

# Mit Skandia der Krise trotzen

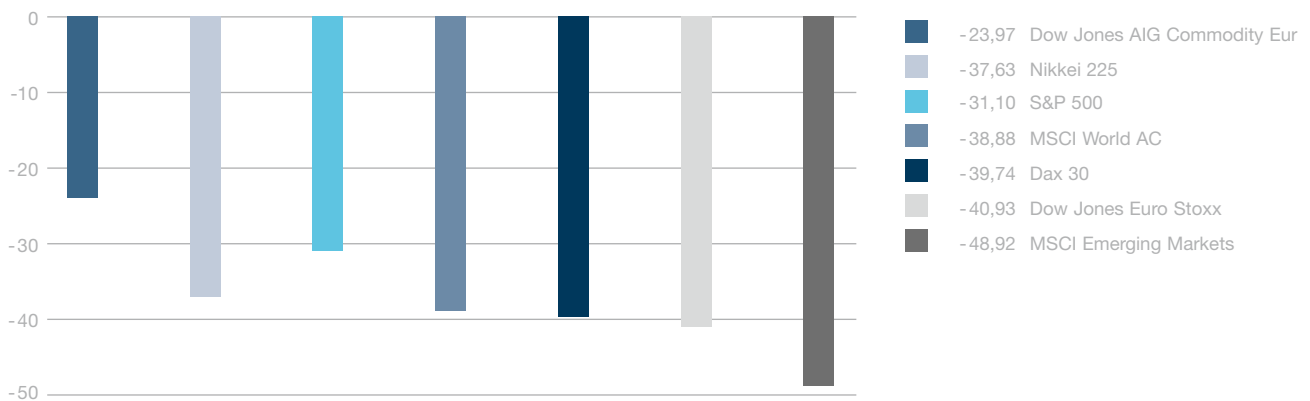
Investment-Optionen der Skandia schneiden deutlich besser ab als der Markt.

Sonderinformation:  
Stand 15.10.2008

## Die Bankenkrise ließ die Kurse auf den Aktienmärkte in aller Welt stark fallen.

Eine Situation, die die Kunden der Skandia durch Einsatz der ausgezeichneten Skandia Investment-Optionen (Skandia Portfolio-Navigator und Garantiefonds Skandia Euro Guaranteed 20XX) jedoch gut gemeistert haben. Und wie: das sehen Sie anhand der aktuellen Marktentwicklung.

Wertentwicklung in Prozent vom 1.1.08 – 15.10.08



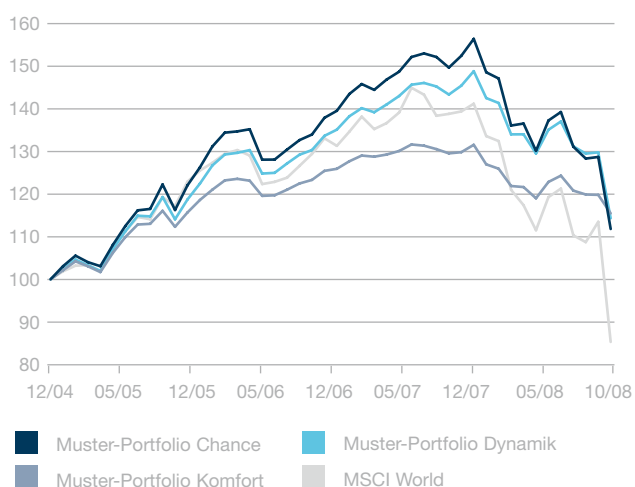
Zum Stand 15.10.2008 standen die meisten Aktienfonds, die in den Hauptmärkten anlegen, zwischen 30 % und 45 % unter Jahresanfangskursen. Selbst Rohstoffwerte, die in der ersten Jahreshälfte noch große Gewinne abgeworfen hatten, brachen ab dem dritten Quartal ein und ließen den Rohstoffindex DJ AIG Commodity Eur um 23,97 % unter seinen Stand zu Jahresbeginn fallen.

Die schweren Kurseinbrüche machten auch vor anderen Anlagen wie REITS, Hochzinsanleihen und sogar vielen Hedgefonds nicht halt. In einem solchen Marktumfeld konnte selbst die im Allgemeinen sonst sehr hilfreiche Diversifikation kaum helfen.

# Auch in der Krise punkten: Skandia Portfolio-Navigator

Deutlich besser als der MSCI World:  
Der Skandia Portfolio-Navigator.

Wertentwicklung zum 15.10.2008 in Prozent



Die exemplarische Wertentwicklung der Muster-Portfolios zeigt, dass der Skandia Portfolio-Navigator Kursverluste grundsätzlich besser abfedert hat als der MSCI World und dadurch zu einer besseren Performance geführt hat. Grund dafür ist die breitere Diversifikation und die systematische Umschichtung von renditeorientierten in sicherheitsorientierte Anlagen und zurück.

