

informier

lokakuu 2009

vesi – 2000-luvun “sininen kulta”

sivu 2

indicator

sivu 5

markkinakehitys

sivu 6

mahdollisuuksien maailma

sivu 7

rahastokehitys

sivu 8

vesi – 2000-luvun “sininen kulta”

“Ymmärrämme veden arvon, kun kaivo on kuiva” Benjamin Franklin

Me kaikki pidämme vettä itsestään selvyytenä. Kehittyneen maailman ihmisinä oletamme vedentuotannon olevan jatkuvaa, kohtuullisen edullista ja riittävää tarpeisiimme. Tämä on harhaluulo. Nopeasti kasvava maailman väestö, kohoava elintaso ja taloudellinen kasvu johtavat lisääntyvään veden käyttöön. Käytämme esimerkiksi jo pelkästään kodeissamme kuusi kertaa enemmän vettä kuin isovanhempamme käyttivät 100 vuotta sitten – puhumattakaan lisääntyvästä vedenkulutuksesta teollisuustuotannossa ja maanviljelyn vaatimasta keinokastelusta.

Hyvä uutinen on se, että vesi ei ole loppumassa maailmasta – vesi on uusiutuva luonnonvara. Huolestuttava uutinen on se, että vedenkulutus kasvaa hälyttävää vauhtia ja puhtaan veden tuotanto häiriintyy saasteiden, vanhan infrastruktuurin ja maapallon lämpenemisen vuoksi.

Ympäri maailmaa valtiot törmäävät kasvaviin, veden tarpeen tyydyttämiseen liittyviin haasteisiin. Esimerkiksi Yhdysvalloissa väestönkasvu on nopeaa sellaisissa osavaltioissa, joissa vettä on saatavilla vähiten, kuten Arizonassa, Nevadassa ja Uudessa Meksikossa. Kiinassa on Yhdysvaltoihin verrattuna viisinkertainen väestö, mutta vettä saman verran kuin Yhdysvalloissa. Tilannetta pahentaa lisäksi se, että 80 % Kiinan vedentuotannosta sijaitsee maan eteläosassa, jonka joista ja järvistä monet ovat siinä määrin saastuneet, että ne tarvitsevat kiireellisiä pelastustoimenpiteitä, jos vettä on tarkoitus käyttää talousvetenä. YK arvioi, että vuoteen 2050 mennessä maailmanlaajuisesti kaksi kolmasosaa kansakunnista kärsii veden niukkuudesta ja lähes kaksi miljardia ihmistä asuu maissa, jotka kärsivät todellisesta veden puutteesta.

Ongelman ratkaisu edellyttää huikeita investointeja. Eräissä tutkimuksissa arvioidaan, että vuosien 2005 ja 2030 välillä investoinnit veden tuotantoon liittyvissä projekteissa ovat keskimäärin 22 biljoonaa US dollaria. Määrä ylittää reilusti investoinnit muihin vertailukelpoisiin infrastruktuuriin, kuten teiden, lentokenttien tai laajakaistaverkkojen rakentamiseen. Esimerkkejä tarpeellisista veteen liittyvistä investoinneista ovat:

- Jätevedenpuhdistuslaitosten kunnostus- ja huolto
- Vanhentuneiden vesi-infrastruktuurijärjestelmien huolto/korvaaminen uusilla

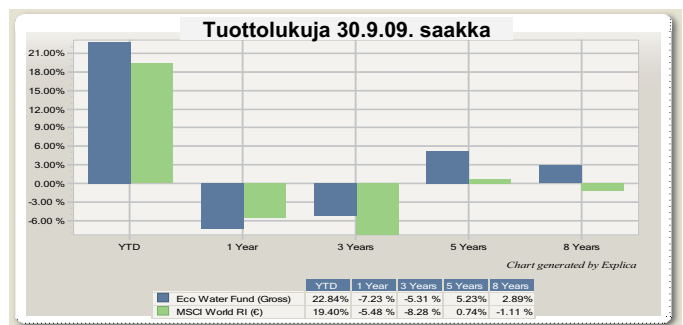
- Suuret vedenjakeluprojektit, esim. veden ohjaus runsasvetisiltä alueilta niukkojen vesivarantojen alueille massiivisten putkistojen kautta
- Vedenpuhdistuksen ja –suodatuksen laadun parantaminen
- Vedenkulutuksen mittausjärjestelmän asentaminen kaikkiin koteihin kehittyneissä maissa.

KBC Water -rahasto

KBC Asset Management havaitsi maailmanlaajuisen veden kysynnän ja tarjonnan epätasapainon ja tästä seuraavan investointimahdollisuuden vuonna 2000 ja perusti samana vuonna KBC-Water -vesirahaston. Rahaston tarkoituksena on sijoittaa yrityksiin, jotka hyötyvät valtavista nykyisistä ja ennakoitavissa olevista investoinneista vesisektoriin.

Tällä hetkellä hallinnoimme yli 690 miljardin euron sijoituksia KBC Water -rahastossa eri puolilla maailmaa olevien sijoittajien puolesta, mikä tekee meistä johtavan maailmanlaajuisen toimijan tällä erityisalalla. KBC Water -rahasto sisältää tällä hetkellä noin 50 maailmanlaajuisen yrityksen osakkeita.

