

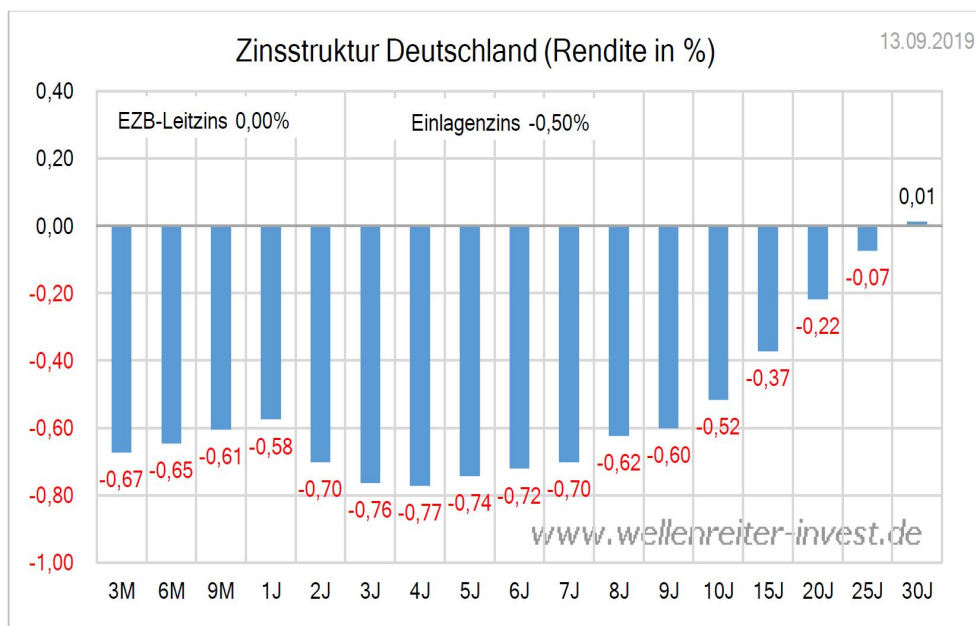
**Ihre Versicherung bei Prisma Life:**

**Passt die Fondsauswahl noch  
zum aktuellen Anlage-  
Umfeld?**

## Änderung der Investmentlandschaft zwingt uns zur gründlichen Prüfung unserer Investments

In den letzten Jahren hat sich die Investmentlandschaft stark verändert.

Der Eingriff der Notenbanken in den Anleihemarkt führte dazu, dass der Zinsertrag von Anleihen hoher Qualität heute drei bis vier Prozentpunkte niedriger ist als noch vor einigen Jahren. Am Beispiel von deutschen Anleihen wird dies besonders deutlich. Anleihen über alle Laufzeiten bis einschließlich 25 Jahre liefern einen Negativ-Zins. Erst für Anleihen mit 30 Jahren Laufzeit gab es (Stand 13.09.2019) einen Zinsertrag von 0,01 % (in Worten: Null Komma Null Eins Prozent).



