

informer

tammikuu 2010

skandia global dynamic equity

sivu 2

morningstar avaintietosivut

sivu 4

indicator

sivu 6

markkinakehitys

sivu 7

mahdollisuuksien maailma

sivu 8

rahastokehitys

sivu 9

skandia global dynamic equity

Rob Swan, Head of Marketing Skandia Investment Group



Skandia Investment Group (SIG)

Skandia Investment Group (SIG) perustettiin vuonna 2007 ja se on Skandian rahastoyhtiö, joka koostuu Skandian kolmesta investointiyrityksestä: Skandia Investment Management Ltd, Skandia Fund Management (Ireland) Ltd ja Skandia Fonder (Ruotsi).

SIG keskittyy yksinomaan tutkimukseen ja kehitystyöhön voidakseen tarjota kattavia sijoitusratkaisuja asiakkailleen. Menestyksemme perustuu suureen ja ammattitaitoiseen sijoitusammattilaisten tiimiin, joka keskittyy valitsemaan, yhdistelemään, valvomaan ja hallinnoimaan rahastonhoitajia, jotka hoitavat Skandian rahastojen sijoituksia.

SIG tarjoaa täyden valikoiman sijoituspalveluja ja sen tuotteita on saatavilla sekä vähittäis- ja institutionaalisilla markkinoilla yli 20 maassa.

Skandian Global Dynamic Equity -rahasto on maailmanlaajuisesti sijoittava osakerahasto, jossa yhdistyvät rahastonhoitajien valinta ja aktiivinen varojen sijoittaminen eri sijoitusluokkiin. Rahasto sijoittaa hajautettuun arvostettujen rahastonhoitajien ylläpitämään sijoitussalkkuun, jossa jokainen rahastonhoitaja hoitaa omaa alueellista tai maakohtaista toimeksiantoa. Sijoitussalkulle on tarkoitus saavuttaa samanlaisia tuottoa pitkällä aikavälillä kuin sijoittamalla jokaiselle alueella erikseen, mutta pienemmällä volatilitaetilla. Skandia Global Dynamic Equity -rahasto* avattiin maaliskuun lopulla vuonna 2009 ja se voittanut selkeästi vertailuindeksinsä, BKT-painotetun MSCI AC World -indeksin ja IMA Global Growth -sektorin keskiarvotuoton (tuotot Englannin punnissa 31. joulukuuta 2009 asti).

Skandia Global Equity -rahaston rahastonhoitajien valinnassa keskeinen kriteeri on alfa, joka kuvaa rahastonhoitajan valintojen vaikutusta rahaston tuottoon. Valinnat ovat tuottaneet merkittävästi lisäarvoa rahastolle avaamisen jälkeen. Rahastonhoitajien hallinnointi -toimintamalli varmistaa, että perustana olevat sijoitussalkut voidaan räätälöidä niin, että saavutetaan optimaalinen yhdistelmä säilyttäen kuitenkin läpinäkyvyys ja mahdollisimman alhaiset kustannukset. Rahaston joustava varojen sijoittaminen tarjoaa toisen lisäetumahdollisuuden antaen SIG:n salkunhoitotiimille edellytykset tehdä taktisia muutoksia neutraaliallokaatiosta

sijoittamalla varat oikeaan aikaan ja kustannustehokkaasti. Varojen allokointia hoidetaan selkeiden rajojen puitteissa, joiden mukaan rahastonhoitajat voit muuttaa painotusta kullakin alueella jopa 30 % neutraalipainoon nähden, mutta eivät voi poistua alueelta kokonaan. Näin varmistetaan tarkoituksenmukainen jousto investoinneille, mikä voi olla erityisen hyödyllistä markkinaolosuhteiden muuttuessa nopeasti, ja samalla pystytään hallitsemaan vertailuindeksiriskiä tehokkaasti.