Rahaston perustamisesta, vuodesta 2000, lähtien KBC Water -rahasto on johdonmukaisesti tuottanut paremmin kuin maailmanlaajuinen MSCI World-index. Pitkän aikavälin tuottoja on kuvattu alla olevassa taulukossa:



Lähde: KBCAM. Tuotot euroissa sisältäen hoitokulut. Skandia KBC Water -rahasto avattiin 15.9.2009. Skandia-rahaston ja perustana olevan rahaston kehitykset eivät ole suoraan verrattavissa johtuen Skandian rahastokuluista ja sijoitusmenettelyistä. Rahastojen aikaisempi kehitys ei kuvaa sijoitusten tulevaa kehitystä.

onko nyt hyvä aika sijoittaa?

Yleisesti ottaen vesisektoria pidetään hyvin defensiivisenä alana, jolla on jatkuva johdonmukainen kysyntä, joka ei vaihtelee maailmantalouden eri syklien mukaan. Muut yritykset, joihin sijoitamme, kehittävät uusia teknologioita vesisektorilla. Vaikka uusia vesiteknologioita kehittävien yritysten joukossa tulee olemaan sekä häviäjiä että voittajia, on näillä kasvuhakuisilla yrityksillä huomattavaa nousupotentiaalia.

Vesisektoritutkimuksessamme havaittiin, että yli 100 miljardia euroa viimeaikaisista elvytyspaketeista on kanavoitu käsittelemään vesiongelmia. Kuitenkin vain pieni osa (alle 5 prosenttia) tästä rahasta on käytetty. Siksi suurin osa elvytyspakettien rahoista vaikuttaa vasta vuosien 2010 ja 2011 investointeihin. Tämä tarkoittaa, että vesisektorin yritysten tulisi saada lisää julkisen hallinnon sopimuksia ja lisää tuloja ja voittoja lyhyellä aikavälillä vahvistaen niiden osakkeiden hintoja.

Näiden lyhyen aikavälin investointikannustimien lisäksi tarjoaa nykyinen markkinatilanne uusille sijoittajille erityisen houkuttelevan mahdollisuuden sijoittaa vesisektorille rahoituskriisin helpottaessa. Osakekurssien raju lasku kriisin aikana vuoden 2008 jälkipuoliskolla oli erityisen voimakasta monilla vesi-osakkeilla, eikä nousu ole ollut yhtä vahvaa kuin fundamenttien perusteella voisi olettaa. Maaliskuun puolivälissä alkaneesta laajasta osakemarkkinoiden noususta huolimatta monet vesi-osakkeet arvostetaan edelleen erittäin houkuttelevaan hintaan ja tämän takia KBC Water -rahasto on mielestämme alihinnoiteltu.

Yksityistäminen ja pääomasijoitusyhtiöiden mielenkiinnon kasvu vesisektorin yritysten ostamiseen on ollut erityisen voimakasta viime vuosina ja sen voisi olettaa kasvavan nyt entisestään maailmantalouden pyrkiessä ulos taantumasta.

yhteenveto

Globaalin vesiteollisuuden perustekijät ovat erittäin vahvat. Veden niukkuus vaikuttaa yhä kasvavassa määrin kehittyneisiin sekä kehittyviin talouksiin ja väestönkasvun, teollistumisen ja ilmastonmuutoksen yhteisvaikutus merkitsee, että kysynnän ja tarjonnan perusteet heikkenevät entisestään. Rahoituskriisi on luonut hyvän mahdollisuuden päättäjille tukea investointeja veteen ja samalla elvyttää taloutta. Elvytystoimet osoittavat hallituksen näkevän myös suuremman kuvan. Investointeja tarvitaan nyt, etteivät taloudet joudu vesipulaan 10 tai 20 vuoden kuluttua. Uskomme, että sijoittamalla osa asiakkaan sijoitussalkusta vesisektorin kasvuteemaan erittäin houkuttelevaan hintaan tarjoaa oivallisen mahdollisuuden pitkän aikavälin sijoittajille.

KBC Asset Management Ltd. is regulated and authorised by the Irish Financial Regulator and subject to limited regulation by the Financial Services Authority in the UK. Details about the extent of our regulation by the Financial Services Authority are available from us on request. The views expressed are opinion only and should not be construed as investment advice. Past performance is not a reliable guide to future performance and the value of investments may go down as well as up. All information as at 30 September 2009 unless otherwise stated.

Tämä artikkeli on käännetty ja mukautettu KBC Asset Management Ltd:n toimittamasta englanninkielisestä alkuperäisartikkelista. Emme vastaa käännöstyön yhteydessä mahdollisesti syntyneistä virheistä tai epäselvyyksistä. Tämä artikkeli ei ole sijoitusneuvontaa, eikä sitä pitäisi käyttää perusteena minkään sijoituspäätöksen tekemiseen, eikä tätä informaatiota voida pitää suosituksena mihinkään sijoitukseen.

kuinka indicatoria käytetään?

Indicator antaa sijoittajille 12 kuukauden pörssimarkkina-arvion valikoiduilta Skandia-konsernin kanssa yhteistyötä tekevilta rahastonhoitajilta. Kysymme, miten heidän mielestään indeksi kehittyy seuraavan 12 kuukauden aikana.

