

Performance-Bericht

April 2010

Das Wichtigste in Kürze

Skandia Portfolio-Navigator..... Seite 2

Die Musterportfolios gewannen deutlich an Wert. Dies ist auf die im März sehr positive Börsenstimmung zurückzuführen.

SEG 20XX..... Seite 3

Die länger laufenden SEG 20XX-Fonds bauten weiter ihr Engagement in renditeorientierten Anlagen auf. Von der guten Börsenstimmung konnten sie ebenfalls profitieren.

Gemanagte Portfolios..... Seite 4

Die Portfolios D und S nahmen im besonderen Maß an den positiven Wertentwicklungen der internationalen Aktienmärkte teil. Aufgrund der größeren Sicherheitsorientierung der Portfolios E und W war bei ihnen das Plus nicht ganz so ausgeprägt.

RP Global Real Estate..... Seite 5

Der RP Global Real Estate ist ein Immobilien-Dachfonds, der global in offene Immobilienfonds führender Anbieter investiert und Immobilienaktien beimischen kann.

Marktausblick: Erholung verfestigt sich

Nachhaltige Erholung

Noch im letzten Monat waren die Sorgen um weiteres globales Wachstum groß. Seitdem bekräftigten die Daten eine nachhaltige Erholung in den USA und Asien. In Europa zeigt sich dies noch weniger deutlich.

Anlegerstimmung steigt

Die Anlegerstimmung stieg erneut. Liquidität scheint überdies wieder in die Aktienmärkte zu fließen. Gleichzeitig steigt die Untergewichtung von Anleihen in vielen professionell gemanagten Portfolios.

Inflation weiterhin kaum ein Thema

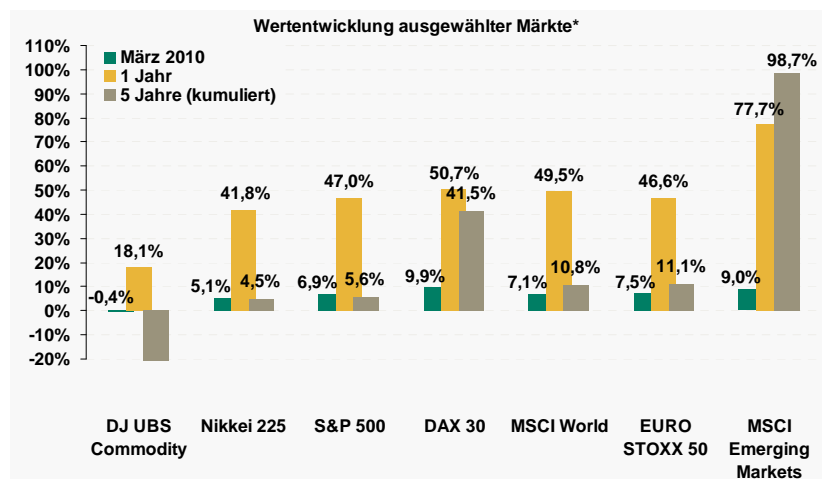
Marktstrategen rechnen größtenteils nicht mit einer anziehenden Inflation und von vielen dieser Strategen wird erwartet, dass die amerikanische Zentralbank nicht vor dem 4. Quartal 2010 ihre Leitzinsen erhöhen wird.

Schwellenländer noch immer beliebteste Anlageklasse

Angesichts der soliden Fundamentaldaten, des kräftigen Gewinnwachstums, der Bewertungen unter dem historischen Durchschnitt und der starken Anlegernachfrage werden die Schwellenländer weiter positiv beurteilt.

Staatsbonität

Viele Marktstrategen machen sich Sorgen über die Lösungsfindung für das Griechenland-Problem. Könnte es doch zur Blaupause für weitere Schief-lagen europäischer Länder werden.



Stand: 03/2010

* Quelle: Lipper Global Funds Database; Skandia Wertentwicklungen der Vergangenheit erlauben keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertentwicklungen. Diese können auch nicht garantiert werden. Es besteht die Möglichkeit, dass der Gesamterlös geringer ausfällt als das angelegte Kapital. Denn der Wert einer Anlage kann fallen, gleich bleiben oder steigen.

