skandia

Skandia Lebensversicherung AG nutzt die Marke *Skandia* unter Lizenz der Skandia Group, einer skandinavischen Finanzdienstleistungsgruppe.

II. Ausgabe 2017

investment news

IN DIESER AUSGABE

SEITE 3
Das neue Garantiefonds-konzept Smart Protect: Ihre Fragen – unsere Antworten

SEITE 8
Die Märkte im Spiegelbild der Zeit(en): Ein Rück- und Ausblick

SEITE 11
Skandia Nachhaltig-keits-Portfolio

SEITE 12
Skandia Investment-Angebot

SEITE 14
Gemanagte Portfolios

SEITE 18
Skandia Portfolio-Navigator

SEITE 20
Performancedaten der Einzelfonds

Liebe Leserinnen, liebe Leser,

können Sie sich ein Leben ohne Auto oder Internet vorstellen? Und können Sie sich vorstellen, dass es eine Zeit gab, in der man das Automobil für eine vorübergehende Erscheinung hielt oder den modernen Buchdruck und die Eisenbahn für Werke des Teufels? Veränderungen gehören zu unserem Leben dazu, das Tempo der Entwicklungsprozesse nimmt stetig zu. Digitale Transformation, Big Data und Konsolidierungsplattformen – Begriffe, die vielleicht unbehagliche Gefühle wecken. Wie so vieles Neue und Unbekannte.

Wer nicht abgehängt werden will, für den ist Abwarten und Hoffen, dass das Zeitalter der Digitalisierung vorüberzieht, keine Option mehr. Auch wenn es erst einmal einfacher scheint. Warum vertrauen wir nicht darauf, dass vieles dadurch besser und dieses Besser irgendwann zum Standard und ganz normaler Alltag wird? Die lateinische Redewendung „Per aspera ad astra", was so viel wie „Über raue Pfade gelangt man zu den Sternen" bedeutet, besagt, dass vor dem Erfolg oft Mühe und Anstrengung stehen. Das wusste schon der römische Philosoph Seneca vor rund 2.000 Jahren.

Auf dem Weg zu unserer neuen, modernen Systemlandschaft haben wir das größte und schwerste Stück inzwischen geschafft. Dabei haben alle Kollegen ihr Bestes gegeben, um eine immens große Datenmenge an die richtige Stelle zu bringen. Damit haben sie dafür gesorgt, dass unser Ziel erreicht wurde: Eine langfristig wettbewerbsfähige, leistungsfähige Grundlage für alle Prozesse rund um die Altersvorsorge unserer Kunden zu schaffen. Das war kein leichter Weg, für keinen der Beteiligten. Ihnen, unseren Kunden und Vertriebspartnern, haben wir einige Unannehmlichkeiten zumuten müssen. An dieser Stelle bedanke ich mich noch einmal ganz herzlich für Ihre Geduld und Ihr Vertrauen!

Eine weitere Veränderung stand uns dieses Jahr ins Haus: Die Optimierung unseres Garantiefondskonzepts Smart Protect. Lesen Sie, wie es sich in den „ersten 100 Tagen im Amt" entwickelt hat, und informieren Sie sich außerdem über unsere weiteren vielfältigen Investment-Optionen.

Ich wünsche Ihnen einen angenehmen Spätsommer und freue mich darauf, auch in Zukunft an Ihrer Seite zu sein.

Ihre

Sabine Lindenau
Leiterin Kundenservice

IMPRESSUM

Herausgeber:

Skandia Lebensversicherung AG
Kaiserin-Augusta-Allee 108
10553 Berlin

info@skandia.de
www.skandia.de

Hotline: 0800/87526342
(kostenfrei aus allen Netzen)

Fotonachweis: Skandia, F1online, iStock

Alle Angaben ohne Gewähr. Irrtümer, Satz- und Druckfehler vorbehalten.
Die Skandia Lebensversicherung AG erteilt keine Anlageempfehlung.
Eine Anlageentscheidung sollte in jedem Fall auf Grundlage einer Beratung getroffen werden.

Redaktionsschluss: 31.07.2017

Alle Angaben in dieser Unterlage dienen nur Informationszwecken. Es handelt sich nicht um direkte oder indirekte Empfehlungen für den Kauf oder Verkauf einer Anlage. Alle in dieser Unterlage enthaltenen Angaben und Informationen wurden sorgfältig recherchiert und geprüft, erfolgen jedoch ohne Gewähr. Die Unterlage spiegelt die persönliche Meinung unserer Marktanalysten wider. Für Fehler, Unterlassungen oder Ausfälle und eventuelle Unvollständigkeit wird keine Haftung übernommen. Die Einschätzungen müssen nicht mit veröffentlichten Meinungen der Skandia in der Vergangenheit oder Zukunft übereinstimmen. Sie müssen sich auch nicht unmittelbar in den jeweiligen Produkten/Anlagestrategien der Skandia widerspiegeln.

Das neue Garantiefonds-konzept Smart Protect: Ihre Fragen – unsere Antworten

Am 17. Mai 2017 löste das neue Garantiefondskonzept Smart Protect die Garantiefonds SEG 20XX ab. Bereits im Jahr 2002 haben wir – als einer der ersten Anbieter eines Garantiefonds innerhalb einer Fondspolice – eine Innovation auf den deutschen Markt gebracht, die in puncto garantierter Sicherheit kombiniert mit Rendite Maßstäbe gesetzt hat. Selbst dann noch, als Konzepte anderer Anbieter schon aufgeben mussten. Aber die Zinsentwicklung hat es den Anbietern von Fondsprodukten mit Höchststand-Garantie in den zurückliegenden Jahren zunehmend erschwert, zusätzlich zur Absicherung der Garantie noch eine auskömmliche Rendite zu erwirtschaften. Das bedeutete auch für uns, dass wir das Angebot an Garantie-lösungen optimieren mussten, um weiterhin dem Anspruch, unseren Kunden ein sinnvolles und langfristig attraktives Investment zu bieten, gerecht zu werden.

Diese Umstellung hat bei vielen unserer Vertriebspartner und Kunden zu Fragen geführt, die wir sehr gerne beantworten.

WEITER AUF DER NÄCHSTEN SEITE

1. Wertgarantie ersetzt Höchststand-Garantie

„Ich verliere meine bisherige Höchststand-Garantie. War die nicht besser als die jetzige Wertgarantie?“

Beim Übergang von den SEG-Fonds auf das neue Garantiefondskonzept Smart Protect hat es einige Veränderungen gegeben. Das war auch notwendig, um auf die Herausforderungen insbesondere des Niedrigzinsumfelds zu reagieren. Die vielleicht wichtigste Neuerung besteht darin, dass die Smart Protect 20XX Fonds ab der Fondslaufzeit 2021 wieder ertragsorientiert investieren können.

Für die Erzielung einer angemessenen Rendite ist es sehr wichtig, dass die Fonds möglichst langfristig an der Wertentwicklung der internationalen Kapitalmärkte partizipieren können. Dafür war es zwingend erforderlich, bei der neuen Garantiefondsstruktur auf eine Höchststand-Garantie zu verzichten. Warum? Weil jede Garantieanhebung entsprechend gegenfinanziert werden muss. Dieses Gegenfinanzieren erfolgt durch die Veräußerung ertragsorientierter Anteile und Investition in festverzinsliche Wertpapiere. Bei niedrigen Zinsen sind diese Wertpapiere entsprechend teuer, so dass unverhältnismäßig viel vom ertragsorientierten Anteil veräußert werden müsste. Folglich könnten bereits kleinste Garantieanhebungen die zukünftigen Renditechancen nachhaltig schmälern, was nicht im langfristigen Interesse des Anlegers liegt.

Als die SEG-Fonds eingeführt wurden, waren die Zinsen um ein Vielfaches höher als heute. Damals konnte man es sich leisten, neue Höchststände automatisch abzusichern. Doch die fallenden Zinsen haben zu neuen Höchständen geführt, die immer teurer erkauft werden mussten. Letztlich musste der gesamte ertragsorientierte Anteil verkauft werden, um die höhere Garantie zu finanzieren. Dadurch wurde es sehr unwahrscheinlich, dass die SEG-Fonds bis zu ihrem jeweils geplanten Ablaufdatum noch weitere Wertsteigerungen hätten erzielen können.

Somit sind die SEG-Fonds durch das Marktgeschehen und den Automatismus der Garantieanhebung zu Fonds ohne realistische Aussicht auf neue Höchststände geworden. Praktisch besaßen sie also auch „nur noch“ eine Wertgarantie, wie sie das neue Garantiefondskonzept ebenfalls hat. Doch die neuen Smart Protect Plus 20XX Fonds bieten nun wieder die Möglichkeit, langfristig von der Entwicklung der Märkte zu profitieren, ohne dabei auf eine Garantie zu verzichten!

Im derzeitigen Niedrigzinsumfeld ist es besonders wichtig geworden, sich bietende Chancen flexibel ergreifen zu können, um eine angemessene Rendite zu erwirtschaften. Dies wird mit der Wertgarantie erreicht, die drei Vorteile der neuen Garantiefondsstruktur miteinander vereint:

- Die Kunden erhalten weiterhin die Garantie, dass ein Anteil bei Fondsablauf noch mindestens so viel wert ist, wie sie einmal für ihn bezahlt haben.

- Gleichzeitig besteht weiterhin die Möglichkeit, dass die Garantie darüber hinaus angehoben werden kann, wenn die Gelegenheit besonders günstig ist (insbesondere bei guter Performance der ertragsorientierten Anlagen).

- Das neue Garantiefondskonzept bietet langfristigere Möglichkeiten, an der Wertentwicklung der Märkte zu partizipieren.

Eine Wertgarantie ist also durchaus etwas Positives. Sie bietet unseren Kunden nun wieder die Möglichkeit, bei garantierter Sicherheit an der Wertentwicklung der internationalen Kapitalmärkte zu partizipieren.

2. Renditeerwartung

„Wie viel Rendite kann ich vom Garantiefondskonzept Smart Protect erwarten und warum kann sie höher ausfallen als beim SEG 20XX?“

Wie unter Punkt 1 dargestellt, konnten die SEG-Fonds nicht mehr ertragsorientiert investieren. Die Renditeerwartung der Fonds lag daher nahe null. Die Smart Protect Plus 20XX Fonds mit Laufzeiten 2021 und länger können hingegen wieder ertragsorientiert investieren. Ihre Renditeerwartung liegt somit über der der SEG-Fonds.

Eine Renditeerwartung zu bestimmen ist schwierig. Es bestehen Abhängigkeiten von vielen anderen Einflussfaktoren, die sich im Zeitverlauf auch ändern können. Grundsätzlich muss bei jeder Anlageform beachtet werden, dass Entwicklungen der Vergangenheit keine verlässliche Aussage für die Wertentwicklung der Zukunft zulassen. Renditen können höher oder niedriger als erwartet ausfallen. Daher sind Aussagen zu Renditeerwartungen grundsätzlich mit Vorsicht zu genießen. Dennoch wollen wir im Folgenden einen Versuch wagen, eine Renditeerwartung für die Smart Protect Plus 20XX Fonds abzuschätzen.

Bei Auflage setzte sich das für die Wertentwicklung des ertragsorientierten Anteils maßgebliche Multi-Asset-Portfolio aus ca. 50 Prozent Aktien, 40 Prozent Renten/Liquidität und 10 Prozent Rohstoffen zusammen. Die Renditeerwartungen für die einzelnen Anlageklassen können je nach Zeitpunkt und befragtem Experten sehr unterschiedlich ausfallen. Nimmt man zum Beispiel für die langfristige jährliche Wertentwicklung rund 6 Prozent für Aktien, 1 Prozent für Renten/Liquidität und 4 Prozent für Rohstoffe an, so ergibt sich gemäß der aktuellen Aufteilung der Anlageklassen über einen entsprechenden Zeitraum eine Renditeerwartung von etwa 4 Prozent für das Multi-Asset-Portfolio.

Dabei gilt es allerdings zu beachten: Die Anlageklassen (Aktien, Renten, Rohstoffe) und auch ihre Gewichtung im Multi-Asset-Portfolio können im Zeitverlauf schwanken. So kann beispielsweise der Anteil von Aktien im Multi-Asset-Portfolio vorübergehend bis auf null gesenkt werden.

Aber eine Renditeerwartung von 4 Prozent pro Jahr im Multi-Asset-Portfolio bedeutet noch nicht, dass jeder Smart Protect Plus 20XX Fonds diese Renditehöhe auch erreicht. Eine längere Fondslaufzeit ermöglicht es bei Auflage, von eventuell höheren Zinsen zu profitieren und entsprechend stärker in ertragsorientierte Anlagen zu investieren. Zum Beispiel wurde beim Smart Protect Plus 2028 auf diese Weise erreicht, dass der Fonds bei seinem Ablauf mit 66,5 Prozent an der Wertentwicklung des Multi-Asset-Portfolios partizipieren kann. Bei einer jährlichen Rendite von 4 Prozent hätte das Multi-Asset-Portfolio bis zum Ablauf des Fonds am 23.01.2028 mit Zinseszins rund 50 Prozent Rendite erwirtschaftet. Daran würde der Smart Protect Plus 2028 mit den erwähnten 66,5 Prozent partizipieren. Änderungen der Partizipation im Zeitverlauf (beispielsweise bei einer Anhebung der Wertgarantie) sind dabei möglich. Zum Ablauf hätte der Fonds in diesem Szenario also etwa eine Rendite von 33,25 Prozent über die gesamte Laufzeit des Fonds (= 66,5 Prozent Partizipation x 50 Prozent Wertentwicklung des Multi-Asset-Portfolios) bzw. eine Rendite von 2,8 Prozent pro Jahr erzielt.

Dies mag zunächst nach einer nicht besonders hohen Rendite klingen, beim Garantiefondskonzept Smart Protect stehen aber auch Sicherheit und das Garantieversprechen im Fokus. Vergleicht man eine mögliche Rendite von 2,8 Prozent pro Jahr mit anderen sicheren Anlageformen (zum Beispiel die bisherigen SEG-Fonds mit Renditeerwartungen von zuletzt 0 Prozent oder 10-jährige Bundesanleihen mit Renditeerwartungen von rund 0,5 Prozent pro Jahr), dann unterstreicht dies die Attraktivität des neuen Garantiefondskonzepts.

3. Versicherungsinterner Fonds

„Warum sind die Smart Protect 20XX Fonds versicherungsinterne Fonds?“

Versicherungsinterne Fonds werden nicht von einer Kapitalverwaltungsgesellschaft, sondern vom Versicherer selbst aufgelegt. Somit können nur Kunden dieses Versicherers in diesen Fonds investieren.

