

Performance-Bericht

Juli 2010

Das Wichtigste in Kürze

Skandia Portfolio-Navigator..... Seite 2

Aufgrund des effektiven Risikomanagements entzogen sich die Musterportfolios dem Abwärtstrend des MSCI World

SEG 20XX..... Seite 3

Der Multi-Asset-Ansatz der SEG 20XX-Fonds zeigt wieder einmal seine Stärke. Auch die SEG 20XX-Fonds entzogen sich erfolgreich dem Abwärtstrend des Vergleichsindex.

Gemanagte Portfolios..... Seite 4

Die Gemanagten Portfolios entwickelten sich nahezu analog zum MSCI World.

Veränderungen in der Fondsauswahl

Im Juni gab es keine Veränderungen in der Fondsauswahl.

Marktausblick: Globales Wachstum

Globales Wachstum

Die Zahl der Marktstrategen, die ein globales Wachstum oberhalb des langjährigen Mittels erwarteten, ist weiter gesunken. Trotzdem glaubt noch immer eine große Mehrheit von Analysten für die kommenden 12 Monate an weiteres globales Wachstum.

Aktien, Anleihen und Risikoappetit der Anleger

Aktien gelten derzeit bei vielen Marktanalysten als stark unterbewertet und damit als attraktiv. Anleihen werden dagegen als überbewertet angesehen.

Ob dies zu verstärkten Aktienkäufen führen wird, muss bezweifelt werden. Die Indikatoren, die die Risikobereitschaft der Anleger und damit auch die Nachfrage nach Aktien bewerten, sind unter ihren langfristigen Mittelwerten.

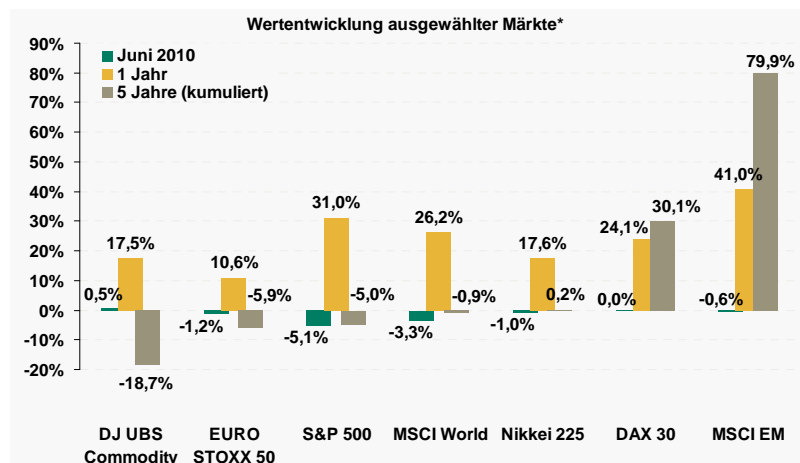
Regionen

Kapitalanlagen in den Schwellenländern gelten weiterhin als chancenreich. Auch ein Investment in Aktien von US-Unternehmen wird von vielen Marktstrategen als attraktiv angesehen.

Die Eurozone wird dagegen von vielen Anlegern gemieden. Auch Japan ist in der Gunst vieler Anleger wieder leicht gesunken.

Staatsbonität

Die Situation in Spanien wird in den nächsten Monaten voraussichtlich vielen Marktstrategen Kopfzerbrechen bereiten.



Stand: 06/2010

* 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 Juni 2010

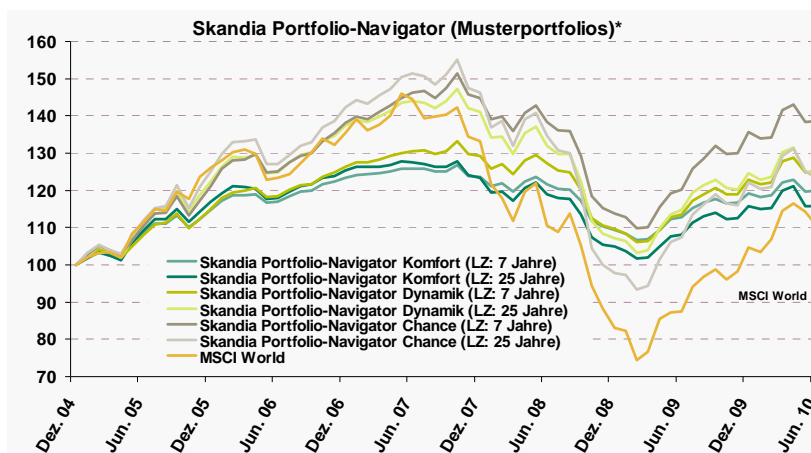
Der MSCI World gab im Juni um rund 3,3 % im Wert nach. Die dargestellten Musterportfolios konnten sich aufgrund ihres Risikomanagements im Juni vom Abwärtstrend des MSCI World abkoppeln.

