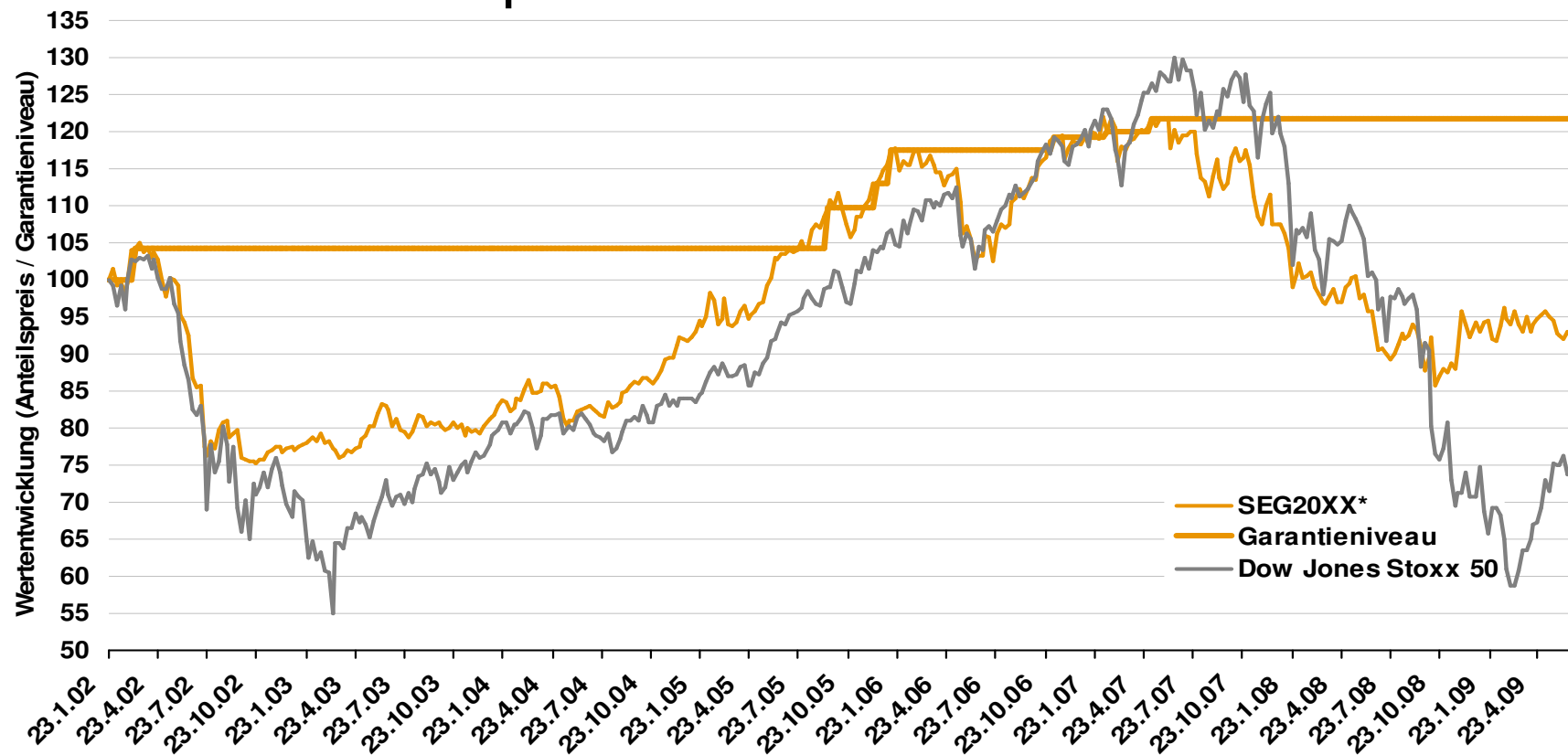


skandia :

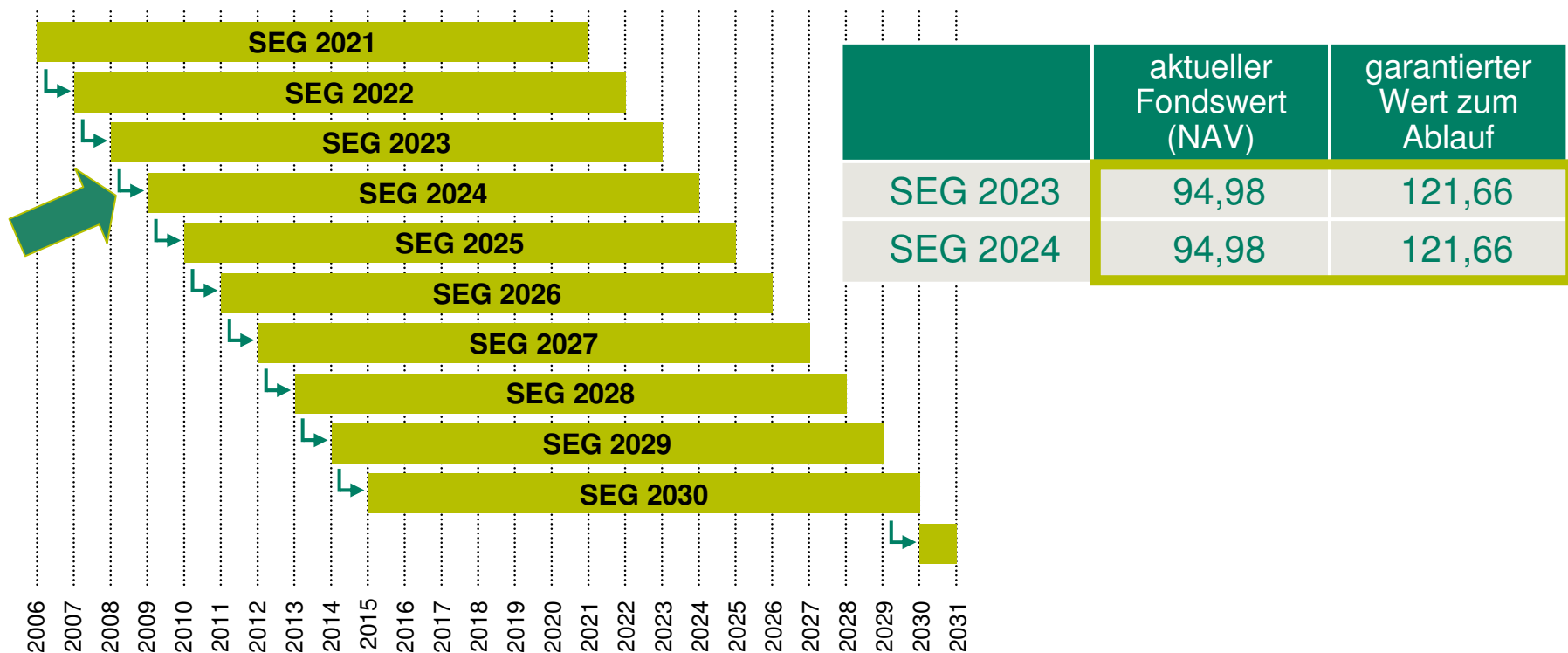
Garantiefonds Skandia Euro Guaranteed 20XX