Im Gegensatz dazu waren die SEG-Fonds OGAW-Publikumsfonds, die grundsätzlich einer breiteren Masse an Anlegern zugänglich waren. OGAW steht dabei für „Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren“.

Ein versicherungsinterner Fonds ist deutlich flexibler und vor allem günstiger. Wir haben bei der Ausgestaltung des neuen Garantiefondskonzepts darauf geachtet, dass wesentliche Punkte der OGAW-Fonds auch für unsere versicherungsinternen Fonds gelten: So werden die Smart Protect 20XX Fonds ebenfalls durch eine externe Kapitalverwaltungsgesellschaft administriert. Das schafft Transparenz und Unabhängigkeit, zum Beispiel bei der Berechnung des Anteilswerts.

Auch andere Versicherungen haben die Vorteile von versicherungsinternen Fonds erkannt und entsprechende Produkte aufgelegt. Insbesondere bei Garantiefonds, bei denen die niedrigen Zinsen den Spielraum für ertragsorientierte Anlagen extrem eingeengt haben, schaffen die kostengünstigeren versicherungsinternen Fonds wieder mehr Möglichkeiten für langfristige Renditechancen.

4. Ertragsorientierter Anteil

„Was sind die Voraussetzungen, damit das neue Garantiefondskonzept wieder ertragsorientiert investieren kann?“

Die Voraussetzungen müssen schon mit der Auflage eines Smart Protect Plus 20XX Fonds gegeben sein. Dazu zählen unter anderem:

- **Eine günstige Produkthülle:** Wir haben uns ganz bewusst für versicherungsinterne Fonds entschieden und damit gegen teurere OGAW-Publikumsfonds (siehe Punkt 3).
- **Strategie des renditeorientierten Anteils:** Es wurde ein ausgewogenes Multi-Asset-Portfolio konzipiert, das von einem renommierten Vermögensverwalter (C-QUADRAT) aktiv gesteuert wird. Dabei wird darauf geachtet, die Schwankungsbreite des Investments in einem angemessenen Rahmen zu belassen.
- **Flexibilität I:** Elementar ist die Flexibilität bei einer möglichen Anhebung der Garantie. Grundsätzlich gilt: Je mehr Kapital für die Garantie aufgewendet wird, desto weniger bleibt für den ertragsorientierten Anteil. Hierbei ist Fingerspitzengefühl gefragt, weshalb eine flexible Wertgarantie die automatische Höchststand-Garantie ersetzt.
- **Flexibilität II:** Je nach Marktgegebenheiten kann es Sinn ergeben, nicht am 23. Januar eines Jahres einen neuen Garantiefonds aufzulegen, wie es beim SEG automatisch praktiziert wurde. Manchmal ist es sinnvoll, etwas zu warten und den Kunden dadurch bessere Konditionen zu sichern.

5. Kosten

„Wie hoch sind die Kosten des neuen Konzepts im Vergleich zum alten Konzept?“

Die aktuellen Kosten werden auf unserer Internetseite kommuniziert und bewegen sich derzeit zwischen 0,098 und 0,881 Prozent. Die Kosten sind analog zu den laufenden Kosten berechnet, wie sie auch in den wesentlichen Anlegerinformationen eines Publikumsfonds ausgewiesen werden. Somit lassen sich die Kosten mit denen von Publikumsfonds vergleichen. Die Kosten der SEG-Fonds mit vergleichbarer Laufzeit waren höher.

Diese Kostenvorteile schaffen zusätzlichen Spielraum für ertragsorientierte Anlagen.

6. Garantiegeber Barclays

„Wer ist Barclays und wie sicher sind die?“

Der Garantiegeber Barclays Bank PLC ist ein international agierendes Finanzunternehmen aus Großbritannien mit einer ausgezeichneten Kreditwürdigkeit (Bonität). Wir beobachten regelmäßig die Entwicklung der Bonität, zum Beispiel anhand von Kreditausfallrisiken. Aber wir gehen noch weiter: Für den sehr unwahrscheinlichen Fall, dass Barclays dennoch insolvent werden sollte, könnte die Skandia auf Sicherheiten zugreifen, die für die Garantie hinterlegt wurden. Auch diese Sicherheiten werden regelmäßig von uns überwacht.

Es ist vollkommen natürlich, dass neue Produkte zu Fragen und Unsicherheiten führen können. Vielleicht haben Ihnen diese Antworten schon etwas geholfen.

Weitere Informationen finden Sie auch auf unserer Internetseite www.skandia.de/garantie. Außerdem steht Ihnen unser Service-Team unter der kostenfreien Telefonnummer gerne zur Verfügung: 08 00/67 52 63 42.

Oder schreiben Sie uns einfach eine E-Mail an investment@skandia.de

Zahlen & Fakten Garantiefondskonzept Smart Protect

Das Garantiefondskonzept Smart Protect ermöglicht fondsbasierte Vorsorge mit garantierter Sicherheit.

Anlageziel

- Werterhalt und Sicherheit
- Bei den längeren Laufzeiten ist eine Partizipation an den Ertragschancen der internationalen Kapitalmärkte möglich

Vorteile

- Die beiden Garantiefonds Smart Protect Plus 20XX und Smart Protect Basis 20XX werden bei ihrem Ablauf mindestens den Anteilswert zurückzahlen, zu dem ein Anteil erworben wurde
- Das neue Garantiefondskonzept Smart Protect ermöglicht es dem Anleger, garantierte Sicherheit mit den Renditechancen der internationalen Anlagemärkte zu kombinieren
- Unsere erfahrenen Investment-Spezialisten können gemeinsam mit der Barclays Bank PLC auf besonders günstige Marktbedingungen reagieren und die Wertgarantie anheben
- Ein starker Garantiegeber: Barclays Bank PLC, einer der weltweit führenden Finanzdienstleister
- Ein renommierter Verwalter des ertragsorientierten Anteils: C-QUADRAT

Funktionsweise des Garantiefondskonzepts Smart Protect

Das Garantiefondskonzept Smart Protect besteht aus einer Reihe von Portfolios mit jeweils unterschiedlichem Zieldatum. So hat beispielsweise das Portfolio Smart Protect 2020 das Zieljahr 2020. Es werden innerhalb der Portfolios immer diejenigen Garantiefonds eingesetzt, die am besten zum von Ihnen gewählten Zieldatum passen. Das Zieldatum gibt an, in welchem Jahr die Garantie greift. Die Garantie ist als Wertgarantie ausgestaltet. Sie erhalten zum Ablauf der Garantiefonds mindestens den Anteilswert, zu dem Sie den Anteil erworben haben.

Wertentwicklung zum 31.07.2017

	Aktueller Fondswert (NAV) in EUR	Garantierter Wert in EUR	Garantiefonds-Bonus in %
Smart Protect Plus 2018	100,00	100,00	0,00 %
Smart Protect Plus 2019	100,00	100,00	0,00 %
Smart Protect Plus 2020	100,00	100,00	0,00 %
Smart Protect Plus 2021	99,90	100,00	0,10 %
Smart Protect Plus 2022	99,75	100,00	0,25 %
Smart Protect Plus 2023	99,59	100,00	0,41 %
Smart Protect Plus 2024	100,05	100,00	0,00 %
Smart Protect Plus 2025	100,09	100,00	0,00 %
Smart Protect Plus 2026	100,12	100,00	0,00 %
Smart Protect Plus 2027	100,20	100,00	0,00 %
Smart Protect Plus 2028	100,28	100,00	0,00 %
Smart Protect Plus 2029	100,36	100,00	0,00 %
Smart Protect Plus 2030	100,44	100,00	0,00 %
Smart Protect Plus 2031	100,52	100,00	0,00 %
Smart Protect Basis	99,87	100,00	0,13 %

Quelle: Ampega Investment GmbH; Skandia

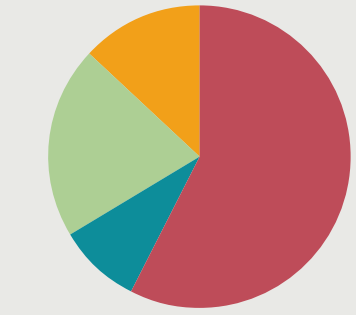
Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen der Vergangenheit erlauben keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertentwicklungen. Diese können auch nicht garantiert werden. Es besteht die Möglichkeit, dass der Gesamterlös geringer ausfällt als das angelegte Kapital. Denn der Wert einer Anlage kann fallen, gleich bleiben oder steigen.

Partizipationsraten der Smart Protect Plus 20XX Fonds*

Smart Protect Plus 2018	0,00 %
Smart Protect Plus 2019	0,00 %
Smart Protect Plus 2020	0,00 %
Smart Protect Plus 2021	6,00 %
Smart Protect Plus 2022	14,00 %
Smart Protect Plus 2023	22,50 %
Smart Protect Plus 2024	33,50 %
Smart Protect Plus 2025	43,00 %
Smart Protect Plus 2026	52,00 %
Smart Protect Plus 2027	59,50 %
Smart Protect Plus 2028	66,50 %
Smart Protect Plus 2029	72,50 %
Smart Protect Plus 2030	77,50 %
Smart Protect Plus 2031	82,00 %

Stand: 31.07.2017; Quelle: Barclays, Skandia

Zusammensetzung des Multi-Asset-Portfolios



57,52 % Aktien
9,08 % Rohstoffe
20,53 % Anleihen
12,87 % Cash

Stand: 31.07.2017; Quelle: Barclays, Skandia

* Bitte berücksichtigen Sie: Die Partizipationsraten beschreiben den Grad Ihrer Beteiligung an der Wertentwicklung des ertragsorientierten Anteils ausschließlich zum jeweiligen Laufzeitende eines Smart Protect Plus 20XX Fonds.

Folgendes Beispiel zum besseren Verständnis: Angenommen, die Wertentwicklung des ertragsorientierten Anteils von Auflage bis zum Ablauf des Smart Protect Plus 2026 Fonds am 23.01.2026 beträgt 30 Prozent und die Partizipationsrate würde während der gesamten Laufzeit bei 52 Prozent liegen, dann würde der Anleger demzufolge mit 15,6 Prozent (52 Prozent von 30 Prozent) von dieser Wertentwicklung profitieren.

Die Partizipationsrate kann sich im Zeitverlauf ändern. Zum Beispiel könnte sich bei einer Anhebung des Garantieniveaus die Partizipationsrate reduzieren.

Ein Verkauf von Fondsanteilen erfolgt jeweils zum aktuellen Tageskurs.

Die Märkte im Spiegelbild der Zeit(en): Ein Rück- und Ausblick

Der Rückblick

Das erste Halbjahr 2017 war in Summe von einem breiten Aktienaufschwung, steigenden Zinsen und einem schwachen US-Dollar gekennzeichnet. Die Trends des ersten Quartals setzten sich allerdings nicht alle fort.

Insbesondere die Technologiewerte zeigten sich erneut stark in den USA. Seit April 2017 konnte der Gesamtmarkt, gemessen am S&P 500, rund 5,2 Prozent* in US-Dollar zulegen. Da der Euro gegenüber dem US-Dollar im Gegenzug um 11,0 Prozent* stieg, wurde diese positive Entwicklung überkompensiert, so dass die Rendite in Euro gemessen mit ca. -4,7 Prozent* negativ war. Der schwache US-Dollar zog auch den Weltaktienindex mit rund 4,0 Prozent* ins Negative.

Bei den Indizes, die von diesem Währungseffekt nicht betroffen waren, ist die Entwicklung entsprechend positiv: Der Stoxx 600 als breiter europäischer Aktienindex konnte rund 0,8 Prozent*,

Aktuelle Markteinschätzung ausgewählter Fondsgesellschaften

	Aktien						Renten		Währungen	
	Global	Nord-amerika	Europa	Deutsch-land	Japan	Schwellen-länder	Global	Eurozone	USD/EUR	JPY/EUR
BlackRock Investment Management	+	o	+	+	+	+	–	–	+	keine Angabe
Deutsche Asset Management	o	–	+	+	o	+	o	–	–	o
Erste Asset Management	+	+	+	+	+	o	o	o	o	+
Janus Henderson Investors	o	–	+	o	o	+	–	–	o	o
Invesco Asset Management	+	+	+	+	+	+	o	o	keine Angabe	keine Angabe
Nordea Investment Funds	–	–	o	–	–	o	+	o	–	–
Pioneer Investments	+	o	+	+	+	+	–	–	–	–
ValueInvest Asset Management	+	o	o	o	+	o	o	o	o	o
Vontobel Asset Management	o	o	o	o	o	o	–	o	o	o

Aktien- und Rentenmärkte		Währungen
Wertsteigerung** des Index um mindestens 2,5 %	+	Aufwertung des EUR um mindestens 2,5 % gegenüber USD bzw. JPY
Wertsteigerung** des Index um mindestens 0 % (±2,5 %)	o	Wertsteigerung** des EUR um ±2,5 % gegenüber USD bzw. JPY
Wertsteigerung** des Index unter –2,5 %	–	Abwertung des EUR um mindestens –2,5 % gegenüber USD bzw. JPY

Stand: 31.07.2017

** Wertsteigerung ist die Gesamtrendite und beinhaltet nicht nur Kurssteigerungen. Wechselkursänderungen sind darin nicht enthalten. Alle Angaben sind Einschätzungen der jeweiligen Gesellschaften und müssen nicht mit anderweitig veröffentlichten Meinungen dieser Gesellschaften übereinstimmen. Die Einschätzungen müssen sich nicht unmittelbar in den jeweiligen Produkten/Anlagestrategien der Gesellschaften widerspiegeln. Weder die Skandia noch die jeweiligen Gesellschaften übernehmen eine Garantie für die Richtigkeit und Aktualität der Einschätzungen.
Deshalb dient diese Übersicht auch nur der Illustration und soll nicht als Grundlage von Kaufentscheidungen verwendet werden.

der Euro Stoxx 50 0,7 Prozent* zulegen. Starke Zuwächse haben auf europäischer Ebene Italiener, Spanier, Schweizer und Franzosen zu verzeichnen; deutsche Aktien gaben ca. 1,6 Prozent* nach.

Den Schwellenländern hilft der schwache US-Dollar ungemein, da diese regelmäßig in US-Dollar verschuldet sind. Von der Entwicklung konnten auch die Aktienmärkte dieser Regionen profitieren: Der MSCI Emerging Markets konnte rund 2,2 Prozent* in Euro und in lokaler Währung gemessen sogar fast 13,0 Prozent* zulegen.

Bei den Rohstoffen zeigten sowohl Öl als auch Gold eine erhöhte Schwankungsbreite. Beide notierten per Ende Juli im Vergleich zu den Werten Ende März fast unverändert.

