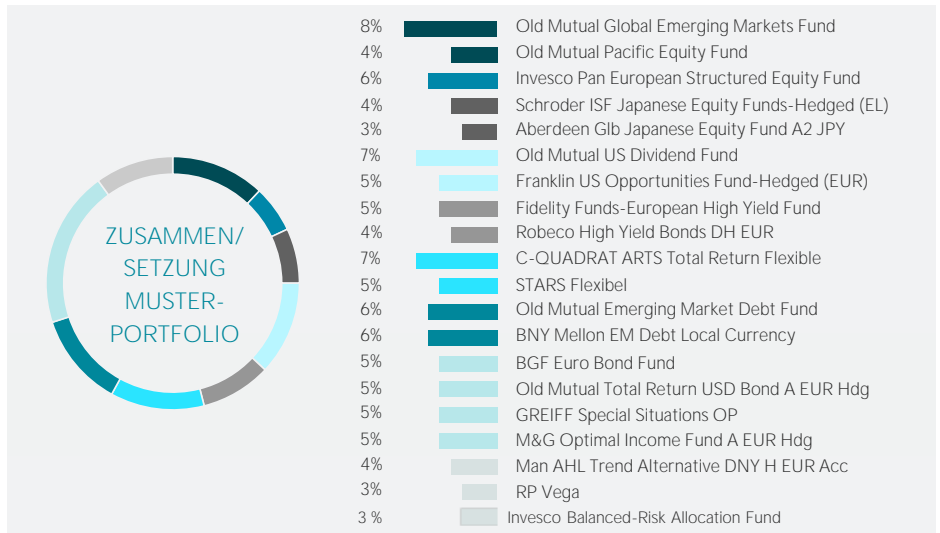


# Navigator Balance

Angaben per 30.06.2018

## ANLAGENPOLITIK

Bei Navigator Balance wird regelmäßig der Zielerreichungsgrad des Investments überprüft und das Portfolio in Hinblick auf die angestrebte Wertsteigerung (Zielperformance) von 7,5 % p.a. bis zum Ende des Anlagehorizonts neu angepasst. Bei der Ermittlung des optimalen Portfolios spielen kundenindividuelle Daten, die bisherige Entwicklung, sowie die jeweils aktuellen Kapitalmarktaussichten eine wesentliche Rolle. Zusammensetzung und Wertentwicklung des einzelnen Kundenportfolios können daher deutlich vom dargestellten Musterportfolio abweichen.



## PERFORMANCE MUSTERPORTFOLIO

Wertentwicklung in % p.a. per 30.06.2018.

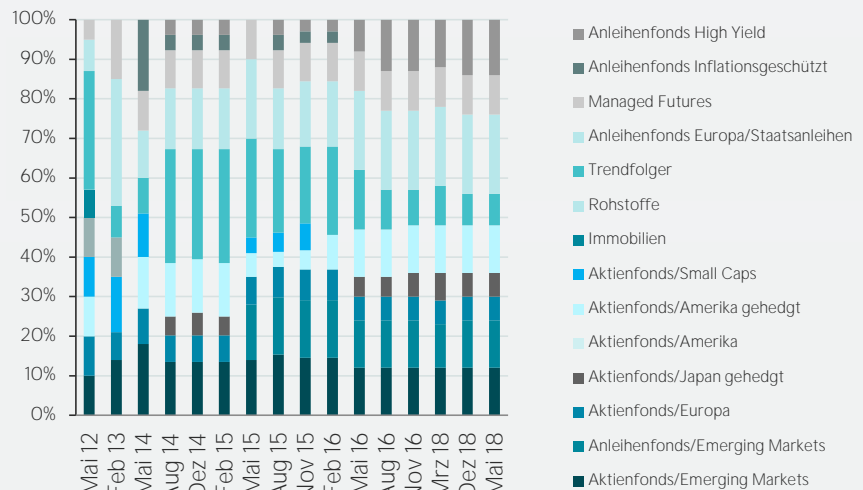
1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Beginn
1,18	2,18	4,84	2,82

## ECKDATEN

Auflage: 01.05.2005  
Anlagehorizont: 20 Jahre  
Währung: Euro

Das Musterportfolio Navigator Balance dient als Beispiel für die mögliche Entwicklung eines individuellen Navigator-Portfolios. Die Wertentwicklung wird mittels eines beispielhaften Einmaleralages bei Auflage berechnet.