Muster-Portfolios: Einmalanlage, 35 Jahre Laufzeit, ohne Kosten der Fondspolice.

Die Portfolios des Skandia Portfolio-Navigators haben sich auch in den aktuell „schweren“ Zeiten im Vergleich zum MSCI World gut behauptet. Sogar die chancenorientierten Portfolios des Skandia Portfolio-Navigators konnten die Einbrüche der Märkte zum Teil gut abfedern. Besonders hervorzuheben sind hier die Fonds von Multi-Invest, die fast das ganze Jahr über in Cash investiert waren und damit den weltweiten Börseneinbrüchen erfolgreich trotzen konnten.



Wie funktioniert der Skandia  
Portfolio-Navigator?

Der Skandia Portfolio-Navigator ist als ein langfristiges Instrument zur Portfolio-Optimierung und zum Risikomanagement konzipiert. Die Portfolio-Optimierungen finden 2-stufig statt:

## 1. Stufe:

Die kurzfristigen Reaktionen auf Tagesbasis obliegen den Fondsmanagern der vom Navigator verwendeten Fonds.

## 2. Stufe:

Im Quartalsrhythmus optimiert der Skandia Portfolio-Navigator jedes einzelne Portfolio und berücksichtigt dabei auch den aktuellen Vertragswert und die bisherige Wertentwicklung. Auf Quartalsbasis wird somit auch die Aufteilung auf renditeorientierte und sicherheitsorientierte Anlagen angepasst. Nach besonders guten Wertentwicklungen wird ein Teil der Kursgewinne realisiert und konservativ angelegt. Bei fallenden Aktienkursen werden die Aktien dann günstiger zurückgekauft. Nach starken Verlusten beginnt der Navigator, die Portfolios sicherheitsorientierter zu gestalten. Sobald sich die Märkte erholt haben, wird der Anteil renditeorientierter Anlagen wieder erhöht.

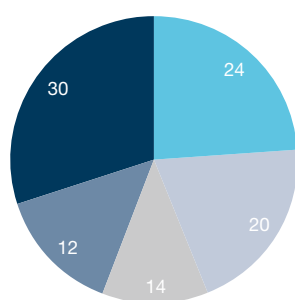
**Individuelle Vermögensverwaltung  
erstklassig investiert.**

Bei vielen Verträgen wurde bereits Mitte September der Anteil renditeorientierter Fonds um mehr als 5 % Punkte abgebaut. Bei den Optimierungen im Oktober fielen die Umschichtungen erheblich stärker aus. In einigen extremen Fällen wurde der Anteil renditeorientierter Fonds auf 50 % (im Rendite-/Risikoprofil Chance) abgebaut.

# Individuelle Portfolios: Optimal erstellt und gemanagt

Umschichtung eines Muster-Portfolios mit dem Skandia Portfolio-Navigator.

Muster-Portfolio Juni 2008

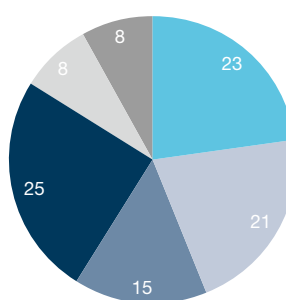


Muster-Portfolio nach Optimierung im Juni 2008. Die Schwerpunkte der Anlage waren Aktien aus Europa, den Schwellenländern und Japan, Nebenwerten sowie die von Multi-Invest gemanagten Total-Returnfonds.

Angaben in Prozent



Muster-Portfolio September 2008



Muster-Portfolio nach Optimierung im September 2008. Zum Optimierungszeitpunkt 3 Monate später war der Vertragswert aufgrund der Marktverhältnisse zurückgegangen. Der Skandia Portfolio-Navigator wählte eine vorsichtigeren Allokation: Die Nebenwerte verschwanden gänzlich aus dem Portfolio, aufgebaut wurde hingegen eine Position von 8% im C-Quadrat Arts Total Return Dynamic. Außerdem wurden offene Immobilienfonds als konservative Anlageklasse beigemischt. Der Anteil der Multi-Invest Fonds sank um einige Prozent.

Realer Beispielkunde, Versicherungsbeginn 1.12.2006, Vertragslaufzeit 40 Jahre, Rendite-/Risikoprofil Chance

## Einzelfonds-Auswahl mit Qualität

Die Investment-Experten der Skandia filtern regelmäßig die chancenreichsten aus mehr als 8.000 Investmentfonds in Deutschland heraus; aktuell über 100 Fonds. Mit der Skandia Einzelfonds-Auswahl entscheidet der Kunde selbst, in welche Fonds er investieren will.