Näkemykset eivät liity mihinkään tiettyyn rahastoon, vaan rahastonhoitajat ovat arvioinneet kutakin sektoria kokonaisuudessaan.

positiivinen valuuttakurssiarvio

Jos Indicator näyttää positiivista arviota joko Yhdysvaltain dollarille, Englannin punnalle tai jenille, se edustaa arviota euron arvon laskemisesta suhteessa kyseiseen valuuttaan, millä on positiivinen vaikutus ulkomaisista sijoituksista saataville tuotoille.

Esimerkki 1€ = 100 jeniä

Sijoittajana ostat japanilaisia osakkeita, jotka maksavat 100 jeniä. Oston jälkeen euron arvo alenee niin, että 1€ = 90 jeniä. Tämä tarkoittaa sitä, että tarvitset vain 90 jeniä ostaaksesi takaisin alkuperäisen eurosi. Sinulla on 100 jeniä, jotka jaettuna vaihtokurssilla 1€/90 jeniä antaakin sinulle 1,11 euroa.

Mikäli rahastonhoitaja arvioi japanilaisten osakekurssien olevan positiivisia, ja euron ja jenin suhteen olevan positiivinen, kokonaisarvio suomalaisille sijoittajille Japanin investointeihin on silloin positiivinen. Tämä johtuu siitä, että positiivinen kurssiarvio lisää sijoittajan tuottoja osakemarkkinoilla.

negatiivinen valuuttakurssiarvio

Jos Indicator näyttää negatiivisen arvion joko Yhdysvaltain dollarille, Englannin punnalle tai jenille, se tarkoittaa näkemystä, että euron arvo nousee suhteessa kyseiseen valuuttaan, mikä vaikuttaa negatiivisesti ulkomaisesta sijoituksesta saatavaan tuottoon.

Esimerkki 1€ = 100 jeniä

Sijoittajana ostat japanilaisia osakkeita, jotka maksavat 100 jeniä. Oston jälkeen euron arvo nousee niin, että 1€ = 110 jeniä. Tämä tarkoittaa sitä, että tarvitset 110 jeniä ostaaksesi takaisin alun perin sijoittamasi euron. Sinulla on 100 jeniä, joka jaettuna vaihtokurssilla 1€/110 jeniä antaa sinulle 0,91 euroa.

Jos rahastonhoitajan arvio japanilaisista osakemarkkinoista on positiivinen, mutta sen arvio euron ja jenin suhteesta on negatiivinen, silloin Suomesta tulevan sijoittajan kannattaa olla varovainen harkitessaan sijoittamista Japanin markkinoihin. Tämä johtuu siitä, että kurssivaihteluilla voi olla haitallinen vaikutus positiivisiin osaketuottoihin.

kategoriat:

Pörssiosakkeet - rahastonhoitajan antama arvio pörssikursseille ei ota huomioon valuuttakurssimuutoksien vaikutusta markkinoihin. Esimerkiksi jos rahastonhoitaja uskoo Yhdysvaltojen näkymän olevan positiivinen, mutta katsoo euron olevan uhka sijoittajille, arvio Yhdysvaltojen markkinoista on positiivinen.

Arvio kustakin osakemarkkinasta liittyy tiettyyn indeksiin euroiksi muunnettuna.

Joukkovelkakirjalainat - arvio kustakin joukkovelkakirjalainamarkkinasta liittyy tiettyyn indeksiin euroiksi muunnettuna.

Valuutat - valuuttakurssiarvio antaa arvion euroissa sijoittaville.

arviot perustuvat alla oleviin yleisohjeisiin

▲ Positiivinen arvio

rahastonhoitaja uskoo, että vertailuindeksi nousee yli 5 prosenttia vuoden kuluessa.

□ Neutraali arvio

rahastonhoitaja uskoo, että vertailuindeksi liikkuu joko positiivisesti tai negatiivisesti 0% ja 5% välisellä alueella.

● Negatiivinen arvio

rahastonhoitaja uskoo, että vertailuindeksi laskee yli 5% vuoden kuluessa.

indicator

Rahastonhoitajien näkemykset eivät ole rahastokohtaisia vaan koskevat koko sektoria.

	Osakkeet										Joukkovelkakirjalainat		Valuutat		
	Iso-Britannia	Pohjoismaat	USA	Suomi	Eurooppa	Japani	Tyynenmeren alue (ei Japani)	Kehittyvät markkinat	Teknologia	Eurooppalainen	Kansainvälinen	Euro/£	Euro/\$	Euro/Yen	
Alfred Berg	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	▲	▲	▲	
AXA Framlington	□	-	□↓	-	□	□	▲	▲	-	-	□	□	-	-	
Baring	▲	-	□	-	□	●	□	□	▲↑	▲	□	□↓	▲	▲	
BlackRock	▲	-	▲	-	▲	▲	▲	▲	▲	-	-	-	-	-	
Evli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Fidelity	□	-	●	-	●	□	▲	▲	-	-	▲	-	-	-	
FIM	□	□↓	●↓	□	▲	●	□	▲	□↓	□	□↓	-	●↓	-	
Gartmore	●	-	▲	-	●	▲	▲	▲	-	-	●↓	-	-	-	
INVECO	▲	▲	▲	▲	▲	▲	▲	▲	▲	□	□	□	□	□	
JPMorgan	▲	□	□↑	□	●	□	▲	▲	□	□	□	●	●	●	
M&G	▲↑	-	▲↑	-	▲↑	▲↑	▲	▲	-	-	▲	-	-	-	
OP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Schroders	□	-	□↑	-	▲↑	□	□	▲	-	-	□↓	-	-	-	
SEB Gyllenberg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ålandsbanken	-	▲	□	▲	●	●	-	▲	-	-	-	-	▲	-	
YHTEENVETO	□	□↓	□	□	▲↑	□	▲	▲	▲	□	□	□	□	▲↑	