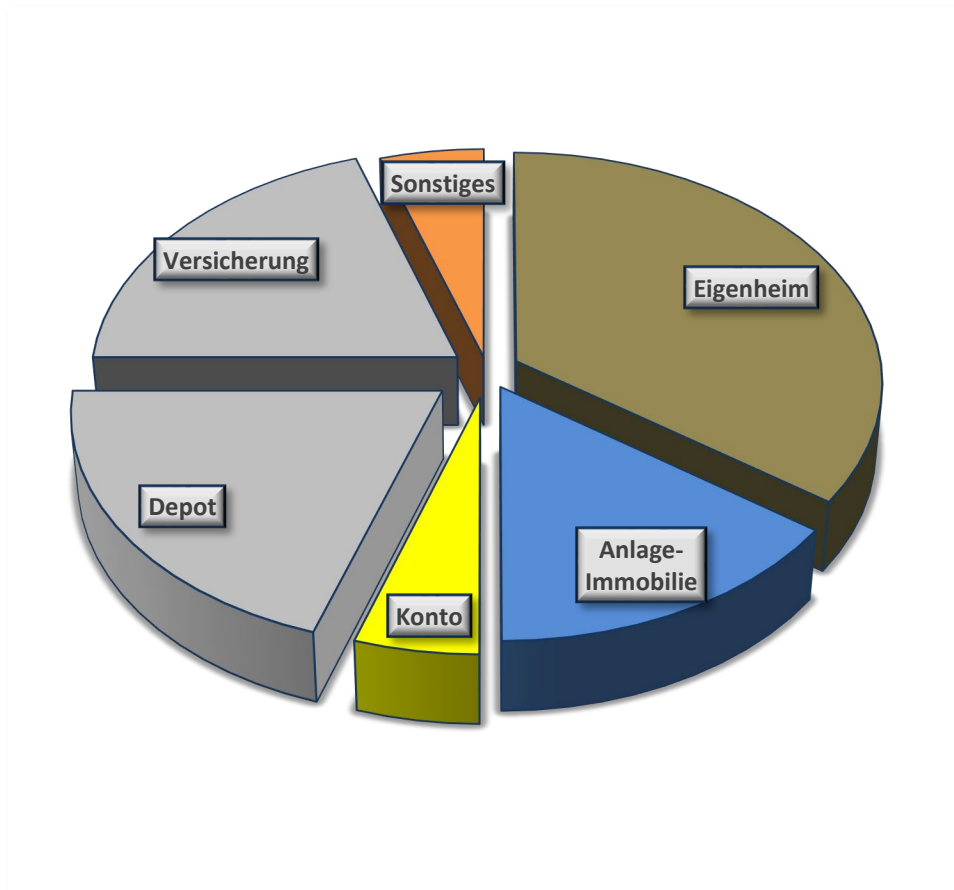
Diese dramatische Verschlechterung des Anlage-Umfelds zwingt uns, unsere Vermögenslagen gründlich zu prüfen. Häufig werden wir feststellen, dass eine Strategie, die vor fünf oder zehn Jahren nach zielführend erschien, unter den heutigen Bedingungen nicht mehr funktioniert.

## Prüfen Sie die Fondsauswahl Ihrer PrismaLife-Versicherung und passen Sie die Auswahl an.

Die Prüfung sollte kein Flickwerk ergeben, das nur eine einzige Stelle repariert.

Die Prüfung sollte **das gesamte Anlagekonzept** umfassen und zu einer auf das jetzige Anlage-Umfeld passenden **ganzheitlichen Strategie** führen. Hierzu ein Beispiel:

Die Grafik zeigt einen traditionellen Vermögensmix. Häufig ist sowohl das Depot als auch die fondsgebundene Versicherung ein in sich ausgewogenes Anlageportfolio. Ein Teil Anleihen, ein Teil Aktien in jedem der beiden Anlagemodule – fertig ist der Vermögensmix.



Diese Betrachtung lässt jedoch einen wesentlichen Unterschied zwischen dem Depot und einer fondsgebundenen Versicherung bei PrismaLife mit Beginnjahr 2004 außer Acht:

- Die Erträge und Veräußerungsgewinne auf dem **Depot sind steuerpflichtig**
- Die Erträge und Veräußerungsgewinne bei **PrismaLife (Beginn 2004) sind steuerfrei.**

**Betrachten Sie deswegen das Depot und die Versicherung ganzheitlich. Sortieren Sie die Portfolios nach „steuerpflichtig“ und „steuerfrei“.**

Der Anteil am Vermögen, der **keine großen Wertschwankungen** aufweisen soll, dieser Anteil kommt **auf das Depot**. Hier legen wir den Fokus auf die Begrenzung der Wertschwankungen. Der Preis, den wir dafür bezahlen, ist die Begrenzung der langfristigen Rendite: Mit dem Fokus auf „geringe Schwankungen“ lassen sich keine hohen Langfrist-Renditen erreichen.

