittleren Unternehmen.
- rot: Der US Pioneer Fund A für die großen Unternehmen

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@ihrkonzep.de und per Telefon unter 07223 – 990 98 11, in der Regel vormittags direkt am Schreibtisch und nachmittags per Rufumleitung mobil. Mails werden in der Regel stets kurzfristig geöffnet und binnen 48 Stunden beantwortet.

Welche Chancen bieten die Investmentmärkte per April 2016?



Chancenreiche Investment-Themen

Der Ausblick bis zum Jahresende 2016 hat sich in den letzten drei Monaten nicht wesentlich verändert. Der starke Rückgang bis zum 11.2. hat allerdings in einigen Märkten zu günstigeren Einkaufskursen geführt. Einige Marktteilnehmer erwarten bis zum Sommer noch einmal einen Rückgang. Bis zum Jahresende werden allerdings in fast allen Märkten höhere Kurse als per Mitte April 2016 erwartet.

USA:

stabiles Wachstum mit weiterhin positiver Aussicht für die Aktienkurse, jedoch keine Extrem-Entwicklung.

Eurozone:

weiterhin positiv mit geringem, langsamen Wachstum. EZB-Anleihekaufprogramm treibt Aktienkurse an.

Japan.

Die Bank of Japan wird das Anleihekaufprogramm vermutlich noch mehr ausweiten. Erneut schwächer werdender Yen und noch mehr Liquidität könnten die Aktienkurse deutlich antreiben.



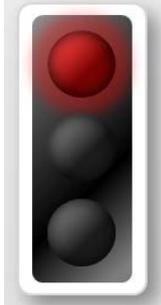
Investment-Themen unter besonderer Beobachtung

Bis zum Jahresende 2016 könnten folgende Märkte besondere Chancen entwickeln:

Energie: ein steigender Ölpreis würde die Aktienkurse in allen Regionen, die Öl exportieren, unterstützen.

Rohstoffe: (unverändert) 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: (unverändert) 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 Fondssortiment. 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**

	
private insuring	
Walter Feil Senior Berater und Geschäftsführender Gesellschafter	IhrKonzept GmbH Brahmstraße 6 D - 77815 Bühl Tel.: +49 7223-99098-11 Mobil: +49 170-6593531 Fax: +49 7223-99098-31 wf@ihrkonzert.de www.ihrkonzert.de