Skandia Portfolio-Navigator

Entwicklung im März 2010

Die Musterportfolios aller dargestellten Laufzeiten und Risikoprofile legten im März 2010 deutlich zu.

Welche Fonds und Anlageklassen haben sich im März besonders gut entwickelt?

Weltweit haben die Aktienmärkte im März teilweise deutlich zugelegt. Daran partizipierten grundsätzlich alle dort anlegenden Aktienfonds.

Diejenigen individuellen Portfolios, die einen hohen Anteil an Aktienfonds haben, dürften deshalb grundsätzlich im Wert gewonnen haben.

Überwiegend gilt, dass die Portfolios in den Verträgen mit sehr langen Restlaufzeiten einen höheren Anteil an Aktienfonds haben als Portfolios in Verträge mit einer kurzen Restlaufzeit.

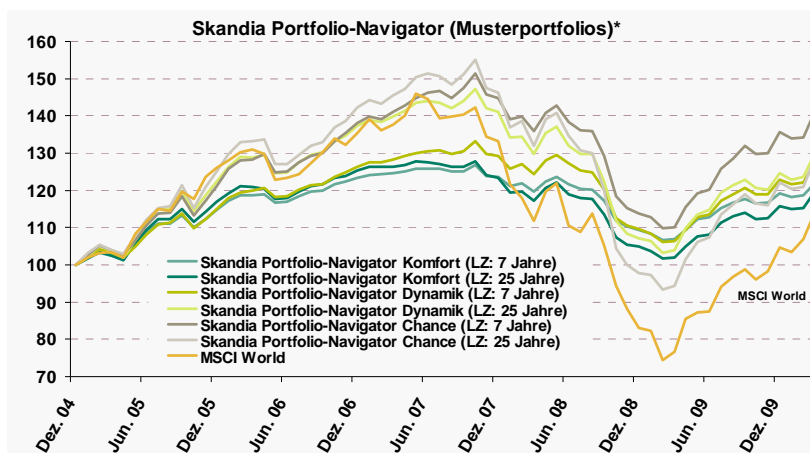
Noch im Februar waren an den europäischen Aktienmärkten Verluste zu verbuchen. Im März überzeugten sie hingegen mit einer vergleichbar hohen Wertentwicklung.

Die in dieser Region anlegenden Aktienfonds konnten überwiegend daran teilhaben. Zu diesen Fonds zählen beispielsweise der JP Morgan Europe Strategic Value, der Fidelity European Growth, der Skandia European Best Ideas und der BGF Emerging Europe.

Sie alle verbuchten im März ein Plus zwischen rund 8,5 und rund 12,8 %.

Welche Anlageklassen konnten im März nicht so gut überzeugen?

Das Segment der Aktienfonds mit einer marktneutralen Strategie und in Schuldtitel anlegende Fonds blieben erwartungsgemäß hinter der positiven Wertentwicklung der Anlageklasse Aktien zurück.



Die Musterportfolios entwickelten sich in den letzten 12 Monaten wie folgt*.

1 Jahr	Komfort (in %)	Dynamik (in %)	Chance (in %)
7 Jahre	+14,4	+20,1	+28,5
15 Jahre	+18,8	+24,8	+34,0
25 Jahre	+17,7	+25,3	+37,0
35 Jahre	+17,0	+25,3	+35,2
MSCI World		+49,5	