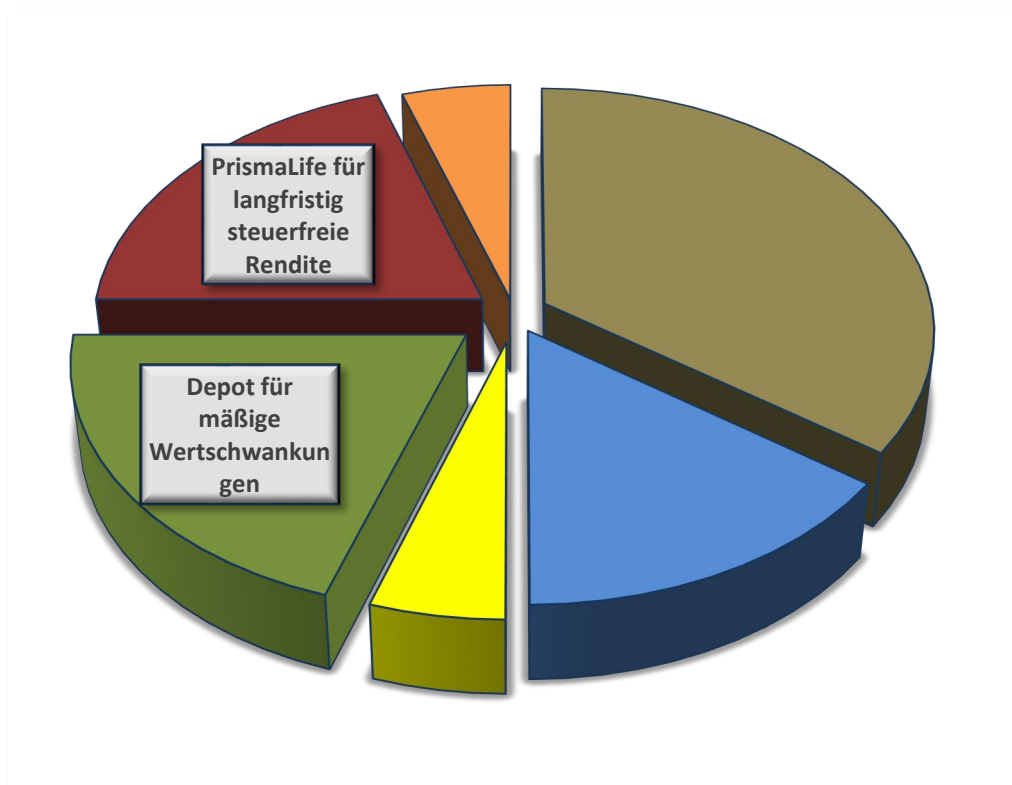
Bei dem weiteren Anteil am Vermögen, der von heute an gerechnet noch eine **lange Anlagezeit** vor sich hat, legen wir den Fokus auf eine **möglichst hohe Wertsteigerung (Ertrag plus Kurssteigerungen)**. Genau dafür eignet sich Ihre Versicherung bei **PrismaLife mit Beginnjahr 2004** besonders gut.

### Warum?

Sie erinnern sich: Im Jahr 2004 bestand letztmalig die Möglichkeit, Versicherungen abzuschließen, die nach Ablauf von 12 Jahren Laufzeit zu 100 Prozent steuerfrei sind. Für diese Versicherungen nach „altem“ Steuerrecht gibt es nur eine einzige Voraussetzung für die Steuerfreiheit:

### 12 Jahre Laufzeit erreicht => 100 % steuerfrei.

Deswegen lohnt es sich, diese PrismaLife-Police als Langfristanlage so ertragreich wie möglich zu gestalten. Hier bleibt der Wertzuwachs vollständig bei Ihnen. 6 % „vor Steuern“ bleiben 6 % „nach Steuern“. Bei jedem Depot wird der Wertzuwachs mit 25 % Abgeltungsteuer besteuert. Auf einem Depot werden aus 6 % „vor Steuern“ nur noch 4,5 % „nach Steuern“.