Die 10-jährigen Bundrenditen legten seit dem Tief im Juli 2016 weiter zu und stiegen auf über 0,5 Prozent*; die 30-jährigen stiegen auf 1,3 Prozent*. Der Renditedruck setzt sich somit unvermittelt weiter fort. Die Zinsstrukturkurve hat sich gegenüber der im Sommer 2016 stark verändert: Sie wurde steiler und hat sich leicht gedreht. Dies bedeutet, dass sich langfristige (10–30 Jahre) Zinsen sich deutlich erhöht haben und kurzfristige (unter einem Jahr) sogar leicht gesunken sind. Es ist ein deutliches Zeichen, dass der Markt sich auf Zinssteigerungen vorbereitet.

Gemessen am Barclays European Aggregate Bond Index verteuerten sich europäische Renten etwas (0,7 Prozent*). Je risikoreicher die Renten ausgestaltet waren, desto stärker war die Wertentwicklung: Unternehmensanleihen konnten um rund 1,1 Prozent* und Hochzinsanleihen sogar um 2,5 Prozent* steigen.

Der Ausblick

Nach der Party folgte die (partielle) Ernüchterung. Die USA sind weiterhin auf einem guten Wachstumspfad, wenngleich sich jedoch Katerstimmung breitmacht: Viele ehrgeizige Projekte von US-Präsident Trump verlaufen im Sand. Wer auf viele Reformen gesetzt hatte, wurde nun etwas enttäuscht.

Aus „America first" ist an vielen Stellen „Europa first" geworden. Die europäische Gemeinschaft hat nach der Wahl Macrons zum französischen Präsidenten neuen Rückenwind erhalten. Da scheint der Ausgang der Wahl zum Deutschen Bundestag fast in den Hintergrund zu rücken. So ruhig war es vor einer Wahl selten!

Dieser Rückenwind wurde auch an den Aktienmärkten genutzt. Für manche wirkt die Ruhe schon beängstigend. Die Schwankungsbreite des US-amerikanischen Aktienmarktes gemessen am VIX war noch nie so niedrig! Sie ist sogar geringer als 1993/1994 und 2005/2006. Da fragt man sich, was überhaupt als Störfeuer in Frage kommen kann.

Denn die Notenbanken ordnen den Rückzug aus der expansiven Geldpolitik sehr ordentlich. Sowohl in den USA als auch in Europa wird gut kommuniziert. Dies ermöglicht den Märkten ein sicheres Gefühl. Resultat eines langsamen Rückzugs aus den europäischen Ankaufprogrammen ist der leichte Zinsanstieg.

Insgesamt lässt sich festhalten, dass viel Ruhe an den Märkten herrscht. Dies ist traditionell ein gutes Aktienmarktumfeld.

* Stand: 31.07.2017; Quelle: Bloomberg; in Euro gemessen.

Risikomanagement als zentraler Bestandteil

Daniel Feix, Geschäftsführer der C-QUADRAT Asset Management GmbH, über seinen Management-Ansatz

Die Märkte sind turbulent geworden und viele Anleger sind verunsichert. Was ist aus Ihrer Sicht, angesichts ständig wechselnder Märkte, wichtig?
Es ist schwer vorherzusagen, ob beispielsweise die Aktienmärkte weiter steigen und die Anleihemärkte fallen oder sich diese Entwicklung drehen wird. Der oft rasche Wechsel zwischen steigenden und fallenden Marktphasen erfordert ein aktives Fondsmanagement. Das bedeutet, die richtige Zusammensetzung des Portfolios muss permanent überwacht werden, um je nach Marktlage die einzelnen Anlageklassen unterschiedlich zu gewichten. Mit unserem Ansatz stellen wir, auf Basis eines mathematischen Modells, ein breit gestreutes Portfolio aus Bausteinen unterschiedlicher Märkte zusammen.

Mit Ihrem Ansatz managen Sie unter anderem den Smart Protect Plus 20XX. Was ist das Besondere an Ihrer Strategie?
Der C-QUADRAT ACTIVE Asset Allocation Ansatz basiert auf einem quantitativen, risiko- und ertragsoptimierenden Modell. Nach dieser Systematik werden die globalen Kapitalmärkte zunächst in einzelne Segmente (Märkte) zerlegt. In einem zweiten Schritt werden für die einzelnen Märkte unterschiedliche Finanzkennzahlen wie Rendite, Volatilität, relative Performancestärke und die Korrelation zwischen den Segmenten errechnet.

Eine der großen Stärken unserer Strategie ist die außerordentliche Flexibilität in Bezug auf den Einsatz der unterschiedlichen Asset-Klassen. Die Asset-Allocation-Gewichtungen werden laufend automatisiert berechnet, dies ermöglicht eine schnelle Anpassung an Marktveränderungen.

Daniel Feix
Geschäftsführer der C-QUADRAT Asset Management GmbH

Warum ist die Berechnung der Korrelation der einzelnen Segmente wichtig? Ist der Erfolg nicht davon abhängig, ob sich der Bereich, in den Sie investieren, gut entwickelt?
Die einzelnen Bereiche der internationalen Finanzmärkte können nicht als unabhängige Segmente betrachtet werden. Sie beeinflussen sich gegenseitig und funktionieren am besten in der richtigen Kombination. Bei der Kombination von Investitionen in unterschiedliche Märkte versuchen wir, ein besonders vorteilhaftes Risiko-Ertrags-Verhältnis herzustellen.

Was ist aus Ihrer Sicht momentan die Herausforderung für Anleger?
Die aus unserer Sicht größte Herausforderung ist es, jederzeit eine passende Antwort auf ein sich schnell veränderndes Marktumfeld zu haben. Ein umfangreiches Risikomanagement stellt hier den zentralen Bestandteil einer erfolgreichen Anlagestrategie dar. Diesen wichtigen Prozess versuchen wir unseren Kunden möglichst abzunehmen und hier eine umfassende Investment-Lösung aus einer Hand anzubieten.

Das Risikomanagement spielt bei unserem C-QUADRAT ACTIVE Asset Allocation Ansatz bereits bei der Erstellung der einzelnen Portfoliogewichtungen eine bedeutende Rolle. Regelmäßig überprüfen wir, ob einzelne Märkte oder Branchen stärker oder schwächer gewichtet werden müssen. Dadurch kann in schwierigen Marktphasen Rückschlägen entgegengesteuert werden. Durch diese regelbasierte, dynamische Steuerung der Anlagequoten soll ein möglicher Kursrückgang des Portfolios beschränkt werden.

C-QUADRAT	
Gründung	1991 in Wien
Hauptsitz	Wien, Österreich
Gründer	Alexander Schütz Thomas Riess
Mitarbeiter	ca. 100 europaweit
Assets under Management	6,042 Mrd. Euro (31.12.2016) 10,154 Mrd. Euro (30.06.2017)
Marktkapitalisierung	228.500.784 Euro (31.12.2016)

www.c-quadrat.com
info@c-quadrat.com

Das Skandia Nachhaltigkeits-Portfolio

Gute Renditechancen und ein aktiver Beitrag zu einer nachhaltigen Wirtschaft

www.skandia.de/nachhaltigkeit

Das Skandia Nachhaltigkeits-Portfolio bündelt nachhaltige Fonds in einem einzigen, aktiv gemanagten Portfolio. Ihr Vorteil: Sie müssen sich weder um die Fondsauswahl noch um das Portfoliomanagement kümmern. Im Portfolio befinden sich ausschließlich Investmentfonds, die bei ihren Anlageentscheidungen neben traditionellen Kriterien der Geldanlage auch ethische, soziale und ökologische Aspekte berücksichtigen. Sie investieren in Unternehmen, die entweder ökologisch nachhaltige oder sozial verträgliche Produkte und Dienstleistungen anbieten oder in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung zu den Besten in ihrer Branche zählen (Best-in-Class-Prinzip).

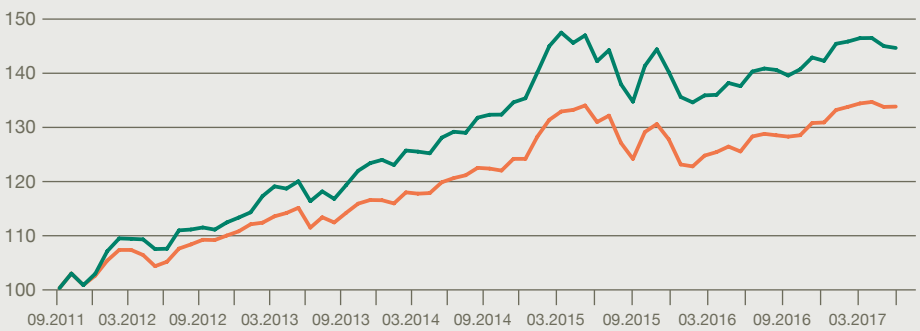
Nachhaltige Wirtschaft fördern

Was können nachhaltige Investmentfonds bewirken? Als Kapitalgeber üben Investmentfonds großen Einfluss auf Unternehmen aus. Wenn Sie als Anleger Nachhaltigkeitskriterien in der Fondsanlage berücksichtigen, erhöht dies den Druck auf die Unternehmensmanager, sie auch zu erfüllen. So entsteht ein unternehmerischer Wettbewerb um die ökologische und soziale Führungsposition, wodurch die Transformation zu einer nachhaltigen Wirtschaftsweise unterstützt wird.

Anlagerisiken besser verstehen

Soziale und ökologische Missstände in einem Unternehmen können sich zum Beispiel über Reputationsverluste und strengere Umweltauflagen negativ auf die Wettbewerbsfähigkeit und somit den Aktienkurs auswirken. Die zusätzliche Analyse sozialer und umweltbezogener Leistungen eines Unternehmens kann dem Fondsmanager helfen, die Risiken einer Investition besser zu verstehen und so bereits im Vorfeld zu minimieren.

Skandia Nachhaltigkeits-Portfolio: Gute Renditechancen mit nachhaltigen Fonds



Skandia Nachhaltigkeits-Portfolio

Vergleichsgruppe: Mischfonds mit moderatem Risiko (Aktienanteil zwischen 35 % und 65 %)

Quelle: Skandia, Morningstar. Ohne Kosten der Versicherung. Stand: 31.07.2017

Simulierte Einmalanlagenberechnung seit Auflage. Indizierte Darstellung. Ohne Kosten der Versicherung. Die dargestellten Renditen erlauben keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertentwicklungen. Die Werte können steigen, aber auch fallen.
Das Skandia Nachhaltigkeits-Portfolio ist nicht in allen Tarifen anwählbar.

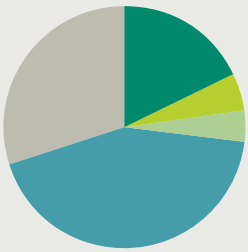
Flexibel

Die angewählten Investment-Optionen können jederzeit kostenlos gewechselt oder anders zusammengestellt werden.

Mehr Informationen unter: www.skandia.de/investment-optionen

Das Skandia Nachhaltigkeits-Portfolio ist nicht in allen Tarifen anwählbar. Gern prüfen wir, ob es in Ihrem Vertrag möglich ist.

Fondszusammenstellung des Skandia Nachhaltigkeits-Portfolios



19 % Aktienfonds global
6 % Erste Responsible Stock Global T
6 % SEB ÖkoLux
7 % UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable(t)

5 % Aktienfonds Europa
3 % Pictet – European Sustainable Equities-P EUR
2 % RobecoSAM Sustainable European Equities

4 % Aktienfonds Umweltthemen
2 % RobecoSAM Smart Energy Fund B
2 % Pioneer Fds Global Ecology A EUR ND

42 % Anleihefonds Europa
10 % Erste Responsible Bond T
10 % KEPLER Ethik Rentenfonds T
9 % LBBW Nachhaltigkeit Renten R
13 % Robeco All Strategy Euro Bonds DH

30 % Mischfonds
15 % JSS Sustainable Portfolio Balanced EUR
15 % Swisscanto (LU) PF Green Inv Bal EUR B

Stand: 31.07.2017

Skandia Investment-Angebot

Für die unterschiedlichen Bedürfnisse und Anlagepräferenzen bietet Ihnen die Skandia ein flexibles Investment-Angebot aus den *Fonds, qualified by Skandia.* Weitere Informationen finden Sie unter www.skandia.de/investment-angebot

Detaillierte Fondsinformationen: www.skandia.de/fonds-finder

Gemanagte Varianten

Individuell gemanagt	Standardisiert gemanagt	
Skandia Portfolio-Navigator/Komfort	Portfolio E – Ertragsorientiert	2
Skandia Portfolio-Navigator/Dynamik	Portfolio W – Wachstumsorientiert	3
Skandia Portfolio-Navigator/Chance	Portfolio D – Dynamisch	4
	Portfolio S – Spekulativ	5
	Skandia Nachhaltigkeits-Portfolio*	3

Garantiefonds

SEG FUND 20XX (bis 17.05.2017)
Smart Protect 20XX (seit 17.05.2017) NEU

Aktienfonds

	Value (wertorientierte Unternehmen)		Blend (gemischt)		Growth (wachstumsorientierte Unternehmen)	
Global	BNY Global Equity Income A Acc	4	C-QUADRAT ARTS Best Momentum EUR	5	BGF Global Opportunities A2	4
	DJE – Dividende & Substanz P[2]	4	C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible T	4	BNY Mellon Long-Term Global Equity EUR A Acc	4
	Deutsche Invest I Top Dividend LC	4	C-QUADRAT ARTS Total Return Global AMI	4	Carmignac Investissement A EUR acc[2]	5
	LINGOHR-SYSTEMATIC-LBB-INVEST[2]	4	ERSTE Responsible Stock Global T[2]	4	F&C Responsible Global Equity Fund[2]	4
	Nordea-1 Global Stable Equity Fund BP-EUR	4	Fidelity Funds International A Acc USD	4	JSS OekoSar Equity – Global A[2]	4
	Templeton Growth Euro A Acc €[2]	5	JPM Global Focus A EUR (Hedged) Acc[2]	4	ÖkoWorld ÖkoVision® Classic[2]	4
	ValueInvest LUX GLOBAL A	4	LOYS Sicav – LOYS Global P[2]	4	Sauren Global Growth Plus[2]	4
			March International – The Family Business	4		
			M&G Global Dividend EUR A	4		
			Old Mutual Global Best Ideas Fund	4		
			smart-invest – HELIOS AR B	4		
			STARS Flexibel A	4		
			Veri ETF-Dachfonds (P)[2]	4		
Nebenwerte Global	Templeton Global Smaller Co A Acc $[2]	4	Invesco Global Small Cap Eq A	5	Schroder ISF Global Smaller Companies A Acc	5
Europa	Pictet European Sustainable Eq-P EUR[2]	4	Fidelity Funds European Growth A-Acc-EUR[2]	4	Henderson Gartmore Fd Cont EuropR€ Acc	4
			Invesco Pan European Structured Equity A	4	Metzler European Growth	4
			Old Mutual European Best Ideas A1	4		
			Pioneer Fds Top European Plyrs A EUR ND[2]	4		
Nebenwerte Europa			GS&P Fonds Family Business R[2]	4	Threadneedle Pan European Smaller Companies RN EUR	5
Eurozone			Fidelity Funds Euro Blue Chip A Acc EUR	4		
Deutschland	Fondak A[2]	5	DWS Investa[2]	5		
Schweiz					Fidelity Funds Switzerland A-CHF	4
USA	BGF US Basic Value Fund A2 EUR	4	Fidelity Funds America A	4	T Rowe US Large Cap Growth Equity A USD	4
	BGF US Basic Value Fund A2 EUR Hedged	4				
	Old Mutual US Dividend Fund A1	4				
Nebenwerte USA			Legg Mason Royce Smaller Companies A Acc USD[2]	5		
Japan			Schroder ISF Japanese Equity EUR Hedged A Acc	4	Aberdeen Global – Japanese Equity A2	4
Nebenwerte Japan			AXA Rosenberg Japan Sm Cp Alpha B EUR[2]	5		
Australien			Fidelity Funds Australia A-Acc-AUD[2]	4		

*Das Skandia Nachhaltigkeits-Portfolio ist nicht in allen Tarifen anwählbar.