Sen lisäksi, että alfaa, parempaa tuottoa samalla markkinariskillä, on pyritty saavuttamaan maantieteellisellä allokoinnilla, hallitaan perustana olevia rahastoja aktiivisesti eri tyyleillä (kasvu / arvo) ja painotetaan eri toimialoja ja erikokoisia yrityksiä. Painotuksia, jotka pyrkivät heijastamaan pitkän aikavälin näkymiä, tehdään pääasiassa säätämällä perustana olevien rahastojen painoarvoja tai tarvittaessa investoimalla erityisiin kollektiivisiin sijoitusjärjestelmiin (enintään 10 % sallittu). Taktiset varojen sijoituspäätökset ovat osoittautuneet lisätuottoa tuottaviksi rahaston käynnistämisen jälkeen.

* Skandia Global Dynamic Equity -rahasto avattiin Suomessa 17.8.2009. Skandia-rahaston ja perustana olevan rahaston kehitykset eivät ole suoraan verrattavissa johtuen Skandian rahastokuluista ja sijoitusmenettelyistä. Rahastojen aikaisempi kehitys ei kuvaa sijoitusten tulevaa kehitystä.

Global Dynamic Equityyn sijoituspäätöksiin vaikuttavat SIG:n Global Asset Allocation -komitean (GAAC) näkemykset. GAAC koostuu kokeneista salkunhoidon, rahastonhoitajatutkimuksen ja sijoittamisen ammattilaisista. GAAC:n näkemykset perustuvat useisiin eri lähteisiin, muun muassa taloudellisen ympäristön laajaan analyysiin, avainhenkilöiden näkemyksiin, joita he suodattavat tutkimusryhmän jatkuvasta vuorovaikutuksesta teollisuuden kyvykkäimpien sijoittajien kanssa, sekä arvostuksen, kasvun ja trendien kvantitatiivisen analyysiin. Salkunhoitotiimi, joka on osa Global Asset Allocation -komiteaa, arvioi näitä suosituksia ottaen huomioon nykyiset alueelliset allokaatiot ja valtuutuksien erityispiirteet, jotta mahdolliset muutokset toteutetaan mahdollisimman tehokkaasti.

GAAC suhtautuu tällä hetkellä myönteisesti osakkeisiin ja ennakoi tänä vuonna lisää voittoja tälle omaisuuslajille johtuen talouden kohentumisesta ja yritysten tulosten kasvusta, alhaisesta korkotasosta ja alhaisista arvotasoista. GAAC odottaa kehittyvien markkinoiden ylituottavan koska talouden ja yritysten voittojen kasvun on suurempi kuin kehittyneissä maissa. Länsimaissa edelleen jatkuva alhainen korkotaso voisi myös merkitä varojen virtaa kehittyvien markkinoiden suuntaan, mutta se lisää riskitoleranssia yleisemmin. Global Dynamic Equity -rahasto on ylipainossa kehittyvillä markkinoilla, erityisesti Aasian ja Tyynenmeren (ei Japani) -alueella. Global Asset Allocation -komitean mielestä alueen talous on suhteellisesti ottaen vahva ja ennakoi odotettua parempia yritysten tuloksia.

Global Dynamic Equity -rahasto on alipainottaa Manner-Eurooppaa, mikä johtuu euron vahvistumisen huolista ja Euroopan keskuspankin vähemmän ketterästä viime vuoden luottokriisin hoidosta. Rahasto oli melkein koko viime vuoden alipainossa Japanissa, mutta on nyt neutraalipainossa, koska markkinoiden elpymisen mahdollisuudet ovat parantuneet pitkään jatkuneen alisuorittamisen jälkeen. Salkunhoitotiimi tutkii parhaillaan temaattista sijoittamista erikoistuneita sektorirahastoja käyttäen.

Tämä artikkeli on käännetty ja mukautettu Skandia Investment Groupin 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.

morningstar avaintietosivut

Skandia on avannut Morningstarin ylläpitämät rahastojen avaintietosivut. Uusilta sivuilta löytyy kaikista rahastoista 2-sivuinen avaintieto-PDF sekä vielä kattavampi rahastoinfosivu.