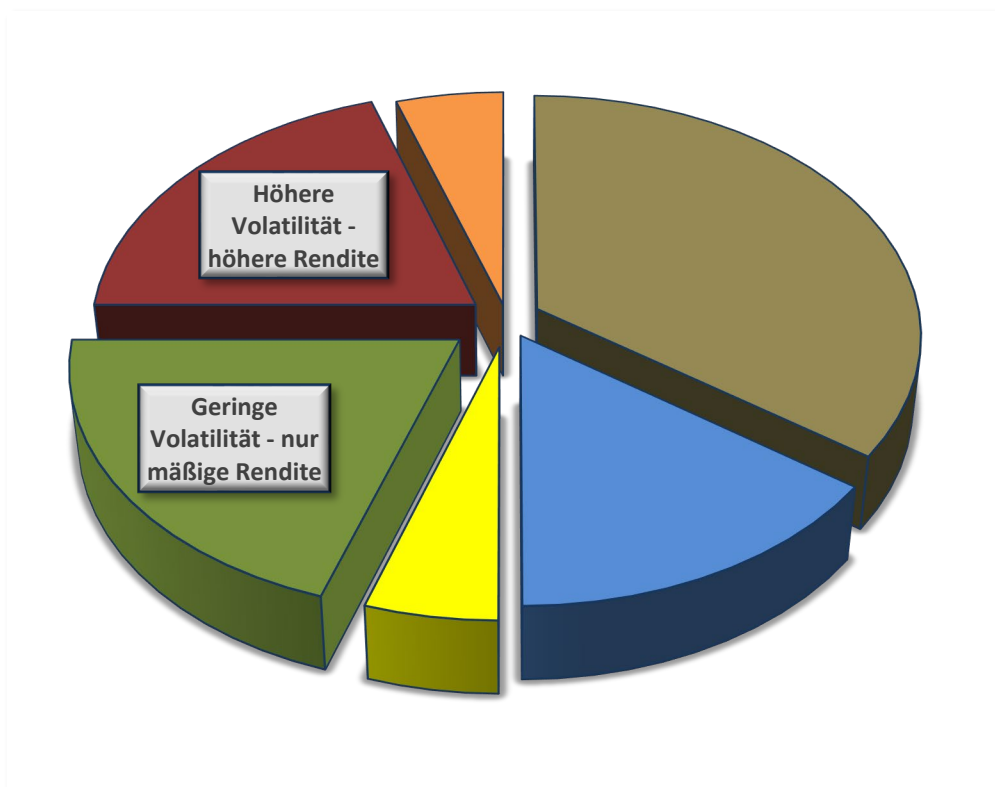
Ich empfehle Ihnen, die Zusammensetzung ihres Anlageportfolios Ihrer PrismaLife-Police **einer gründlichen Prüfung** zu unterziehen. Dazu stehen Ihnen mehrere Alternativen zur Verfügung.

- Sie prüfen die Fondsliste, die PrismaLife für diese Policen mit der Beginn-Nummer „FLV-...“ zur Verfügung stellt. Sie finden diese Fondsliste auf der Webseite [www.prismalife.com](http://www.prismalife.com). Dann entscheiden Sie, welche Fonds im aktuellen Niedrigzins-Umfeld noch empfehlenswert sind und zu Ihren Anlagezielen passt.
- Sie nutzen die Vorarbeit, die mein Team und ich geleistet haben. Drei Arbeitstage lang haben wir sämtliche Fonds dieser Liste zu einer ChartShow zusammengestellt, die SRRI-Klassifizierung geprüft, die Anlageziele der Fonds nachgelesen, Vergleiche angestellt und Portfoliovorschläge erstellt.

Gemäß Ihrem Wunsch können wir uns über die Ergebnisse austauschen

- ✓ In einer Telefonkonferenz
- ✓ In einer Videokonferenz
- ✓ In einem persönlichen Treffen

Das Ziel ist, die Auswahl der Fonds an die veränderten Rahmenbedingungen anzupassen. Auch wenn wir feststellen, dass die Auswahl auch jetzt noch „passt“, lohnt sich eine Prüfung. Sie haben sich damit befasst, Ihre Auswahl erneut bestätigt und damit ein gutes Gefühl, alles richtig gemacht zu haben.



Abschließend möchte ich Ihnen noch **einen Fonds vorstellen**, der meinem Team und mir **ganz besonders aufgefallen** ist. Dieser Fonds ist per 5.10.2019 noch nicht in der Auswahlliste von PrismaLife enthalten. Wir haben jedoch die Zusage erhalten, dass dieser Fonds gemäß unserem Wunsch in die Auswahlliste aufgenommen wird. Die Beschreibung liest sich so:

**„Anlageziel ist langfristiger Kapitalwertzuwachs. Der Fonds investiert in erster Linie in Aktien von Unternehmen in den Industrieländern. Er zielt auf Aktien ab, die ein seines Erachtens geringeres Risiko mit sich bringen als der Markt, ein günstiges langfristiges Wachstumspotenzial besitzen und attraktiv bewertet sind.“**