Aktienfonds Schwellenländer

Global	Carmignac Emergents A EUR Acc[2]	5
	JPM Emerging Markets Eq A (acc)-EUR[2]	5
	M&G Global Emerging Markets A €	5
	Swisscanto (LU) Eq Green Inv EM B[2]	5
Asien-Pazifik	Fidelity Funds ASEAN A-USD[2]	5
	Fidelity Funds South East Asia A Acc EUR	5
	Old Mutual Aberdeen Asia Pacific Fund[1]	5
	Old Mutual Pacific Equity A1	5
	Templeton Asian Growth A Acc €[2]	5
	Templeton Asian Smaller Companies Fund	5
China/Indien	Baring Hong Kong China A EUR Inc[2]	5
	Fidelity Funds Greater China USD[2]	5
	BGF India A2[2]	5
	JPM India A USD Inc[2]	5
Lateinamerika	BGF Latin American Fund A2 EUR[2]	5
	Morgan Stanley Latin American Equity A USD[2]	5
Europa/EMEA	BGF Emerging Europe Fund A2 EUR[2]	5
	Fidelity Funds EMEA A Acc EUR[2]	5

Alternative Anlagen / Rohstoffe

Rohstoffe allgemein	Pioneer SF EUR Commodities A EUR ND[2]	5
	Threadneedle Enhanced Commodities AEH	5
Gold	HANSAgold EUR[2]	5
Long/Short	Man AHL Trend Alternative DNY H EUR Acc	5
	Nordea 1-Heracles Long/Short MI Fund BP-EUR[2]	5
Volatilität	Amundi Funds Volatility World Eqs AU C[2]	5
	RP Vega RT	5
Multi-Strategie	Invesco Global Targeted Returns A EUR[2]	5

Aktienfonds Themen

Rohstoffe	BGF World Mining Fund A2 EUR	5
	Deutsche Invest I Global Agribusiness LC[4]	5
	JPM Global Natural Resources A Acc EUR	5
	T. Rowe Price Funds-Global Natural Resources Equity A	5
Goldbergbau	BGF World Gold Fund A2 EUR[4]	5
Immobilien	Henderson Horizon Pan Eurp Prpty Eqs A2[4]	5
	MS INVF Asian Property A[4]	5
	Schroder ISF Global Property Securities	5
Infrastruktur	Invesco Asia Infrastructure A Acc[4]	5
Konsum	CS EF (Lux) Global Prestige B[4]	5
Biotechnologie	Franklin Biotechnology Discovery A Acc USD[4]	5
Wasser	Pictet-Water P EUR[4]	5
	JSS Sustainable Water A[4]	5
Umwelt-/Klimatechnologie	DWS Zukunftsressourcen[4]	5
	ERSTE WWF Stock Umwelt T4[4]	4
	Pictet Envir Megatrend Sel-P EUR[4]	4
	Pioneer Funds Global Ecology A No Dis EUR[4]	4
Erneuerbare Energien	BGF New Energy A2[4]	5
	RobecoSAM Smart Energy B EUR[4]	5
Multi-Themen	M&G Global Basics A EUR[4]	4
	Pictet Global Megatrend Selection-P EUR	4

Mischfonds

	Vermögensverwaltender Ansatz		Ausgewogener Ansatz		Aktienorientierter Ansatz	
Global	ARIQON Konservativ T[2]	2	BN & Partner Good Growth B[2]	4	antea[2]	4
	BGF Global Allocation Fund A2 EUR Hedged[2]	3	Franklin Temp Glbl Fnd Str A Acc €-H1[2]	3	D&R Best-of-Two Classic P	4
	Carmignac Patrimoine A EUR acc[2]	4	HLE Active Managed Portfolio Konservativ[1]	2		
	C-QUADRAT ARTS Total Ret Balanced EUR T	3	IAMF – ProVita World Fund[2]	4		
	DWS Funds Global Protect 90[2]	2	PRIME VALUES Income EUR A[2]	3		
	Ethna-AKTIV T[2]	3	JSS Sustainable Portfolio Balanced EUR	3		
	Flossbach von Storch Multiple Opportunities R[2]	4	Swisscanto (LU) PF Green Invest Balanced EUR B[2]	3		
	Invesco Balanced-Risk Alloc A	3				

Anleihefonds

	Konservativ Euro		Ertragsorientiert Euro		Fremdwährungen	
Global	JPM Aggregate Bond A (acc)-EUR (hedged)	2	C-QUADRAT ARTS Total Return Bond T	3	BNY Mellon EM Debt Lcl Ccy A	3
	JPM Income Opportunity A (acc)-EUR (Hdg)	2	JPM Global Convertibles EUR A Acc EUR	3	Fidelity Funds International Bond A Acc USD	2
	LGT Bond Global Inflation Linked (EUR) B	2	JPM Global High Yield Bond A Acc EUR	3	Old Mutual Emerging Market Debt A1	3
	Old Mutual Total Return USD Bond AGH	2			UBS (Lux) BF AUD P-dist[2]	3
	Templeton Global Bond A Acc EUR-H1	2				
Europa	BGF Euro Bond Fund A2 EUR	2	Fidelity Funds European High Yield Fund A Acc	3	Nordea-1 Swedish Bond Fund BP-SEK[2]	3
	BGF Euro Short Duration Bond Fund A2 EUR	2	M&G European Infl Lnkd Corp Bd EUR A Acc	2	Vontobel Swiss Franc Bond B[2]	3
	Credit Suisse Bond (Lux) Inflation Linked (Euro) B	2	M&G Optimal Income Fund A-H EUR Acc	3		
	ERSTE Responsible Bond T[2]	2	Schroder ISF Euro Corporate Bond A Acc[2]	3		
	ERSTE Responsible Reserve T[2]	2				
	Fidelity Funds Euro Bond A Acc EUR	2				
	KEPLER Ethik Rentenfonds T[2]	2				
	Pioneer Fds (A) Euro Gov Bond VA[2]	2				

Geldmarktfonds

Invesco Euro Reserve A	2
JPM Euro Liquidity A (acc)[2]	1

[1] Dieser Fonds ist nicht in der Skandia Investmentpolice (RM-/FM-Tarif) anwählbar.

[2] Die Qualität dieser Fonds unterliegt lediglich einer Basisprüfung. Viele dieser Fonds dürften mit ihren Portfolios sehr stark von üblichen Benchmarks abweichen. Dies bedeutet, dass sie manchmal sehr viel besser abschneiden können, manchmal aber auch sehr viel schlechter. Bitte beachten Sie zudem, dass die Wertentwicklung der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung erlaubt.

Fondsname = Nachhaltig orientierte Fondsauswahl

3 Rendite-Risiko-Klasse – Erläuterungen finden Sie auf Seite 29.

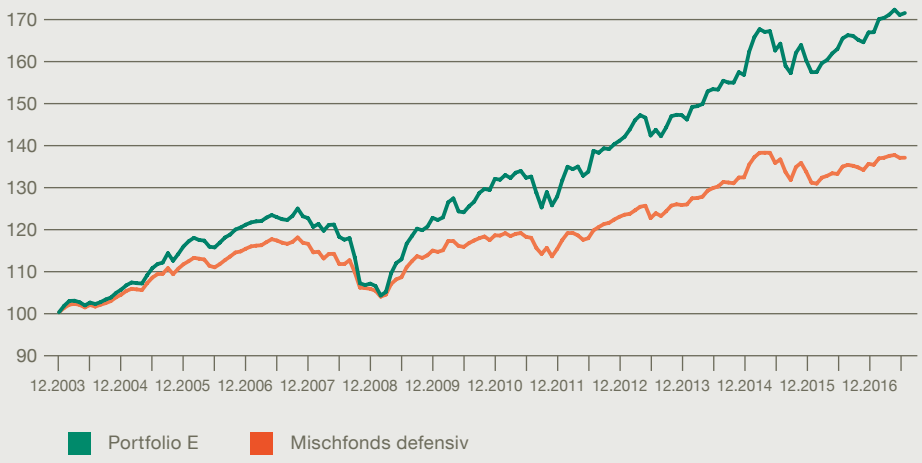
Gemanagte Portfolios: Eine volatile Seitwärtsphase

Während die erste Hälfte des Berichtszeitraums (April bis Juli) von steigenden Kursen geprägt war, gaben die Kurse in der zweiten Hälfte eher nach. Der US-Dollar war sehr schwach, so dass der S&P 500 in Euro fast 5 Prozent* verlor. Während sich der Dax leicht verbilligte, konnten die meisten europäischen Märkte fester rentieren. Der breite Stoxx 600 verteuerte sich um ca. 2 Prozent*. Die Schwellenländer konnten aufgrund des schwachen US-Dollars deutlich zulegen.

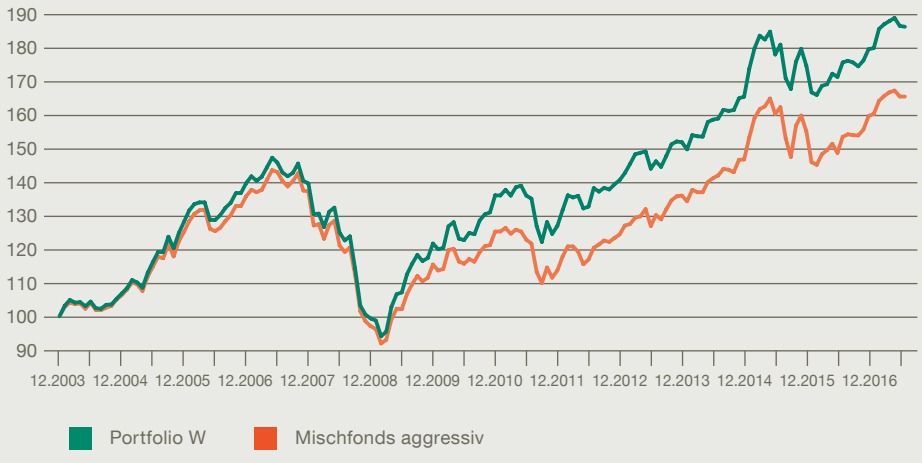
Das **Gemanagte Portfolio E** erzielte seit April eine Rendite von 0,7 Prozent** und schloss damit genau 0,7 Prozentpunkte** besser ab als die Vergleichsgruppe, die eine „Nullrunde" drehte. Besonders positiv zur Wertentwicklung trug die Übergewichtung der Aktien zu Lasten der Renten bei. Nahezu alle Anlageklassen entwickelten sich besser als der Markt. Lediglich die globalen Aktienfonds liefen sehr unterdurchschnittlich.

Die Rentenseite erholte sich wieder etwas und trug positiv zum Ergebnis bei. Insbesondere die Hochzinsanleihen und die Wandelanleihen gestalteten das Ergebnis sehr freundlich. Seit Jahresbeginn betrug die Rendite des Gesamtportfolios ca. 2,9 Prozent** (Vergleichsgruppe: 1,1 Prozent**).

Wertentwicklung des Gemanagten Portfolios E zum 31.07.2017 in %



Wertentwicklung des Gemanagten Portfolios W zum 31.07.2017 in %



Stand: 31.07.2017

Quelle: Morningstar, Skandia. Ohne Kosten der Versicherung. 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.

Das **Gemanagte Portfolio W** verzeichnete einen Wertzuwachs von rund 0,4 Prozent** seit April und lag damit leicht hinter seiner Vergleichsgruppe. Ursächlich dafür waren die globalen Aktienfonds, die mit einer Ausnahme deutlich hinter den Erwartungen zurückblieben.

Sowohl die Renten- als auch die alternativen Bausteine konnten positiv zum Ergebnis beitragen. Im Jahresverlauf 2017 konnte das Portfolio W 3,5 Prozent** zulegen und liegt damit mit der Vergleichsgruppe gleichauf.

Das **Gemanagte Portfolio D** verzeichnete von April bis Juli 2017 einen Kursverlust von rund 2,9 Prozent**. Damit lag es rund 0,8 Prozentpunkte** hinter der Vergleichsgruppe. Auch hier sorgten die globalen Aktienfonds in Summe für die negative Abweichung von der Vergleichsgröße. Zusätzlich gaben auch die US-Aktienfonds überproportional nach, die die Portfolios um den Jahreswechsel stark gestützt hatten. Hintergrund ist die Euro-Aufwertung gegenüber dem US-Dollar.

Geholfen hat dem Portfolio die Übergewichtung der Schwellenländer und der europäischen Aktien. Die Nebenwerte trugen kaum zur Wertentwicklung bei.

Seit Jahresbeginn erzielte das Portfolio eine positive Rendite von 1,5 Prozent** und liegt somit rund 0,8 Prozentpunkte** hinter der Vergleichsgruppe.

Das **Gemanagte Portfolio S** verlor im Berichtszeitraum rund 2,3 Prozent** und lag damit leicht hinter seiner Vergleichsgruppe. Während die Übergewichtung von Europa und Schwellenländern dem Portfolio halfen, entwickelten sich US-amerikanische und japanische Aktien sowie die beiden Satellitenbausteine Immobilienaktien und Energiewerte negativ.

Im Jahresverlauf liegt das Portfolio mit ca. 2,5 Prozent** im Plus und damit ca. 0,2 Prozentpunkte** vor seiner Vergleichsgruppe.