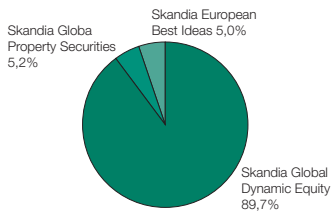
vertailuindeksit

Osakkeet	
Maailma	MSCI World
Pohjoismaat	MSCI Nordic Countries
USA	MSCI USA
Suomi	OMX Helsinki CAP
Eurooppa	MSCI Europe
Japani	MSCI Japan
Tyynenmeren alue (ei Japani)	MSCI AC ASIA ex Japan
Kehittyvät markkinat	MSCI EM
Teknologia	NASDAQ

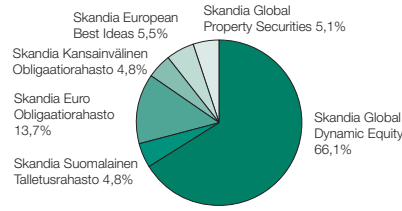
Joukkovelkakirjalainat	
Eurooppalainen	Citi EuroBIG Index
Kansainvälinen	Citi WGBI

portfolios rahastot

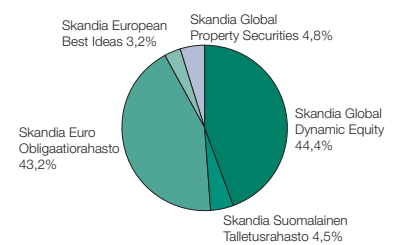
Sijoitusten jakauma rahastoittain 30/09/2009



Skandia
Aggressiivinen Portfolio



Skandia
Tasapainoinen Portfolio



Skandia
Varovainen Portfolio

Lähde: Skandia

muutoksia rahastovalikoimassa 3/2009 uusia rahastoja

Rahaston nimi	Rahastokategoria	Aloituspäivä
Skandia KBC Water	Self Select	15.9.2009

markkinakehitys (%)

Joukkovelkakirjalainat	1 kk	6 kk	1 vuosi	3 vuotta	5 vuotta	7 vuotta	3 vuotta (p.a.)	5 vuotta (p.a.)	7 vuotta (p.a.)
Citi EuroBIG Index- all maturities TR	0.75	4.94	11.53	15.48	24.48	39.01	4.91	4.48	4.82
Citi World Government Bond Index- all maturities TR in EU	0.56	-0.19	9.43	13.50	17.19	14.13	4.31	3.22	1.91
Osakkeet									
MSCI AC ASIA PACIFIC ex JAPAN TR in EU	7.77	48.41	20.88	7.55	67.09	117.81	2.46	10.81	11.76
MSCI EM (EMERGING MARKETS) TR in EU	7.23	48.00	14.50	9.01	88.71	175.71	2.92	13.54	15.58
MSCI EUROPE ex UK TR in EU	3.72	41.59	-1.00	-19.45	24.27	63.49	-6.95	4.44	7.27
MSCI JAPAN TR in EU	-3.38	19.07	-4.38	-32.59	-5.09	-0.82	-12.32	-1.04	-0.12
MSCI NORDIC COUNTRIES TR in EU	1.36	45.83	1.01	-17.41	28.03	87.05	-6.18	5.07	9.35
MSCI THE WORLD INDEX TR in EU	2.23	28.84	-6.04	-24.18	0.95	17.94	-8.81	0.19	2.38
MSCI USA TR in EU	2.08	21.31	-11.01	-27.49	-12.15	-1.82	-10.16	-2.56	-0.26
Nasdaq Composite TR in EU	2.89	26.50	-1.44	-17.21	-2.29	27.21	-6.10	-0.46	3.50

Lähde: Financial Express, kehitys euroissa, 30/09/2009 asti, myyntihinta verrattuna myyntihintaan, bruttotulo uudelleen sijoitettuna. Aiempi kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä.

Financial Express sekä Skandia konserni ovat kaikin tavoin yrittäneet varmistaa yllä olevien tietojen oikeellisuuden. Kumpikaan ei kuitenkaan ota vastuuta sijoittajan sijoituspäätöksestä eikä päätöksestä mahdollisesti aiheutuvista taloudellisista tappioista.

mahdollisuuksien maailma

Skandia tarjoaa asiakkailleen laajan valikoiman maailmanluokan sijoituskohteita, jotka kattavat erilaisia arvopaperiluokkia, sijoitusstrategioita ja maantieteellisiä alueita. Haluamme tarjota monipuolisen valikoiman paikkaan tai markkinasykliin katsomatta, jalostaen joustavasti sijoitusvaihtoehtoja sijoittajan tarpeiden muuttuessa.