Was spricht für den SEG 20XX?



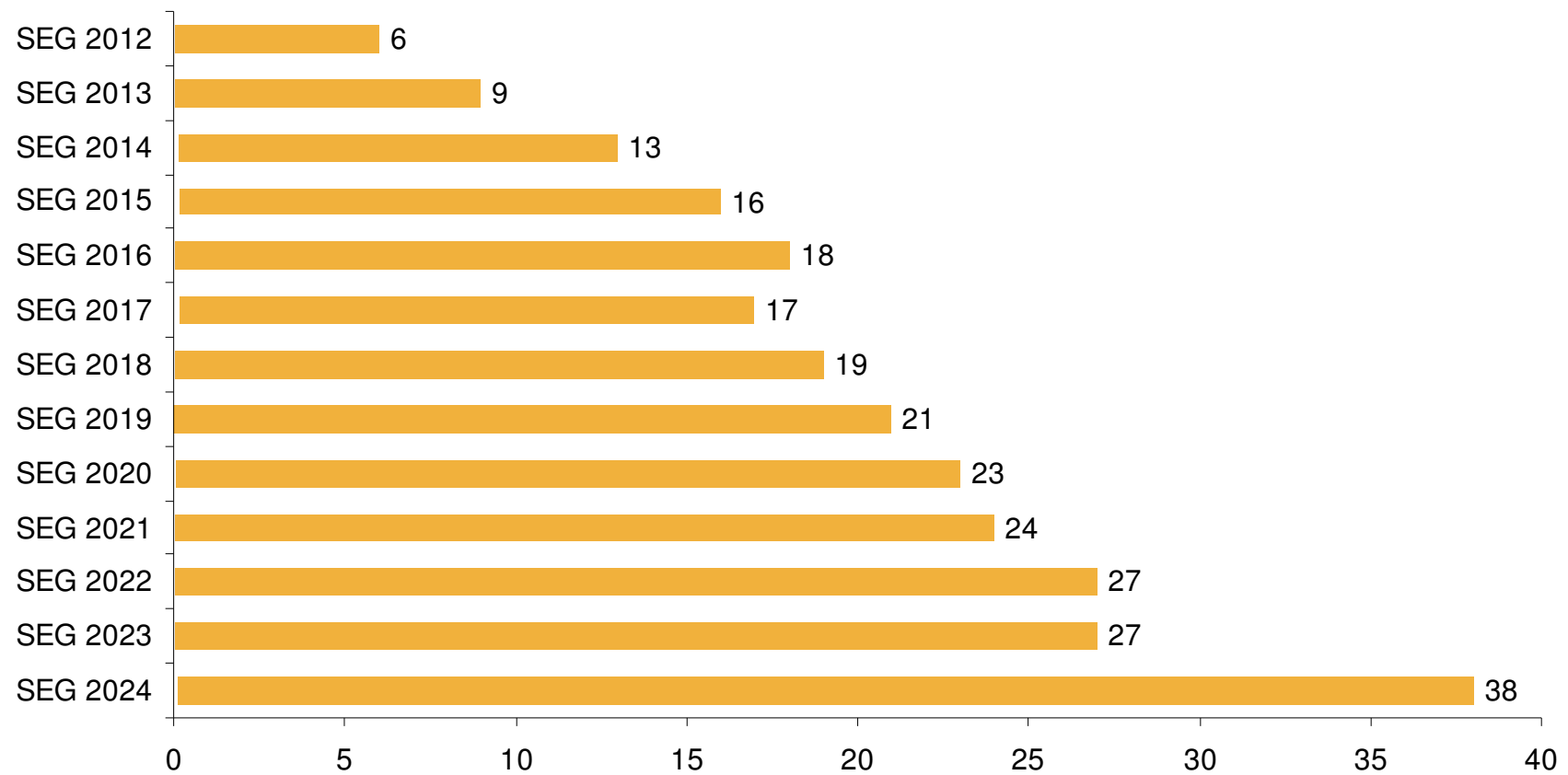
Quelle: Lyxor Asset Management, Skandia; ohne Kosten der Versicherung. Stand: 01.07.2009. Am 23. Januar eines jeden Jahres wird ein weiterer Garantiefonds mit 15 Jahren Laufzeit aufgelegt – Anteilspreis und Garantie-Niveau bei Auflage des neuen Garantiefonds entsprechen denen des zu diesem Zeitpunkt längstlaufenden Garantiefonds. Die rollierende Darstellung der SEG 20XX berücksichtigt dies seit Auflage der ersten SEG 20XX; Zeitraum: 23.01.2002-30.04.2009. Die dargestellten Renditen erlauben keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertentwicklungen. Die Werte können steigen, aber auch fallen.

