

IHRE FONDSGEBUNDENE VERSICHERUNG BEI PRISMALIFE

Quartalsbericht 2019 - I und Ausblick per Anfang April 2019

für Kunden der IhrKonzept GmbH

Teil 1: Grundsätzliches

Unverändert wie beim vorigen Quartalsbericht.
Hinweis: Neueste Wertentwicklung siehe ab Seite 11.

Nutzen Sie die Steuerfreiheit Ihrer PrismaLife-Versicherung
für **den Teil** Ihres Gesamtvermögens,
den Sie als „Geld für später“ **langfristig** wachsen lassen wollen

Ihre Versicherung bei PrismaLife ist eine steuerliche Rarität. Nutzen Sie die Steuerfreiheit für Ihre langfristigen Vermögensreserven!

Für Ihre Police gilt **für die gesamte Laufzeit** noch das „alte“ Steuerrecht. Dies bedeutet: die einzige Bedingung für die vollständige Steuerfreiheit ist eine Mindestlaufzeit von zwölf Jahren. Diese Bedingung ist nunmehr erfüllt. Diese Police ist damit **eine steuerliche Rarität**: nirgendwo sonst könnten Sie weiterhin Erträge erzielen, die **vollkommen steuerfrei** anwachsen. **Erhalten Sie sich diese Police so lange wie möglich. Ändern Sie bei Bedarf die Auswahl der Fonds innerhalb der Police durch eine Umschichtung.**

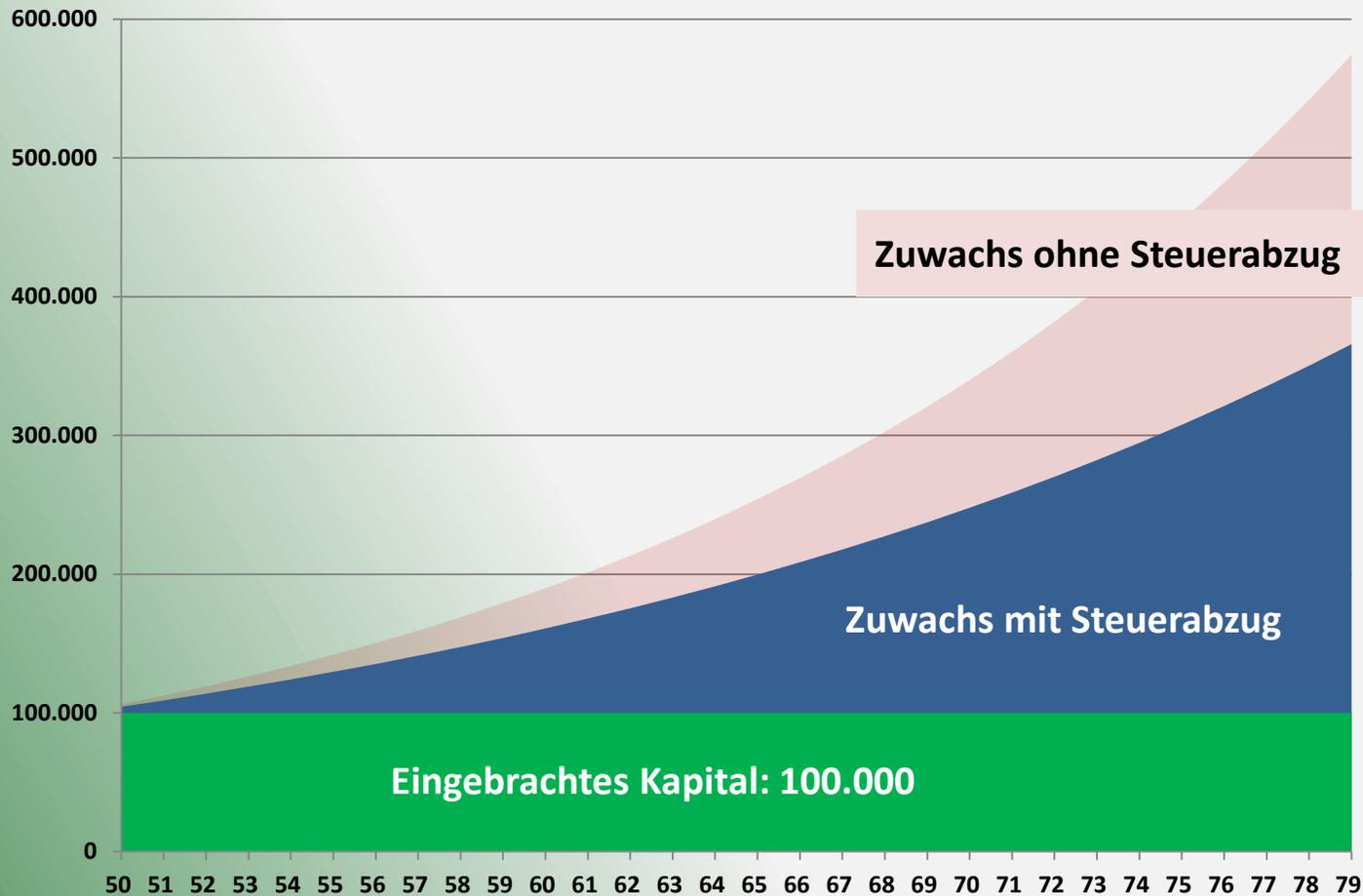


Sie können jederzeit auf diese steuerfreie Reserve zurückgreifen.

Teilauszahlungen sind jederzeit möglich:

Erfahrungsgemäß haben Sie Ihr Geld innerhalb weniger Börsentage auf Ihrem Konto – ohne jeden Steuerabzug.

Mit oder ohne Steuerabzug – langfristig ein bedeutender Unterschied!



Die Grafik zeigt den Unterschied des Vermögenszuwachses

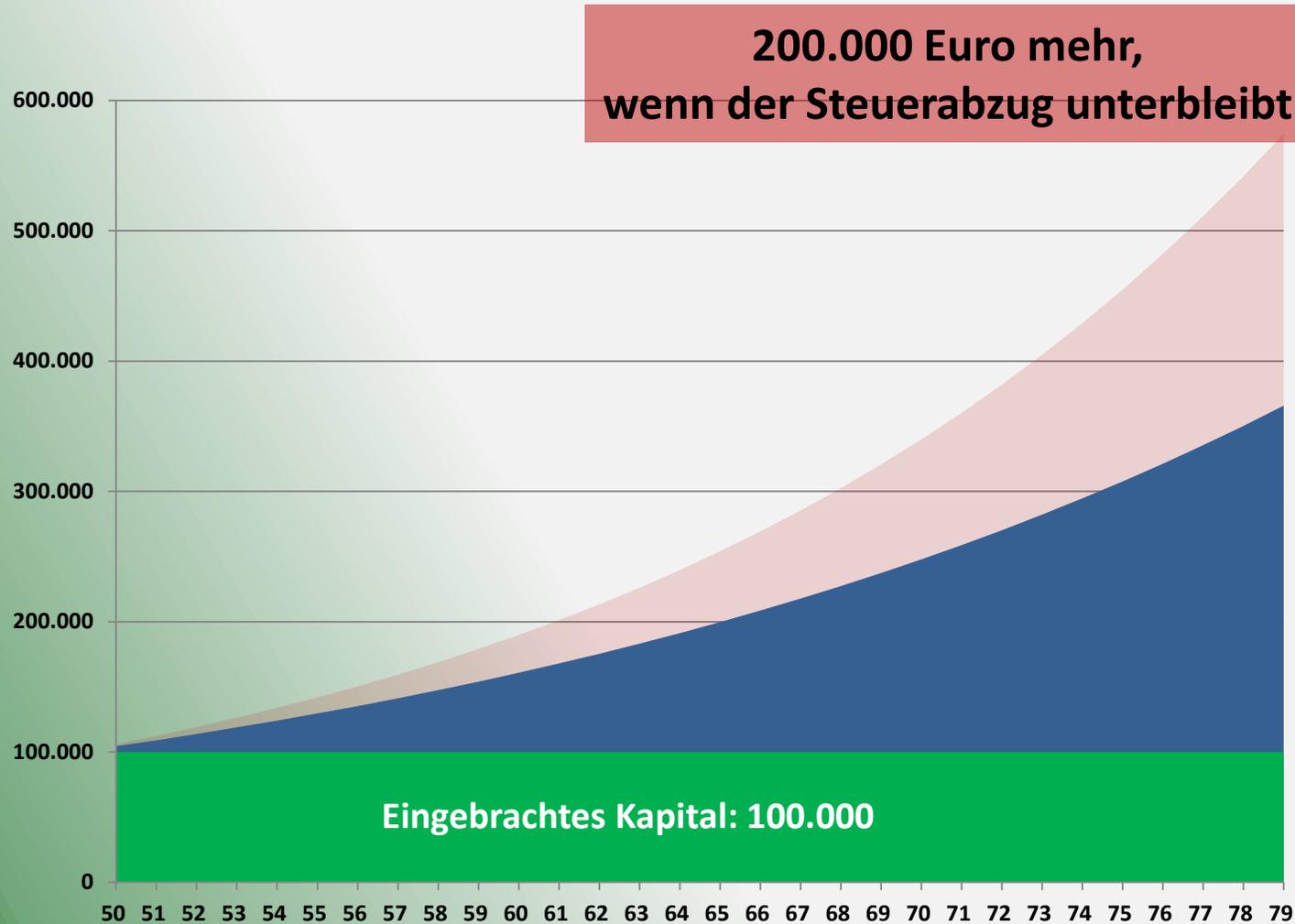
- Blaue Fläche: mit regelmäßigem Abzug von 26,375 % Steuern, kalkuliert jeweils am Jahresende
- Hellrote Fläche: ohne Abzug

Die Ursache ist nicht nur die als Steuer abzuführende Summe.

Viel schwerwiegender für die langfristige Vermögensentwicklung ist die Reduzierung des „Netto-“ Ertrags, was zu einer Verminderung des Startkapitals im jeweils folgenden Jahr führt.

Aus 6,0 % werden so weniger als 4,5 % Ertrag – ohne dass sich am Chance-Risiko-Verhältnis der Vermögensanlage irgendetwas geändert hätte.

200.000 Euro mehr, pro 100.000 Euro eigenes Kapital!



Hätten Sie das gedacht?

200.000 Euro mehr Vermögenszuwachs –
Bei gleicher (Brutto-) Rendite
und bei gleichem Eigenkapital.

Das ist der Unterschied zwischen

- a) 6 % Rendite brutto und
 - b) 6 % Rendite netto (nach Steuern)
- über einen längeren Anlagezeitraum.

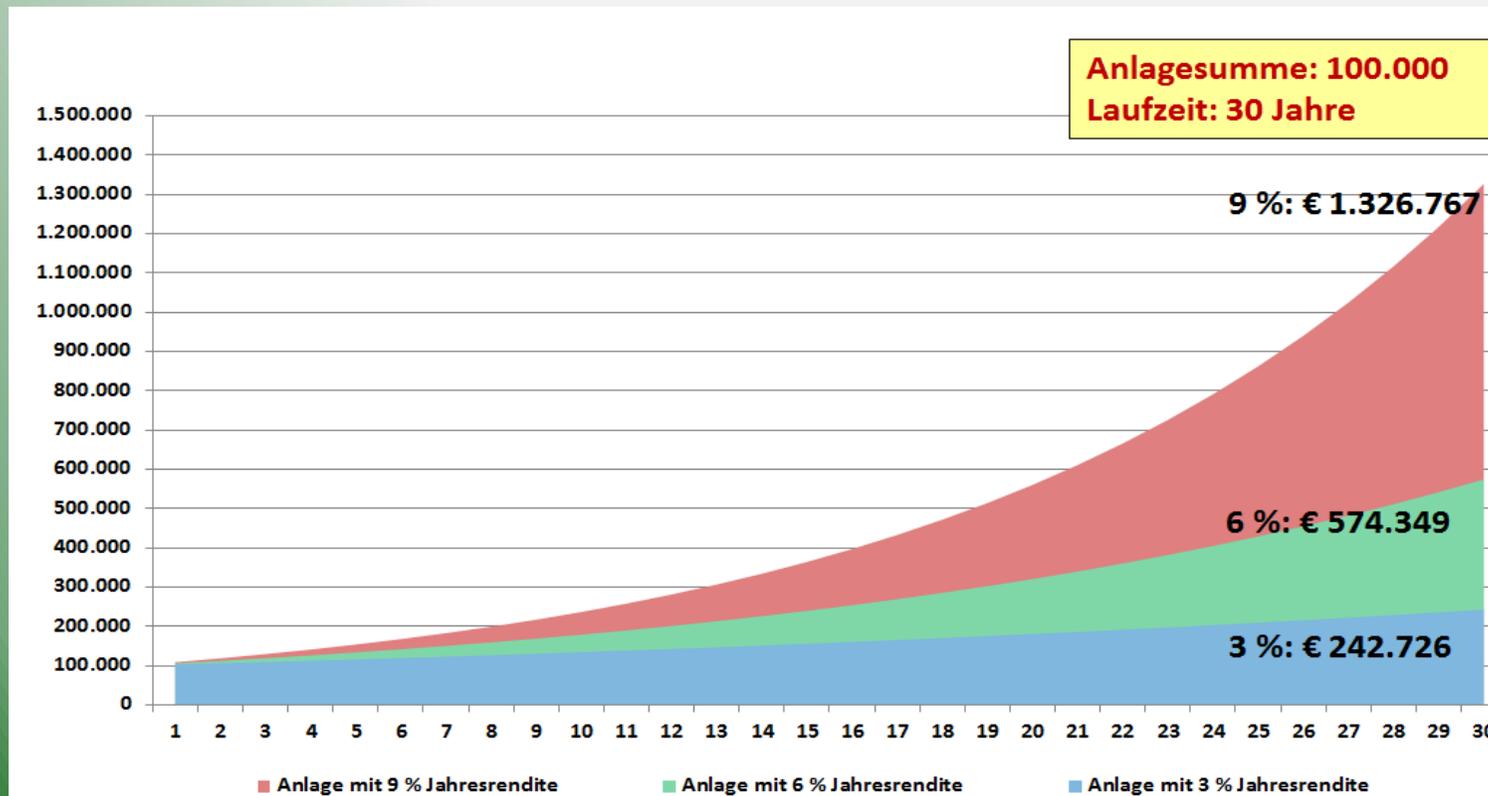
Sie können den Vorteil aus der Steuerfreiheit in zwei Varianten nutzen:

- a) Sie wollen die höhere Rendite
- b) Sie reduzieren die Schwankungsbreite der Vermögensanlagen, indem sie weniger schwankungsanfällige und damit langfristig auch etwas weniger rentable Anlagepositionen wählen.

Ihre Versicherung bei PrismaLife ist eine „Fondsgebundene Versicherung“. Die Wertentwicklung dieser Vermögensanlage liegt damit in Ihrer Hand.

Sie haben die freie Wahl, aus allen von PrismaLife bereitgestellten Fonds, ETFs, Managed Accounts und Anlagestrategien ein Anlage-Portfolio genau nach Ihren Vorstellungen zusammenzustellen.

Die Wertentwicklung Ihrer PrismaLife-Versicherung liegt damit in Ihrer Hand – ganz ähnlich wie bei einem Depot bei einer Bank.



Wie lange soll Ihr PrismaLife-Vermögen noch als Vermögensreserve für Sie genutzt werden?

Wenn Sie den Vertrag in den nächsten Monaten auflösen möchten, spielt die Rendite keine Rolle für Sie. Auf kurze Distanz ist der Unterschied zwischen null Prozent, drei Prozent oder sechs Prozent nicht relevant.

Wenn Sie diese Police jedoch als langfristige Vermögensreserve (mit jederzeitiger Entnahmemöglichkeit!) nutzen wollen,

dann lohnen sich 15 Minuten Nachdenken, wie Sie die Renditemöglichkeiten ausschöpfen.

Fünf Jahre: ab 24 Prozent plus im „grünen Bereich“

100.000 Euro wachsen bei 6 % Zinsertrag in fünf Jahren auf 133.822,56 Euro, wenn keine Steuern abgezogen werden. Das entspricht einem Wertzuwachs von 33,822 %.

Quelle: <https://www.zinsen-berechnen.de/zinsrechner.php>

Anfangskapital:	<input type="text" value="100.000,00"/>	Euro
Zinssatz:	<input type="text" value="6,000"/>	% p.a.
Laufzeit:	<input type="text" value="5"/>	Jahre <input type="button" value="v"/>
Endkapital:	<input type="text" value="133.822,56"/>	Euro
Zinseszins:	<input checked="" type="radio"/> Ja, Zinsansammlung <input type="radio"/> Nein, Zinsauszahlung	
Unterjährige Verzinsung:	<input type="radio"/> linear <input checked="" type="radio"/> exponentiell	
<input type="checkbox"/> Steuersatz:	nicht berücksichtigen	

Die gleichen 100.000 Euro wachsen bei 6 % Zinsertrag in fünf Jahren auf 124.127,06 Euro, wenn jedes Jahr 26,375 % Steuern abgezogen werden, wie dies auf einen Konto mit „Geld“ und „Zinserträgen“ der Fall wäre. Dies führt zu der Überlegung: **24 % Wertzuwachs steuerfrei in fünf Jahren entspricht etwa 6 % steuerpflichtig im Jahresdurchschnitt.**

Anfangskapital:	<input type="text" value="100.000,00"/>	Euro
Zinssatz:	<input type="text" value="6,000"/>	% p.a.
Laufzeit:	<input type="text" value="5"/>	Jahre <input type="button" value="v"/>
Endkapital:	<input type="text" value="124.127,06"/>	Euro
Zinseszins:	<input checked="" type="radio"/> Ja, Zinsansammlung <input type="radio"/> Nein, Zinsauszahlung	
Unterjährige Verzinsung:	<input type="radio"/> linear <input checked="" type="radio"/> exponentiell	
<input checked="" type="checkbox"/> Steuersatz:	<input type="text" value="26,375"/>	%

Ich unterstütze Sie zu jedem Quartalsbeginn mit Informationen zu Ihrer Police und den wichtigsten Fonds

- **Die gedruckte Vermögensübersicht informiert Sie über den aktuellen Stand Ihrer Police**
 - Die PrismaLife AG hat zwar einen „KundenClub“. Damit erhalten Sie jedoch keine regelmäßige Information zu Ihrer Police.
 - Die dem Quartalsbericht beigefügte Vermögensübersicht zu Ihrer Police hält Sie auf dem laufenden.
- **Der Quartalsbericht liefert Ihnen Hinweise zur Entwicklung der Anlagemärkte**
 - Die grafische Darstellung der Wertentwicklung der am häufigsten gewählten Fonds liefert Ihnen einen ersten Eindruck über die Marktentwicklungen
 - Mit meiner Markteinschätzung stelle ich Ihnen eine Grundlage zum Abgleich mit Ihren eigenen Überlegungen zur Verfügung
- **Für Fragen und Erläuterungen stehe ich Ihnen jederzeit zur Verfügung.**
 - Sie erreichen mich vormittags in der Regel direkt am Schreibtisch.
 - Nachmittags bin ich häufiger unterwegs und Mobil (Telefon leitet weiter ...) erreichbar.
 - Ein Mail von Ihnen beantworte ich, wann immer möglich, binnen 24 Stunden.

Walter Feil

Experte für Private-Insuring und Investmentresearch.

GF der IhrKonzept GmbH

Lehrbeauftragter der Dualen Hochschule Baden-Württemberg Heidenheim.



Walter Feil:

Tel.: 07223 - 990 98 11 (tägl. 8-12 Uhr)

Email

Anfrage

Vita

Gedanken zum Umgang mit Wertschwankungen ...

- **Wir „Deutsche“ empfinden Wertschwankungen hauptsächlich als „Risiko“.**

Schon vor fünfzig Jahren erhielten Eltern kurz nach der Geburt eines Kindes von der örtlichen Sparkasse ein Sparbuch mit einem Guthaben von seinerzeit fünf DM.

Damit wurden bereits die ersten Weichen für den lebenslangen Verzicht auf einen guten Vermögenszuwachs gestellt: Wir tragen unser Geld lieber auf ein Sparbuch. Da weiß man schließlich, „was man hat“. Die Teilnahme an der wirtschaftlichen Entwicklung von Unternehmen ist uns eher suspekt: Wir mögen Aktien nicht so gerne, weil deren Kurs schwankt. Dabei verkennen wir, dass die Kurs-Schwankungen einer Unternehmensbeteiligung (= Aktie) nur aus dem gerade aktuellen Verhältnis von Angebot und Nachfrage resultiert. Die langfristige Entwicklung der Unternehmen hängt jedoch nicht von der aktuellen Kursentwicklung an den Börsen ab.

- **Für unser „Geld für später“ zählt nicht die Volatilität, sondern alleine das langfristige Ergebnis!**

Für Beträge, die wir alsbald wieder für andere Zwecke benötigen, ist die Wahl einer schwankungsfreien Vermögensanlage (= Vermögensanlage mit geringer oder keiner Volatilität) angebracht.

Gilt dies aber auch für den Teil unserer Vermögensanlagen, den wir erst in 10, 20, 30 oder noch mehr Jahren verbrauchen wollen?

Gilt dies auch für den Teil unserer Vermögensanlagen, der als „Geld für später“ oder gedanklich schon als „Geld für unsere Kinder und Enkel“ angelegt ist?

- **Nutzen Sie Ihre steuerfreie PrismaLife-Versicherung für Ihr „Geld für später“!**

Ihre PrismaLife-Police ist steuerfrei. Nutzen Sie diesen Vorteil, um langfristig den bestmöglichen Wertzuwachs zu erzielen!

Bei nur 0,5 Prozent Zinsertrag spielt es kaum eine Rolle, ob Sie dafür Steuern zahlen oder nicht.

Bei sechs Prozent Wertzuwachs über einen längeren Zeitraum spielt dies jedoch eine wichtige Rolle.

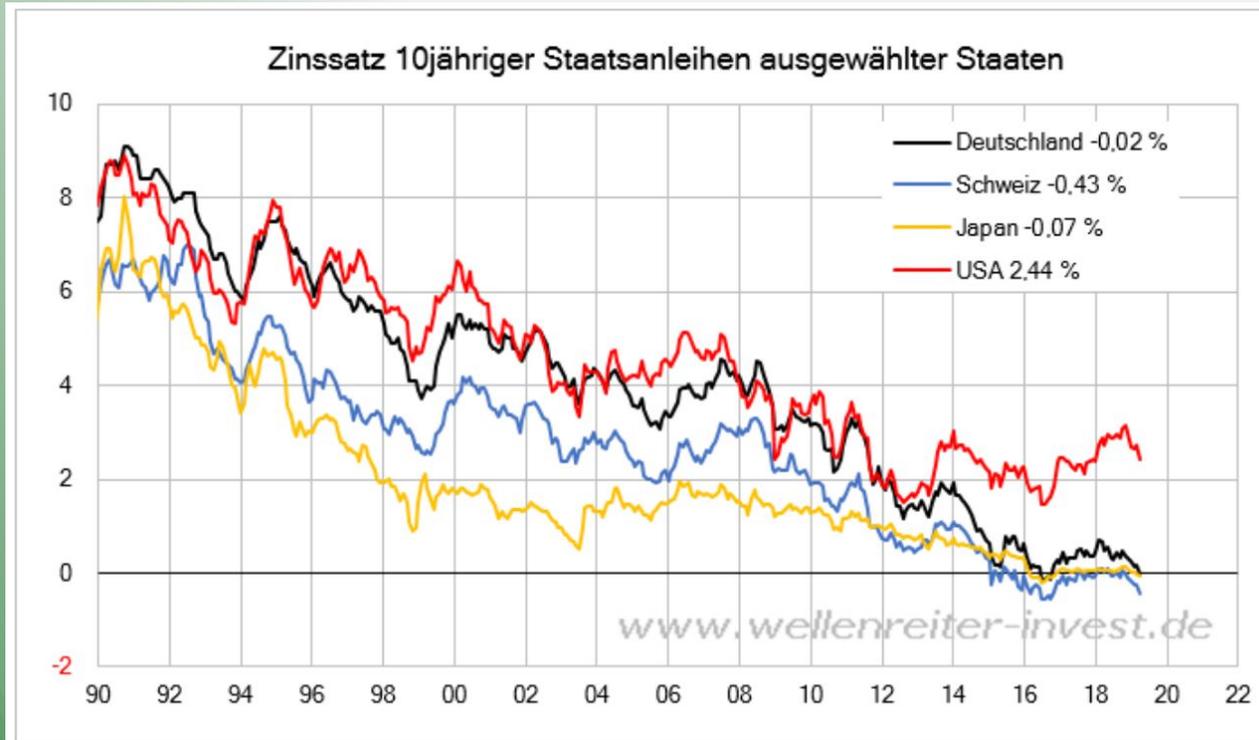
=> Machen Sie aus Ihrer PrismaLife-Versicherung einen Vermögensbaustein, der Ihnen langfristig und steuerfrei einen guten Wertzuwachs liefert.

