

Umstellung des myLife Defensives Grunddepot zum Juni 2022

Die neue Struktur sieht wie folgt aus:

Fonds	ISIN/WKN	Art	Anteil
iShares Agribusiness UCITS ETF	IE00B6R52143	Aktienfonds Argar	3,00%
Invesco Health Care S&P US Select	IE00B3WMTH43	Aktienfonds Gesundheit	5,00%
Man GLG Japan CoreAlpha Equity Class D H	IE00B5648R31	Aktienfonds Japan	3,00%
Assenagon I Multi Asset Conservative (P)	LU1297482736	Mischfonds defensiv	5,00%
AGIF - Allianz Dynam. Multi Asset Strategy	LU1089088071	Mischfonds defensiv	5,00%
Sauren Fonds Global Defensiv	LU0163675910	Mischfonds defensiv	8,00%
Schroder ISF Inflation Plus	LU0107768052	Mischfonds defensiv	8,00%
Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opp	DE000A1H72N5	Rentenfonds Kurzläufer	25,00%
Antecedo Independent Invest A	DE000A0RAD42	Prämien-Strategiefonds dynamisch	5,00%
Amundi Fds.Volatility World A EUR	A1H4G4	Strategiefonds Volatilitäts-Strategie Aktien W€	20,00%
Man AHL Trend Alternative DNY H EUR	A0RNJ6	Strategiefonds Multi-Asset-Strategiesystemati:	5,00%
Schroder GAIA BlueTrend EUR Hedged	A143M4	Strategiefonds Multi-Asset-Strategiesystemati:	8,00%
GESAMT			100,00%

Im Backtest für die ersten 5 Monate des Jahres 2022 hätte das Depot ein Ergebnis von 4,62% erbracht:



(Vergangene Wertentwicklungen bieten keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen)

Erläuterungen

Dieses Jahr ist fast ein historisches Jahr in Hinblick auf die Aktienmärkte. Dies haben wir als Fazit zur Entwicklung der Märkte auf unserer Homepage in der Kundenzone näher beschrieben. An dieser Stelle nur ein Auszug:

Das ist historisch: US Staatsanleihen haben mit aktuell 11,1% Verlusten in einem Verlustzeitraum von 21 Monaten die längste Verlustphase der Geschichte. Und der aktuelle Tiefstand ist der tiefste seit 1980.

Ebenfalls historisch: Der US-Aktienmarktindex S&P 500 hat in diesem Jahr den drittschlechtesten Jahresstart in der gesamten Börsengeschichte erlebt.

Link zur Kundenzone: [hier](#) (Passwort: foraim2021)

Wichtig dabei: Ursächlich ist nicht nur die Ukraine-Krise. In der Vergangenheit haben die Börsen im Zuge solcher Krisen häufig – nicht immer- mit einem kurzen Crash und darauf folgender recht schneller Erholung reagiert. Warum diesmal nicht?

Es kommt aktuell dazu:

- Angst vor Zinserhöhungen aufgrund der Inflation. Zinserhöhungen führen in der Regel zu Verlusten auf den Aktienmärkten. Leider führen Zinserhöhungen aber auch zu zumindest vorübergehenden Verlusten auf den Renten-(Anleihen-)Märkten.
- Dazu kommt der Trend zur Deglobalisierung aufgrund der geopolitischen Lage und Störungen der Lieferketten.
- Befürchtungen eines generellen Wirtschaftsabschwungs

In diesem Umfeld finden professionelle und institutionelle Anleger keine einheitliche Strategie. Sie reagieren zunehmend kurzatmig auf jede Nachricht, die „Gutes“ oder „Schlechtes“ versprechen könnte. Damit schwanken die Kurse sehr stark – man spricht von hoher Volatilität. Wahrscheinlich werden sich zudem unabhängig von kurzfristigen Schwankungen die großen Aktienmärkte zunächst negativ entwickeln. Kleine Segmente von Aktienanlagen und/oder einzelne Länder könnten sich dabei aber positiv entwickeln. In ihren Ausblicken erwähnen Fondsgesellschaften dabei unter anderem den Gesundheitssektor und Japan. Diese beide Bereiche und zusätzlich den Agrarsektor berücksichtigen wir im Aktienanteil des Depots, der aber insgesamt nur 11% beträgt.