Rollierendes Laufzeiten-System



Dieses System wurde auch im Januar 2009 fortgesetzt!
 (SEG 2023 → SEG 2024)

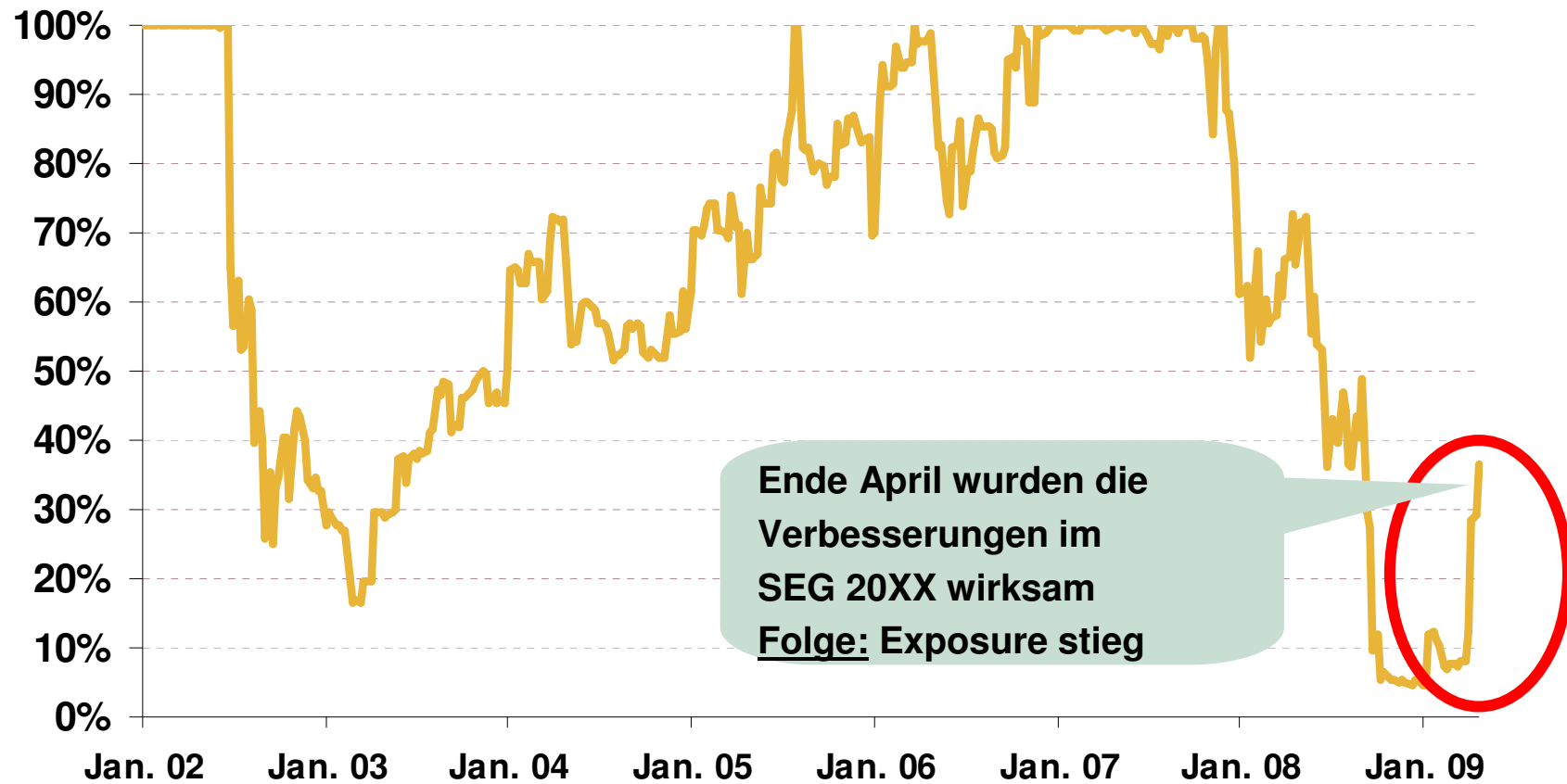
Anteil renditeorientierte Anlagen



Stand: 22.07.2009

Immer Aktuell: www.skandia.de/cash-lock-nein-danke

SEG – Engagement renditeorientierter Anlagen



Was wurde verändert?