Skandia Euro Garanteed 20XX

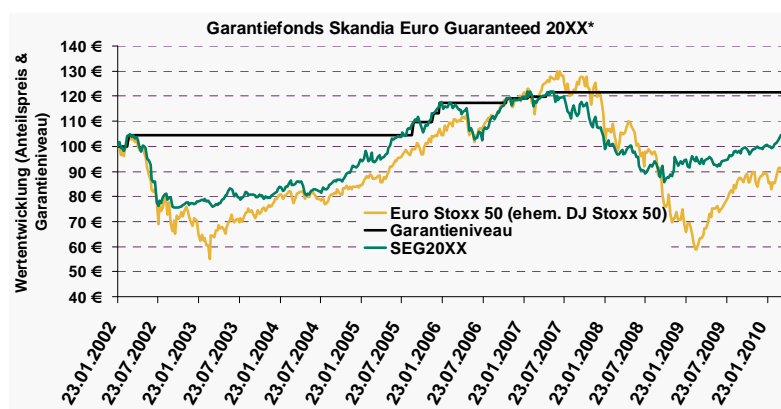
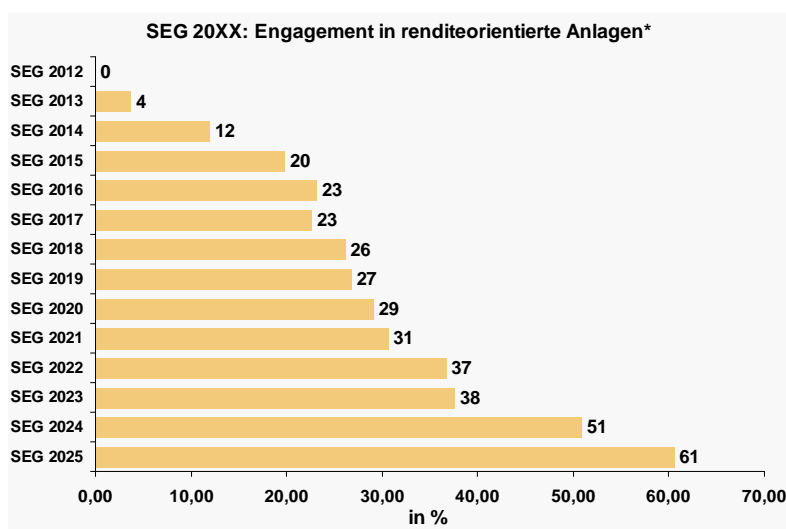
SEG 2012 komplett in sicheren Staatsanleihen engagiert

Der SEG 2012 ist, aufgrund der jüngsten Finanzmarktkrise und der nur noch geringen Restlaufzeit bis zum Januar 2012, komplett in sicheren Staatsanleihen engagiert.

Damit wird sichergestellt, dass der SEG 2012 bis dahin vor eventuellen Börsenturbulenzen geschützt ist und an seinem Laufzeitende das Garantie-Niveau von mittlerweile 106,12 Euro erreicht. Zusätzlich wurde beim SEG 2012 die jährliche Verwaltungsgebühr von 1,7 % auf 1 % gesenkt.

Langfristzinsen geben weiter nach

Im März waren die Langfristzinsen für deutsche Staatsanleihen gesunken. Dies hat sich positiv auf die Anteilspreise der SEG 20XX-Fonds ausgewirkt.



Skandia Garantiefonds-Bonus* Aktuelle Anteilspreise und aktuelles Garantie-Niveau zum 31.03.10

	Akt. Fondswert (EUR)	Garantierter Wert (EUR)	Garantiefonds-Bonus*
SEG 2012	107,20	106,94	0,00%
SEG 2013	104,48	104,05	0,00%
SEG 2014	107,69	106,96	0,00%
SEG 2015	106,29	106,09	0,00%
SEG 2016	104,17	105,80	1,56%
SEG 2017	104,41	108,48	3,90%
SEG 2018	109,08	115,50	5,89%
SEG 2019	109,10	118,77	8,86%
SEG 2020	107,34	119,30	11,14%
SEG 2021	108,53	122,60	12,96%
SEG 2022	106,45	121,66	14,29%
SEG 2023	103,43	121,66	17,63%
SEG 2024	104,43	121,66	16,50%
SEG 2025	104,67	121,66	16,23%

SEG 2025 mit steigenden Renditechancen

Der SEG 2025 baut seit einigen Wochen nahezu kontinuierlich sein Engagement in renditeorientierten Anlagen auf. Im März stieg es, aufgrund der guten Börsenstimmung, erneut an. Der Anteilspreis konnte davon profitieren und entwickelte sich weiterhin positiv.

Während der Vergleichsindex Euro Stoxx 50 seit mehreren Monaten in einer Seitwärtsphase verharrt, baute der SEG 20XX seinen Vorsprung ihm gegenüber weiter aus.