Self Select tarjoaa markkinoiden johtavien rahastonhoitajien valikoimista kootun laajan rahastovalikoiman. Asiakkaalla on mahdollisuus hallita kokonaisvaltaisesti sijoitusstrategiaansa, sekä vapaus tehdä omat päätökset sijoitussalkun sisällöstä.

MultiManager tarjoaa asiakkaan ulottuville asiantuntijoiden hoitaman rahastonhoitajien hallinnointipalvelun, mikä antaa asiakkaalle joustavan mahdollisuuden harkita, millä tasolla hän haluaa olla mukana tekemässä omia sijoituksia koskevia päätöksiä.

skandia

Maailmanluokan sijoitusvalikoima

Self Select

- Maailmanlaajuinen valikoima rahastonhoitajia ja heidän rahastojaan
- Monipuolinen valikoima arvopaperiluokkia, maantieteellisiä alueita ja toimialoja
- Asiakkaalla vapaus räätälöidä oma sijoitussalkkunsu

MultiManager

- Sijoitusasiantuntijat valitsevat rahastonhoitajat ja valvovat heidän toimintaansa, sekä arvioivat jatkuvasti tarkoituksenmukaisinta rahastonhoitajavalikoimaa
- Valtuutetut rahastonhoitajat ja/tai valtuutus päättää varojen sijoituskohteista
- Rahastonhoitajien taitoja yhdistelemällä luodaan kattavia sijoitusratkaisuja

olivatpa tavoitteesi mitkä tahansa, sijoitusvalikoimamme on suunniteltu auttamaan sinua tavoitteiden saavuttamisessa