Das Umfeld für Vermögensanlagen hat sich dramatisch verändert: Es gibt heute keinen Zinsertrag mehr.

Im Jahr im Jahr 2000 erhielten wir auf Anleihen mit 10-jähriger Laufzeit von Schuldern bester Bonität noch vier bis sechs Prozent Zinsertrag. Garantiert auf 10 Jahre.

Das waren sichere 40 bis 60 % Ertrag über die Laufzeit. Bei vorzeitigem Verkauf erzielten wir Kursgewinne.

Jetzt liegt der Zinssatz für 10-jährige Staatsanleihen bei Null Prozent, in der Schweiz und in Japan unter Null Prozent.



Diese Veränderung der Rahmenbedingungen ist dramatisch.

Es ist wie der Wechsel von Sommer auf tiefen Winter.

**Genauso,
wie Sie Ihr Auto vor dem Winter auf
Winterbereifung umrüsten,
sollten Sie auch Ihre Vermögensanlagen
auf die neuen Rahmenbedingungen einstellen.**

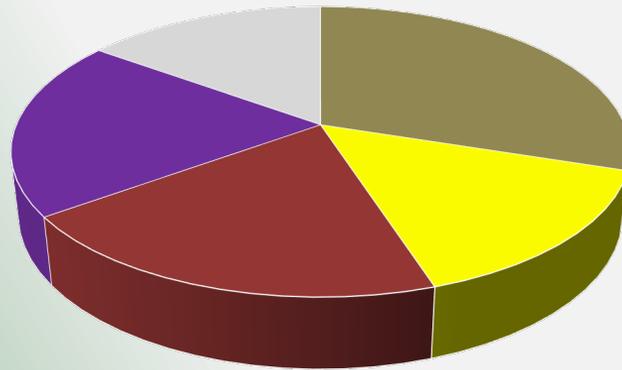
Die Folgeseite gibt Ihnen erste Hinweise.

Sortieren Sie Ihre Vermögensanlagen neu

Die dramatischen Veränderungen bei zinstragenden Vermögensanlagen zwingen uns, unsere Anlagestrategie neu auszurichten. Anleihen in jeglicher Form bieten nicht mehr den Vorteil, den wir jahrzehntelang gewohnt waren. Sogenannt „sichere“ Anleihen von Schuldern bester Bonität bieten keinen Zinsertrag mehr. Etwas mehr als „Null“ Zinsertrag bieten nur noch Anleihen von Schuldern schlechterer Bonität mit entsprechend höherem Ausfall-Risiko. Wir müssen unseren Vermögensmix deswegen an das jetzige Umfeld für Vermögensanlagen anpassen.

1. Geld zur alsbaldigen, jederzeit sofort verfügbaren Verwendung stellen wir auf Konten. Null Zinsertrag, null Risiko, null Schwankung, keine Kosten.
2. Traditionelle „Absolut-Return“ – Strategien entfallen. Sie funktionieren nicht mehr. Sie bieten kein positives Verhältnis von Risiko zu Ertrag mehr. Investments in breit gestreutes Wohneigentum ersetzen die bisherigen Investments in Anleihen und Absolute-Return-Strategien.
3. Für die langfristige Vermögensanlage nutzen wir Qualitätsaktien. Dazu nutzen wir den Rechtsrahmen einer steuerbegünstigten Versicherung.

Vermögensmix im Zeitalter ohne Zinsertrag



- Eigenheim als sicheren Hort für die Familie
- Liquidität für jederzeitige Verfügbarkeit
- Qualitätsaktien für langfristig 6 % Wertzuwachs
- Immobilienfonds mit 6 % Mieteinnahmen für stabile Ausschüttungen
- Sonstiges

Ihre PrismaLife-Versicherung ist der Rechtsrahmen, der Ihnen die Möglichkeit bietet, sämtliche Erträge Ihrer Vermögensanlagen darin langfristig steuerfrei zu halten.

Prüfen Sie die Zusammensetzung Ihres Policenvermögens. Ein hoher Anteil Anleihen mit geringem bis keinem Zinsertrag nutzt die besonderen Vorteile dieses vollständig steuerfreien Vertrages nicht.

**Nutzen Sie Ihre bestehende PrismaLife-Versicherung,
um langfristig den besten Vermögenszuwachs zu erzielen.**

Langfristig steuerbegünstigte Versicherungspolice

**„Geld für später“
angelegt in langfristig rentablen
Fonds und Anlagestrategien**

Teil 2: Die Wertentwicklung

jeweils die letzten 5 Jahre,

Die folgenden Grafiken zeigen eine Übersicht
über jeweils fünf Jahre einschließlich des letzten Quartals
von einer Auswahl von häufig gewählten Positionen

- Datenstand bis 01.04.2019 -

Kleine ChartShow mit Blick auf die Fünf-Jahres-Entwicklung

- **Der Fokus in diesem Quartalsbericht liegt auf der Entwicklung der Positionen auf jeweils fünf Jahre.**

Damit setze ich die Empfehlung, für den langfristigen Vermögensaufbau nicht stets nur die Entwicklung der letzten drei Monate zu prüfen, in die Praxis um. Sie erkennen in jeder Grafik

- die mittelfristige Entwicklung der jeweiligen Position jeweils die letzten fünf Jahre
- natürlich auch die Entwicklung im letzten Quartal am rechten Ende der Grafik

- **Alle Angaben in den folgenden Charts stellen die Wertentwicklung aus Sicht eines Euro-Anlegers dar.**

Die Veränderung des Euro-Wechselkurses zur jeweiligen Währung ist in der Wertentwicklung bereits berücksichtigt.

- **Bitte beachten Sie:**

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für die künftige Entwicklung.

Sie können Ihnen nur einen Anhaltspunkt liefern, wie sich eine bestimmte Position im Vergleich zu anderen Positionen in der Vergangenheit entwickelt hat.

Übersicht: Wertentwicklung Aktien in den letzten 5 Jahren

In den letzten fünf Jahren lieferten vor allem die Börsen der USA einen guten Wertzuwachs. Die Börsen der Emerging Markets begannen nach dem starken Rückgang in 2015 wieder eine positive Entwicklung. Die Börsenbewertungen in Europa inklusive Deutschland und auch der Emerging Markets fielen ab Anfang 2018 wieder zurück.

Zum Jahreswechsel 2018/2019 wuchsen rings um den Globus die Befürchtungen, dass die Weltwirtschaft in eine Rezession abgleiten könnte. Diese Befürchtungen haben sich nicht bestätigt. Die Aktienkurse haben bis Ende März 2019 wieder deutlich zugelegt. Das Tempo des Wachstums wird jedoch geringer erwartet als in 2017.



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

Die kurzfristigen Wertschwankungen können mit Blick auf die lange Anlagedauer mit Gelassenheit akzeptiert werden, **wenn andere Vermögenswerte zur Verfügung stehen, aus denen der kurz- und mittelfristige Kapitalbedarf gedeckt werden kann.**

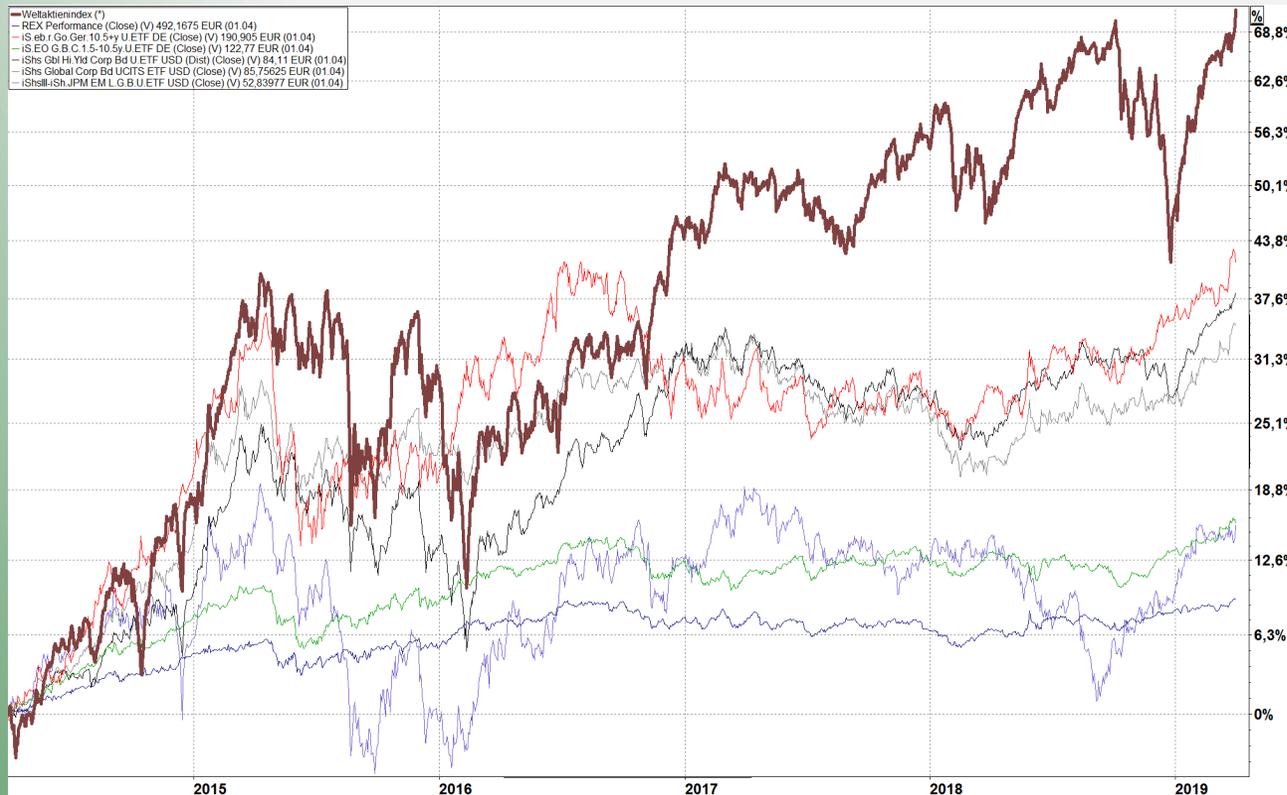
Übersicht: Wertentwicklung Anleihen in den letzten 5 Jahren

Unverändert: Warnung! Nicht alle Arten von Anleihen (häufig auch „Renten“ genannt) entwickeln sich schwankungsfrei.

Ein **zurückgehendes Zinsniveau** führt bei langlaufenden Anleihen stets zu **Kursgewinnen** (siehe 2014 bis April 2015). Das hatten wir auch im ersten Quartal 2019 noch einmal.

Ein **steigendes Zinsniveau** führt dagegen zu teilweise heftigen **Kursverlusten** (siehe April 2015 bis Juni 2015)

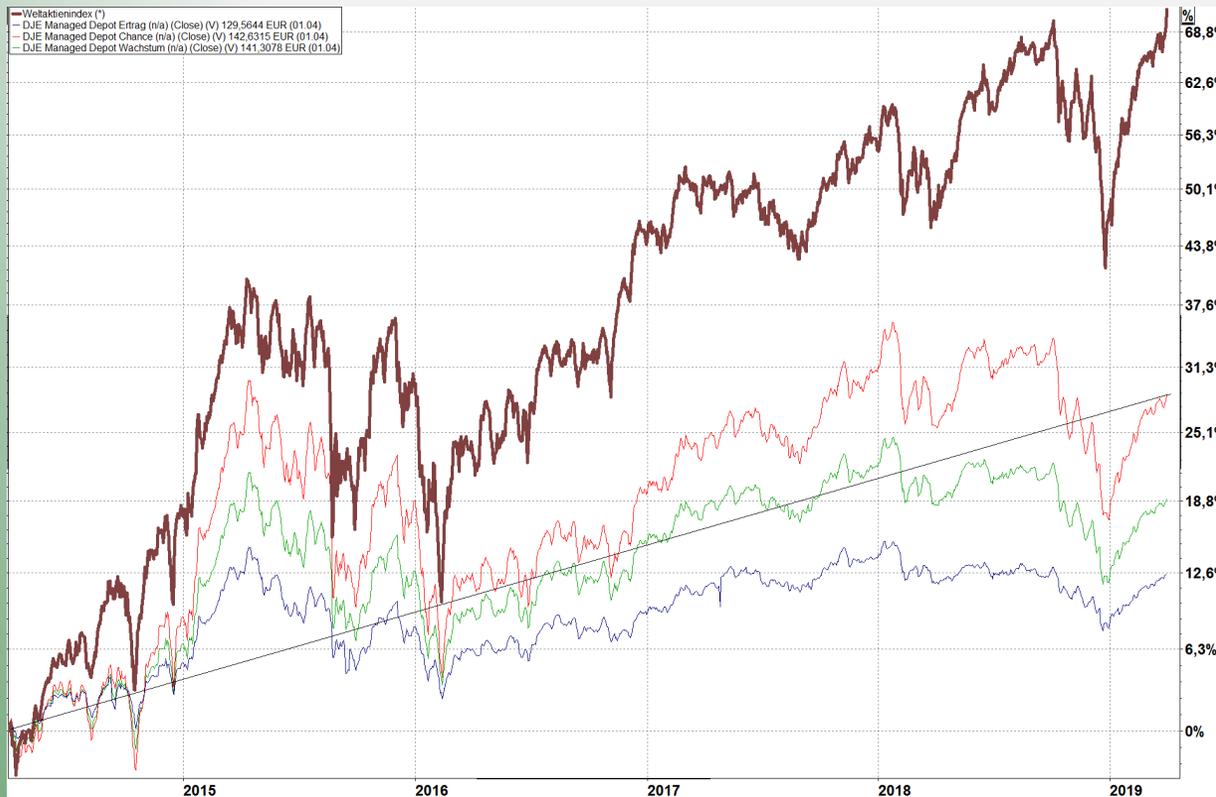
Deutsche Staatsanleihen mit langen Laufzeiten führten vor dem Hintergrund wachsender Besorgnis und damit einhergehender starker Nachfrage zu Kursgewinnen in 2018 und auch im ersten Quartal 2019. 10-Jahres-Anleihen der BRD rentieren per Ende März 2019 mit Null (!!) Prozent. Wie tief werden die Zinsen noch fallen? Ein wieder steigendes Zinsniveau wird zu Kursverlusten führen.