## ZUSAMMENSETZUNG DER LETZTEN JAHRE



Performance- und Kursangaben von Morningstar Direct, Stand 30.06.2018

Die angegebenen Werte sind Bruttoertragswerte vor Abzug von Steuern und Kosten. Im Rahmen der fondsgebundenen Lebensversicherung hängt die Höhe der Kosten vom jeweils gewählten Tarif ab. Details dazu finden Sie in den jeweils geltenden Allgemeinen und Besonderen Versicherungsbedingungen zu Ihrem Vertrag. Die Leistungen einer fondsgebundenen Lebensversicherung folgen der Wertentwicklung der vom Versicherungsnehmer gewählten Investmentfonds. Auf die Wertentwicklung der Investmentfonds, die im Wert sowohl steigen als auch fallen können, und deren Wert gegebenenfalls auch durch schwankende Wechselkurse beeinflusst werden kann, hat die FWU keinen Einfluss. Erträge der Vergangenheit lassen keine direkten Rückschlüsse auf die zukünftigen Ergebnisse der Investmentfonds zu. Es ist einem Vermittler nicht gestattet, von den jeweils gültigen Fondsunterlagen abweichende Auskünfte oder Erklärungen abzugeben. Trotz sorgfältiger Prüfung sämtlicher in dieser Fondsunterlage genannten Informationen, können wir für die Richtigkeit keinerlei Gewähr übernehmen.

QUARTALS-RÜCKBLICK

Der Globale Markt war in den letzten Wochen von geopolitischen Ereignissen geprägt. Laufende Nachrichten zu der Handelspolitik von der Trump Administration und die damit verbundene Angst vor einer Eskalierung des Handelskrieges führten zu Einbrüchen an den globalen Börsen. Zusätzlich belasteten Ängste um einen potentiellen EUR-Austritt Italiens den Markt.