Auszug aus der Skandia Qualitätsfonds-Auswahl (Einzelfonds)

Fondsname	Rendite-/Risikoklasse	laufendes Jahr (in %)	1 Jahr (in %)
DWS Geldmarkt Plus	1	1,54	2,38
Grundbesitz Global	2	4,67	5,87
CS Euroreal	2	3,82	4,92
AXA Immoselect	2	3,47	4,64
Credit Suisse Bond (Lux) Short-Term Euro B	2	2,54	2,94
C-Quadrat ARTS Total Ret Balanced	3	-6,12	-5,51
JPM Highbridge Statistical Market Neutral	4	7,78	7,49
Multi Invest Spezial OP	4	-1,15	-4,78
Multi Invest OP	4	-1,82	-5,21
ETF Dachfonds	4	-2,87	-4,06

Aktuelle Renditedaten aller Fonds unter: [www.skandia.de](http://www.skandia.de)

# Skandia Höchststand-Garantie: Sicher ist sicher

## Aktuelles zum Garantiefonds Skandia Euro Guaranteed 20XX (SEG).

Der Skandia Garantiefonds legt in fallenden Märkten zunehmend konservativer an. Daher wurde die Aktienquote im Laufe des Jahres stark verringert, so dass der Einbruch der Märkte abgedeckt werden konnte. Steigende Zinsen drückten den Anteilspreis allerdings zusätzlich zu den fallenden Aktienkursen. Der SEG 2023 verlor seit Jahresbeginn 28,68 %, der Dow Jones Stoxx sogar 41,07 %. Der konservative Ansatz des Garantiefonds brachte somit vom Jahresbeginn bis zum 15.10. einen Vorteil von über 12 %-Punkten.

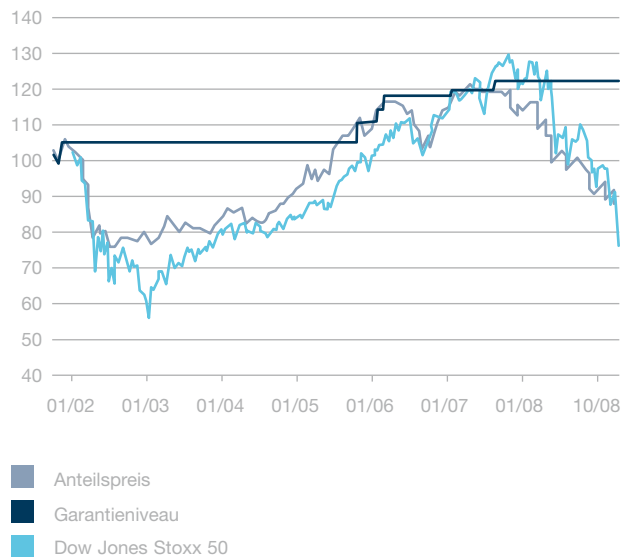
## Klarer Vorteil.

Bei Kurseinbrüchen, wie aktuell, sinkt zwar der Kurswert, die Garantie zum Ablauf verbleibt aber auf dem zuvor erreichten Höchststand. Der Vorteil für den Kunden: Mit seinen Sparbeiträgen erwirbt er Garantiefondsanteile zum Kurswert, die Garantie bezieht sich aber auf den Höchststand – auch für die zu dem niedrigen Kurswert erworbenen Anteile.

## Das rechnet sich.

Den SEG 2023 konnten die Kunden beispielsweise am 15.10.2008 zu einem Kurs von € 85,72 (Kurswert) erwerben, zum Ablauf sind € 121,66 (Garantierter Wert) garantiert: Ein Plus von 41,9 % auf den Sparbeitrag ist also zum Ablauf im Garantiefonds sicher.

Skandia Garantiefonds seit Auflage  
(Stand 15.10.2008)



## Hinweis zu den dargestellten Wertentwicklungen

Die in den Beispielen dargestellte Vergangenheitsperformance sagt nichts über die zukünftige Performance. Der Wert der Anlage kann steigen aber auch fallen. Es besteht die Möglichkeit, dass der Gesamterlös am Ende geringer ausfällt, als die anfänglich angelegte Summe.

Datenquelle: Lipper

Berechnungen: Skandia

Ausführlichere Informationen zu den Skandia Investment-Optionen finden Sie unter [www.skandia.de/myskandia](http://www.skandia.de/myskandia)

## Skandia Lebensversicherung AG

Kaiserin-Augusta-Allee 108  
10553 Berlin

info@skandia.de  
www.skandia.de

Hotline: 0 18 02/24 03 10

(6 Cent pro Anruf aus dem deutschen Festnetz,  
ggf. abweichender Mobilfunktarif)



A Member of the  OLD MUTUAL Group