Wenn aber im Großen und Ganzen die üblichen Anlagemärkten kaum eine positive Entwicklung versprechen, könnte die Zeit von alternativen Fondsanlagen kommen. Hier gibt es verschiedene Strategien. Drei dieser Strategien berücksichtigen wir mit 4 unterschiedlichen Fonds im aktuellen myLife-Depot:

- Prämien-Strategiefonds dynamisch
- Strategiefonds Volatilitäts-Strategie Aktien Welt
- Strategiefonds Multi-Asset-Strategie systematisch dynamisch Welt

In der Vergangenheit hatten sich diese Fonds in unterschiedlichen aber negativen Marktphasen jeweils unterschiedlich entwickelt. Das berücksichtigen wir bei der Gewichtung.

Die unterschiedlichen Entwicklungen dieser alternativen Fonds in der Vergangenheit zeigen wir nachfolgend. Dabei haben wir in der ersten Grafik nur die vier alternativen Fonds gleichgewichtet erfasst und stellen diese dem MSCI World („Weltaktienmarkt“) gegenüber. In der jeweils zweiten Grafik sehen Sie zusätzlich die Entwicklung der einzelnen Fonds:

Bitte beachten Sie, das die Zahlen zur Wertentwicklung rechts sich auf das ganze Jahr beziehen. Aussagekräftiger sind die Charts, wobei wir den Zeitpunkt der Aktienmarkt-Einbrüche durch eine senkrechte Linie gekennzeichnet haben.

Jahr 2022 – Einmarsch in die Ukraine 24.02.2022



Jahr 2020 – Der Corona Crash begann am 20.02.2020



Depotvorschlag
Wertentwicklung* 20,17 %
Vol. 6,79 %

DAX
Wertentwicklung* 2,49 %
Vol. 27,99 %

MSCI World
Wertentwicklung* 13,55 %
Vol. 28,23 %

REX
Wertentw. -
Vol. -

S&P 500
Wertentw. -
Vol. -

* Geldgewichtet (Internal Rate of Return)

** Zur Gewährleistung eines korrekten Vergleichs ist die Wertentwicklung des Vergleichsindex immer in Bezug auf die erfolgten Kapitalein- bzw. auszahlungen (zeit- und kapitalgewichtete Performance-messung) im jeweilig ausgewählten Zeitraum zu sehen, weshalb die nur auf die Zeitspanne bezogene Index-Performance erheblich abweichen kann.