Wieso konnten sich die Musterportfolios grundsätzlich vom MSCI World abkoppeln?

Der MSCI World setzt sich aus den Aktienindizes der größten Volkswirtschaften der gesamten Welt zusammen.

Die Musterportfolios setzen sich dagegen – je nach Laufzeiten – zu einem Teil auch aus sicherheitsorientierten Anlagen wie Immobilienfonds und Staatsanleihenfonds zusammen. Daneben werden teilweise auch Rohstofffonds und Total Return Fonds beigemischt.

Jede dieser Anlageklassen hat sich anders entwickelt als der MSCI World. Die Musterportfolios profitierten von dieser Mischung an Anlageklassen und verbuchten deshalb keinen Wertverlust in Höhe des MSCI World.



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

1 Jahr	Komfort (in %)	Dynamik (in %)	Chance (in %)
7 Jahre	+6,2	+10,2	+15,5
15 Jahre	+6,6	+10,6	+13,3
25 Jahre	+7,1	+8,4	+15,0
35 Jahre	+7,6	+8,8	+13,4
MSCI World		+26,2	

Skandia Euro Garanteed 20XX (SEG 20XX)

SEG 2012, SEG 2013 und SEG 2014 komplett in sicheren Staatsanleihen engagiert

Aufgrund der vergangenen globalen und der derzeitigen europäischen Finanzkrise sind die drei Fonds mit der kürzesten Restlaufzeit (SEG 2012, 2013 und 2014) bis zu deren Laufzeitende komplett in sicheren Staatsanleihen engagiert.

Damit sind sie vor weiteren Börsenturbulenzen geschützt und können sicher ihr jeweiliges Garantie-Niveau zum Laufzeitende erreichen.

Zusätzlich profitieren Anteilshaber bei diesen Fonds von einer Absenkung der jährlichen Verwaltungsgebühr von 1,7 % auf 1 %.

Langfristzinsen weiter sehr niedrig

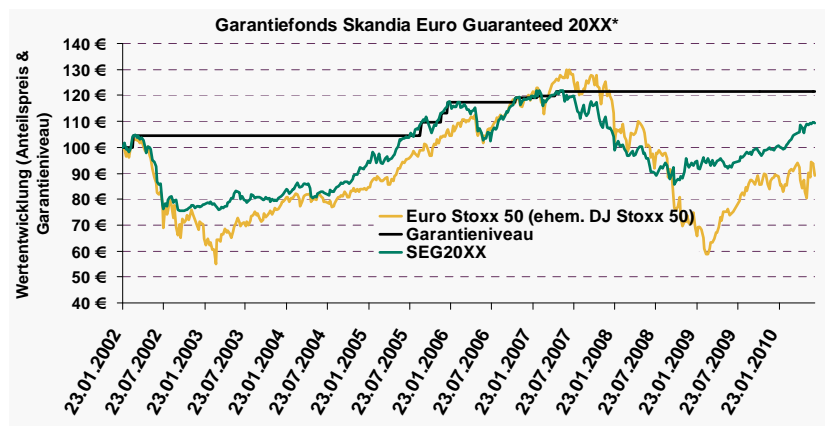
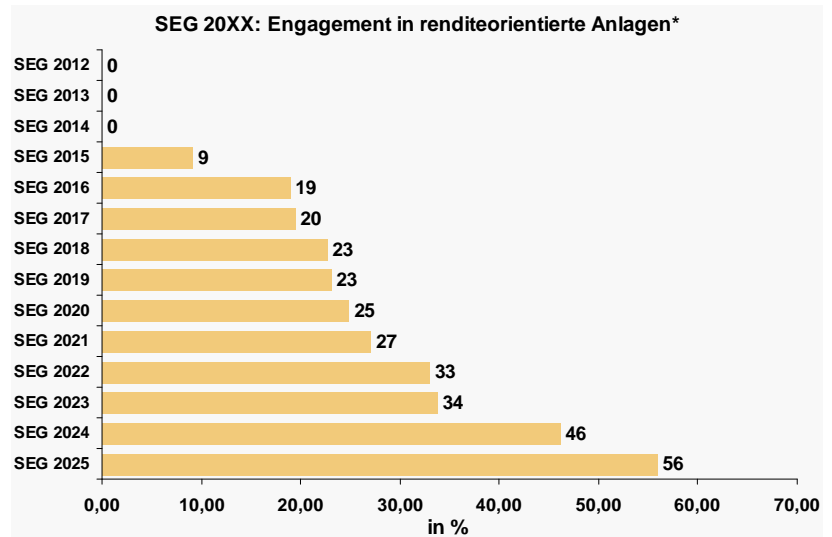
Im Juni pendelten die Langfristzinsen auf sehr niedrigem Niveau und übten damit auf den Anteilspreis der SEG 20XX-Fonds keinen wesentlichen Einfluss aus.