Rahastokehitys (%) 30.09.2009 asti

	Kokonaistuotto							Keskimääräinen vuosituotto			Aloituspäivä	Vuotuinen hallinnointikulu*	Riskiluokitus
	1 kk	6 kk	1 vuosi	3 vuotta	5 vuotta	7 vuotta	Aloituspäivästä lähtien	3 vuotta (p.a.)	5 vuotta (p.a.)	7 vuotta (p.a.)			
self select													
KORKORAHASTOT													
Skandia Aktia Likvida	0.49	4.21	0.69	3.89	5.45	7.29	20.81	1.28	1.07	1.01	14.10.1996	0.50%	1
Skandia BlackRock GF Global High Yield Bond	5.30	33.12	2.38	-3.28			3.30	-1.10			18.10.2004	1.35%	2
Skandia Euro Obligaatorirahasto	2.00	16.48	8.29	0.34	3.72	9.82	57.61	0.11	0.73	1.35	18.10.1995	1.00%	1
Skandia Schroder ISF Euro Corporate Bond	1.04						6.40				10.06.2009	0.75%	
Skandia SEB Gyllenberg Euro Bond	0.39	2.76	9.78	10.11	15.12	24.06	54.82	3.26	2.86	3.13	24.10.1996	0.70%	1
Skandia SEB Gyllenberg Money Manager	0.33	2.84	3.55	7.19	9.31	11.63	24.97	2.34	1.80	1.58	24.10.1996	0.40%	1
Skandia Suomalainen Talletusrahasto	-0.05	-0.23	0.52	5.15	7.15	9.62	27.41	1.69	1.39	1.32	18.10.1995	0.00%	1
Skandia Ålandsbanken Euro Bond	1.35	6.71	5.42	8.13	11.45	17.33	29.61	2.64	2.19	2.31	14.06.1999	0.69%	1
OSAKERAHASTOT AASIA LUKUUNOTTAMATTA JAPANIA													
Skandia Baring Eastern	2.68	36.23	14.61	0.83	50.52	69.60	29.67	0.28	8.52	7.84	16.10.2000	1.50%	4
Skandia Fidelity Funds South East Asia	7.70	46.55	31.37	20.10	97.18	125.47	28.95	6.30	14.54	12.32	15.04.1997	1.50%	5
Skandia First State Greater China Growth	3.38						0.80				17.08.2009	1.75%	
Skandia INVESCO PERPETUAL Hong Kong & China	-0.29	36.22	23.93	16.75	71.13		137.70	5.30	11.34		01.10.2002	1.50%	5
Skandia Tyynenmeren Osakerahasto	6.02	44.12	13.60	5.06	54.42	79.85	24.67	1.66	9.08	8.75	24.09.2004	1.50%	3
OSAKERAHASTOT ERIKOISSEKTORIT													
Skandia AXA Framlington Biotech	0.51	9.23	-1.00	-4.98	1.02	32.74	-40.80	-1.69	0.20	4.13	03.12.2001	1.75%	2
Skandia AXA Framlington Financial	0.42	43.41	-16.26	-49.63	-28.72	-14.69	-43.04	-20.44	-6.55	-2.24	01.05.2001	1.50%	4
Skandia AXA Framlington Health	-0.26	15.22	-10.32	-21.52	-17.42	-2.21	61.51	-7.76	-3.76	-0.32	24.03.1999	1.50%	2
Skandia BlackRock Gold & General	7.24	14.60	18.11	17.36	84.10		85.20	5.48	12.98		27.02.2004	1.75%	5
Skandia Carnegie Medical	0.99	9.12	-13.31	-26.07	-8.64		-18.60	-9.58	-1.79		04.05.2004	1.70%	1
Skandia Global Real Estate Securities	6.82	56.23	-28.34	-52.04			-43.60	-21.72			19.12.2005	1.50%	5
Skandia Henderson Industries of the Future	0.80	25.06	-9.65	-20.49	2.81	0.09	-32.64	-7.36	0.56	0.01	24.03.1999	1.50%	2
Skandia INVESCO Global Leisure	1.99	19.32	-9.86	-34.16	-23.51	-24.20	-33.30	-13.00	-5.22	-3.88	15.10.2001	1.50%	3
Skandia KBC Water							-1.50				15.09.2009	1.50%	
Skandia Sarasin Agrisar	-0.99						0.00				17.08.2009	1.50% **	
Skandia Schroder Medical Discovery	-1.00	18.75	-1.00	-19.98	-3.46		-10.70	-7.16	-0.70		01.10.2002	1.50%	1
OSAKERAHASTOT EUROOPPA													
Skandia Baring Europe Select	5.00	48.80	11.65	-8.47	64.84	151.91	147.27	-2.91	10.51	14.11	15.04.1997	1.50%	3
Skandia BlackRock GF Euro Markets	7.51	49.97	6.68	-8.84	33.94	61.16	48.99	-3.04	6.02	7.06	24.03.1999	1.50%	3
Skandia Eurooppalainen Osakerahasto	2.42	40.47	-0.97	-27.56	3.99	18.53	-39.54	-10.19	0.79	2.46	13.10.2000	1.50%	3
Skandia Fidelity European	3.63	29.93	-11.81	-26.73	12.90		62.80	-9.85	2.46		01.10.2002	1.50%	2
Skandia Fortis L Fund Equity Europe	4.69	42.63					16.10				17/11/2008	1.50%	
Skandia INVESCO Pan European Equity	1.48	47.24	-1.73	-25.92	12.01	31.65	-22.35	-9.52	2.29	4.01	24.03.1999	1.50%	3
Skandia INVESCO Pan European Small Cap Equity	3.43	53.53	-13.87	-43.00	0.09	22.41	-35.37	-17.09	0.02	2.93	24.03.1999	1.50%	5
Skandia M&G European Index Tracker	2.74	44.28	-3.53	-22.14	17.16		50.20	-8.00	3.22		01.10.2002	0.50%	3
Skandia Schroder ISF European Equity Alpha	3.05	47.75	0.54	-23.80			11.40	-8.66			22.10.2004	1.50%	3
Skandia Ålandsbanken Europe Value	2.44	23.06	-10.06	-25.86	7.57	27.27	-3.40	-9.49	1.47	3.51	01.02.2002	1.58%	2
OSAKERAHASTOT JAPANIA													
Skandia BlackRock GF Japan	-4.21	12.21	-12.55	-48.20	-34.74	-36.09	-74.32	-19.69	-8.18	-6.20	02.05.2000	1.50%	1
Skandia BlackRock GF Japan Small & MidCap Opps	-1.87	21.58	7.13	-45.79			-36.90	-18.46			12.11.2004	1.50%	2
Skandia Gartmore Japan Opportunities	-4.76	10.20	-11.04	-40.72	-17.43	-27.13	-67.90	-16.00	-3.76	-4.42	16.10.2000	1.50%	1
Skandia Japanilainen Osakerahasto	-2.70	17.50	-1.82	-37.91	-17.98	-20.46	-35.73	-14.69	-3.89	-3.22	15.04.1997	1.50%	2
OSAKERAHASTOT KEHITTYVÄT MARKKINAT													
Skandia Alfred Berg Ryssland	12.34	61.03	-0.63	-32.98			-37.20	-12.49			07.04.2006	2.50%	5
Skandia Baring Eastern European	7.69	75.82	-7.76	-18.81	59.04	157.13	390.25	-6.71	9.72	14.44	15.04.1997	1.50%	5
Skandia BlackRock GF Emerging Europe	9.19	69.97	-3.76	-25.78	56.37	166.62	116.05	-9.46	9.35	15.04	16.10.2000	1.75%	5
Skandia BlackRock GF Emerging Markets	7.74	57.46	22.16	6.11	81.89	134.28	37.34	2.00	12.71	12.93	15.04.1997	1.50%	5
Skandia FIM Brazil	7.46	68.64	18.66	35.89			116.20	10.76			23.05.2005	3.30%	5
Skandia FIM Emerging Europe	0.00	71.36	-15.00	-21.48			7.10	-7.74			23.05.2005	3.30%	5
Skandia FIM India	6.44	61.33	18.76	1.60			65.20	0.53			23.05.2005	3.30%	5
Skandia FIM Russia	19.07	94.60	15.92	-21.28	51.53	213.75	384.42	-7.66	8.67	17.74	01.05.2001	3.30%	5
Skandia Gartmore Emerging Markets Opportunities	2.81	39.03	-0.66	-5.64	52.62	119.54	26.22	-1.92	8.82	11.89	02.05.2000	1.50%	5
Skandia JPM Emerging Markets	3.35	44.00	10.26	3.19	87.83		165.40	1.05	13.44		01.10.2002	1.50%	4
Skandia JPM New Europe	4.79	77.70	-10.42	-18.09			53.00	-6.44			18.10.2004	1.50%	5
Skandia Neptune Russia and Greater Russia	12.80						17.20				17.08.2009	1.75%	
Skandia Schroder ISF Latin American	4.54						15.20				10.06.2009	1.50%	
Skandia Schroder ISF Middle East	2.73						9.10				10.06.2009	1.50%	
Skandia Threadneedle Latin America	5.39						7.50				17.08.2009	1.50%	
OSAKERAHASTOT MAAILMA													
Skandia AXA Framlington Global Opportunities	0.45	24.03	-11.36	-35.85			-32.90	-13.76			30.09.2005	1.50%	3
Skandia Baring Global Growth	2.74	24.92	-2.20	-19.22	-2.12	3.81	-28.78	-6.87	-0.43	0.54	06.05.1998	1.50%	2
Skandia Baring Global Select	4.09	24.24	-8.43	-9.14	25.38	26.36	-18.50	-3.15	4.63	3.40	15.10.2001	1.50%	4
Skandia BlackRock GF Global Dynamic Equity	2.58	20.29	-0.33				-8.70				27.06.2008	1.50%	
Skandia Fidelity Global Focus	0.84	29.84	-5.45	-21.55	3.38	1.96	-7.13	-7.77	0.67	0.28	06.05.1998	1.50%	3
Skandia Ålandsbanken Global Value	0.77	11.14	-19.92	-31.72	-17.14	-10.96	-53.15	-11.94	-3.69	-1.64	14.06.1999	1.92%	2
OSAKERAHASTOT POHJOIS-AMERIikka													
Skandia Baring North American	0.51	15.85	-17.60				-21.80				16.04.2008	1.25%	
Skandia Fidelity American	0.00	19.02	-7.45	-26.70	-11.65		-10.50	-9.84	-2.45		01.10.2002	1.50%	2
Skandia Gartmore US Growth	1.10						1.00				14.08.2009	1.50%	
Skandia JPM America Equity	2.23	21.02	-8.08	-28.11	-18.84	-16.65	-15.46	-10.42	-4.09	-2.57	15.04.1997	1.50%	2
Skandia USA Osakerahasto	-0.38	14.76	-16.37	-36.15	-28.43	-28.43	-69.02	-13.89	-6.47	-4.67	13.10.2000	1.50%	3
OSAKERAHASTOT POHJOISMAAT													
Skandia Carnegie Nordic Markets	2.35	41.70	-1.29	-22.59	17.76		22.00	-8.18	3.32		04.05.2004	1.60%	4
Skandia Odin Norden	3.58	53.20	4.70	-28.54	37.00	167.36	113.32	-10.60	6.50	15.08	15.04.1997	2.00%	4