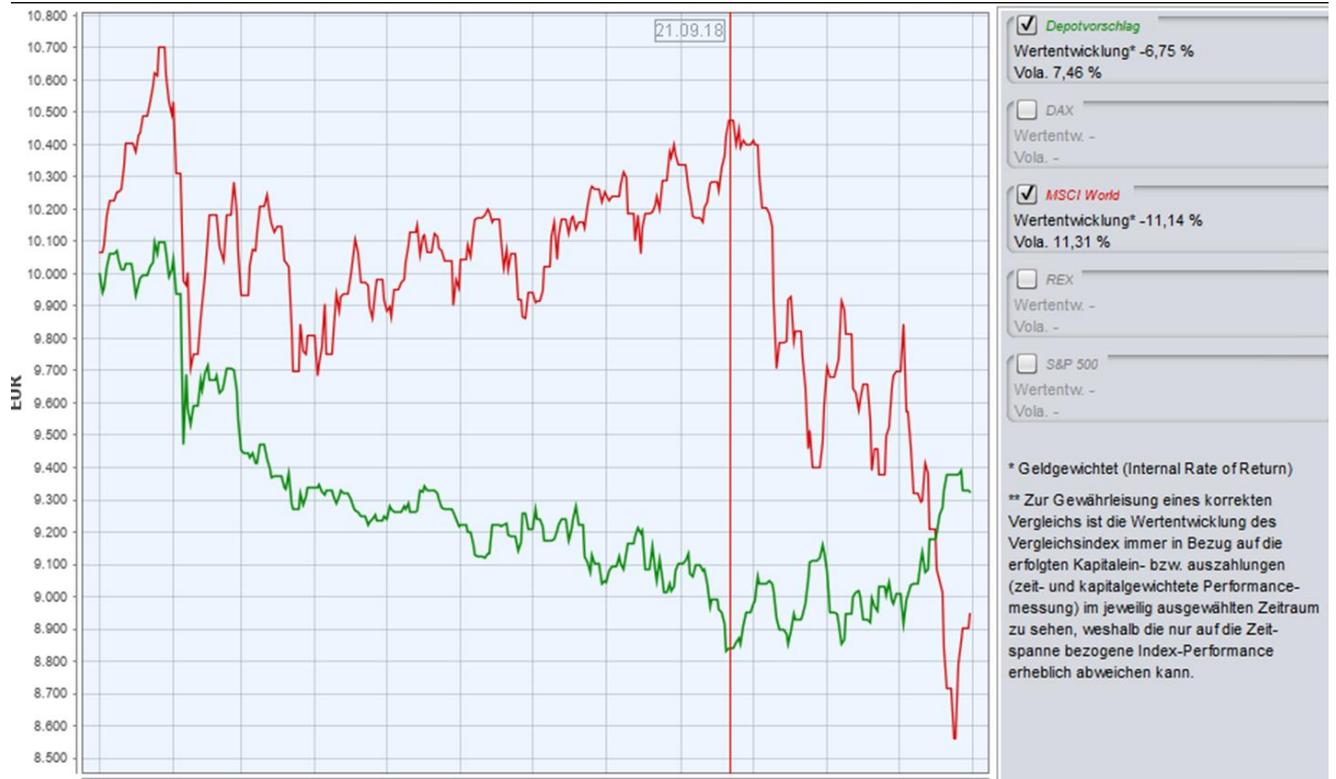
AMUNDI FUNDS VOLATILITY WORLD - A EUR (C)
Wertentwicklung* 12,91 %
Vol. 12,78 %

Antecedo Independent Invest A
Wertentwicklung* 56,00 %
Vol. 9,93 %

Man AHL Trend Alternative DNY H EUR Acc
Wertentwicklung* 0,20 %
Vol. 11,59 %

Schroder GAIA BlueTrend EUR Hedged A Acc
Wertentwicklung* 11,57 %
Vol. 11,26 %

Jahr 2018 – Der Einbruch am Aktienmarkt begann am 21.09.2018



Jahr 2011 – Der starke Einbruch am Aktienmarkt setzte am 23.07.2011 ein



Die hier dargestellten Zeiträume sind nicht direkt zu vergleichen. So waren die Kursschwankungen unterschiedlich hoch und auch die jeweiligen Kurseinbrüche und Kurztrends haben sich unterschieden. Weil die alternativen Fonds unterschiedliche Ansätze haben, haben diese ebenfalls jeweils unterschiedlich reagiert. Dies haben wir bei der Festlegung der jeweiligen Investitionen in den Fonds berücksichtigt.

Jahr	2022	2020	2018	2011
Schwankungen /Volatilitäten	hoch	gering	hoch	hoch
Trend Kurse	negativ	nur kurzer Einbruch	ab Sept neg	ab Jul neg
"Reaktionen der Fonds"				
Amundi Fds.Volatility World A EUR	gut	gut, aber nur in Crash-Phase	gut, besonders in Crash-Phase	
Man AHL Trend Alternative DNY H EUR	gut	nicht ausreichend	schlecht	nur in Crash-Phase leicht gut
Schroder GAIA BlueTrend EUR Hedged	sehr gut	gut in Crash-Phase, danach ausreichend	schlecht	
Antecedo Independent Invest A	leicht gut	sehr gut	sehr schlecht	nur in Chrash-Phase leicht gut

Wie immer: Vergangene Entwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Entwicklungen.

FORAIM

2. Juni 2022