Wir haben den Fondsmanager anlässlich einer Schulung in der Börse Stuttgart kennengelernt. Es ist ein bescheiden auftretender Mann, der seine Anlagestrategie mit einfachen Worten beschrieb. Sein Team und er sind fortlaufend auf der Suche nach Unternehmen,

- Die erwarten lassen, dass sie die nächsten fünf Jahre Jahr für Jahr eine Steigerung ihrer Gewinne von mehr als zehn Prozent erreichen
- Die schon eine lange Zeit zuverlässig und mit steigenden Summen Dividenden ausgeschüttet haben und dies auch für die Zukunft erwarten lassen.
- Deren Geschäftsmodell durch hohe Markteintrittsbarrieren geschützt ist
- Die zum gegenwärtigen Zeitpunkt günstig bewertet sind.

Die Grafik zeigt, was er damit erreicht hat.



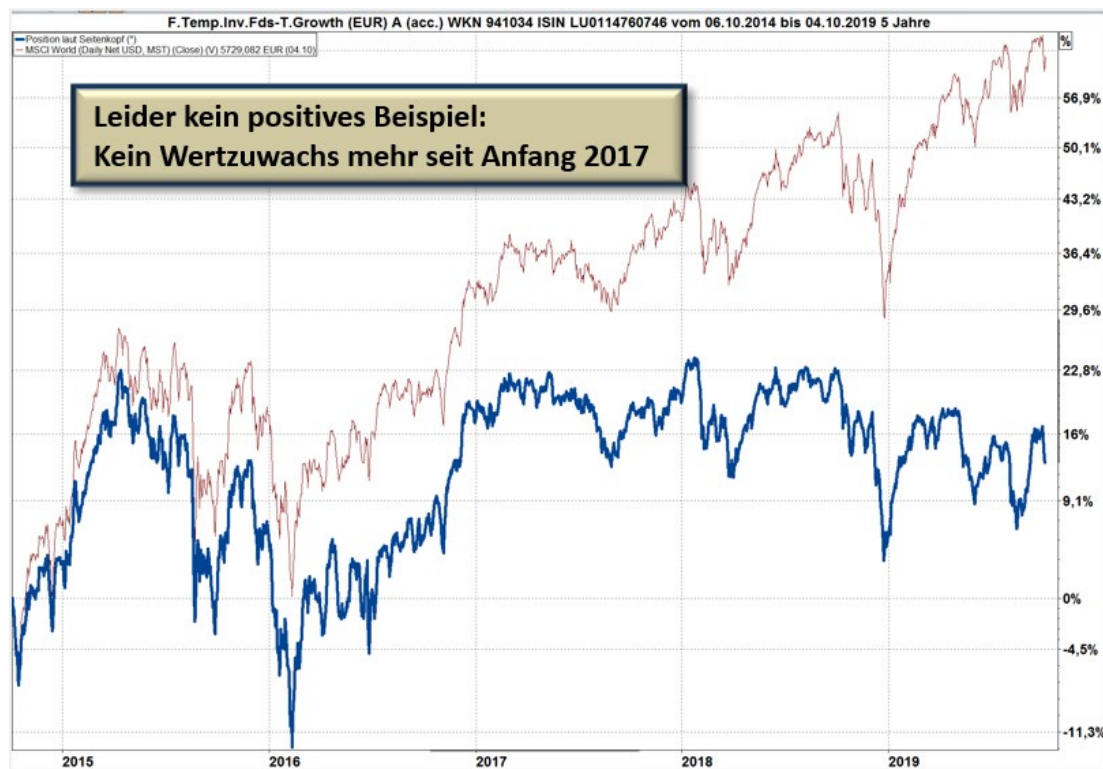
Der Fonds wird nach dem Minimum Volatility Ansatz verwaltet. Das bedeutet: Die Volatilität (Schwankungsbreite der Wertentwicklung) soll trotz des Fokus auf Aktien-Investments kleiner sein als sonst üblich. Das ist auch überzeugend gelungen, wie die Entwicklung in 2015/2016 und noch einmal 2018 zeigt. Der Fonds (blaue Linie) hat die Schwankungsbreite gegenüber dem Weltaktienindex (dünne braune Linie) geringer gehalten. Trotzdem nimmt der Fonds die Chancen, die der Aktienmarkt bietet, in vollem Umfang mit. Die gerade Linie definiert einen durchschnittlichen Wertzuwachs von 10,85 % pro Jahr.