- **dunkles blau:**
REX Performance-Index für deutsche Anleihen unterschiedlicher Laufzeiten
- **rot:**
Deutsche Staatsanleihen mit Restlaufzeiten von 10,5 Jahren oder mehr
- **grün:**
Europäische Staatsanleihen mit Laufzeiten von 1,5 bis 10 Jahren
- **schwarz:**
Hochzins-Anleihen von Unternehmen ohne Investmentgrade-Rating weltweit
- **grau:**
Unternehmensanleihen Investmentgrade weltweit
- **lila:**
Europäische Unternehmensanleihen mit hoher Bonität 1 bis 5 Jahre Laufzeit
- **dunkles lila:**
Staatsanleihen von Staaten der Emerging Markets in USD
- **braun:**
Weltaktienindex zum Vergleich

Die Managed Accounts von DJE in den letzten 5 Jahren

Unverändert: Die drei „Managed Accounts“ (= verwaltete Strategien) von DJE sind – jede für sich betrachtet – ein kleine Vermögensverwaltung in sich. Das Managed Account „Ertrag“ sollte vor allem die Wertschwankungen gering halten, „Chance“ sollte das Angebot der Aktienmärkte mehr nutzen unter Inkaufnahme höherer Wertschwankungen, „Wachstum“ liegt dazwischen. **Für den langfristig orientierten Anleger sollte, bezogen auf diese drei verwalteten Strategien, der Fokus weiterhin auf „Chance“ liegen. Erst wenn der Zeitpunkt von größeren Entnahmen näher rückt, sollte auf „Ertrag“ umgeschichtet werden. Die gerade schwarze Linie markiert einen durchschnittlichen Wertzuwachs von 5,1% für die letzten fünf Jahre.**



- **blau:**
Das Managed Account „Ertrag“ sollte in dieser Gruppe die geringsten Schwankungen aufweisen. Dies ist auch der Fall. Allerdings sind die Möglichkeiten, im Zeitalter von „Null Zinsen“ damit einen Wertzuwachs zu erzielen, deutlich gesunken.
- **grün:**
Das Account „Wachstum“ mit einem höheren Aktienanteil toleriert etwas mehr Schwankungen.
- **rot:**
die chancenorientierte Strategie „Chance“ mit höherem Aktienanteil und höheren Schwankungen.
- **braun:**
Weltaktienindex zum Vergleich

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

Klicken Sie für mehr Information auf „Depotvarianten“ und „Downloads“ für die FactSheets mit den aktuellsten Daten.

Sauren Absolute Return, Global Defensiv und Balanced – letzte 5 Jahre

Unverändert: Alle drei hier vorgestellten Sauren-Fonds streben eine sehr gleichmäßige Wertentwicklung an. Dies ist auch gelungen, wobei bei dem Fonds „Sauren Absolute Return“ seit Anfang 2016 eine zwar gleichmäßige, jedoch per Saldo negative Entwicklung zu beobachten war. Hier zeigt sich, wie schwierig es, in einem Umfeld mit politisch veranlasstem Nullzinsniveau Erträge zu erwirtschaften, wenn die Positionen nur geringe Wertschwankungen aufweisen sollen. – Vergleichen Sie hierzu Seite 11 („Absolute Return-Strategien funktionieren nicht mehr) **Langfristig orientierte Anleger sollten eher die kurzfristigen Wertschwankungen in Kauf nehmen und einen langfristig höheren Wertzuwachs über die Aktienmärkte anstreben.** Der Sauren Global Balanced zeigt, dass schon eine gewisse Beimischung von Aktien auf längere Sicht das Anlage-Ergebnis verbessern kann. Jedoch ist auch diese Strategie für eine langfristige Vermögensanlage nicht überzeugend.



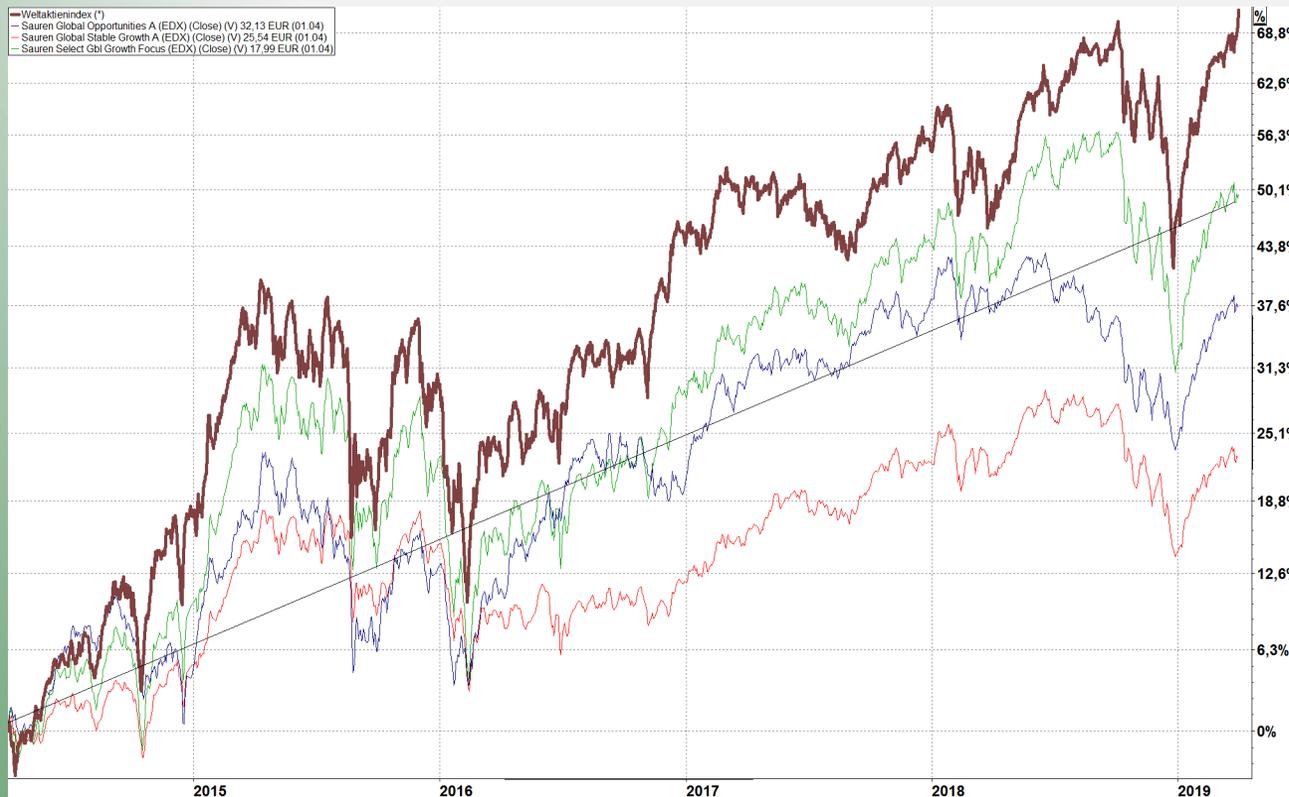
- **blau:**
Sauren Absolut Return
- **grün:**
Sauren Global Defensiv
- **rot:**
Sauren Global Balanced

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

Sauren Global Opportunities, Stable Growth und Global Growth – letzte 5 Jahre

Unverändert: Die Aktien-Dachfonds von Sauren nahmen einen großen Teil der vom Markt angebotenen Wertentwicklung mit. Der „Stable Growth“ (grüne Linie) versucht, die Wertschwankungen durch gelegentliche Anpassungen der Allokation zu glätten. Die weiteren aktienorientierten Fonds folgen im wesentlichen den Bewegungen des weltweiten Aktienmarktes.

Die gerade Linie in der Grafik zeigt eine Wertzuwachsrate von 8 Prozent an.

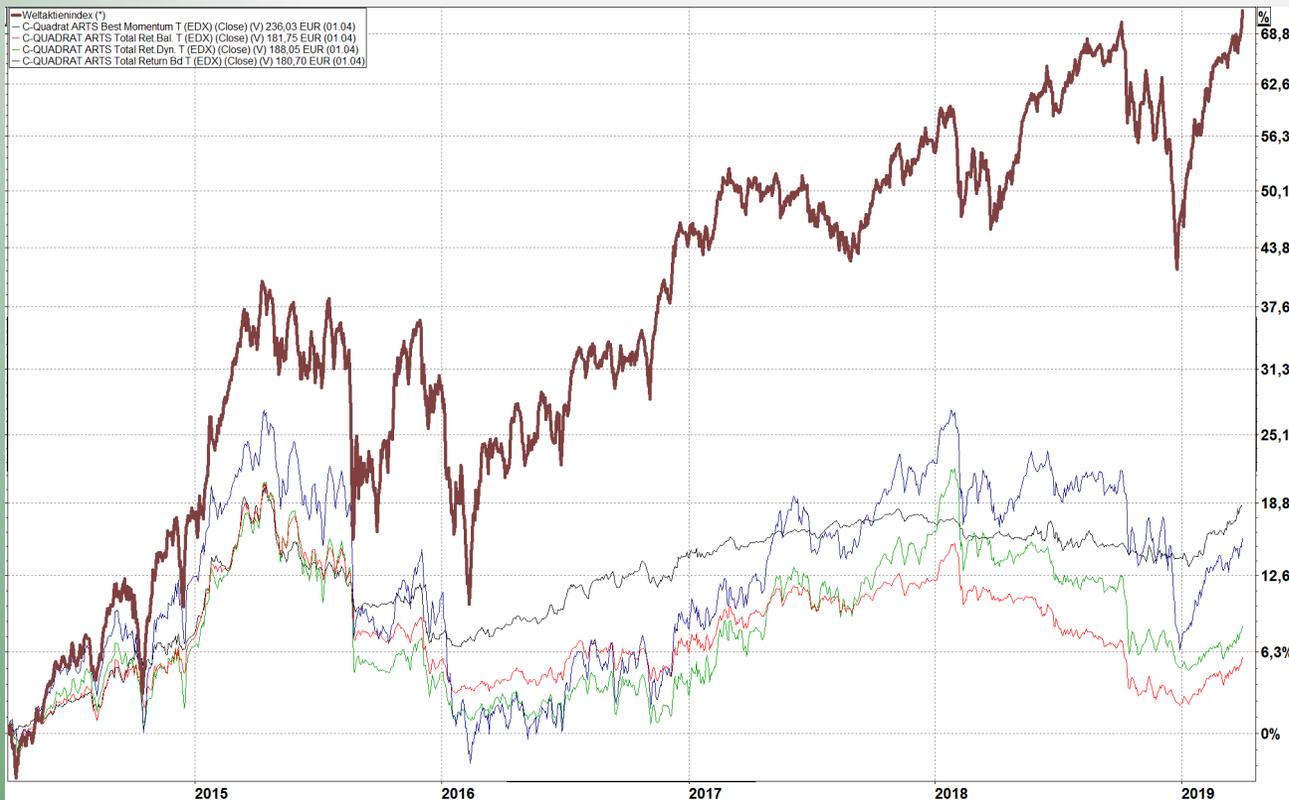


- **blau:** Sauren Global Opportunities nimmt höhere Risiken in Kauf und investiert in Schwellenländern.
- **rot:** Sauren Global Stable Growth ist ein Multi-Asset-Fund mit vermögensverwaltendem Charakter.
- **grün:** Sauren Select Global Growth Fund ist ein aktienorientierter vermögensverwaltender Dachfonds mit weltweiter Streuung
- **braun:** Weltaktienindex zum Vergleich

Die trendfolgenden ARTS – Total-Return-Funds – in den letzten 5 Jahren

Unverändert: Die C-Quadrat ARTS-Fonds werden mit einem „technischen Handelsprogramm mit einer mittelfristig trendfolgenden Ausrichtung“ gemanagt. Die Entscheidungen werden trendfolgend gemäß den Vorgaben eines Computerprogramms getroffen.