Fazit: Der Berichtszeitraum war geprägt durch eine Länderrotation (USA zu Europa), einen schwachen US-Dollar und somit starke Schwellenländer. Die Herausforderungen waren für die globalen Aktienfonds (leider) zu groß. Wir haben bereits im letzten Jahr angefangen, die Portfolios stärker regional auszurichten, also statt eines globalen Aktienfonds einen europäischen, einen US-amerikanischen und einen japanischen etc. zu allokieren. Das aktuelle Abschneiden der globalen Produkte bestärkt uns in dieser Vorgehensweise, so dass wir diesen Schritt weiter gehen werden.

* Stand: 31.07.2017; Quelle: Bloomberg; in Euro gemessen.
** Stand: 31.07.2017; Quelle: Morningstar; in Euro gemessen.

Wertentwicklung des Gemanagten Portfolios D zum 31.07.2017 in %

Wertentwicklung des Gemanagten Portfolios S zum 31.07.2017 in %

Stand: 31.07.2017

Quelle: Morningstar, Skandia. Ohne Kosten der Versicherung. 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.

Gemanagte Portfolios

Die Gemanagten Portfolios E, W, D und S sind in fast allen Skandia Fondspolicen anwählbar. Für die unterschiedlichen Bedürfnisse und Anlagepräferenzen finden Sie bei der Skandia ein flexibles Investment-Angebot aus den *Fonds, qualified by Skandia.* Aktuelle Zusammensetzung der Portfolios, Stand 31.07.2017. Die Gemanagten Portfolios werden regelmäßig optimiert. **Weitere Informationen erhalten Sie unter www.skandia.de**

Portfolio E Ertragsorientiert — Rendite-Risiko-Klasse 2

14 % Aktienfonds global – Standardwerte
- BNY Mellon Global Equity Income Fund EUR A Acc 3 %
- Fidelity Funds – International Fund A (USD) 3 %
- BNY Mellon Long Term Gl.Equity 2 %
- Nordea-1 Global Stable Equity Fund 3 %
- Deutsche Invest I Top Dividend LC 3 %

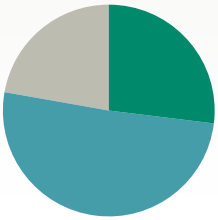
11 % Aktienfonds Europa – Standardwerte
- GREIFF Special Situations OP 7 %
- Invesco Pan European Structured Equity A 2 %
- Henderson Gartmore Fd Cont EuropR€ Acc 2 %

2 % Aktienfonds USA
- Old Mutual North American Equity Fund 2 %

32 % Anleihefonds – konservativ
- BGF Euro Short Duration Bond Fund A2 EUR 5 %
- Old Mutual Total Return USD Bond Fund EUR-Hedged 9 %
- BGF Euro Bond Fund A2 EUR 9 %
- Fidelity Funds – Euro Bond Fund A Acc (EUR) 9 %

19 % Anleihefonds – ertragsorientiert
- ERSTE Bond Emerging Markets Corporate VT 2 %
- BNY Mellon EM Debt Local Currency A EUR 2 %
- Old Mutual Emerging Market Debt Fund 3 %
- AXA WF – Framlington Global Convertibles A (thes.) 3 %
- Fidelity Funds - European High Yield Fund A Acc (EUR) 4 %
- Robeco High Yield Bonds (EUR) DH 5 %

22 % Fonds mit vermögensverwaltendem Ansatz
- C-Quadrat ARTS Total Return Bond T 6 %
- RP Vega RT 3 %
- Man AHL Trend Alternative DNY H EUR Acc 4 %
- Invesco Balanced-Risk Allocation Fund A 5 %
- HLE Active Managed Portfolio Konservativ 4 %



27 % Aktienfonds
51 % Anleihefonds
22 % Fonds mit vermögensverwaltendem Ansatz

Anlagetyp: Für sicherheitsbewusste Anleger, die Wert auf Kapitalerhalt legen. **Zusammensetzung:** Das eingegangene Risiko entspricht dem eines Rentenfonds. Die Ertragschance ist durch die Aktienquote jedoch langfristig höher, Aktienfondsanteil max. 30 %.

Portfolio W Wachstumsorientiert — Rendite-Risiko-Klasse 3

31 % Aktienfonds global – Standardwerte
- BNY Mellon Long-Term Global Equity EUR 5 %
- Fidelity Funds – International Fund A (USD) 5 %
- BNY Mellon Global Equity Income Fund EUR A Acc 5 %
- Deutsche Invest I Top Dividend LC 5 %
- Pictet – Global Megatrend Selection-P EUR 5 %
- Nordea-1 Global Stable Equity Fund 6 %

4 % Aktienfonds global – Nebenwerte
- BGF Global SmallCap A2 EUR 2 %
- Invesco Global Small Cap Equities 2 %

19 % Aktienfonds Europa – Standardwerte
- Invesco Pan European Structured Equity A 7 %
- GREIFF Special Situations OP 5 %
- Henderson Gartmore Fd Cont EuropR€ Acc 7 %

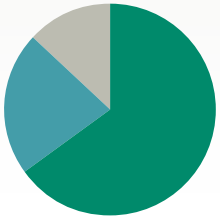
6 % Aktienfonds USA
- Old Mutual North American Equity Fund 2 %
- Fidelity Funds – America Fund A (USD) 2 %
- T. Rowe Price Funds-U.S. Large-Cap Growth Equity Fund A 2 %

5 % Aktienfonds Schwellenländer
- Old Mutual Global Emerging Markets Fund 2 %
- Vontobel Emerging Markets Equity B-USD 3 %

11 % Anleihefonds – konservativ
- BGF Euro Bond Fund A2 EUR 4 %
- Fidelity Funds – Euro Bond Fund A Acc (EUR) 4 %
- Old Mutual Total Return USD Bond Fund EUR-Hedged 3 %

11 % Anleihefonds – ertragsorientiert
- ERSTE Bond Emerging Markets Corporate VT 2 %
- Old Mutual Emerging Market Debt Fund 2 %
- BNY Mellon EM Debt Local Currency A EUR 2 %
- Robeco High Yield Bonds (EUR) DH 3 %
- AXA WF – Framlington Global Convertibles A (thes.) 2 %

13 % Fonds mit vermögensverwaltendem Ansatz
- C-Quadrat ARTS Total Return Global AMI 4 %
- Man AHL Trend Alternative DNY H EUR Acc 4 %
- Invesco Balanced-Risk Allocation Fund A 5 %



65 % Aktienfonds
22 % Anleihefonds
13 % Fonds mit vermögensverwaltendem Ansatz

Anlagetyp: Für Anleger, die die langfristigen Renditechancen von Aktien mit der Sicherheit festverzinslicher Wertpapiere kombinieren möchten und dafür gewillt sind Risiken einzugehen. **Zusammensetzung:** Der Aktienfondsanteil liegt zwischen 50 % und 75 %.

Wertentwicklungen der einzelnen Portfolios und ihrer jeweiligen Vergleichsgruppen

Wertentwicklung zum 31.07.2017	Seit 01.01.2017	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Portfolio E	2,80	3,69	12,06	23,99
Mischfonds defensiv	1,08	1,55	5,79	16,16
Portfolio W	3,76	6,11	17,02	34,76
Mischfonds aggressiv	3,60	7,69	18,18	41,96
Portfolio D	2,15	7,47	24,24	54,87
Aktienfonds global	2,86	9,74	30,30	65,00
Portfolio S	3,23	8,83	20,05	41,76
Aktienfonds global	2,86	9,74	30,30	65,00

Ohne Kosten der Versicherung. Berechnung nach BVI-Methode.

Die dargestellten Renditen erlauben keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertentwicklungen. Die Werte können steigen, gleich bleiben oder fallen. Es besteht die Möglichkeit, dass der Gesamterlös am Ende geringer ausfällt als die anfänglich angelegte Summe.

Quelle: Morningstar, Skandia

Flexibel

Die angewählten Investment-Optionen können jederzeit kostenlos gewechselt oder anders zusammengestellt werden.

Mehr Informationen unter: www.skandia.de/investment-optionen

Portfolio D Dynamisch

Rendite-Risiko-Klasse 4

52 % Aktienfonds global – Standardwerte
- BNY Mellon Long-Term Global Equity EUR 9 %
- BNY Mellon Global Equity Income Fund EUR A Acc 10 %
- Pictet-Global Megatrend Selection-P EUR 5 %
- ValueInvest LUX Global A Cap 9 %
- Fidelity Funds – International Fund A (USD) 10 %
- Deutsche Invest I Top Dividend LC 9 %

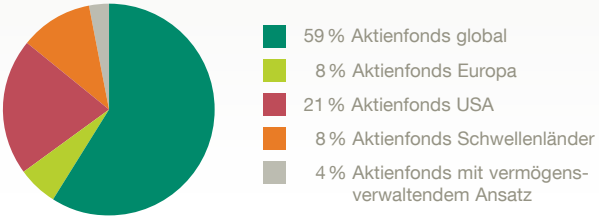
7 % Aktienfonds global – Nebenwerte
- BGF Global SmallCap A2 EUR 2 %
- Invesco Global Small Cap Eq A 2 %
- Schroder ISF Global Smaller Companies A Acc 3 %

6 % Aktienfonds Europa – Standardwerte
- Henderson Gartmore Cont.Eur R Acc 3 %
- INVESCO Pan European Structured Equity 3 %

21 % Aktienfonds USA – Standardwerte
- Old Mutual US Dividend Fund 6 %
- T. Rowe Price Funds-U.S. Large-Cap Growth Equity Fund A 5 %
- Old Mutual North American Equity Fund 6 %
- Fidelity Funds – America Fund A (USD) 4 %

11 % Aktienfonds Schwellenländer
- Old Mutual Global Emerging Markets Fund 5 %
- Templeton Asian Smaller Companies Fund 2 %
- Vontobel Emerging Markets Equity B-USD 4 %

3 % Aktienfonds mit vermögensverwaltendem Ansatz
- C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible T 3 %



Anlagetyp: Für Anleger, die Kursverluste nicht scheuen, da sie langfristig von den hohen Renditechancen der Aktien profitieren möchten. **Zusammensetzung: Der Aktienfondsanteil liegt stets bei 100 %.**

Portfolio S Spekulativ

Rendite-Risiko-Klasse 5

29 % Aktienfonds global – Standardwerte
- Pictet-Global Megatrend Selection-P EUR 5 %
- Fidelity Funds – International Fund A (USD) 4 %
- BNY Mellon Long-Term Global Equity EUR 4 %
- ValueInvest LUX Global A Cap 5 %
- BNY Mellon Global Equity Income Fund EUR A Acc 5 %
- Deutsche Invest I Top Dividend LC 4 %
- Schroder ISF Global Property Securities EUR A Acc 2 %

12 % Aktienfonds global – Nebenwerte
- Invesco Global Small Cap Eq A 4 %
- Schroder ISF Global Smaller Companies A Acc 4 %
- BGF Global SmallCap A2 EUR 4 %

10 % Aktienfonds Europa – Standardwerte
- Fidelity Funds – Euro Blue Chip Fund A Acc (EUR) 2 %
- Invesco Pan European Structured Equity A 3 %
- Henderson Gartmore Fd Cont EuropR€ Acc 5 %

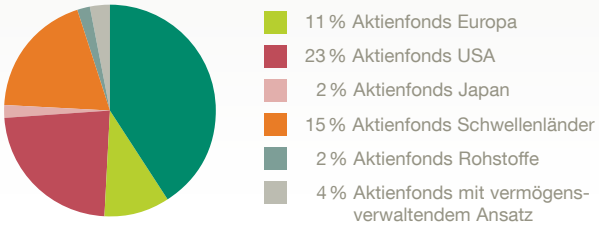
23 % Aktienfonds USA – Standardwerte
- Old Mutual US Dividend Fund 6 %
- Old Mutual North American Equity Fund 6 %
- T. Rowe Price Funds-U.S. Large-Cap Growth Equity Fund A 6 %
- Fidelity Funds – America Fund A (USD) 5 %

2 % Aktienfonds Japan – Standardwerte
- Aberdeen Global – Japanese Equity A2 2 %

19 % Aktienfonds Schwellenländer
- Old Mutual Global Emerging Markets Fund 7 %
- Vontobel Emerging Markets Equity B-USD 6 %
- Templeton Asian Smaller Companies Fund 6 %

2 % Aktienfonds Rohstoffe
- T. Rowe Price Funds-Global Natural Resources 2 %

3 % Aktienfonds mit vermögensverwaltendem Ansatz
- STARS Flexibel A 3 %



Anlagetyp: Für Anleger, die für überdurchschnittliche Renditechancen bereit sind, hohe Risiken einzugehen. **Zusammensetzung: Der Aktienfondsanteil liegt stets bei 100 %.**

Skandia Portfolio-Navigator: Von Diversifikation profitieren

Für Anleger, die ...

- das Investment ihres Versicherungsvertrages professionell und entsprechend ihren individuellen Risikobedürfnissen (zum Beispiel mehr Sicherheit) gemanagt wissen möchten,
- eine aktive und regelmäßige Optimierung ihres Portfolios wünschen,
- von den modernsten Techniken des Portfoliomanagements und der Risikobegrenzung profitieren möchten.

Vorteile

- Renditeorientiert: Bewährtes Investment-Know-how und qualitätsgeprüfte Fonds
- Sicherer: Besonders breite Diversifikation und risikobegrenzende Reaktion auf die Marktentwicklungen
- Exklusiv: Individualisiertes Vermögensmanagement für Skandia Kunden
- Bequem: Aktive, regelmäßige Optimierung des Portfolios unter Berücksichtigung individueller Vertragsdaten des Kunden

Flexibel

Die angewählten Investment-Optionen können jederzeit kostenlos gewechselt oder anders zusammengestellt werden.

Mehr Informationen unter: www.skandia.de/investment-optionen

Der Skandia Portfolio-Navigator ist ein Service zur individualisierten Vermögensverwaltung. Dafür wertet er regelmäßig aktuelle Marktdaten und kundenindividuelle Vertragsdaten aus. Mindestens einmal pro Jahr wird Ihr Portfolio entsprechend den sich verändernden Größen angepasst. So sind Sie in jeder Markt- und Lebenslage optimal investiert.

Jedes Fondsportfolio ist individuell zusammengestellt und kann sich somit unterschiedlich entwickeln. Um Ihnen trotzdem eine Orientierung zu geben, wie sich Ihr individuelles Portfolio entwickelt hat, wurden die Musterportfolios eingeführt. Diese berücksichtigen weniger individuelle Vertragsdaten und sind damit repräsentativer für die unterschiedlichen Rendite-Risiko-Profile.