Rahastojen kehitystiedot ovat saatavilla myös Internetistä, www.skandia.fi

Rahastokehitys (%) 30.09.2009 asti

	Kokonaistuotto							Keskimääräinen vuosituotto			Aloituspäivä	Vuotuinen hallinnointikulu*	Riskiluokitus
	1 kk	6 kk	1 vuosi	3 vuotta	5 vuotta	7 vuotta	Aloituspäivästä lähtien	3 vuotta (p.a.)	5 vuotta (p.a.)	7 vuotta (p.a.)			
self select jatkuu													
OSAKERAHASTOT SUOMI													
Skandia FIM FENNO	2.50	64.46	6.48	-13.67	29.08		31.40	-4.78	5.24		04.05.2004	1.60%	4
Skandia ODIN FINLAND	6.47	63.22	13.88	-10.86	57.55	145.12	176.50	-3.76	9.52	13.66	15.10.2001	2.00%	4
Skandia OP-SUOMI ARVO	2.33	61.18	9.60	-17.57	22.82	85.24	95.48	-6.24	4.20	9.21	01.05.2001	1.60%	4
Skandia OP-SUOMI PIENYHTIÖT	5.26	52.96	1.78	-19.03			-20.00	-6.79			12.06.2006	2.00%	4
Skandia SEB GYLLENBERG FINLANDIA	2.29	50.96	4.64	-5.65	50.48	124.91	236.56	-1.92	8.52	12.28	24.10.1996	1.30%	3
OSAKERAHASTOT TEKNOLOGIA													
Skandia AXA FRAMLINGTON GLOBAL TECHNOLOGY	5.07	34.19	14.52	-9.45			-10.90	-3.26			22.05.2006	1.50%	4
Skandia FIDELITY FUNDS GLOBAL TECHNOLOGY	4.71	36.15	13.90	-14.63	4.01	8.60	-72.24	-5.13	0.79	1.19	02.05.2000	1.50%	3
Skandia HENDERSON GLOBAL TECHNOLOGY	2.59	25.12	3.10	-9.88	11.82	23.92	-38.70	-3.41	2.26	3.11	24.03.1999	1.50%	3
Skandia JPM EUROPE TECHNOLOGY	8.51	52.24	6.62	-12.82	11.27	55.33	-63.61	-4.47	2.16	6.49	16.10.2000	1.50%	4
YHDISTELMÄRAHASTOT EURO													
Skandia OP- TUOTTO	1.71	22.09	3.37				-11.00				04.12.2007	1.80%	
Skandia SEB GYLLENBERG EUROPEAN OPTIMUM	2.76	28.49	-0.56				-29.20				16.04.2007	1.30%	
Skandia ÅLANDSBANKEN EUROPE ACTIVE PORTFOLIO	2.55	25.86	3.28	-8.49	18.52	34.96	-4.52	-2.91	3.46	4.38	14.06.1999	1.92%	1
YHDISTELMÄRAHASTOT MAAILMA													
Skandia FIM FORTE	4.26	49.27	3.37	-9.50	31.73	106.89	166.05	-3.27	5.67	10.94	29.12.1998	2.10%	4
YHDISTELMÄRAHASTOT SUOMI													
Skandia SEB GYLLENBERG OPTIMUM	0.94	23.10	6.40	3.18	37.24	65.12	137.28	1.05	6.54	7.43	18.10.1995	1.30%	1