Die Grafik über fünf Jahre zeigt, dass die computergesteuerten Handelsaktivitäten nur einen Teil der vom Markt angebotenen positiven Entwicklung eingefangen haben. Der „Total Return Ansatz“ hat sich im Zeitalter von „Null Zinsen“ nicht bewährt. Das letzte Hoch Anfang 2015 wurde bis heute von keinem der Strategien Anfang wieder erreicht.



- **blau:**
Best Momentum
investiert Aktien, die ein hohes „Momentum“ (schnelle Bewegung in eine Richtung) aufweisen.
- **rot:**
Total Return Balanced
möchte die Marktschwankungen ausgleichen
- **grün:**
Total Return Dynamik
- **schwarz:**
Total Return Bonds
strebt eine schwankungsarme Wertentwicklung auf der Grundlage von Anleihen an.
- **braun:**
Weltaktienindex zum Vergleich

DJE Dividende & Substanz, FvS Multiple Opp. und BL – Emerging Markets – letzte 5 Jahre

Unverändert: Die drei Fonds investieren schwerpunktmäßig in Aktien. Die Grafik über fünf Jahre zeigt, wie synchron die Entwicklung dem Aktienmarkt folgte. In einem grundsätzlich positiven Umfeld für Aktien sind mit Fonds, die einen hohen Anteil Aktien enthalten, die besten Ergebnisse zu erzielen. Über fünf Jahre liegt in diesem Zeitraum der Flossbach von Storch Multiple Opportunities, der global in die großen Unternehmen dieser Welt investiert, nahezu gleichauf mit dem DJE Dividende & Substanz, schlug sich jedoch in der Phase des starken Rückgangs Ende 2018 besser. – Die dünne graue Linie zeigt eine Wertentwicklung für die letzten fünf Jahre von durchschnittlich 8 Prozent an.



- **blau:**
Die Banque de Luxembourg mit dem BL Emerging Markets
- **rot:**
DJE Dividende & Substanz
- **grün:**
Flossbach von Storch Multiple Opportunities investiert in „Global Player“ und mischt einen Anteil von 10 bis 15 % Gold bei.

Die Amundi-Fonds (früher: Pioneer) für den US-Markt – in den letzten 5 Jahren

Die Fondsgesellschaft Pioneer wurde von Amundi übernommen. Mittlerweile sind auch alle Fonds mit dem neuen Namen versehen. Die Fonds an sich sind die gleichen.

Unverändert: Bis Anfang 2018 lag die Wertentwicklung der beiden **Amundi**-Fonds, die jeweils einen Teilmarkt der US-Börsen abbilden, fast genauso wie der Weltindex. Dies ist auch nicht verwunderlich, da im Weltindex mehr als 50 % US-Aktien enthalten sind. Die beiden Fonds nehmen sowohl den Wertzuwachs als auch den Wertrückgang der US-Aktienbörsen in vollem Umfang mit. Maßnahmen, eine negative Wertentwicklung zu bremsen, werden innerhalb dieser Fonds nicht getroffen. Die kleineren Aktien der USA gingen in 2018 allerdings stärker zurück als die großen Werte. Die Wertentwicklung dieser beiden Fonds werden – wie alle anderen Fonds in dieser Übersicht auch - aus Sicht des Euro-Anlegers, also in „Euro“ dargestellt.



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

Die Aktienfonds der Raiffeisen Capital Management – letzte 5 Jahre

Unverändert: Die Aktienfonds der Raiffeisen Capital Management sind – wie an dieser Stelle stets betont - reine Länder- bzw. Branchenfonds.

Die Darstellung über fünf Jahre zeigt deutlich, dass sich in jedem Land bzw. jeder Branche Zeiträume mit starkem Wertzuwachs und andere Zeiträume mit einem starken Wertrückgang abwechseln. Deswegen sind diese Fonds nur geeignet für Anleger, die die Märkte aktiv beobachten, regelmäßig die Entwicklung prüfen und auch bereit sind, umzuschichten.

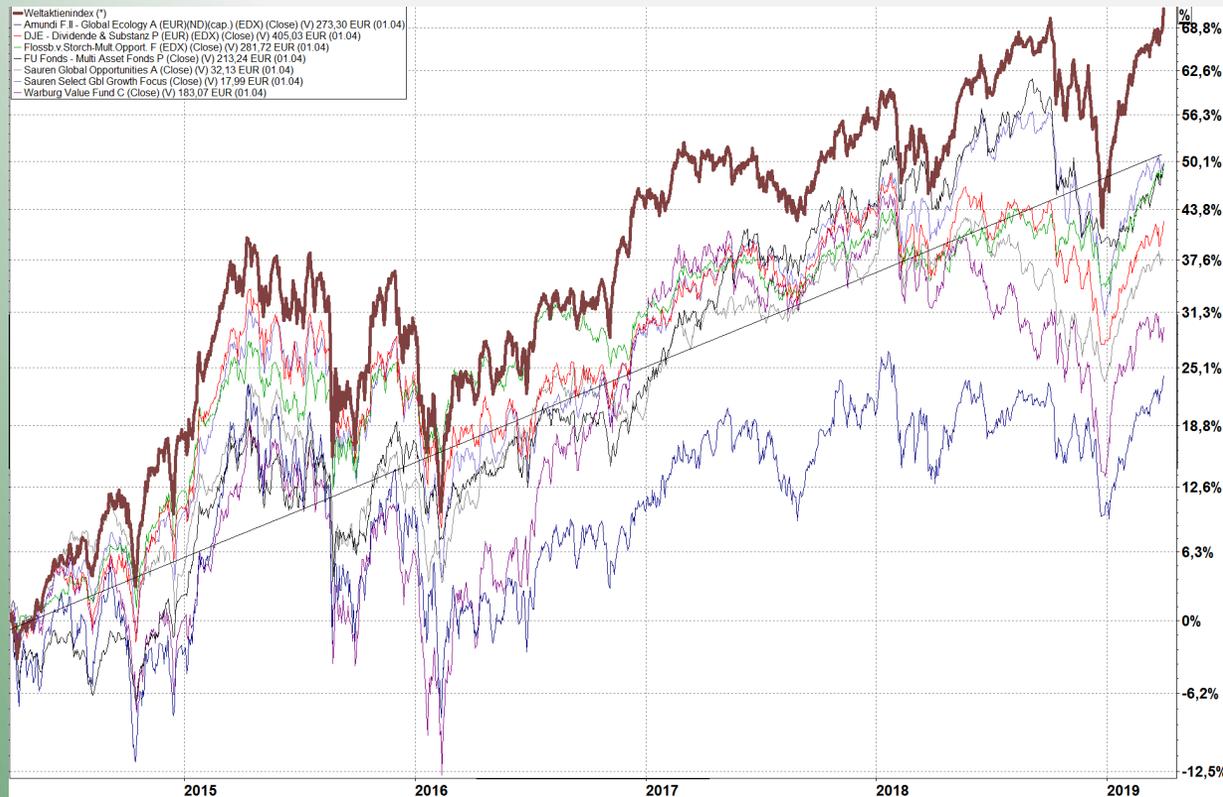


- **Blau:**
HealthCare
- **Rot:**
Energie
- **Grün:**
Eurasien
- **Schwarz:**
Osteuropa
- **Grau:**
Pazifik
- **Lila:**
Russland
- **Braun:**
Weltindex zum Vergleich

Auswahl global investierender Fonds – in den letzten 5 Jahren

Unverändert: Zum Abschluss habe ich Ihnen eine Auswahl von global investierender Aktienfonds zusammengestellt, die für in langfristiges Investment in der PrismaLife-Police näher zu prüfen wären. Auf den Folgeseiten stelle ich Ihnen diese Fonds noch etwas genauer vor.

Die graue gerade Linie markiert eine Wertzuwachsrate von durchschnittlich 8,6 Prozent.

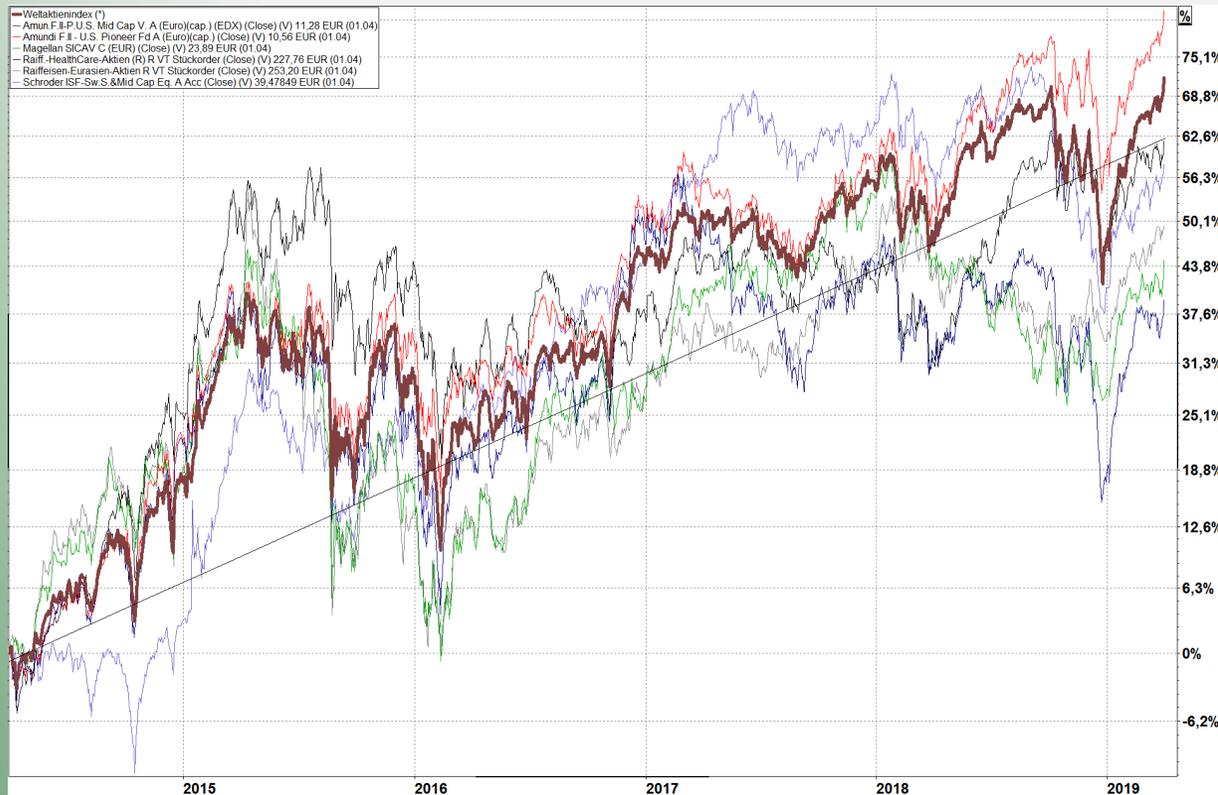


- **Blau:**
Amundi Global Ecology
(früher: Pioneer Global Ecology)
- **Rot:**
DJE Dividende & Substanz
- **Grün:**
FvS Multiple Opportunities
- **Schwarz:**
FU – Multi Asset Fonds
- **Grau:**
Sauren Global Opportunities A
- **Helles Lila:**
Sauren Global Growth Fokus A
- **Dunkles Lila:**
Warburg Value-Fund C
- **dicke braune Linie:**
Weltaktienindex

Auswahl Regionen, Branchen- und Länderfonds – in den letzten 5 Jahren

Die Fonds auf dieser Seite investieren in Aktien einer Region (z.B. Euroasien), eines Landes (z.B. USA LargeCaps) oder einer Branche (z.B. HealthCare). Auf den Folgeseiten stelle ich Ihnen diese Fonds noch etwas genauer vor.