Wie ist der Garantiefonds-Bonus zu verstehen?

Hätte ein Kunde beispielsweise Ende März den SEG 2025 für 104,67 Euro Kurswert erworben, wären ihm zum Ablauf im Januar 2025 schon jetzt 121,66 Euro garantiert, was einem Plus von rund 16,2 % auf den investierten Betrag entspräche (Garantiefonds-Bonus). Dieser Garantiefonds-Bonus ist also zum Ablauf des Fonds sicher.

Gemanagte Portfolios

Entwicklungen im März 2010

Die Gemanagten Portfolios verbuchten im März ein deutliches Plus.

In der 5-Jahres-Betrachtung haben sie alle mehr Wert geschaffen als der MSCI World.

Welche Fonds und Anlageklassen haben sich im März gut entwickelt?

Auf breiter Front haben die Aktienmärkte zugelegt. Die dort anlegenden Aktienfonds konnten hieran partizipieren.

Da die Portfolios D und S ausschließlich in Aktienfonds anlegen, profitierten sie im März besonders stark.

Insbesondere die in den Schwellenländern anlegenden Aktienfonds haben teilweise kräftig an Wert gewonnen, unter ihnen der First State Global Emerging Markets Leaders und der BGF Emerging Europe.

Daneben gewannen die in Europa anlegenden Aktienfonds wie der Fidelity European Growth, der JP Morgan Europe Strategic Value und der Skandia European Best Ideas.

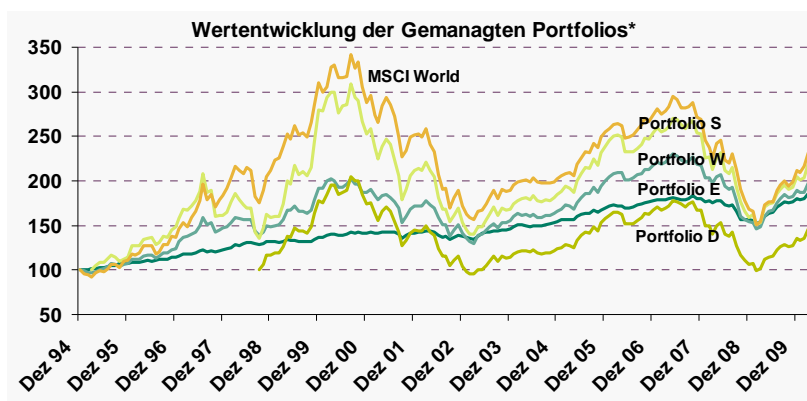
Obwohl auch die Portfolios E und W den Monat März positiv abschlossen, blieben sie doch hinter der Wertentwicklung der Portfolios D und S zurück.

Warum konnten die Portfolios E und W an der guten Börsenstimmung nicht so teilhaben wie die Portfolios D und S?

Die Portfolios E und W haben ein anderes Risiko-Renditeprofil als die Portfolios D und S. In den Portfolios E und W sind hauptsächlich Fonds enthalten, die in Schuldtitel investieren, beispielsweise in kurzlaufende oder inflationsgeschützte Anleihen.

Diese Anlageklassen bleiben bei guter Börsenstimmung üblicherweise mit ihrer Wertentwicklung hinter der Anlageklasse Aktien zurück.

Da in beiden Portfolios aber auch Aktienfonds beigemischt sind, partizipierten sie im März zumindest zu einem kleinen Teil an den positiven Wertentwicklungen der Anlageklasse Aktien.



Wertentwicklung der Gemanagten Portfolios*

	2010 (in %)	1 Jahr (in %)	5 Jahre (in %)
Portfolio E	+3,0	+20,6	+18,2
Portfolio W	+4,3	+33,4	+15,4
Portfolio D	+7,3	+43,7	+14,1
Portfolio S	+7,1	+43,6	+14,5
MSCI World	+9,5	+49,5	+10,8

Fondsvorstellung: RP Global Real Estate

Zu welcher Anlageklasse zählt der RP Global Real Estate?