- ✓ Höchststand-Garantie zum Laufzeitende
- ✓ tägliche Austarierung zwischen sicherheits- und renditeorientierten Anlagen
- ✓ Renditeorientierte Anlagen aus Fonds qualified by Skandia

NEU

Optimierung der CPPI-Technik zur VPPI-Technik

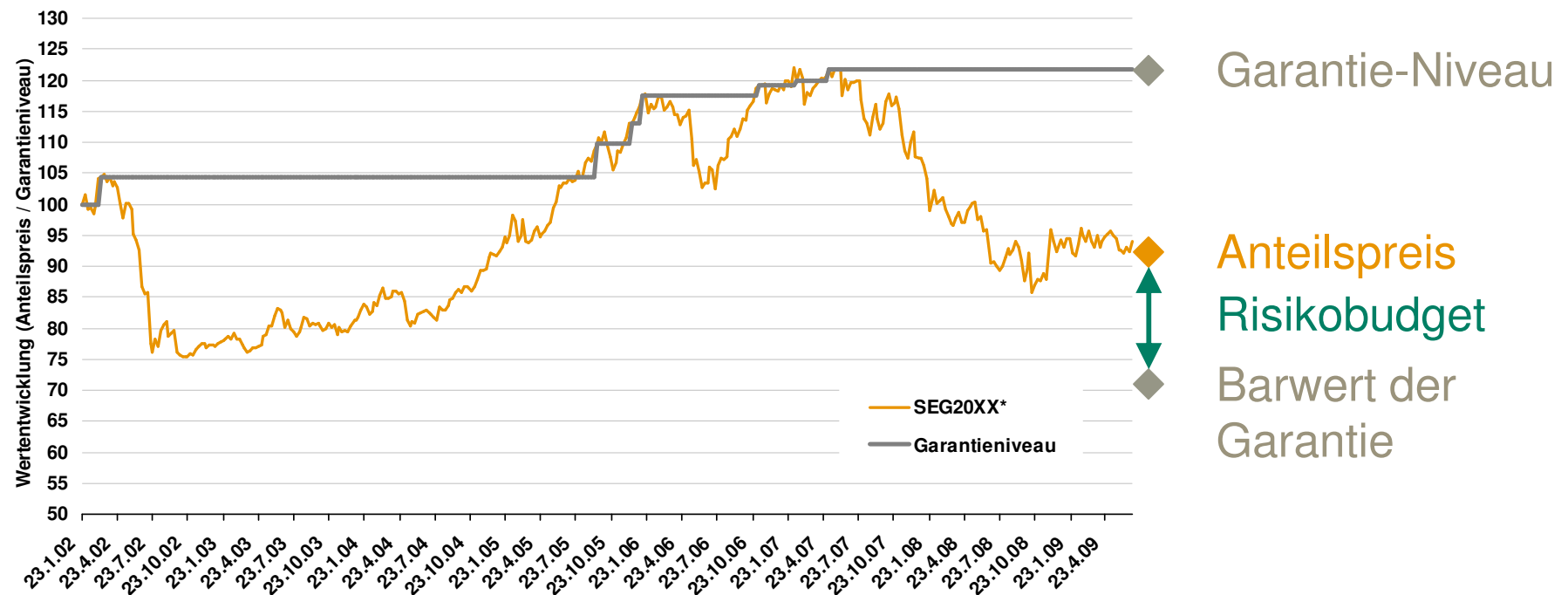
NEU

Neues Underlying für die Garantiefonds

NEU

Implementierung von Optionen für einen Teil des renditeorientierten Engagements

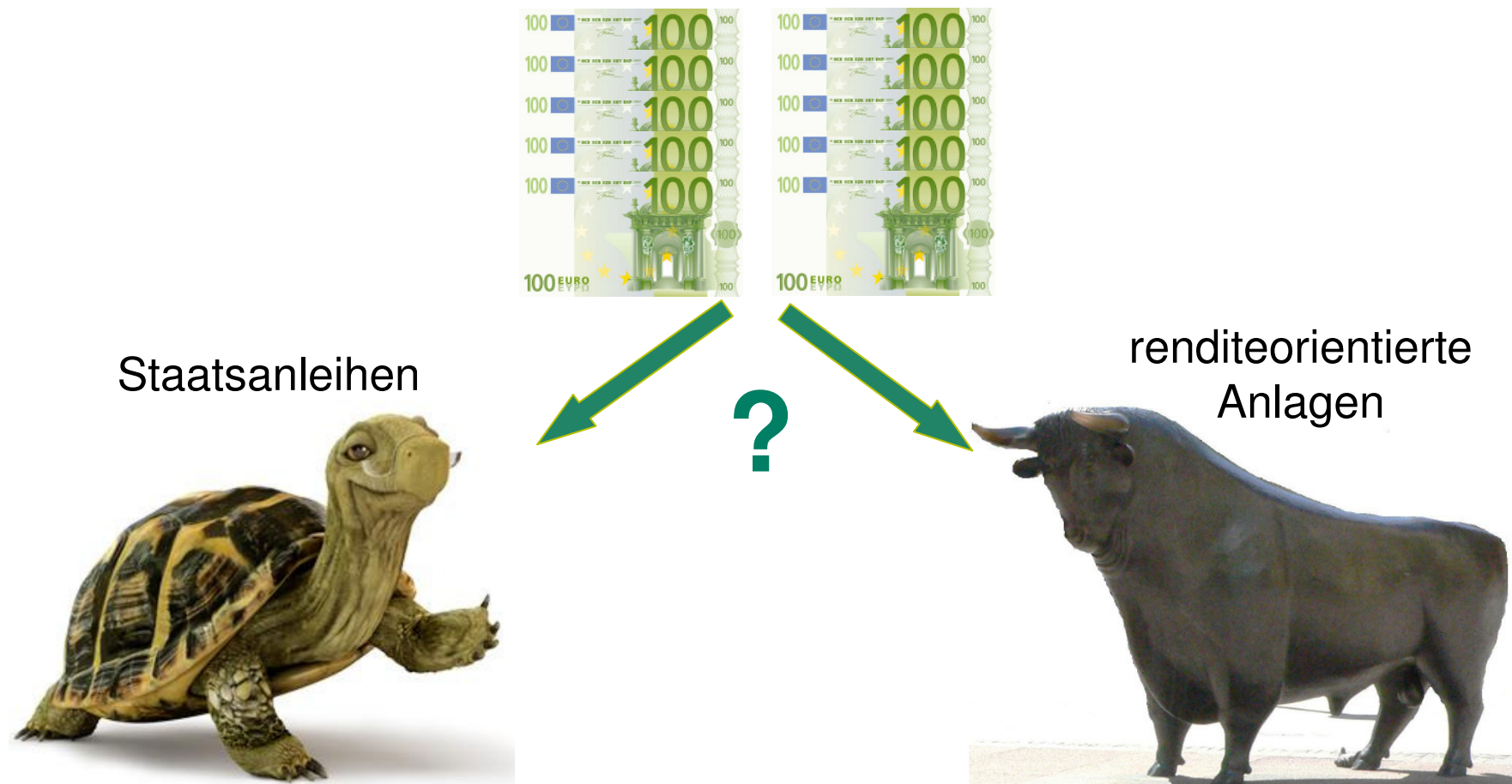
Funktionsprinzip Höchststand-Garantiefonds