Die graue gerade Linie markiert eine Wertzuwachsrate von durchschnittlich 10,2 Prozent.



- **blau:**
Amundi US MidCap
(früher: Pioneer US MidCap)
- **Rot:**
Amundi US Pioneer Funds
(früher: Pioneer II Fund)
- **grün:**
Magellan C
- **Schwarz:**
Raiffeisen Health Care
- **grau:**
Raiffeisen Eurasien
- **lila:**
Schroder Swiss Small/MidCap
- **dicke braune Linie:**
Weltaktienindex

Teil 3: Die Anlagestrategie einiger ausgewählter Fonds

**Die auf den folgenden Seiten näher vorgestellten Fonds
haben in der Vergangenheit im Verhältnis zu anderen Fonds
gute Ergebnisse erzielt.**

Die Kennzeichnung von Fonds mit einer SRRI - Kennzahl

SRRI ist eine Abkürzung für „Synthetic Risk and Reward Indicator“. Dies ist eine mit Blick auf die Vergangenheit ermittelte Kennziffer, die Auskunft über die Schwankungsbreite eines Fonds geben soll. Schwankungen empfinden wir allgemein als Risiko. Jedoch: ohne Inkaufnahme von Wertschwankungen werden wir langfristig keine gute Rendite erzielen. Wir müssen somit einen sinnvollen Kompromiss zwischen den akzeptierten Wertschwankungen eines Investments und der langfristig zu erwartenden Rendite finden.

Wenn Sie Ihre PrismaLife-Versicherung tatsächlich als ein langfristiges Investment betrachten, können Sie zwischenzeitliche Wertschwankungen mit Gelassenheit aussitzen. Das jüngste Beispiel war der starke Rückgang aller Bewertungen in letzten Quartal 2018, die sich im ersten Quartal 2019 durch eine positive Entwicklung („Schwankung nach oben“ wieder ausgeglichen hat.

Gleichwohl sollte jeder Anleger für sich entscheiden, mit welcher Schwankungsbreite er selbst gut zurecht kommt. Die SRRI-Kennzahl kann dann ein erster Anhaltspunkt sein, ob ein Fonds mit seiner für ihn typischen Schwankungsbreite zur persönlichen Bereitschaft, Wertschwankungen zu akzeptieren, passt oder nicht.

Meine Empfehlung ist: Behandeln sie Ihre Investments unterschiedlich.

1. Vermögensreserven, die täglich und spontan zur Verfügung stehen sollen, sollten überhaupt keine Wertschwankungen aufweisen (SRRI 1)
2. Vermögensreserven, auf die Sie erste in drei bis fünf Jahren zugreifen möchten, könnten mittlere Wertschwankungen aufweisen (SRRI 2 bis 4)
3. Für Vermögensanlagen, auf die Sie erst in ferner Zukunft (10 Jahre oder später) zugreifen möchten, könnten Sie stärkere Wertschwankungen akzeptieren (SRRI 5 und 6)

Beschreibung der Risikoklasse nach SRRI

1: ohne Wertschwankungen (0,0 bis zu 0,5 %)

2: Wertschwankungen bis zu 2 %

3: Wertschwankungen bis zu 5 %

4: Wertschwankungen bis zu 10 %

5: Wertschwankungen bis zu 15 %

6: Wertschwankungen bis zu 25 %

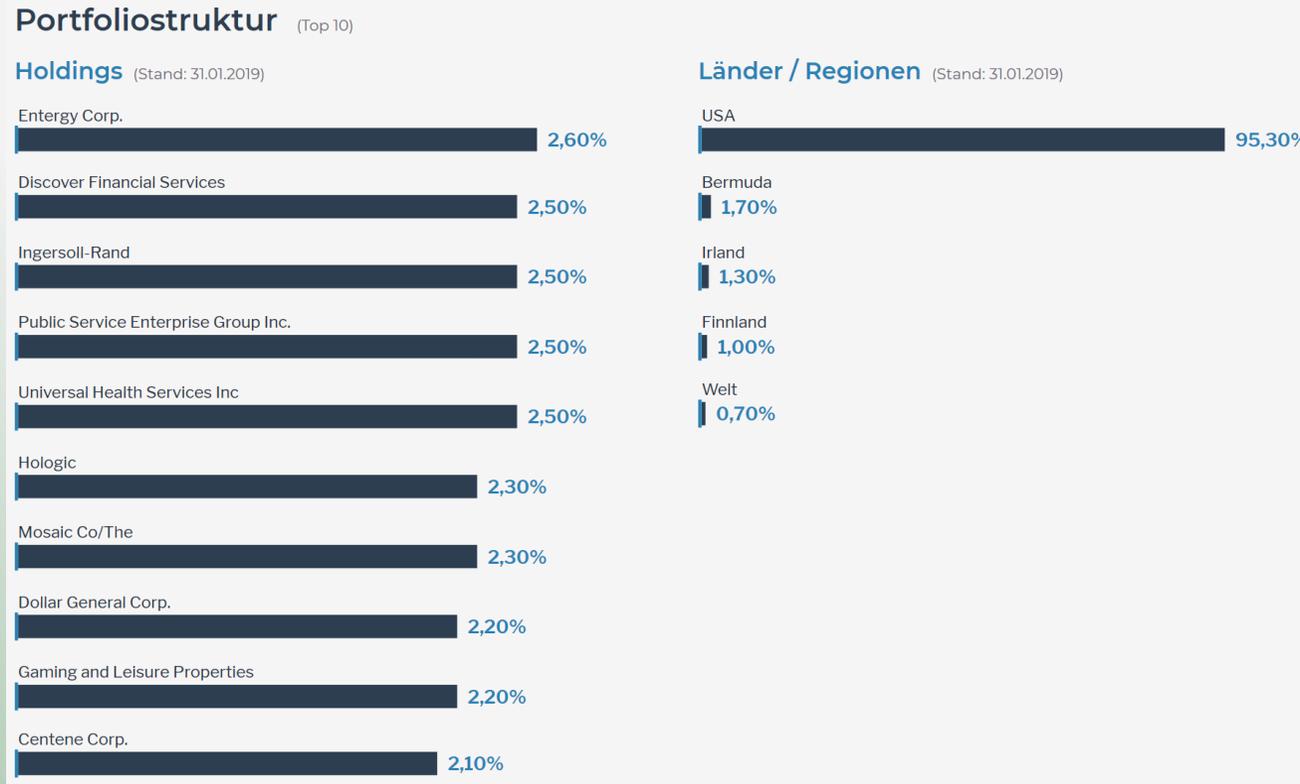
7: Wertschwankungen über 25 %



Amundi US MidCap Value (früher Pioneer US MidCap Value) - SRRI 6

Der Fonds investiert vornehmlich in mittelgroße US-amerikanische Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von 1 bis 10 Milliarden US-Dollar, so genannte Mid Caps. Das Fondsmanagement-Team investiert nach dem Prinzip des Value Investing. Dabei sucht das Team gezielt nach unterbewerteten Unternehmen, die hervorragende Wachstumschancen mit Stabilität und einer guten Marktposition verbinden.

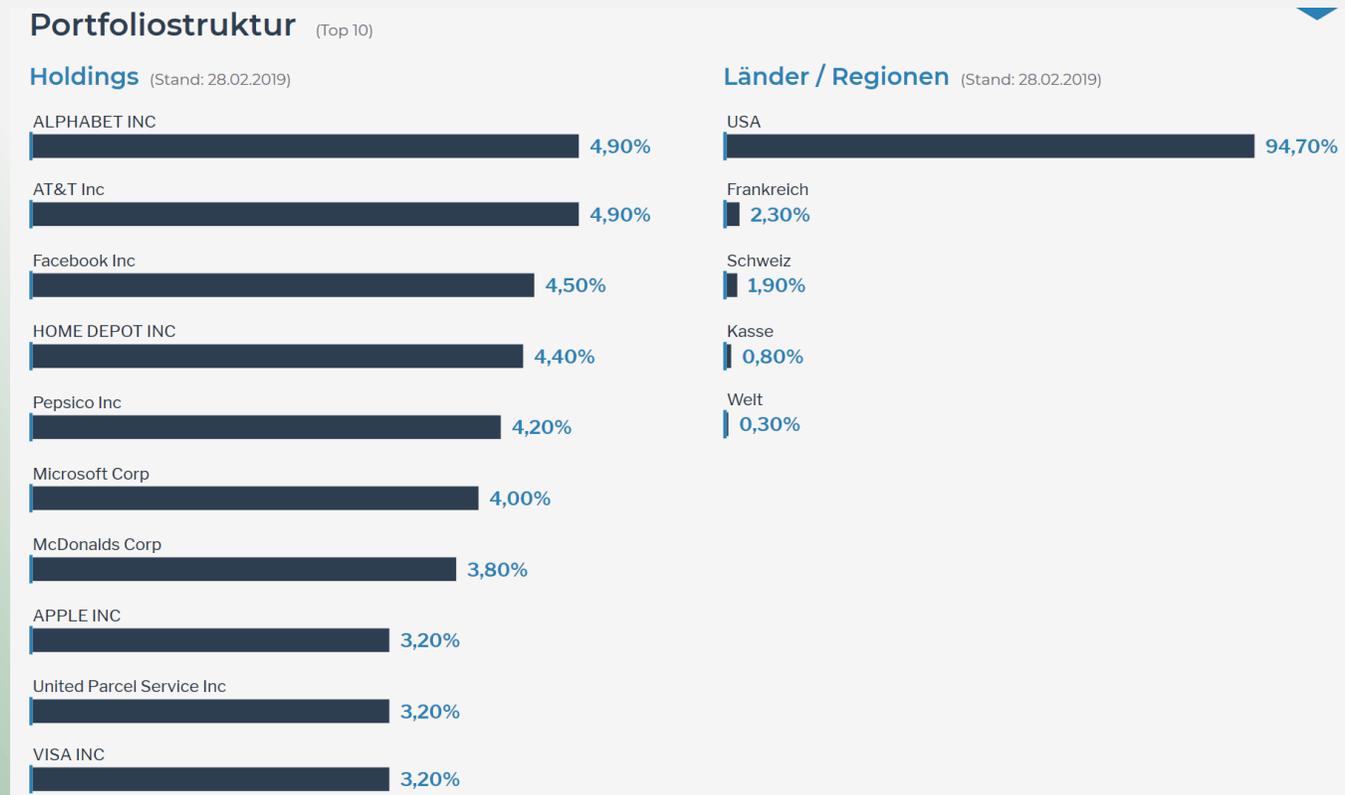
Quelle: <http://www.fondsweb.de/LU0133607589-Pioneer-Funds-U-S-Mid-Cap-Value-A-EUR-ND>



Amundi Funds II – U.S Pioneer Funds A (LargeCaps USA) - SRRI 5

Der Fonds investiert vornehmlich in mittelgroße US-amerikanische Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von 1 bis 10 Milliarden US-Dollar, so genannte Mid Caps. Das Fondsmanagement-Team investiert nach dem Prinzip des Value Investing. Dabei sucht das Team gezielt nach unterbewerteten Unternehmen, die hervorragende Wachstumschancen mit Stabilität und einer guten Marktposition verbinden.