Das **Skandia Portfolio-Navigator-Musterportfolio Chance** erzielte vom 01.04. bis zum 31.07.2017 (Berichtszeitraum seit der letzten News) eine negative Rendite von rund 0,8 Prozent und lag damit rund 0,6 Prozentpunkte hinter der Vergleichsgruppe flexible Mischfonds global.

Die im Portfolio eingesetzten Anlageklassen entwickelten sich im Berichtszeitraum unterschiedlich. Besonders positiv zur Gesamtperformance hat das Engagement in Fonds mit alternativen Investment-Strategien (Trendfolge, Fonds mit Fokus auf besonderen Unternehmenssituationen [zum Beispiel Übernahmen]) beigetragen. Die eingesetzten Fonds konnten eine durchschnittliche Rendite von 5,7 Prozent erzielen. Weiterhin haben sich Aktienfonds mit den Investitionsschwerpunkten Schwellenländer und europäische Small Caps positiv entwickelt. Die in diesen Bereichen allokierten Fonds waren im Portfolio hoch gewichtet und erzielten eine durchschnittliche Rendite von rund 2,3 bzw. 2,1 Prozent.

Negativ haben sich auf werthaltige US-Unternehmen fokussierte Aktienfonds entwickelt. Die durchschnittliche Rendite betrug auch aufgrund von Währungseffekten rund -7,7 Prozent.

Bezogen auf die letzten 12 Monate (01.08.2016–31.07.2017) konnte das Musterportfolio einen Wertzuwachs von rund 10,0 Prozent erzielen und lag damit rund 5,5 Prozentpunkte vor der Vergleichsgruppe.

Das **Skandia Portfolio-Navigator-Musterportfolio Dynamik** schloss den Berichtszeitraum (01.04.–31.07.2017) mit einer positiven Rendite von rund 0,4 Prozent ab und lag damit rund 0,7 Prozentpunkte vor der Vergleichsgruppe flexible Mischfonds global.

Auch in diesem Musterportfolio entwickelten sich die Anlageklassen unterschiedlich. Negativ zur Performance trugen auf große US-amerikanische Unternehmen fokussierte Aktienfonds bei. Die durchschnittliche Rendite betrug hier rund -8,0 Prozent. Die Aktienfonds im Bereich Asien (ohne Japan) schlossen mit rund -3,8 Prozent den Berichtszeitraum ab.

Besonders positiv zur Gesamtperformance konnten Aktienfonds mit alternativen Investment-Strategien beitragen. Die durchschnittliche Rendite der eingesetzten Fonds betrug rund 5,7 Prozent. Auch die im Portfolio eingesetzten moderaten und flexiblen Mischfonds konnten mit rund 2,6 und rund 2,3 Prozent den Berichtszeitraum positiv abschließen und waren gleichzeitig hoch im Portfolio gewichtet.

Mit Blick auf das letzte Jahr (01.08.2016–31.07.2017) konnte das Musterportfolio eine Rendite von rund 8,6 Prozent erzielen und lag damit rund 4,1 Prozentpunkte vor der Vergleichsgruppe.

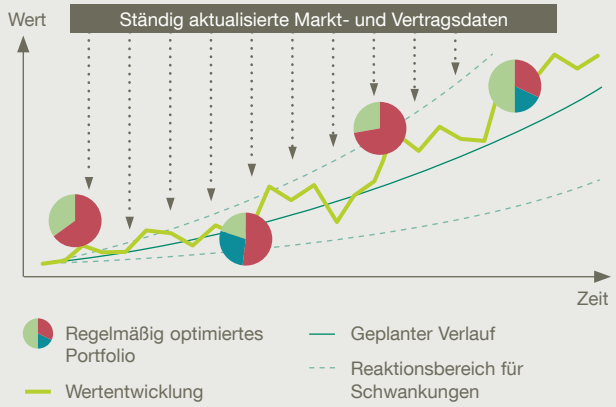
Das **Skandia Portfolio-Navigator-Musterportfolio Komfort** erreichte im Berichtszeitraum (01.04.–31.07.2017) mit rund 0,7 Prozent ein positives Performanceergebnis. Es lag damit rund 0,9 Prozentpunkte vor der Vergleichsgruppe flexible Mischfonds global.

Die allozierten Anlageklassen entwickelten sich im Berichtszeitraum heterogen. Während alle Anleihefonds positive Performancebeiträge erzielen konnten, entwickelten sich die eingesetzten Aktienfonds unterschiedlich.

Besonders positiv zur Wertentwicklung trugen Fonds aus dem Segment alternative Anlagestrategien mit einer durchschnittlichen Rendite von rund 5,5 Prozent bei. Negative Performancebeiträge erzielten Fonds mit den Anlageschwerpunkten Standardwerte global (durchschnittlich rund –5,5 Prozent) bzw. Standardwerte USA (durchschnittlich rund –8,0 Prozent). Bezogen auf das letzte Jahr verzeichnete das Portfolio einen Wertzuwachs von rund 7,9 Prozent. Es lag damit rund 3,5 Prozentpunkte vor der Vergleichsgruppe.

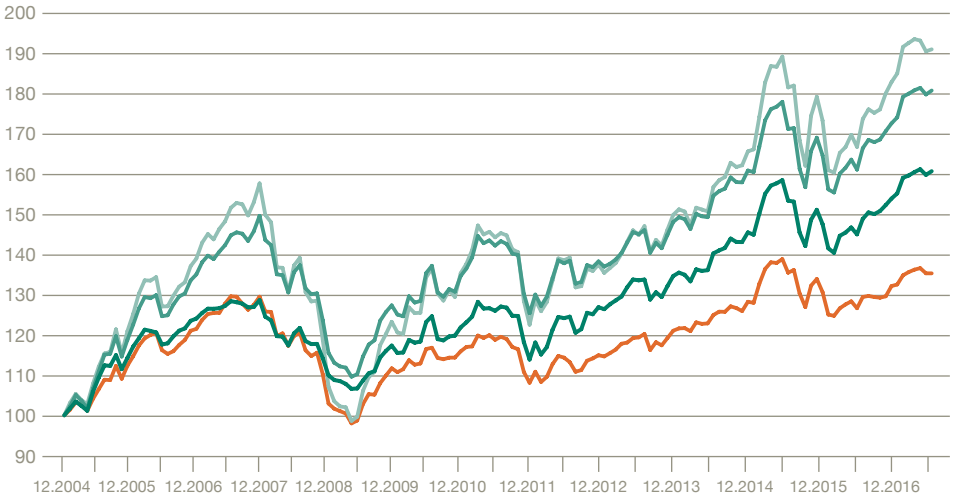
So funktioniert der Skandia Portfolio-Navigator

1. Analyse persönlicher Vertragsdaten: zum Beispiel Beitragszahlungsdauer, Sicherheitsorientierung und Laufzeit
2. Analyse komplexer wirtschaftlicher Zahlen
3. Auf Grundlage der Analyseergebnisse entsteht ein Portfolio, das persönlich auf jeden Kunden zugeschnitten ist
4. Regelmäßige Optimierung des Portfolios



Zahlen & Fakten

Wertentwicklung zum 31.07.2017 in %



Musterportfolio Komfort*, 25 Jahre Laufzeit
Musterportfolio Dynamik*, 25 Jahre Laufzeit
Musterportfolio Chance*, 25 Jahre Laufzeit
Flexible Mischfonds

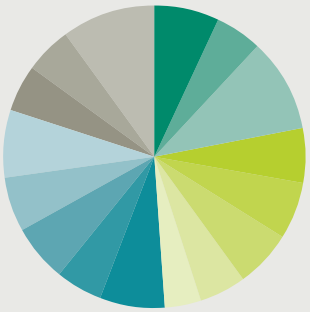
Quelle: Morningstar, Skandia

Kumulierte Wertentwicklung zum 31.07.2017 (Beispiel-Musterportfolio, 25 Jahre Laufzeit, Einmalanlage)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Rendite-Risiko-Profil Komfort	7,93	13,55	28,03	60,42
Rendite-Risiko-Profil Dynamik	8,58	15,66	31,55	80,30
Rendite-Risiko-Profil Chance	10,02	20,15	40,14	90,72
Flexible Mischfonds	4,48	8,79	20,85	38,94

* Die dargestellten Renditen 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. Exemplarische Wertentwicklung eines Musterportfolios, Berechnungsbeginn: 01.01.2005, ohne Kosten der Versicherung, berechnet nach BVI-Methode. Bei diesen Berechnungen wurden die Umschichtungen zwischen renditeorientierten und sicherheitsorientierten Anlagen noch nicht berücksichtigt, da sich das Ausmaß von Kunde zu Kunde stark unterscheiden kann. Die tatsächlichen Verluste waren somit geringer.
Quelle: Morningstar, Skandia.

Beispiel für die Fondszusammenstellung eines Portfolios



- 7 % Pictet F (LUX) – Global Megatrend Selection-P Cap-EUR
- 5 % ValueInvest LUX Global A
- 10 % BGF Global SmallCap A2 EUR
- 6 % Invesco Pan European Structured Equity A
- 6 % Old Mutual European Best Ideas Fund A1 EUR
- 6 % Fidelity Funds – America Fund A (USD)
- 5 % Old Mutual US Dividend Fund
- 4 % T. Rowe Price Funds – U.S. Large-Cap Growth Equity Fund A
- 7 % Old Mutual Global Emerging Markets Fund A2 EUR
- 5 % M&G Global Emerging Markets Fund EUR A
- 6 % Old Mutual Pacific Equity Fund
- 6 % Aberdeen Global – Japanese Equity A2
- 7 % Old Mutual Emerging Market Debt F. EUR – Hedged
- 5 % Man AHL Trend Alternative DNY H EUR Acc
- 5 % Invesco Balanced-Risk Allocation Fund A
- 10 % C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible T

Beispiel-Musterportfolio Chance (Sparplan), Laufzeit: 25 Jahre

Performancedaten der Einzelfonds

Mit erstklassigen Einzelfonds können Sie jedes Portfolio individuell gestalten und dabei auf geprüfte Investment-Qualität vertrauen. **Tagesaktuelle Fondsinformationen finden Sie im Internet unter www.skandia.de/einzelfonds**

Aktienfonds global	Stil	Risiko	ISIN	Whrg.	Klass.	Seit 1.1.17	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	5 Jahre p. a.
BGF Global Opportunities A2	G	4	LU0171285314	EUR		2,14	10,09	30,62	62,52	10,20
BNY Mellon Global Equity Income Fund EUR A Acc	V	4	IE00B3V93F27	EUR	4P	0,17	2,50	34,98	54,26	9,06
BNY Mellon Long-Term Global Equity EUR A Acc	G	4	IE00B29M2H10	EUR	4P	0,71	5,36	30,85	54,21	9,05
Carmignac Investissement A EUR acc	G	5	FR0010148981	EUR		6,93	7,14	22,10	44,52	7,64
C-QUADRAT ARTS Best Momentum EUR	B	5	AT0000825393	EUR		6,99	9,98	8,81	33,08	5,88
C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible T	B	4	DE000A0YJMN7	EUR	4P	6,69	6,11	5,13	25,98	4,73
C-QUADRAT ARTS Total Return Global AMI	B	4	DE000A0F5G98	EUR	4P	6,00	4,79	4,36	23,47	4,31
DJE – Dividende & Substanz P	V	4	LU0159550150	EUR		4,22	9,09	30,41	56,97	9,44
Deutsche Invest I Top Dividend LC	V	4	LU0507265923	EUR	4P	-0,16	2,30	29,56	52,30	8,78
ERSTE Responsible Stock Global T	B	4	AT0000646799	EUR		2,48	8,63	23,86	55,09	9,17
F&C Responsible Global Equity Fund	G	4	LU0234759529	EUR		4,93	10,52	41,35	74,57	11,79
Fidelity Funds – International Fund A Acc (USD)	B	4	LU0251132253	USD	4P	-0,48	7,16	32,91	74,29	11,75
JPM Global Focus A EUR (Hedged) Acc	B	4	LU0289215948	EUR		8,42	18,10	24,38	71,10	11,34
JSS OekoSar Equity - Global*	G	4	LU0229773345	EUR		1,16	5,79	17,36	42,26	7,31
LINGOHR-SYSTEMATIC-LBB-INVEST	V	4	DE0009774794	EUR		4,53	17,84	18,66	53,13	8,90
LOYS Sicav – LOYS Global P	B	4	LU0107944042	EUR		3,07	12,46	23,88	64,57	10,48
M&G Global Dividend EUR A	B	4	GB00B39R2S49	EUR	4P	-0,89	12,67	19,94	50,72	8,55
March International – The Family Business	B	4	LU0701410861	EUR	4P	9,02	16,64	22,96	60,10	9,87
Nordea-1 Global Stable Equity BP EUR	B	4	LU0112467450	EUR	4P	-0,99	-0,15	37,32	74,24	11,75
ÖkoWorld ÖkoVision® Classic	G	4	LU0061928585	EUR		6,45	9,95	33,09	66,53	10,74
Old Mutual Global Best Ideas Fund	B	4	GB00BC9LCJ06	EUR	4P	1,05	5,04	16,70	–	–
Sauren Global Growth Plus	G	4	LU0115579376	EUR		6,40	13,20	30,20	64,70	10,50
smart-invest – HELIOS AR B	B	4	LU0146463616	EUR		6,18	5,94	5,24	26,28	4,78
STARS Flexibel A	B	4	LU0944781201	EUR	4P	3,83	9,96	14,25	–	–
Templeton Growth Euro A Acc €	V	4	LU0114760746	EUR		0,41	13,20	19,81	64,98	10,53
ValueInvest LUX Global A Cap	V	4	LU0135991064	EUR	4P	-1,06	-0,08	45,61	81,11	12,61
Veri ETF-Dachfonds (P)	B	4	DE0005561674	EUR		1,18	5,83	9,45	19,96	3,71

Aktienfonds global – Nebenwerte	Stil	Risiko	ISIN	Whrg.	Klass.	Seit 1.1.17	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	5 Jahre p. a.
Invesco Global Small Cap Eq A	B	5	IE0003594896	USD	4P	7,34	17,87	38,02	93,45	14,11
Schroder ISF Global Smaller Comp A Acc	G	5	LU0240877869	USD	4P	1,56	12,27	43,27	94,49	14,23
BGF Global SmallCap A2	G	5	LU0171288334	EUR	4P	-0,99	9,10	21,00	71,20	11,35