Andererseits sind uns auch Fonds aufgefallen, die im Umfeld der jetzigen Niedrigzinsen ihre Anlageziele nicht mehr erreichen. Wir empfehlen Ihnen, die Liste auf der folgenden Seite zu prüfen. In dieser Liste sind Fonds enthalten,

- die in im heutigen Umfeld von extrem niedrigen Zinsen keine Chance mehr haben, ihre früheren Erfolge fortzusetzen
- Deren Management in der jüngeren Vergangenheit nicht mehr die gleichen Ergebnisse erzielt wie früher oder sogar ausgetauscht wurde
- Die in sehr engen Märkten unterwegs sind und deswegen besonderer Aufmerksamkeit bedürfen

Sollten Sie einen oder mehrere dieser Fonds in Ihrer PrismaLife Police allokiert haben, sollten wir auf jeden Fall miteinander sprechen.

Ein Beispiel, warum Sie die Allokation auf jeden Fall prüfen sollten, greift die folgende Grafik auf.



Schade – der gute, alte, seit Jahrzehnten bewährte „TGF“ (Templeton Growth Fund) hat mit seinem europäischen Pendant den Erfolgspfad verlassen. Über fünfzig Jahre lang war der Fonds DAS Beispiel für erfolgreiches Fondsmanagement, stets dicht beim Weltaktienindex, in vielen Marktphasen mit etwas geringerer Volatilität. Das Fondsmanagement hat vor wenigen Jahren gewechselt, und es steht schon wieder ein Wechsel an. Wenn Sie in diesem Fonds investiert sind, müssen Sie nicht abwarten – wählen Sie einen anderen Fonds, dessen Management bis heute fortlaufend erfolgreich ist. (siehe Vorseite)

## Fonds, die einer besonderen Prüfung bedürfen

Amundi Funds - Global Ecology ESG E2 EUR ©	LU1883319714
Amundi Funds Pioneer Funds - U.S. Mid Cap Value	LU0133607589
BL-Emerging Markets B	LU0309192036
Carmignac Emergents	FR0010149302
Carmignac Investissement A	FR0010148981
Carmignac Patrimoine A	FR0010135103
Carmignac Portf Commodities A	LU0164455502
C-QUADRAT ARTS Best Momentum	AT0000825393
C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced	AT0000634704
C-QUADRAT ARTS Total Return Bond	AT0000634720
C-Quadrat ARTS Total Return Dynamic	AT0000634738
C-QUADRAT ARTS Total Return Garant	AT0000A03K55
db x-trackers DAX ETF	LU0274211480
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF	LU0380865021
db x-trackers II EONIA TRN Index ETF	LU0290358497
db x-trackers II IBOXX Euro Inflation-Linked TRN Index ETF	LU0290358224
db x-trackers II IBOXX Euro Sovereigns TotalReturn Index ETF	LU0290355717
db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	LU0292107645
db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	LU0274208692
DJE Alpha Global P	LU0159549145
DJE Managed Depot Ertrag	hat keine ISIN
DWS Flexizins plus	DE0008474230
DWS Investa LD	DE0008474008
DWS Türkei	LU0209404259
DWS Vermögensbildungsfonds I	DE0008476524
Ethna-AKTIV E	LU0431139764
Flossbach von Storch - Wandelanleihen Global P	LU0366179009
FMM-Fonds	DE0008478116
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T	DE000A0M8HD2
LOYS Sicav - LOYS Global	LU0107944042
Magellan C	FR0000292278
Raiffeisen-Energie-Aktien (R) VT	AT0000688684
Raiffeisen-Eurasien-Aktien R VT	AT0000745872
Raiffeisen-HealthCare-Aktien R VT	AT0000712716
Raiffeisen-Osteuropa-Aktien R VT	AT0000785241
Raiffeisen-Pazifik-Aktien R VT	AT0000764170
Raiffeisen-Russland-Aktien R VT	AT0000A07FS1
Sauren Absolut Return	LU0454070557
Sauren Global Balanced	LU0106280836
Sondervermögen Taggeld PrismaLife	hat keine ISIN
Templeton Asian Growth Fund A (ACC) EUR	LU0229940001
Templeton Growth (Euro) Fund	LU0114760746