Quelle: <https://www.fondsweb.com/de/LU0133643469>



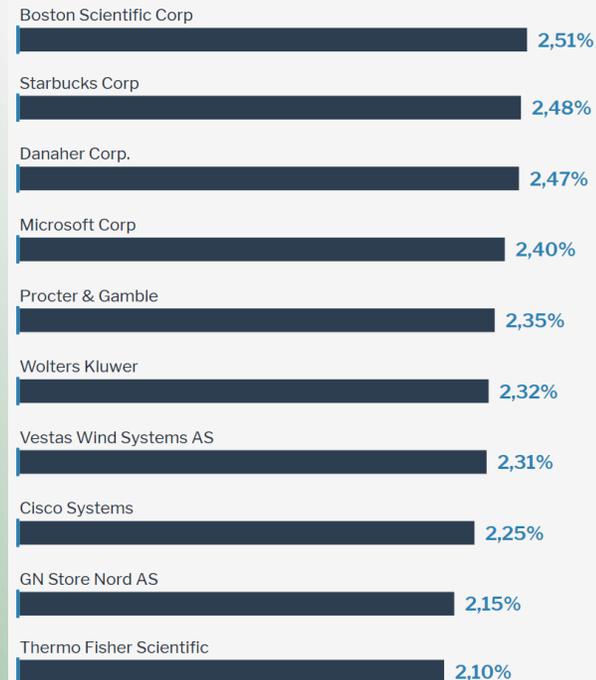
Amundi Global Ecology (früher: Pioneer Global Ecology) – SRRI 6

Der Fonds strebt mittel- bis langfristig eine Wertsteigerung des Kapitals an. Er investiert hauptsächlich in ein breit gestreutes Portfolio aus Aktien von Unternehmen in aller Welt, die Produkte herstellen oder Technologien entwickeln, die eine sauberere und gesündere Umwelt fördern oder die umweltfreundlich sind. Hierzu gehören beispielsweise Unternehmen aus den Bereichen Kontrolle der Luftverschmutzung, alternative Energien, Wiederverwertung, Abwasseraufbereitung und Biotechnologie

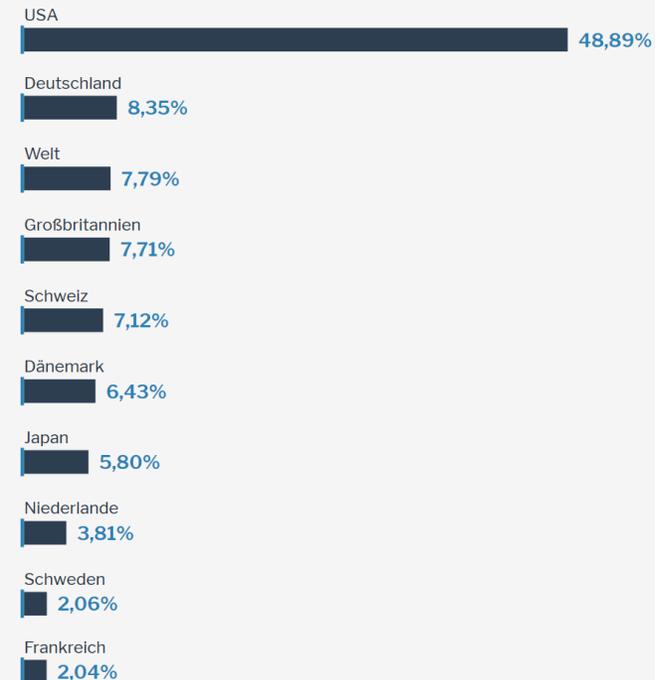
Quelle: <http://www.fondsweb.de/LU027165613-Pioneer-Funds-Global-Ecology-A-EUR-ND/stammdaten>

Portfoliostruktur (Top 10)

Holdings (Stand: 28.02.2019)



Länder / Regionen (Stand: 28.02.2019)



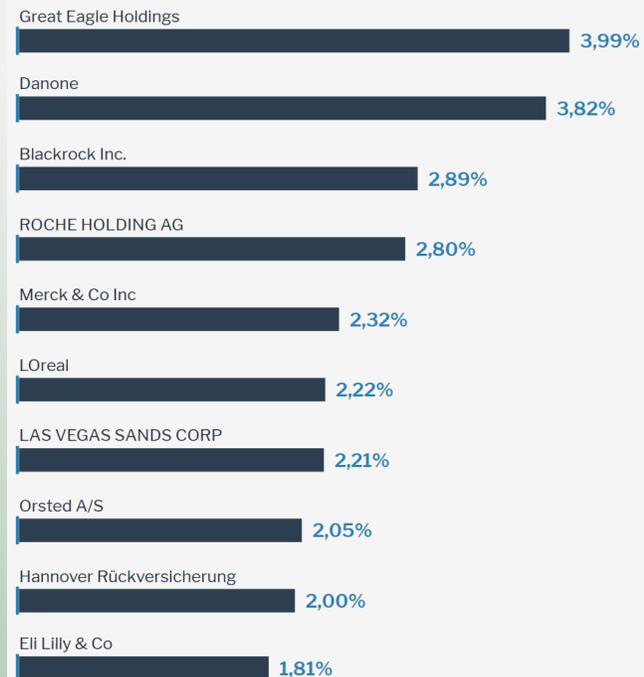
DJE Dividende & Substanz – SRRI 5

Der Anlageschwerpunkt des Fonds liegt auf dividenden- und substanzstarken Aktien. Chancenreiche außereuropäische Aktien können beigemischt werden. Darüber hinaus kann der Fonds in fest und variabel verzinsliche Wertpapiere investieren. Bei der Aktienausswahl verfolgt der Fondsmanager den Value-Ansatz.

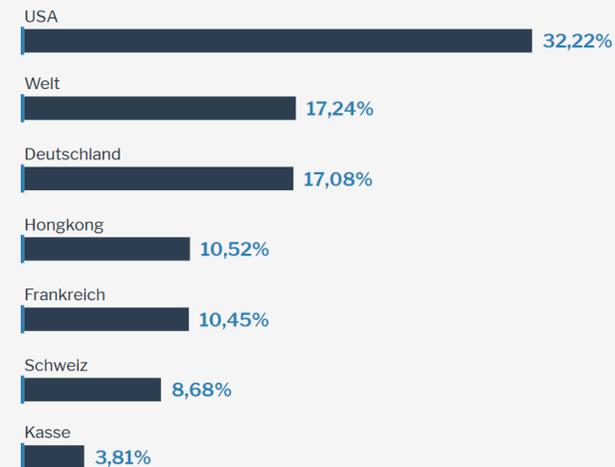
Quelle: <http://www.fondsweb.de/LU0159550150-DJE-Dividende-und-Substanz-P-EUR/portfoliostruktur>

Portfoliostruktur (Top 10)

Holdings (Stand: 29.03.2019)



Länder / Regionen (Stand: 29.03.2019)



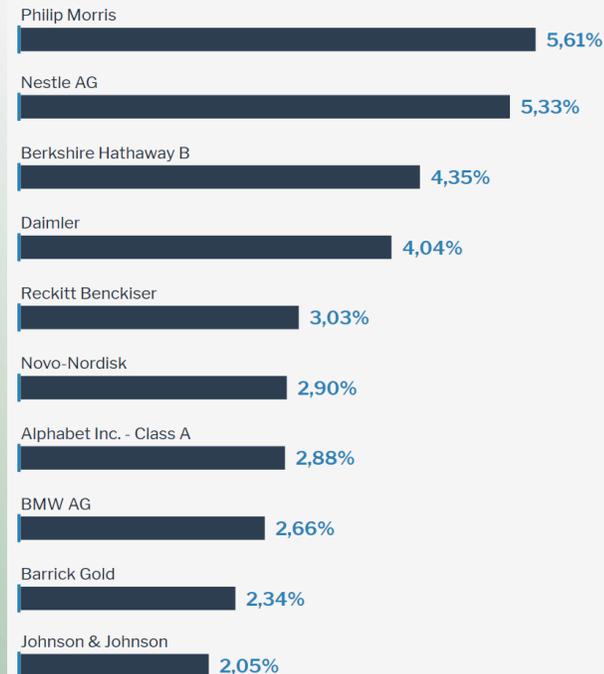
Flossbach von Storch – Multiple Opportunities – SRRI 5

Anlageziel ist ein angemessener Wertzuwachs in Euro. Der Fonds investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung weltweit in Aktien (max. 100%), Geldmarktinstrumente, Zertifikate (z.B. auf Indices, Aktien, speziell zusammengestellte Aktienkörbe, Anleihen, Währungen, Commodities, Investmentfonds, Reits, Immobilienfonds, Hedge Funds) und Anleihen aller Art. Ferner kann der Fonds alle Arten von Fonds, (auch sog. Exchanged Traded Funds ETF) erwerben. Darüber hinaus ist der Einsatz von Derivaten möglich.

Quelle: <http://www.fondsweb.de/LU0323578574-Flossbach-von-Storch-SICAV-Multiple-Opportunities-F/stammdaten>

Portfoliostruktur (Top 10)

Holdings (Stand: 28.02.2019)



Länder / Regionen (Stand: 28.02.2019)



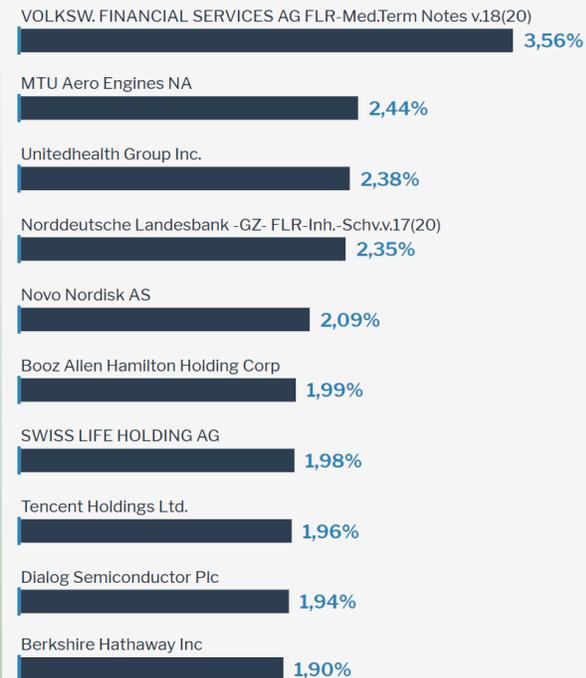
FU Fonds – Multi Asset Fonds P – SRRI 5

Anlageziel ist ein absoluter Wertzuwachs durch aktives, fundamental orientiertes Management. Die Anlagestruktur sieht dauerhaft eine 60-100%ige Aktienquote vor, die je nach Kapitalmarktsituation und volkswirtschaftlichem Umfeld vom Management aktiv angepasst wird. In diesem Fall stehen Rentenanlagen, Geldmarktinstrumente und Zielfonds wie auch strukturierte Produkte als alternative Anlageklassen zur Verfügung.

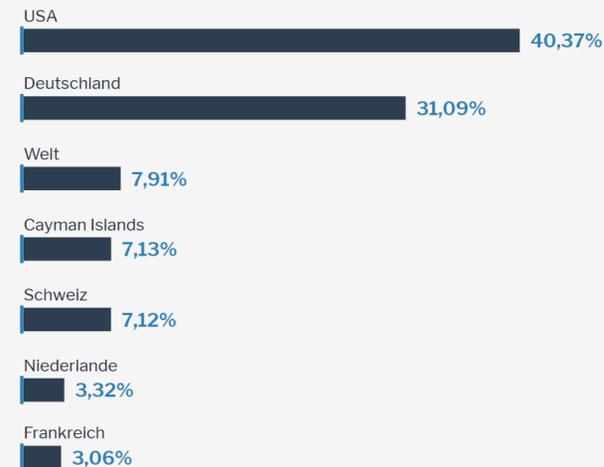
Quelle: <http://www.fondsweb.de/LU0368998240-FU-Fonds-Multi-Asset-Fonds-P/stammdaten>

Portfoliostruktur (Top 10)

Holdings (Stand: 08.02.2019)



Länder / Regionen (Stand: 08.02.2019)



Magellan SICAV C (All Cap Emerging Markets) – SRRI 6

Das Fondsmanagement investiert in Wachstumsunternehmen von Schwellenländern, besonders in Lateinamerika, Südostasien, Afrika und Europa.