Aktienfonds – Themen	Stil	Risiko	ISIN	Whrg.	Klass.	Seit 1.1.17	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	5 Jahre p. a.
BGF New Energy A2	G	5	LU0171289902	EUR		8,12	12,13	25,76	65,47	10,60
BGF World Gold A2	V	5	LU0171305526	EUR		-7,93	-27,39	5,66	-34,09	-8,00
BGF World Mining A2	B	5	LU0172157280	EUR	4P	3,88	9,64	-16,46	-29,50	-6,75
CS (Lux) Global Prestige Equity B EUR	B	5	LU1193860985	EUR		13,04	18,04	25,07	51,06	8,60
Deutsche Invest I Glbl AgriBsns LC	B	5	LU0273158872	EUR		-1,87	3,86	-1,46	-0,07	-0,01
DWS Zukunftsressourcen	G	5	DE0005152466	EUR		2,33	4,96	20,99	43,38	7,47
ERSTE WWF Stock Environment T	G	4	AT0000705678	EUR		6,74	7,85	15,65	68,84	11,05
Franklin Biotechnology Discv A Acc $	G	5	LU0109394709	USD		4,97	8,09	40,92	135,55	18,69
Henderson Horizon PanEurpPtyEqs A2 EUR	V	5	LU0088927925	EUR		8,77	2,49	37,69	92,14	13,95
Invesco Asia Infrastructure A Acc	G	5	LU0243955886	USD		10,68	5,45	22,00	25,05	4,57
JSS Sustainable Water P EUR dist	B	5	LU0333595436	EUR		0,11	2,78	26,74	67,08	10,81
M&G Global Basics Euro A Acc	V	4	GB0030932676	EUR		2,98	8,24	21,75	28,54	5,15
MS INVF Asian Property A	G	5	LU0078112413	USD		-0,73	-0,98	10,44	28,83	5,20
Pictet – Global Envir Opps P EUR	B	4	LU0503631714	EUR		8,15	10,54	42,05	73,02	11,59
Pictet-Global Megatrend Sel P EUR	B	4	LU0386882277	EUR	4P	6,00	9,79	37,20	76,05	11,98
Pictet – Water P EUR	B	5	LU0104884860	EUR		2,86	5,25	36,72	63,40	10,32

Aktienfonds – Themen	Stil	Risiko	ISIN	Whrg.	Klass.	Seit 1.1.17	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	5 Jahre p. a.
Pioneer Fds Global Ecology A EUR ND	B	4	LU0271656133	EUR		2,75	5,81	17,12	58,23	9,61
RobecoSAM Smart Energy EUR B	G	5	LU0175571735	EUR		5,51	14,60	24,93	33,49	5,95
Schroder ISF Glbl Prop Sec A EUR Acc	B	5	LU0638090042	EUR	4P	-2,80	-5,74	22,20	31,18	5,58
T. Rowe Price Glbl Natrl Res Eq A USD	B	5	LU0272423673	USD	4P	-11,81	-0,86	-9,14	9,78	1,88

Aktienfonds Europa	Stil	Risiko	ISIN	Whrg.	Klass.	Seit 1.1.17	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	5 Jahre p. a.
Fidelity Funds – European Growth Fund A Acc (EUR)	B	4	LU0296857971	EUR		2,74	11,63	23,06	60,28	9,90
Henderson Gartmore Fd Cont EuropR€ Acc	G	4	LU0201071890	EUR	4P	6,53	12,23	24,49	77,98	12,22
Invesco Pan European Structured Equity A	B	4	LU0119750205	EUR	4P	7,82	10,20	27,29	71,97	11,45
Metzler European Growth	G	4	IE0002921868	EUR		9,70	10,34	28,97	66,56	10,74
Old Mutual European Best Ideas A1	B	4	IE00B2Q0GR60	EUR	4P	8,57	11,69	29,16	69,18	11,09
Pictet European Sustainable Eq-P EUR	V	4	LU0144509717	EUR		6,41	9,14	26,61	66,36	10,72
Pioneer Fds Top European Plyrs A EUR ND	B	4	LU0119366952	EUR		3,91	10,32	17,40	54,41	9,08

Aktienfonds Europa – Nebenwerte	Stil	Risiko	ISIN	Whrg.	Klass.	Seit 1.1.17	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	5 Jahre p. a.
GS&P Fonds Family Business R	B	4	LU0179106983	EUR		9,87	10,07	13,60	42,26	7,31
Threadneedle Pan European Smaller Companies RN EUR	G	5	GB00B0PHJS66	EUR	4P	16,74	17,27	46,97	94,70	14,26

Aktienfonds Eurozone	Stil	Risiko	ISIN	Whrg.	Klass.	Seit 1.1.17	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	5 Jahre p. a.
Fidelity Funds – Euro Blue Chip Fund A Acc (EUR)	B	4	LU0251128657	EUR	4P	8,62	12,63	20,55	66,30	10,71

Aktienfonds Deutschland	Stil	Risiko	ISIN	Whrg.	Klass.	Seit 1.1.17	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	5 Jahre p. a.
DWS Investa	B	5	DE0008474008	EUR		6,31	17,99	35,81	101,93	15,09
Fondak A	V	5	DE0008471012	EUR		11,49	19,83	38,47	91,48	13,88

Aktienfonds USA	Stil	Risiko	ISIN	Whrg.	Klass.	Seit 1.1.17	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	5 Jahre p. a.
BGF US Basic Value Fund A2 EUR	V	4	LU0171293920	EUR	4P	-10,44	3,24	24,26	74,60	11,79
BGF US Basic Value Fund A2 EUR Hedged	V	4	LU0200685153	EUR	4P	-1,19	7,24	7,03	62,76	10,23
Fidelity Funds – America Fund A (USD)	B	4	LU0048573561	USD	4P	-7,00	2,24	40,98	99,07	14,76
Old Mutual US Dividend Fund A1	V	4	IE0031387487	USD	4P	-5,59	7,68	34,31	78,95	12,34
T. Rowe Price Funds-US Large Cap Growth Equity A	G	4	LU0174119429	USD	4P	9,65	19,22	63,18	130,06	18,13

Aktienfonds USA – Nebenwerte	Stil	Risiko	ISIN	Whrg.	Klass.	Seit 1.1.17	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	5 Jahre p. a.
Legg Mason Royce Smaller Companies A Acc USD	B	5	IE00B19Z6F94	USD		-10,43	7,10	22,36	59,05	9,73

Aktienfonds Japan	Stil	Risiko	ISIN	Whrg.	Klass.	Seit 1.1.17	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	5 Jahre p. a.
Aberdeen Global – Japanese Equity A2	G	4	LU0011963674	JPY	4P	0,91	0,90	36,65	65,94	10,66
Schroder ISF Japanese Equity EUR Hedged A Acc	B	4	LU0236737465	EUR	4P	8,24	24,20	22,97	105,25	15,47

Aktienfonds Japan – Nebenwerte	Stil	Risiko	ISIN	Whrg.	Klass.	Seit 1.1.17	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	5 Jahre p. a.
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha B EUR	B	5	IE0031069721	EUR		5,20	13,19	45,95	74,32	11,76

Aktienfonds Australien	Stil	Risiko	ISIN	Whrg.	Klass.	Seit 1.1.17	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	5 Jahre p. a.
Fidelity Funds – Australia Fund A Acc (AUD)	B	4	LU0261950041	AUD		0,35	3,02	8,22	26,18	4,76

Aktienfonds Schwellenländer global	Stil	Risiko	ISIN	Whrg.	Klass.	Seit 1.1.17	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	5 Jahre p. a.
Carmignac Emergents A EUR Acc	G	5	FR0010149302	EUR		12,55	10,03	19,16	24,77	4,53
JPM Emerging Markets Eq A (acc) EUR	G	5	LU0217576759	EUR		15,35	17,81	26,69	30,52	5,47
M&G Global Emerging Markets Euro A Acc	B	5	GB00B3FFXZ60	EUR	4P	7,07	14,68	9,46	22,04	4,07
Swisscanto (LU) EF Green Inv Em Mkts B	B	5	LU0338548034	USD		6,93	8,85	15,43	36,79	6,47

Stand: 31.07.2017
Quelle: Morningstar, Skandia
Bitte beachten Sie die Hinweise zu den Risiken der Wertentwicklung auf Seite 23.

V (Value) = wertorientierter Ansatz, G (Growth) = wachstumsorientierter Ansatz, B (Blend) = Growth und Value gemischt.

*Nicht in der Skandia Investmentpolice (RM-/FM-Tarif) anwählbar.

Bitte beachten Sie, dass wir das das Siegel „4-P-geprüft“ jederzeit entfernen können und überprüfen Sie regelmäßig, ob dies bei den von Ihnen gewählten Fonds noch besteht.

4P 4P-geprüft

Nachhaltig orientierte Fondsauswahl

Aktienfonds Schwellenländer Asien-Pazifik	Stil	Risiko	ISIN	Whrg.	Klass.	Seit 1.1.17	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	5 Jahre p. a.
Fidelity Funds – ASEAN Fund A (USD)	B	5	LU0048573645	USD		5,58	3,33	8,98	14,99	2,83
Fidelity Funds – South East Asia Fund A Acc (EUR)	G	5	LU0261946445	EUR	4P	14,43	15,79	30,63	44,00	7,57
Old Mutual Aberdeen Asia Pacific Fund*	B	5	GB00B91WTZ53	EUR		12,12	14,02	18,35	–	–
Old Mutual Pacific Equity A1	B	5	IE0005264431	USD	4P	8,31	20,10	30,87	40,84	7,09
Templeton Asian Smaller Companies Fund	V	5	LU0390135415	EUR	4P	10,86	13,37	38,63	81,42	12,65

Aktienfonds Schwellenländer China/Indien	Stil	Risiko	ISIN	Whrg.	Klass.	Seit 1.1.17	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	5 Jahre p. a.
Baring Hong Kong China A EUR Inc	G	5	IE0004866889	EUR		19,23	25,25	40,95	63,16	10,29
Fidelity Funds – Greater China Fund A (USD)	B	5	LU0048580855	USD		17,38	23,66	52,67	95,21	14,32
BGF India A2	G	5	LU0248271941	EUR		15,29	13,44	60,27	108,02	15,78
JPM India A USD Inc*	G	5	LU0058908533	USD		16,75	6,02	46,03	72,51	11,52

Aktienfonds Schwellenländer Lateinamerika	Stil	Risiko	ISIN	Whrg.	Klass.	Seit 1.1.17	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	5 Jahre p. a.
BGF Latin American Fund A2 EUR	B	5	LU0171289498	EUR		7,12	11,35	-3,41	-9,96	-2,08
Morgan Stanley Latin American Equity A USD	G	5	LU0073231317	USD		7,07	11,12	-5,29	-10,19	-2,13

Aktienfonds Schwellenländer Europa/EMEA	Stil	Risiko	ISIN	Whrg.	Klass.	Seit 1.1.17	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	5 Jahre p. a.
BGF Emerging Europe Fund A2 EUR	B	5	LU0011850392	EUR		1,15	22,08	11,99	7,15	1,39
Fidelity Funds – EMEA Fund A Acc (EUR)	G	5	LU0303816705	EUR		2,93	6,83	11,39	22,23	4,10

Anleihefonds – Konservativ Euro	Stil	Risiko	ISIN	Whrg.	Klass.	Seit 1.1.17	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	5 Jahre p. a.
BGF Euro Bond Fund A2 EUR	-	2	LU0050372472	EUR	4P	-0,04	-1,90	8,59	25,80	4,70
BGF Euro Short Duration Bond Fund A2 EUR	-	2	LU0093503810	EUR	4P	0,31	0,57	1,85	8,92	1,72
ERSTE Responsible Bond T	-	2	AT0000686084	EUR		-0,03	-1,92	6,73	17,41	3,26
ERSTE Responsible Reserve (T)	-	2	AT0000A03969	EUR		0,06	0,30	1,46	4,64	0,91
Fidelity Funds – Euro Bond Fund A Acc (EUR)	-	2	LU0251130638	EUR	4P	0,13	-2,02	7,84	25,61	4,67
JPM Aggregate Bond A EUR Acc Hdgd	-	3	LU0430493212	EUR	4P	0,23	-2,86	5,25	11,22	2,15
JPM Income Opportunity A (acc)-EUR (Hdg)	-	2	LU0289470113	EUR	4P	1,24	2,81	2,81	7,21	1,40
KEPLER Ethik Rentenfonds T	-	2	AT0000642632	EUR		-0,59	-2,36	6,04	17,71	3,32
LGT Bond Global Inflation Linked (EUR) B	-	2	LI0017755534	EUR	4P	-0,81	-2,39	-2,57	-4,30	-0,88
Old Mutual Total Return USD Bond AGH	-	2	IE00B553LK51	EUR	4P	2,59	-1,31	5,34	7,43	1,44
Pioneer Fds (A) Euro Gov Bond VA	-	2	AT0000671896	EUR		-1,41	-4,45	5,35	21,06	3,90
Templeton Global Bond A Acc EUR-H1	-	2	LU0294219869	EUR	4P	1,07	8,71	-2,62	7,53	1,46

Anleihefonds – Ertragsorientiert Euro	Stil	Risiko	ISIN	Whrg.	Klass.	Seit 1.1.17	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	5 Jahre p. a.
C-QUADRAT ARTS Total Return Bond T	-	3	AT0000634720	EUR	4P	2,36	5,05	13,39	27,48	4,98
Fidelity European High Yld A-Acc-EUR	-	3	LU0251130802	EUR	4P	4,80	8,36	11,05	41,25	7,15
JPM Global Convert (EUR) A (acc) EUR	-	3	LU0210533500	EUR		4,68	6,34	6,04	32,08	5,72
M&G Eurp Infl Lnkd Corp Bd Euro A Acc	-	3	GB00B3VQKJ62	EUR	4P	0,77	3,87	-0,97	4,06	0,80
M&G Optimal Income Euro A-H Acc	-	3	GB00B1VMCY93	EUR	4P	3,45	6,82	9,86	27,65	5,00
Robeco High Yield Bonds DH EUR	-	3	LU0085136942	EUR	4P	4,55	7,53	17,33	37,82	6,63
Schroder ISF Euro Corp Bd A Acc	-	3	LU0113257694	EUR		3,05	2,68	13,05	30,57	5,48

Anleihefonds – Fremdwährung	Stil	Risiko	ISIN	Whrg.	Klass.	Seit 1.1.17	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	5 Jahre p. a.
BNY Mellon EM Debt Lcl Ccy A EUR	-	3	IE00B11YFH93	EUR	4P	0,72	2,43	1,24	-8,47	-1,76
Fidelity Funds – International Bond Fund A Acc (USD)	-	2	LU0261946288	USD		-4,57	-5,78	10,21	4,77	0,94
Nordea-1 Swedish Bond Fund BP-SEK	-	3	LU0064320186	SEK		-0,38	-3,38	3,23	-4,45	-0,91
Old Mutual Emerging Market Debt A1	-	3	IE0034004030	USD	4P	-3,99	0,66	23,57	17,56	3,29
UBS (Lux) BF AUD P-dist	-	3	LU0035338242	AUD		1,06	-0,88	7,89	-5,08	-1,04
Vontobel Swiss Franc Bond B	-	3	LU0035738771	CHF		-6,35	-7,19	9,32	11,58	2,22