MultiManager – skandia investment management

Skandia Aggressiivinen Portfolio	2.13	29.86	-7.28	-31.56	-14.22	-10.51	8.32	-11.87	-3.02	-1.57	18.10.1995	1.60%	2
Skandia Global Dynamic Equity	2.08						3.20				17.08.2009	1.50%	
Skandia Global Fixed Interest Blend	0.00	15.66	4.33	-7.01			-8.40	-2.39			24.10.2005	1.25%	1
Skandia Tasapainoinen Portfolio	1.93	28.30	-1.51	-22.26	-1.31	9.49	47.44	-8.05	-0.26	1.30	18.10.1995	1.40%	1
Skandia Varovainen Portfolio	2.05	27.84	1.85	-14.83	4.65	17.41	53.98	-5.21	0.91	2.32	18.10.1995	1.25%	1

MultiManager – muut

OSAKERAHASTOT MAAILMA													
Skandia SEB GYLLENBERG GLOBAL EQUITY MULTIMANAGER	2.21	25.89	-6.52	-30.18	-12.79	-13.02	-1.13	-11.29	-2.70	-1.97	24.10.1996	0.55%***	2

Lähde: Skandia Life, kehitys ostohinnoin euroissa, bruttotulo uudelleensijoitettuna. Sijoitussidonnaisten vakuutusten arvo ei ole taattu, sillä rahasto-osuuksien arvot voivat sekä nousta että laskea, ja vakuutuksenottajalla on riski vakuutussäästöjen menettämisestä. Rahastojen aikaisempi kehitys ei kuvaa sijoitusten kehitystä tulevaisuudessa. Mikäli rahastoilla on muita kuin euromääräisiä sijoituksia, valuuttakurssien muutokset vaikuttavat rahaston arvonkehitykseen. Jos perustana oleva rahasto on noteerattu muussa kuin euroon sidotussa valuutassa, valuuttakurssien muutokset vaikuttavat Skandia-rahaston arvoon verrattuna perustana olevaan rahastoon.

Kokonaistuotto = Tuotto, joka kertyy sijoitukselle kyseisen ajanjakson aikana.

Keskimääräinen vuosituotto = Rahaston vuosituottojen keskiarvo kyseisenä ajanjaksona.

* Vuotuinen hallinnointikulu = Ulkopuolisten rahastonhoitajien perimä vuotuinen hallinnointikulu Skandia-rahaston perustana olevasta rahastosta tai rahastoista. Rahastojen hoidosta aiheutuvat ulkopuolisten rahastonhoitajien hallinnointikulut sisältyvät rahasto-osuuksien hintaan. Ulkopuolisten rahastonhoitajien perimän hallinnointikulun määrä voi muuttua. Ulkopuolisten rahastonhoitajien perimän hallinnointikulun lisäksi Skandia perii 1 %:n vuotuisen hallinnointikulun, joka myös sisältyy rahasto-osuuden hintaan. Skandia Investment Management -kategorian rahastot voivat koostua useammasta perustana olevasta rahastosta, joiden hallinnointikuluista Skandia laskee painotetun keskiarvon.

** Perustana olevan Sarasin AgriSar -rahaston hallinnointipalkkio on tuottosidonnainen.

*** Skandia SEB Gyllenberg Global Equity Multimanager-rahasto muodostuu useammasta perustana olevasta rahastosta, joiden hallinnointikuluista peritään painotettu keskiarvo "Vuotuinen hallinnointikulu"-sarakeessa mainitun kulun lisäksi.

Rahastojen riskiluokitukset on määritelty laskemalla kaikkien Skandian Suomessa valikoimassa olevien rahastojen viimeisen 36 kuukauden volatiliiteetti ja laittamalla rahastot volatiliiteetin mukaan suuruusjärjestykseen. Ensimmäiseen viidennekseen (pienin volatiliiteetti) kuuluvat rahastot ovat saaneet riskiluokaksi 1, toiseen viidennekseen 2 jne. Luokitukset ovat välillä 1-5. Skandian riskiluokat eivät kerro riskitasosta verrattuna muihin rahastoihin, ainoastaan riskitasosta verrattuna Skandian valikoimassa oleviin muihin rahastoihin.

Rahastojen kehitystiedot ovat saatavilla myös Internetistä, www.skandia.fi

Skandia Life Assurance Company Limited - Suomen sivuliike, PL 1129, 00101 Helsinki, Bulevardi 2-4 A, 00120 Helsinki, Y-tunnus: 1025067-9

Skandia Life Assurance Company Limited -henkivakuutusyhtiö rekisteröity Iso-Britanniassa (rekisterinumero: 1363932)

Pääkonttori: Skandia House, Portland Terrace, Southampton SO14 7EJ, UK

www.skandia.fi