Der RP Global Real Estate ist ein Immobilien-Dachfonds, der global in offene Immobilienfonds führender Anbieter investiert.

Angestrebt wird eine langfristige, durchschnittliche Performance zwischen 4 und 6 % pro Jahr bei geringen Wertschwankungen.

Was macht einen Immobilien-Dachfonds wie den RP Global Real Estate so interessant?

Offene Immobilienfonds wie der Credit Suisse Euroreal oder AXA Immoselect erwirtschaften ihre Erträge aus den Immobilien, die das Fondsmanagement ausgesucht hat. Das so erstellte Portfolio durchläuft die Höhen und Tiefen der Immobilien- und Konjunkturzyklen. Ein schneller Verkauf unattraktiv gewordener Immobilien ist meistens nicht möglich.

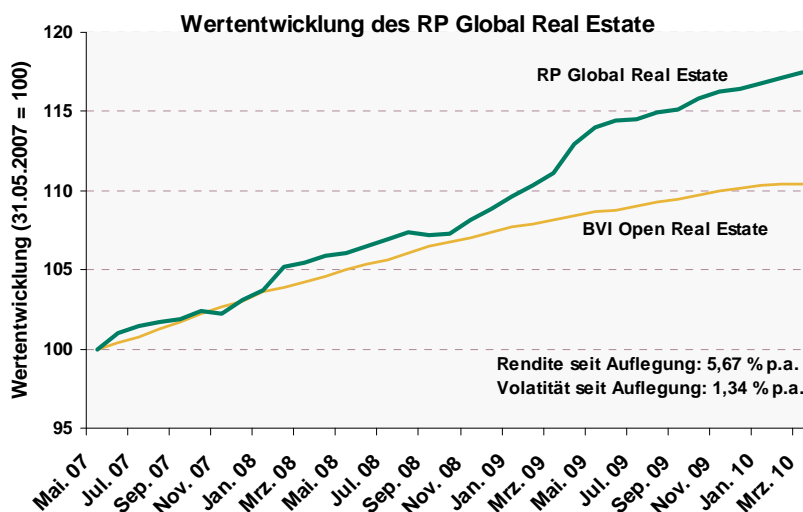
Ganz anders sieht es bei einem Immobilien-Dachfonds wie dem RP Global Real Estate aus: Das Fondsmanagement kann diejenigen Immobilienfonds kaufen, die vergleichsweise höhere Erträge erwirtschaften. Denn es gilt, dass es auch in der ansonsten recht homogenen Gruppe der offenen Immobilienfonds Fonds gibt, die regelmäßig besser laufen als der Durchschnitt.

Der RP Global Real Estate kann darüber hinaus auch in Immobilienfonds investieren, die nur institutionellen Kunden offen stehen. Zumeist sind mit diesen Zielfonds höhere Renditechancen verbunden. Gleichwohl unterliegen sie Beschränkungen wie bspw. einer erhöhten Mindestanlage-summe.

Ein derzeit besonders hoch geschätzter Wert ist, dass ein Anleger in einem Immobilien-Dachfonds nicht von der vorübergehenden Aussetzung einer Anteilscheinrücknahme eines einzelnen offenen Immobilienfonds betroffen ist.

Für welchen Anlegertyp ist der RP Global Real Estate geeignet?

Der Fonds eignet sich als defensives Basisinvestment für substanzorientierte Anleger mit mittel- bis langfristigem Anlagehorizont.



RP Global Real Estate

ISIN	DE000A0KEYG6
Verwaltungs-Gebühr	1,35 % p.a.
Performance-Gebühr	20 % vom Ertrag, der über der Zielrendite von 5 % liegt
Depotbank-Gebühr	0,10 %
TER	1,64 %
Skandia Risikoklasse	2
	Für Anleger, denen Sicherheit wichtiger ist als Renditechancen.
Fondswährung	Euro
Fondsvermögen	101,7 Mio. Euro (28.02.10)
Auflegung	03.05.2007
Gewinn-Verwendung	wiederanlegend
Rendite p.a. seit Auflegung	5,67 %
Renditeziel	4-6 % p.a.
Volatilität p.a. seit Auflegung	1,34 %