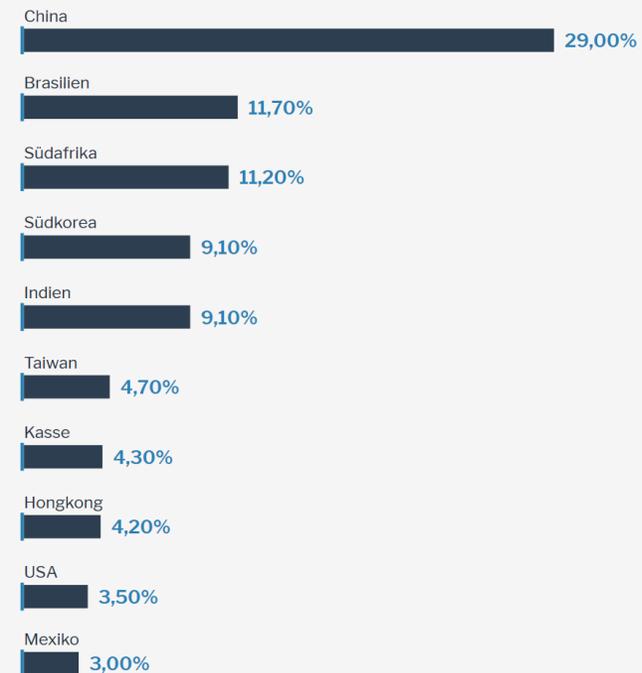
Quelle: <http://www.fondsweb.de/FR0000292278-Magellan-C/stammdaten>

Portfoliostruktur (Top 10)

Holdings (Stand: 31.12.2018)



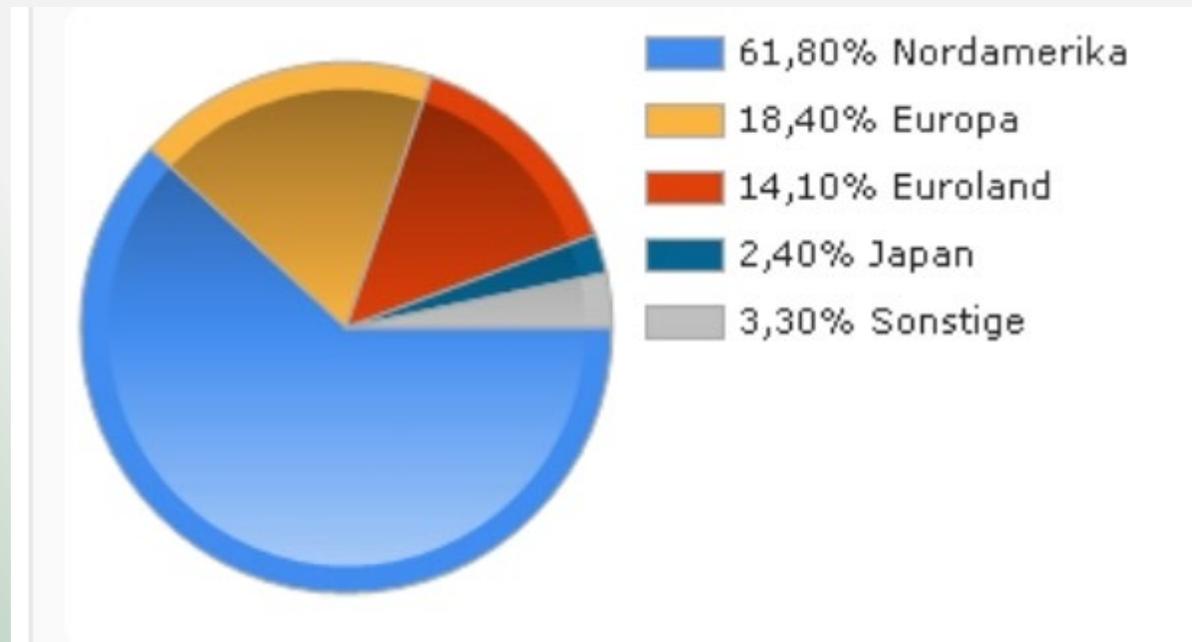
Länder / Regionen (Stand: 31.12.2018)



Raiffeisen HealthCare-Aktien – SRRI 6

Das Fondsmanagement investiert in Aktien internationaler Anbieter aus dem Bereich HealthCare.

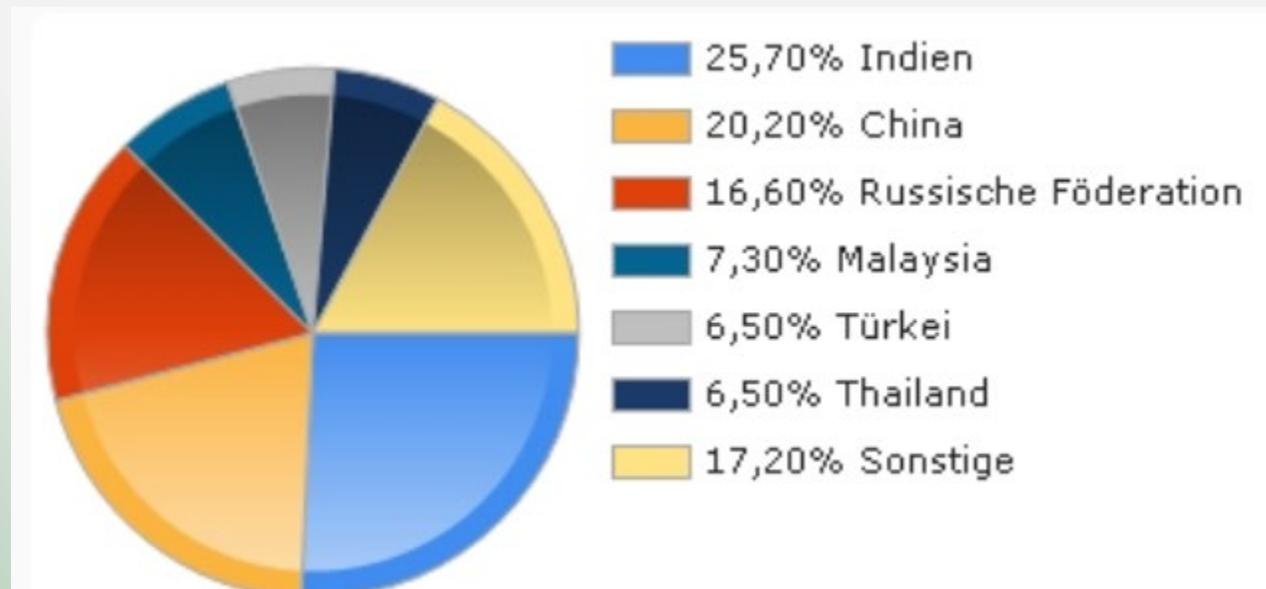
Quelle: https://www.finanzen.net/fonds/laender/raiffeisen-healthcare-aktien_vt



Raiffeisen Eurasien Aktien – SRRI 6

Das Fondsmanagement investiert in Aktien von Unternehmen in den Emerging Markets mit Schwerpunkt Asien.

Quelle: https://www.finanzen.net/fonds/raiffeisen-urasien-aktien_t_betragssorder



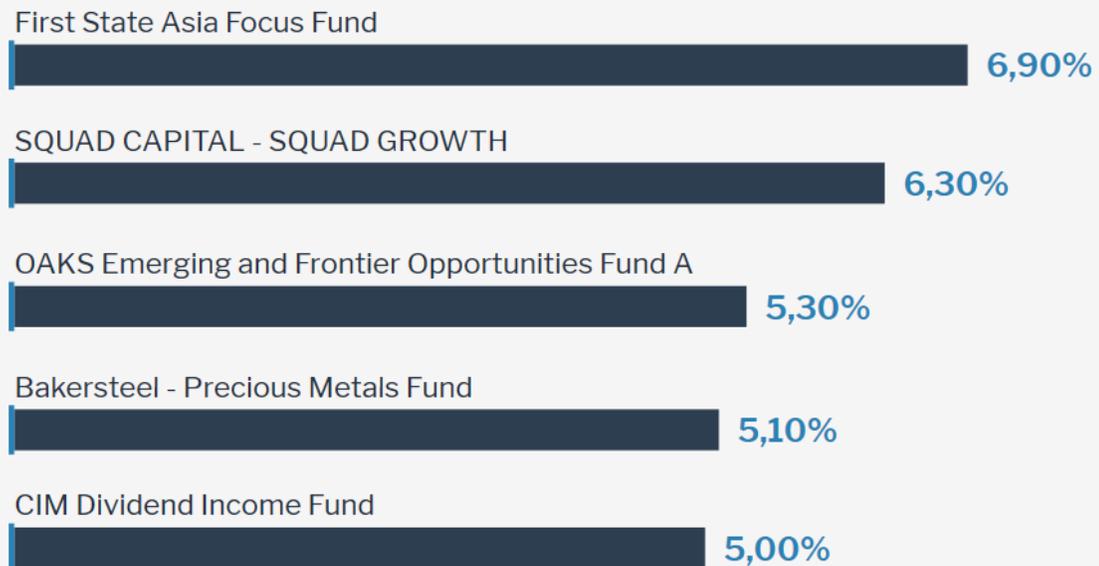
Sauren Global Opportunities A – SRRI 4

Anlageziel ist ein attraktiver Wertzuwachs. Der Dachfonds investiert überwiegend in Investmentfonds, die schwerpunktmäßig in Aktien investieren, um an der langfristigen Entwicklung der Aktienmärkte zu partizipieren. Dabei kann der Schwerpunkt auf der Anlage in Fonds mit dem Anlageschwerpunkt Aktien liegen, die in Branchen bzw. Wachstumsbranchen (Internet, Biotechnologie etc.), Schwellenländer sowie in kleinere Unternehmen mit relativ geringer Börsenkapitalisierung investieren. Mindestens 51% des Fondsvermögens werden fortlaufend in Kapitalbeteiligungen investiert.

Quelle: <https://www.fondsweb.com/de/LU0106280919>

Portfoliostruktur (Top 10)

Holdings (Stand: 31.01.2019)



Länder / Regionen (Stand: 31.01.2019)



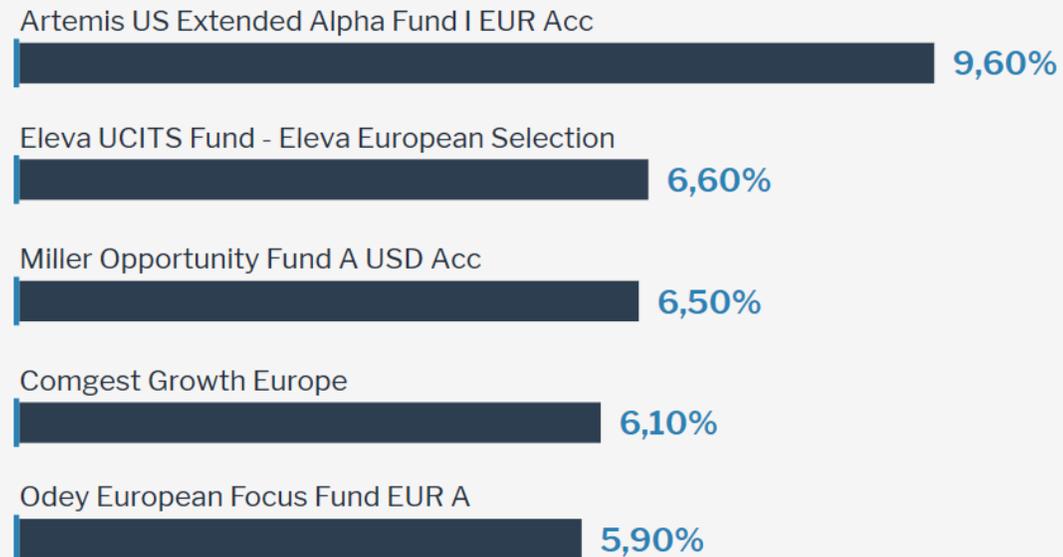
Sauren Select Global Growth Fokus – SRRI 5

Anlageziel ist eine angemessene Wertentwicklung in Euro. Der Fonds kann sein Vermögen überwiegend in Anteile offener Fonds investieren, die schwerpunktmäßig in Aktien anlegen, um an der langfristigen Entwicklung der Aktienmärkte zu partizipieren. Daneben kann das Fondsvermögen in Anteile von Fonds investiert werden, die schwerpunktmäßig in Aktien und Anleihen (Mischfonds), Anleihen, Wandelanleihen, Genussscheinen, Zertifikaten, oder Geldmarktinstrumenten anlegen. Der Fonds kann weltweit in Länder-, Regional- oder Globalfonds investieren.

Quelle: <http://www.fondsweb.de/LU0115579376-Sauren-Select-Global-Growth-Plus/stammdaten>

Portfoliostruktur (Top 10)

Holdings (Stand: 31.01.2019)



Länder / Regionen (Stand: 31.01.2019)



Schroder Swiss Small- und MidCaps – SRRI 5

Der Fonds investiert hauptsächlich in Aktien kleinerer und mittelgroßer Schweizer Unternehmen. Als kleinere und mittelgroße Schweizer Unternehmen werden diejenigen Unternehmen bezeichnet, die zum Zeitpunkt des Kaufes zu den unteren 30% der Marktkapitalisierung des schweizerischen Marktes gehören.

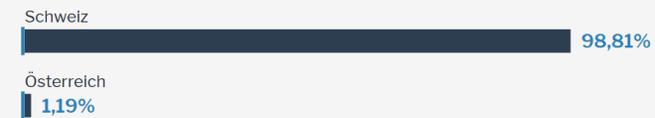
Quelle: <http://www.fondsweb.de/LU0149524034-Schroder-ISF-Swiss-Small-und-Mid-Cap-A-Acc>

Portfoliostruktur (Top 10)

Holdings (Stand: 28.02.2019)



Länder / Regionen (Stand: 28.02.2019)



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 wird in unveränderter Form für eine Vielzahl von Lesern zur Verfügung gestellt, 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 und der gewünschten Fondsauswahl 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 unter: 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 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.