Barwert der Garantie = Wie viel müsste in Staatsanleihen investiert werden, um zum Ablauf ohne Risiko das Garantie-Niveau zu erreichen?

Risikobudget = Wie viel liegt der Anteilspreis über dem Barwert der Garantie?

... Proportion Portfolio Insurance (... PPI)



Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI)



Je größer das **Risikobudget**, desto mehr wird in renditeorientierte Anlagen investiert

renditeorientierte Anlagen

$$4 \times \frac{\text{Risikobudget}}{\text{Anteilspreis}} =$$

Faktor ist konstant
(constant)



Erkenntnisse & Lösung

turbulente Marktphasen



Es gibt
und

ruhige Marktphasen



In turbulenten Marktphasen ist es besonders risikoreich, renditeorientiert zu investieren

Erkenntnisse & Lösung

turbulente Marktphasen Es gibt und ruhige Marktphasen



mehr
in



In turbulenten Marktphasen ist es besonders risikoreich, renditeorientiert zu investieren

mehr
in



Variable Proportion Portfolio Insurance (VPPI)



Je größer das Risikobudget, desto mehr wird in renditeorientierte Anlagen investiert

renditeorientierte Anlagen

$$V \times \frac{\text{Risikobudget}}{\text{Anteilspreis}} =$$

Je ruhiger das Marktumfeld (Volatilität gering), desto höher ist der V-Faktor