Geldmarktfonds	Stil	Risiko	ISIN	Whrg.	Klass.	Seit 1.1.17	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	5 Jahre p. a.
Invesco Euro Reserve A	-	2	LU0102737730	EUR	4P	-0,25	-0,41	-0,61	-0,53	-0,11
JPM Euro Liquidity A (acc.)	-	1	LU0070177232	EUR		-0,29	-0,48	-0,75	-0,73	-0,15

Alternative Anlagen / Rohstoffe	Stil	Risiko	ISIN	Whrg.	Klass.	Seit 1.1.17	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	5 Jahre p. a.
Amundi Fds Absolute Vol World Eqs AU-C	-	5	LU0319687124	USD		-24,31	-21,63	-6,82	-30,40	-6,99
HANSAgold EUR	-	5	DE000A0RHG75	EUR		4,41	-10,14	-14,17	-30,14	-6,92
Invesco Global Targeted Returns A € Acc	-	3	LU1004132566	EUR		1,08	1,20	6,61	–	–
Nordea-1 Heracles Long/Short MI BP EUR	-	5	LU0375726329	EUR		3,45	-1,23	-0,53	15,27	2,88
Man AHL Trend Alternative DNY H EUR Acc	-	5	LU0424370004	EUR	4P	8,16	4,24	21,22	26,35	4,79
Pioneer SF EUR Commodities A EUR ND	-	5	LU0271695388	EUR		-4,35	0,08	-36,39	-44,39	-11,07
RP Vega RT	-	5	DE000A1W9CB2	EUR	4P	4,01	5,41	4,58	–	–
Threadneedle(Lux) Enh Cmdty Port AEH	-	5	LU0515768454	EUR		-4,71	-2,46	-39,91	-48,87	-12,56

Mischfonds – Ausgewogener Ansatz	Stil	Risiko	ISIN	Whrg.	Klass.		Seit 1.1.17	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	5 Jahre p. a.
BN & Partner Good Growth B	-	4	LU0360706096	EUR			1,70	3,05	2,13	7,28	1,42
Franklin Temp Glbl Fnd Str A Acc €-H1	-	3	LU0316494987	EUR			6,91	13,33	2,94	33,33	5,92
HLE Active Managed Portfolio Konservativ	-	2	LU0694616383	EUR	4P		1,84	3,45	9,54	19,49	3,63
IAMF – ProVita World Fund	-	4	LU0206716028	EUR			1,31	3,92	8,86	30,40	5,45
JSS Sustainable Portfolio Balanced EUR	-	3	LU0058892943	EUR	4P		0,23	2,72	6,87	22,26	4,10
H & A PRIME VALUES Income (R) EUR A	-	3	AT0000973029	EUR			-0,43	-0,86	4,81	10,36	1,99
Swisscanto (LU) PF Green Invest Balanced EUR B	-	3	LU0208341536	EUR			3,40	4,42	15,57	35,92	6,33

Mischfonds – Aktienorientierter Ansatz	Stil	Risiko	ISIN	Whrg.	Klass.	Seit 1.1.17	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	5 Jahre p. a.
antea R	-	4	DE000ANTE1A3	EUR		1,48	4,58	13,39	27,13	4,92
D&R Best-of-Two Classic P	-	4	DE000A1JRQA7	EUR		5,43	11,82	6,65	27,16	4,92

Mischfonds – Vermögensverwaltender Ansatz	Stil	Risiko	ISIN	Whrg.	Klass.	Seit 1.1.17	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	5 Jahre p. a.
ARIQON Konservativ T	-	2	AT0000615836	EUR		2,05	2,12	1,98	9,79	1,89
BGF Global Allocation Fund A2 EUR Hedged	-	3	LU0212925753	EUR		7,91	7,97	6,05	27,87	5,04
Carmignac Patrimoine A EUR acc	-	4	FR0010135103	EUR		1,66	2,55	12,43	18,30	3,42
C-QUADRAT ARTS Total Ret Balanced EUR T	-	3	AT0000634704	EUR		3,62	3,56	6,78	21,00	3,89
DWS Funds Global Protect 90	-	2	LU0828003284	EUR		0,11	0,99	2,61	–	–
Ethna-AKTIV T	-	3	LU0431139764	EUR		3,19	1,53	1,40	16,59	3,12
Flossbach von Storch SICAV – Multiple Opportunities R	-	3	LU0323578657	EUR		0,95	0,60	23,56	45,00	7,72
Invesco Balanced-Risk Alloc A	-	3	LU0432616737	EUR	4P	2,76	2,57	6,85	16,85	3,16

Stand: 31.07.2017
Quelle: Morningstar, Skandia

Bitte beachten Sie: 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.

4P 4P-geprüft

Nachhaltig orientierte Fondsauswahl

V (Value) = wertorientierter Ansatz, G (Growth) = wachstumsorientierter Ansatz, B (Blend) = Growth und Value gemischt.

*Nicht in der Skandia Investmentpolice (RM-/FM-Tarif) anwählbar.

Fonds mit dem 4P-Siegel durchlaufen eine besonders strenge Qualitätskontrolle. Ein Expertenteam prüft und überwacht jeden Fonds anhand folgender Faktoren:

Philosophie: Bewertung, inwiefern der Fondsmanager mit seinem Investmentansatz in der Lage ist, einen Mehrwert gegenüber seinem Vergleichsmarkt und seinen direkten Mitbewerbern zu erzielen

Prozess: Untersuchung, ob strukturierte Prozesse beim Fondsmanagement dauerhaft implementiert sind; nur dadurch kann sichergestellt werden, dass die Philosophie auch erfolgreich umgesetzt werden kann

Personen: Überblick über die personellen Ressourcen und Beurteilung, wie stark der Erfolg des Fonds von der Leistung einzelner Schlüsselpersonen abhängt

Performance: Analyse, ob der Fondsmanager seine Leistungsfähigkeit unter Beweis stellen konnte; Einschätzung, inwieweit der Manager auch zukünftig in der Lage sein könnte, einen Mehrertrag für seine Investoren zu erzielen

Weitere Informationen finden Sie unter www.skandia.de/4p

Bitte beachten Sie, dass wir das das Siegel „4-P-geprüft“ jederzeit entfernen können und überprüfen Sie regelmäßig, ob dies bei den von Ihnen gewählten Fonds noch besteht.

Individuelle Bedürfnisse berücksichtigen – Erläuterungen zu den Rendite-Risiko-Klassen

Rendite-Risiko-Klasse 1

Fonds mit geringem Verlustrisiko: Für Anleger, die nur geringe Verluste in Kauf nehmen wollen.

Rendite-Risiko-Klasse 2

Fonds mit mäßigem Verlustrisiko: Für Anleger, denen Sicherheit wichtiger ist als Renditechancen. Bei diesen sicherheitsorientierten Fonds handelt es sich im Wesentlichen um Rentenfonds. Zu unterscheiden sind Rentenfonds mit und ohne Währungsrisiko. Die internationalen Rentenfonds haben aufgrund der Wechselkursschwankungen ein höheres Risiko. Fonds mit dieser Rendite-Risiko-Klasse können mitunter zudem einen begrenzten Anteil des Fondsvermögens in andere Anlageklassen als Renten investieren. Dank der Diversifikation führt dies nicht zu höherem Risiko als bei internationalen Rentenfonds.

Rendite-Risiko-Klasse 3

Fonds mit mittlerem Verlustrisiko: Für Anleger, die langfristig Renditechancen mit Sicherheit verbinden wollen. Zu dieser Rendite-Risiko-Klasse zählen Mischfonds und Rentenfonds, die in Anleihen mit erhöhtem Renditepotenzial und erhöhtem Risiko investieren. Dabei können einzelne Vermögenswerte auf fremde Währungen lauten. Zur Absicherung des Fondsvermögens können derivative Finanzinstrumente genutzt werden.

Rendite-Risiko-Klasse 4

Fonds mit höherem Verlustrisiko: Für Anleger, die langfristige Renditechancen nutzen wollen, auch wenn es vorübergehende Kurseinbrüche gibt. In dieser Rendite-Risiko-Klasse befinden sich breit diversifizierte Aktienfonds, die vornehmlich in Industrieländern anlegen, sowie Renten- und Mischfonds, die aktienähnliche Renditen anstreben. Um eine Zielrendite zu erreichen, kann es zum Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten kommen.

Rendite-Risiko-Klasse 5

Aktienfonds mit hohem Verlustrisiko: Für Anleger, die für überdurchschnittliche Renditechancen bereit sind, hohe Risiken einzugehen. Zu dieser Rendite-Risiko-Klasse zählen hauptsächlich Aktien- und Rohstofffonds. Fonds in der Rendite-Risiko-Klasse 5 investieren dabei in Schwellenländer, in einzelne Branchen oder aber in breit diversifizierte stabile Märkte der Industrieländer, jedoch mit einem erhöhten Risiko. Zusätzlich können Finanzderivate genutzt werden, um auch bei fallenden Aktienmärkten positive Renditen zu erzielen. Des Weiteren gehören aufgrund des deutschen Investmentrechtes zu dieser Kategorie auch Hedgefonds, selbst wenn sie Strategien verfolgen, die nur begrenzte Risiken bei begrenzten Renditechancen aufweisen.

Die Angabe der Risikoklasse der Fonds und der Investment-Optionen basiert auf den Gegebenheiten bei Drucklegung. Die Zuordnung eines Fonds zu einer bestimmten Risikoklasse kann sich ändern. Die jeweils aktuelle Zuordnung können Sie unserer Internetseite www.skandia.de entnehmen oder jederzeit bei uns anfordern. Bitte beachten Sie bei der Skandia Investmentpolice, dass die Rendite-Risiko-Klassen der Skandia von den Rendite-Risiko-Klassen von Metzler und von den Risiko-Ertrags-Profilen der wesentlichen Anlegerinformationen der Investment-Gesellschaften abweichen. Bitte beachten Sie ferner, dass die UCITS-IV-Richtlinie umgesetzt wurde. Aufgrund dieser Vorschriften klassifizieren nunmehr die Kapitalanlagegesellschaften ihre Fonds innerhalb eines europaweit einheitlichen Wertungssystems, das 7 Risiko-Ertrags-Profile umfasst und sich ausschließlich auf die Volatilität der Fonds (also auf die Schwankungsbreite der monatlichen Fondsrenditen in der jeweiligen Fondswährung) innerhalb eines gewissen Zeitraums bezieht. Da dies nur ein Baustein einer umfassenden Risikoklassifizierung eines Fonds sein kann, haben wir uns dazu entschlossen, bei unseren fünf bewährten Rendite-Risiko-Klassen zu bleiben, in die selbstverständlich auch das Risikoprofil des jeweiligen Fonds einfließt.

skandia

Skandia Lebensversicherung AG nutzt die Marke *Skandia* unter Lizenz der Skandia Group, einer skandinavischen Finanzdienstleistungsgruppe.

Wir nehmen uns gern Zeit.
Für Sie und Ihre Fragen.

Für Kunden:
08 00/67 52 63 42
info@skandia.de

Für Vertriebspartner:
08 00/87 52 63 42

www.skandia.de
Kostenfrei aus allen Netzen.

NE 08/2017

Multi-Asset Lösungen. Erfahrung zählt.

Um sich in der herausfordernden Investment-Landschaft von heute zurecht zu finden, braucht es ein **fundiertes Wissen** der Märkte und Risikofaktoren. Es ist eine Kunst für sich, **Risikoprämien-basierte Strategien** zu entwickeln und sie in Portfolios umzusetzen,die die erwarteten Erträge erzielen.

Das Multi Assets Team von Nordea arbeitet seit **mehr als zehn Jahren** zusammen und entwickelt maßge-schneiderte Produkte, die **einzigartige Risiko-Ertrags-Profile** einsetzen, um beständige Erträge zu erwirtschaften.

Wir bei Nordea sind der Überzeugung, dass **Erfahrung zählt.**

nordea.de/multiassetloesungen.erfahrungzaehlt – nordeafunds@nordea.lu

Die genannten Teilfonds sind Teil von Nordea 1, SICAV, einer offenen Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts, welcher der EG-Richtlinie 2009/65/EG vom 13 Juli 2009 entspricht. **Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich um Werbematerial,** es enthält daher nicht alle relevanten Informationen zu den erwähnten Teilfonds. Jede Entscheidung, in den Teilfonds anzulegen, sollte auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, der Wesentlichen Anlegerinformationen sowie des aktuellen Jahres- und Halbjahresberichts getroffen werden. Die genannten Dokumente sind in elektronischer Form auf Englisch und in der jeweiligen Sprache der zum Vertrieb zugelassenen Länder auf Anfrage unentgeltlich bei Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, P.O. Box 782, L-2017 Luxemburg oder bei der Informationsstelle in Deutschland (auch in Papierform), Société Générale S.A. Frankfurt Branch, Neue Mainzer Straße 46-50, D-60311 Frankfurt am Main. Anlagen in Derivaten und Fremdwährungsanlagen können erheblichen Schwankungen unterliegen, die die Wertentwicklung der Anlage beeinträchtigen können. **Anlagen in Schwellenländern sind mit einem erhöhten Risiko verbunden. Der Wert von Anteilen kann je nach Anlagepolitik des Fonds stark schwanken und kann nicht gewährleistet werden. Angaben zu weiteren Risiken in Verbindung mit den genannten Teilfonds entnehmen Sie bitte den Wesentlichen Anlegerinformationen, die wie oben beschrieben erhältlich sind.** Nordea Investment Funds S.A. veröffentlicht ausschließlich produktbezogene Informationen und erteilt keine Anlageempfehlungen. Herausgegeben von Nordea Investment Funds S.A. 562, rue de Neudorf, P.O. Box 782, L-2017 Luxemburg, einer von der Commission de Surveillance du Secteur Financier in Luxemburg genehmigten Verwaltungsgesellschaft. Weitere Informationen bei Ihrem Anlageberater – er berät Sie als ein von Nordea Investment Funds S.A. unabhängiger Berater. Quelle (falls nicht anders angegeben): Nordea Investment Funds S.A.. Alle geäußerten Meinungen sind, falls keine anderen Quellen genannt werden, die von Nordea Investment Funds S.A.. Dieses Dokument darf ohne vorherige Erlaubnis weder reproduziert noch veröffentlicht werden. In diesem Dokument genannte Unternehmen werden zu rein illustrativen Zwecken angeführt und stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der jeweiligen Werte dar. Der Grad der individuellen Steuerbelastung ist unterschiedlich und kann sich in der Zukunft ändern.