Rahastotiedoista löytyvät mm.:

- Morningstar Style Box™
- 10 suurinta sijoitusta
- maa- ja toimialajakaumat
- rahastojen kehityskäyrien vertailumahdollisuus
- päivittäin päivittyvät lyhyen- ja pitkänajan kehitysluvut

Tervetuloa kokeilemaan ja tutustumaan uusittuihin sivuihin osoitteessa

<http://www.skandia.fi/fi/funds/index.asp>. Uudet sivut löytyvät kohdasta 'Rahastojen avaintiedot'. Toivomme uusien sivujen tarjoavan teille entistä tarkempaa ja ajankohtaisempaa tietoa rahastoistamme.



Rahastojen pikavertailu				
Kaikki Morningstar-rahastoluokat		Anna nimi tai ISIN-koodi		
Yleissilmäys	Lyhyt aikaväli	Tuotto	Salkku	
Rahaston nimi	Viim. hinta	1 pv tuotto %	1 vko tuotto %	
Skandia Aggressiivinen Portfolio (F)	1,85 EUR	-0,16	0,38	
Skandia Aktia Likvida (F)	1,91 EUR	0,05	0,10	
Skandia Ålandsbanken Euro Bond (F)	2,10 EUR	0,05	0,00	
Skandia Ålandsbanken Europe Active (F)	1,62 EUR	0,43	-0,12	
Skandia Ålandsbanken Europe Value (F)	1,00 EUR	0,40	-0,30	
Skandia Ålandsbanken Global Value (F)	0,80 EUR	0,50	-0,62	
Skandia Alfred Berg Finland (F)	1,95 EUR	1,35	-0,20	
Skandia Alfred Berg Ryssland (F)	0,77 EUR	0,52	7,20	
Skandia AXA Framlington Biotech (F)	0,55 EUR	0,74	1,67	

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	□	▲	▲	▲	▲	□	▲	▲	□	□	□	□	□	□	

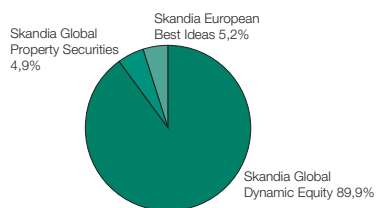
vertailuindeksit

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

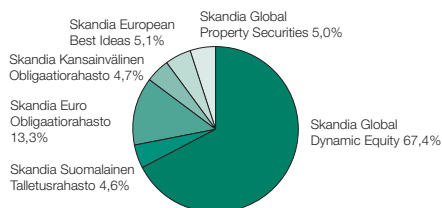
Joukkovelkakirjalainat	
Eurooppalainen	Citi EuroBIG Index
Kansainvälinen	Citi WGBI

portfolios rahastot

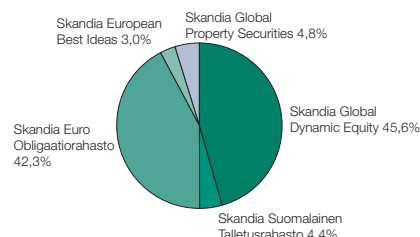
Sijoitusten jakauma rahastoittain 31/12/2009



Skandia
Aggressiivinen Portfolio



Skandia
Tasapainoinen Portfolio



Skandia
Varovainen Portfolio

Lähde: Skandia

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	-0.54	3.86	6.52	16.34	21.88	36.76	5.17	4.04	4.57
Citi World Government Bond Index- all maturities TR in EU	-0.61	1.80	-0.61	15.96	18.12	15.63	5.06	3.39	2.09

Osakkeet

MSCI AC ASIA PACIFIC ex JAPAN TR in EU	8.41	27.34	67.88	4.43	71.21	138.52	1.45	11.35	13.22
MSCI EM (EMERGING MARKETS) TR in EU	8.79	28.33	72.99	6.72	94.82	194.23	2.19	14.27	16.66
MSCI EUROPE ex UK TR in EU	5.68	24.16	28.47	-22.60	19.42	59.90	-8.18	3.61	6.93
MSCI JAPAN TR in EU	5.46	1.27	2.97	-33.80	-9.00	10.62	-12.84	-1.87	1.45
MSCI NORDIC COUNTRIES TR in EU	4.54	21.33	42.52	-23.83	26.44	78.36	-8.67	4.80	8.61
MSCI THE WORLD INDEX TR in EU	6.54	19.51	25.97	-22.77	4.64	23.36	-8.25	0.91	3.04
MSCI USA TR in EU	6.76	19.48	22.36	-23.62	-5.08	3.64	-8.59	-1.04	0.51
Nasdaq Composite TR in EU	10.79	21.24	40.21	-12.22	1.56	29.13	-4.25	0.31	3.72