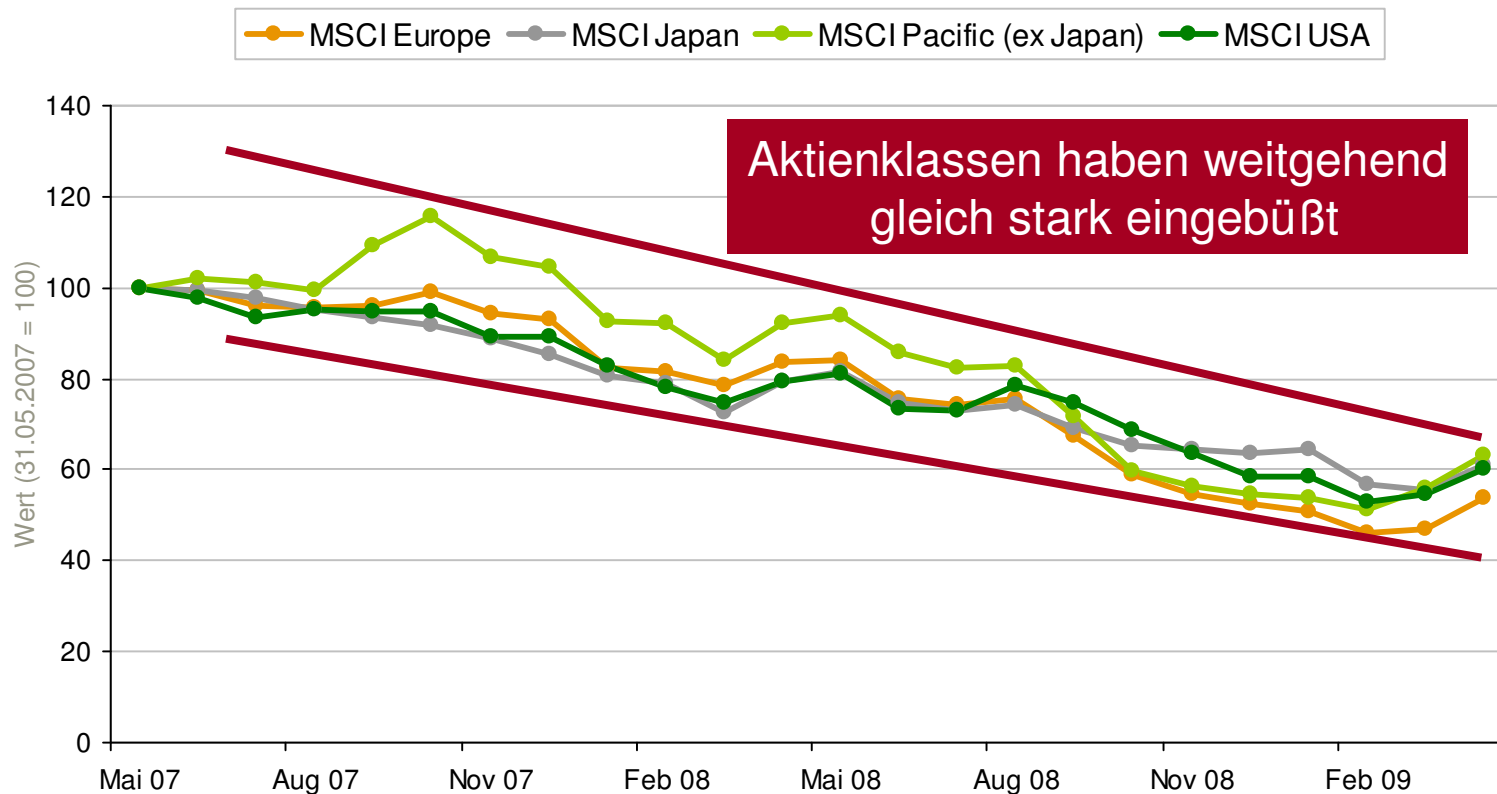


Renditeorientierte Anlagen - Underlying



Renditeorientierte Anlagen - Erkenntnisse


Diversifikation über (klassische) Aktienfonds führt in gewissen Marktphasen nur zu einer geringen Risikoreduktion



Renditeorientierte Anlagen SEG 20XX

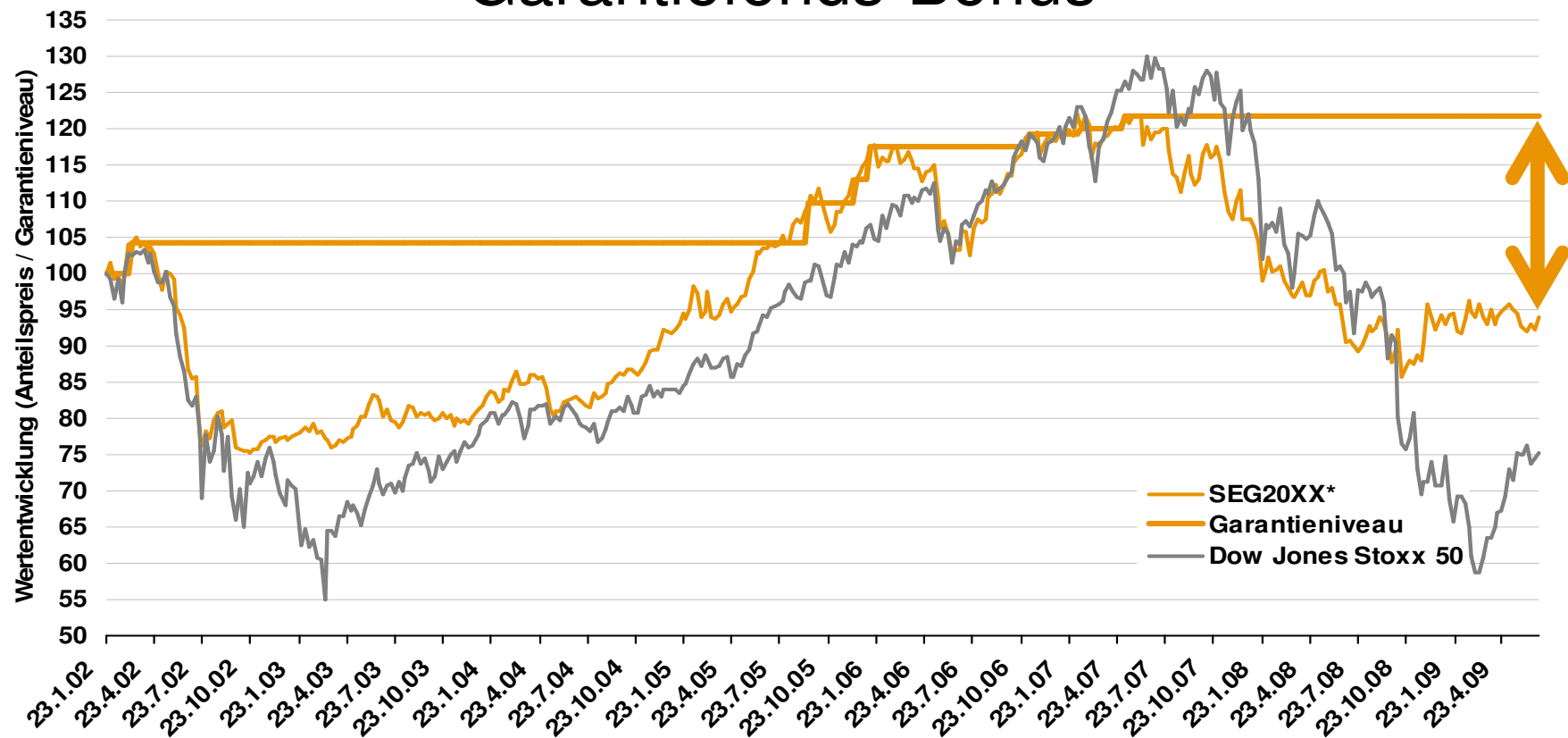


-  Aktien Europa
-  Aktien USA
-  Aktien Japan
-  Aktien Emerging Markets

-  Total Return Fonds
-  Rohstoffe
-  High Yield
-  Unternehmensanleihen

NEU

Mit dem SEG 20XX überzeugen – Garantiefonds-Bonus



Quelle: Lyxor Asset Management, Skandia; ohne Kosten der Versicherung. Stand: 01.07.2009. Am 23. Januar eines jeden Jahres wird ein weiterer Garantiefonds mit 15 Jahren Laufzeit aufgelegt – Anteilspreis und Garantie-Niveau bei Auflage des neuen Garantiefonds entsprechen denen des zu diesem Zeitpunkt längstlaufenden Garantiefonds. Die rollierende Darstellung der SEG 20XX berücksichtigt dies seit Auflage der ersten SEG 20XX; Zeitraum: 23.01.2002-30.04.2009. Die dargestellten Renditen erlauben keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertentwicklungen. Die Werte können steigen, aber auch fallen.