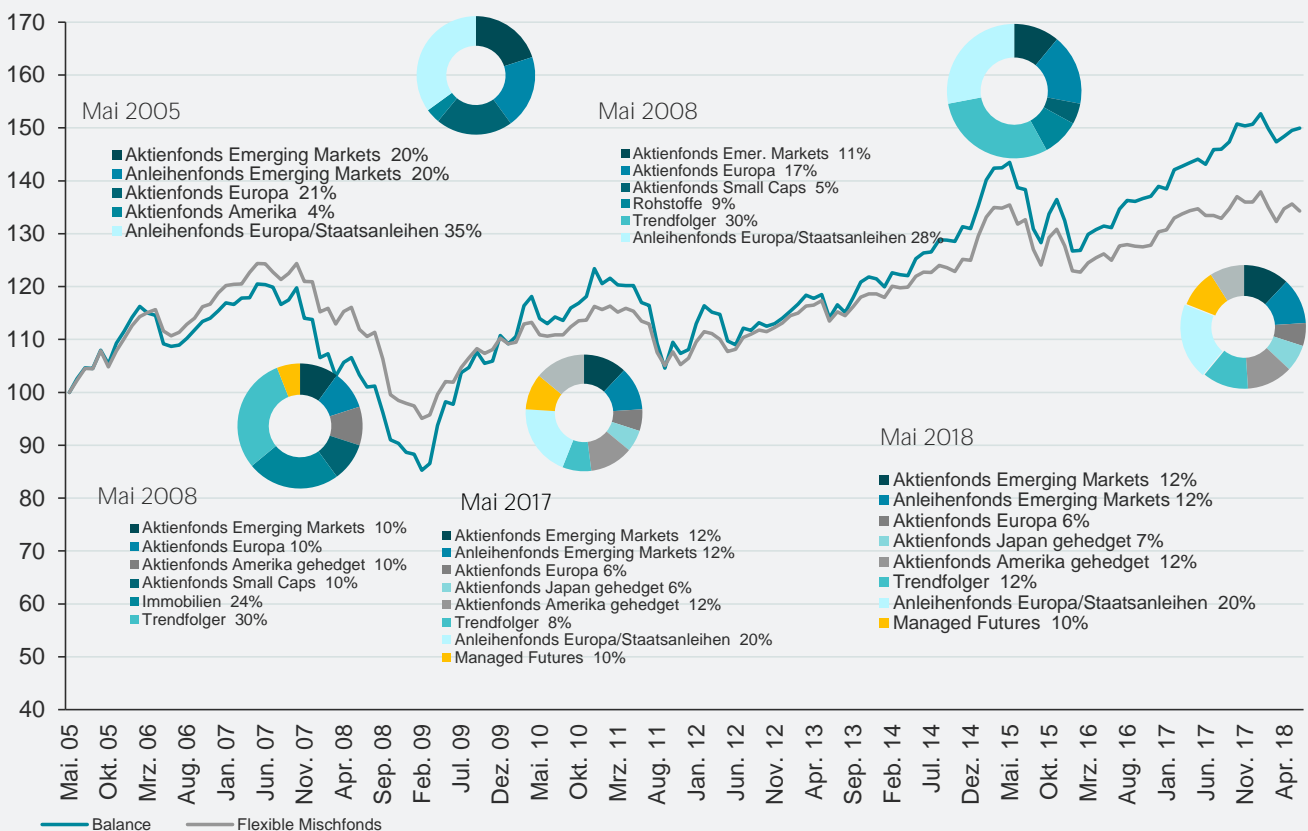
Im April konnten sich die Märkte bis in den Mai hinein kontinuierlich unter anderem vom tiefroten Börsenmonat Februar erholen, nur um erneut in eine Korrektur zu rutschen. Dabei waren unterschiedliche Entwicklungen zu beobachten. Während US-Aktien hinzugewinnen konnten, litten europäische Werte unter der komplizierten Regierungsbildung in Italien.

Anders als in den vorangegangenen Jahren führte die politische Entwicklung zu signifikanten Ausprägungen an den globalen Kapitalmärkten. Am Anleihenmarkt waren überwiegend Seitwärtsbewegungen zu beobachten. Bis auf einzelne Ausnahmen mit durchaus hohen Schwankungen in Folge der Italien-Wahlen waren kaum Bewegungen sichtbar, mit leicht negativer Tendenz. Die FED hob wie erwartet den Leitzins Mitte Juni weiter an. Es wird mit weiteren zwei Zinserhöhungen in diesem Jahr und drei Weiteren im nächsten Jahr gerechnet.

Der für den breiten Markt repräsentative MSCI World Index verzeichnete in Euro gerechnet einen Zuwachs von rund +7,2%. Der europäische Raum legte +2,9% (EURO STOXX 50) zum Quartalsende zu.

Am asiatischen Markt zeigten der Chinesische Leitindex Hang Seng als auch der Japanische Aktienindex Nikkei 225 eine positive Tendenz und schlossen das Quartal mit +1,4% (Hang Seng) bzw. +5,3% (Nikkei 225) ab.

WERTENTWICKLUNG UND PORTFOLIOVERÄNDERUNG SEIT BEGINN



Mai 2005: Startallokation mit dem Ziel über 20 Jahre 7,5 % p.a. zu erreichen

Mai 2008: Verstärkter Einsatz von Trendfolgern in der Abwärtsphase

Mai 2010: Verstärkter Einsatz von Trendfolgern in der Abwärtsphase

Mai 2013: Umschichtung v. Anleihenfonds Eur. & Aktienfonds/Rohstoffe in inflationsgeschützte Anleihenfonds & Aktienfonds Amerika hedget

Mai 2018: geringe Umschichtungen im Bereich Anleihenfonds Emerging Markets und Anleihenfonds High Yield