Garantiefonds-Bonus*

Aktuelle Anteilspreise und aktuelles Garantie-Niveau zum 30.06.10

	Akt. Fondswert (EUR)	Garantierter Wert (EUR)	Garantiefonds-Bonus*
SEG 2012	107,75	107,78	0,03%
SEG 2013	105,55	105,71	0,01%
SEG 2014	108,96	109,32	0,33%
SEG 2015	108,10	108,20	0,01%
SEG 2016	106,31	106,37	0,01%
SEG 2017	107,04	108,48	1,35%
SEG 2018	112,29	115,50	2,86%
SEG 2019	112,82	118,77	5,27%
SEG 2020	110,91	119,30	7,56%
SEG 2021	112,95	122,60	8,54%
SEG 2022	110,98	121,66	9,62%
SEG 2023	108,33	121,66	12,30%
SEG 2024	109,13	121,66	11,48%
SEG 2025	109,32	121,66	11,29%

Stand: 06/2010



SEG 20XX bauen wieder renditeorientierte Anlagen auf

Der Vergleichsindex Euro Stoxx 50, der sich ausschließlich aus Aktien zusammensetzt, hat im Juni leicht nachgegeben.

Die SEG 20XX-Fonds erwirtschaften hingegen auch aus Rohstoff- und Rentenfonds Rendite. Aufgrund der positiven Entwicklung des gemischten Portfolios, das den SEG 20XX-Fonds unterlegt ist, haben die SEG 20XX-Fonds ihr Engagement in sicheren Staatsanleihen teilweise deutlich zurückgefahren. Das renditeorientierte Engagement ist damit gestiegen.

Wie ist der Garantiefonds-Bonus zu verstehen?

Hätte ein Kunde beispielsweise Ende Juni den SEG 2025 für 109,32 Euro Kurswert erworben, wären ihm zum Ablauf im Januar 2025 schon jetzt 121,66 Euro garantiert, was einem Plus von 11,3 % auf den investierten Betrag entspräche (Garantiefonds-Bonus). Dieser Garantiefonds-Bonus ist zum Ablauf des Fonds sicher.

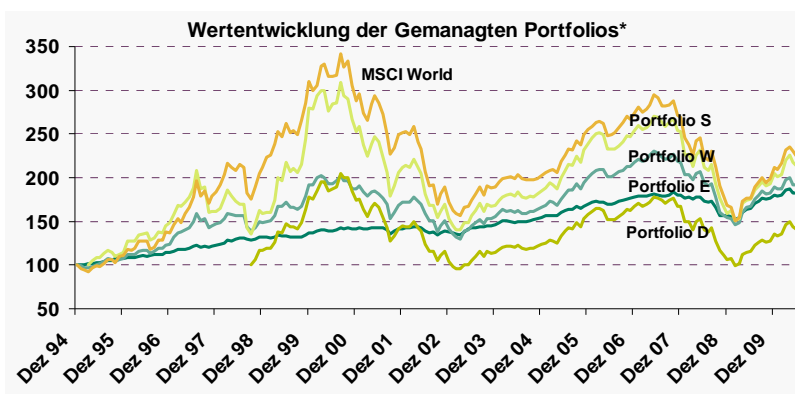
*Quelle: Lipper Global Funds Database, Lyxor Asset Management; Skandia. Der Garantiefonds-Bonus ist die zum Ablauf garantierte Wertsteigerung. Wertentwicklungen der Vergangenheit erlauben keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertentwicklungen. Diese können auch nicht garantiert werden. Es besteht die Möglichkeit, dass bei Kündigung vor Laufzeitende des angewählten Fonds der Gesamterlös geringer ausfällt als das angelegte Kapital. Denn der Wert einer Anlage kann fallen, gleich bleiben oder steigen. Die Garantie zum Laufzeitende eines Fonds bleibt unbeachtlich der Wertentwicklung bestehen.

Gemanagte Portfolios

Entwicklungen im Juni 2010

Die Gemanagten Portfolios folgten der Entwicklung des MSCI World und gaben leicht im Wert nach.

In der 5-Jahres-Betrachtung haben jedoch alle Gemanagten Portfolios mehr Wert geschaffen als der MSCI World.



Wertentwicklung der Gemanagten Portfolios*

	2010 (in %)	1 Jahr (in %)	5 Jahre (in %)
Portfolio E	1,1%	10,1%	12,2%
Portfolio W	0,8%	14,7%	5,7%
Portfolio D	3,4%	21,0%	1,2%
Portfolio S	3,6%	21,0%	2,0%
MSCI World	5,6%	26,2%	-0,9%