Aktuelle Kaufpreise und aktuelles Garantie-Niveau zum 22.07.2009

	Aktueller Fondswert (NAV)	Garantierter Wert zum Ablauf	Garantiefonds-Bonus**
SEG 2012	105,43	105,45	+ 0,02 %
SEG 2013	101,64	102,90	+ 1,24 %
SEG 2014	103,00	106,18	+ 3,09 %
SEG 2015	100,79	106,09	+ 5,26 %
SEG 2016	98,10	105,80	+ 7,85 %
SEG 2017	98,24	108,48	+ 10,42 %
SEG 2018	102,12	115,50	+ 13,10 %
SEG 2019	101,92	118,77	+ 16,53 %
SEG 2020	100,21	119,30	+ 19,05 %
SEG 2021	100,43	122,60	+ 22,08 %
SEG 2022	97,40	121,66	+ 24,91 %
SEG 2023	94,31	121,66	+ 29,00 %
SEG 2024	94,33	121,66	+ 28,97 %

* Informationen zum Garantiefonds Skandia Euro Guaranteed 20XX: Garantie-Geber ist die Société Générale. Der Anteilspreis ist abhängig von der Entwicklung der Wertpapiermärkte. Pro Fondsanteil wird der höchste Anteilspreis zum Ablauf garantiert, der jemals an einem Stichtag (jeweils der 2. Mittwoch eines Monat) erreicht wurde. Bei einem Verkauf von Fondsanteilen vor deren Ablauf entfällt die Garantie auf diese Anteile. Das heißt, der garantierte Wert und der Garantiefonds-Bonus gelten beispielsweise beim SEG 2024 nur bezogen auf den Ablauf zum 24.01.2024.

** Als Garantiefonds-Bonus bezeichnen wir die Differenz zwischen dem Kaufkurs der Fondsanteile und dem zum Ablauf des Garantiefonds garantierten Kurswert dieser Anteile und bezieht sich auf den Zeitraum bis zum Ablauf.

Jetzt punkten: Garantiefonds-Bonus & Anteil renditeorientierter Anlagen

	Garantiefonds-Bonus**	Anteil renditeorientierter Anlagen
SEG 2012	+ 0 %	6 %
SEG 2013	+ 1 %	7 %
SEG 2014	+ 3 %	10 %
SEG 2015	+ 5 %	12 %
SEG 2016	+ 8 %	14 %
SEG 2017	+ 10 %	13 %
SEG 2018	+ 13 %	15 %
SEG 2019	+ 16 %	16 %
SEG 2020	+ 19 %	20 %
SEG 2021	+ 22 %	23 %
SEG 2022	+ 25 %	25 %
SEG 2023	+ 29 %	26 %
SEG 2024	+ 29 %	37 %

* Informationen zum Garantiefonds Skandia Euro Guaranteed 20XX: Garantie-Geber ist die Société Générale. Der Anteilspreis ist abhängig von der Entwicklung der Wertpapiermärkte. Pro Fondsanteil wird der höchste Anteilspreis zum Ablauf garantiert, der jemals an einem Stichtag (jeweils der 2. Mittwoch eines Monat) erreicht wurde. Bei einem Verkauf von Fondsanteilen vor deren Ablauf entfällt die Garantie auf diese Anteile. Das heißt, der garantierte Wert und der Garantiefonds-Bonus gelten beispielsweise beim SEG 2024 nur bezogen auf den Ablauf zum 24.01.2024.

** Der Garantiefonds-Bonus ist die Differenz zwischen dem Kaufkurs der Fondsanteile und dem zum Ablauf des Garantiefonds garantierten Kurswert dieser Anteile und bezieht sich auf den Zeitraum bis zum Ablauf.

Mit dem SEG 20XX überzeugen

BÖRSENCRASH

An der Börse fallen die Kurse.



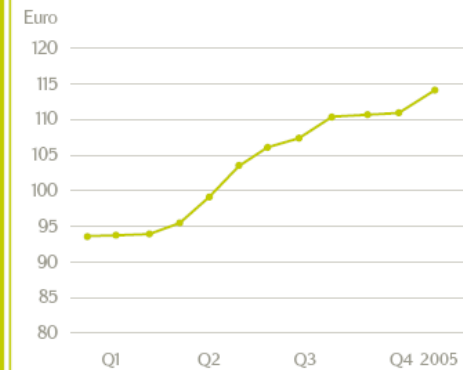
STAGNATION

An der Börse passiert wenig.

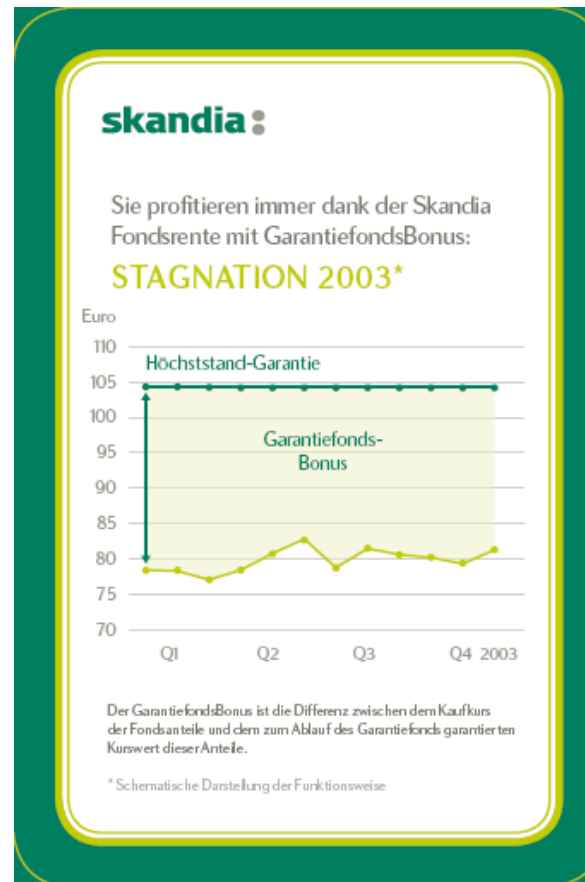


BOOM

An der Börse steigen die Kurse.

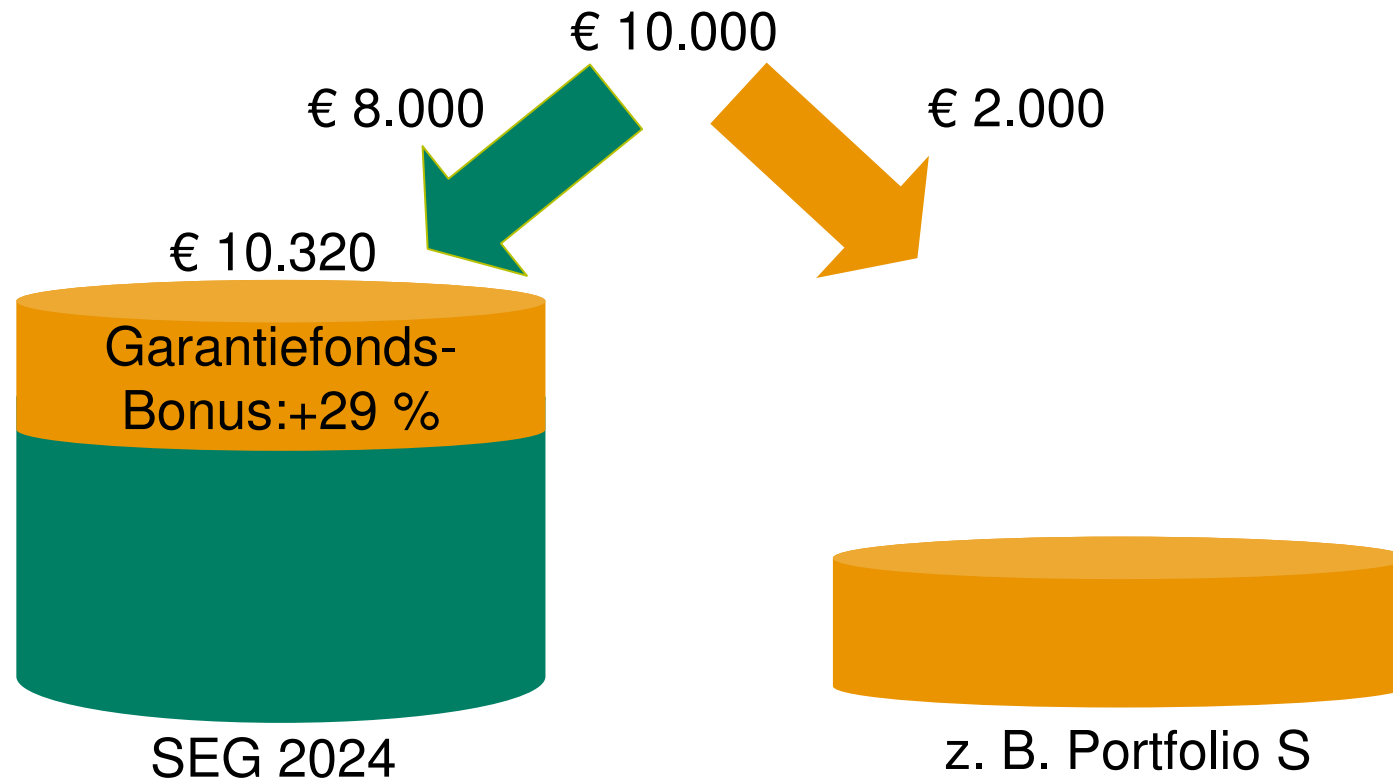


Mit dem SEG 20XX überzeugen



Vertriebsansatz ertragreiche Garantie

Den Garantiefonds-Bonus in performancestärkere Fonds investieren =



Was spricht für den SEG 20XX?

- Société Générale ist ein starker Garantiegeber mit solider Basis
- hoher aktueller Garantiefonds-Bonus
- modernes Investmentkonzept mit Multi-Asset Portfolio
- erstklassige Auffangmechanismen und solide Konstruktion in bestehenden Fonds umgesetzt
- kein Cash-Lock, rollierendes Verfahren fortgesetzt
- hohe Renditechancen, da der Anteil renditeorientierter Anlagen bei sich erholenden Märkten wieder aufgebaut wird

Rechtliche Hinweise

- Diese Präsentation ist Eigentum der Skandia Lebensversicherung AG. Die Präsentation darf vom Empfänger nur für eigene Zwecke verwendet werden. Eine Weitergabe an Dritte oder eine Präsentation vor Dritten im Ganzen oder von Teilen darf ohne vorherige Zustimmung der Eigentümerin nicht erfolgen.
- Alle Angaben über Wertentwicklungen von Investmentfonds sind nur erläuternd und bedeuten nicht, dass diese oder eine andere Wertentwicklung erwartet werden kann. Die Wertentwicklung von Investmentfonds folgt den jeweiligen Märkten und kann sowohl positiv als auch negativ sein. Soweit für Fonds mit bestimmten Leistungen geworben wird, sind die Prospekte dieser Fonds für die Beschreibung der Leistung ausschlaggebend.