Lähde: Financial Express, kehitys euroissa, 31/12/2009 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 (%) 31.12.2009 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	0.05	2.76	4.07	3.91	5.96	6.51	21.58	1.29	1.16	0.91	14.10.1996	0.50%	1
Skandia BlackRock GF Global High Yield Bond	2.56	18.81	48.56	-0.83	5.37		8.00	-0.28	1.05		18.10.2004	1.25%	2
Skandia Euro Obligaatorahasto	-0.18	10.53	14.52	2.90	3.97	8.09	60.40	0.96	0.78	1.12	18.10.1995	1.00%	1
Skandia Schroder ISF Euro Corporate Bond	0.46	7.13					8.20				10.06.2009	0.75%	
Skandia SEB Gyllenberg Euro Bond	-0.65	2.44	2.97	10.93	12.71	18.41	54.46	3.52	2.42	2.44	24.10.1996	0.70%	1
Skandia SEB Gyllenberg Money Manager	-0.05	1.45	4.21	6.85	9.23	10.09	25.21	2.23	1.78	1.38	24.10.1996	0.40%	1
Skandia Suomalainen Talletusrahasto	-0.09	-0.42	-0.33	4.55	6.63	7.65	27.11	1.49	1.29	1.06	18.10.1995	0.00%	1
Skandia Ålandsbanken Euro Bond	0.63	7.60	9.07	10.41	13.44	16.09	33.00	3.36	2.55	2.15	14.06.1999	0.69%	1
OSAKERAHASTOT AASIA LUKUUNOTTAMATTA JAPANIA													
Skandia Baring Eastern	12.06	18.76	56.44	-4.30	65.93	79.15	43.04	-1.45	10.66	8.69	16.10.2000	1.50%	4
Skandia Fidelity Funds South East Asia	8.49	22.54	68.81	14.33	109.69	117.08	39.00	4.56	15.96	11.71	15.04.1997	1.50%	4
Skandia First State Greater China Growth	9.35						12.30				17.08.2009	1.75%	
Skandia INVESCO PERPETUAL Hong Kong & China	7.71	17.11	65.88	12.00	92.43	97.85	166.90	3.85	13.99	10.24	01.10.2002	1.50%	5
Skandia Tyynenmeren Osakerahasto	7.88	19.53	55.61	0.09	56.95	72.25	30.26	0.03	9.43	8.08	24.09.2004	1.50%	3
OSAKERAHASTOT ERIKOISSEKTORIT													
Skandia AXA Framlington Biotech	7.06	1.41	14.06	-16.52	-4.48	-3.84	-42.40	-5.84	-0.91	-0.56	03.12.2001	1.75%	3
Skandia AXA Framlington Financial	3.82	14.56	26.60	-52.28	-32.53	-25.57	-43.40	-21.86	-7.57	-4.13	01.05.2001	1.50%	4
Skandia AXA Framlington Health	9.27	13.28	28.76	-15.20	-12.06	-10.07	73.40	-5.35	-2.54	-1.51	24.03.1999	1.50%	2
Skandia BlackRock Gold & General	-2.47	17.06	50.88	19.23	117.37		105.20	6.04	16.80		27.02.2004	1.75%	5
Skandia Carnegie Medical	6.46	14.11	9.73	-23.14	0.23		-14.30	-8.40	0.05		04.05.2004	1.70%	1
Skandia Global Real Estate Securities	8.18	29.91	30.49	-54.14			-41.80	-22.88			19.12.2005	1.50%	5
Skandia Henderson Industries of the Future	9.77	15.85	32.57	-19.19	6.22	8.69	-27.88	-6.85	1.21	1.20	24.03.1999	1.50%	2
Skandia INVESCO Global Leisure	7.03	19.53	35.35	-35.20	-20.71	-19.55	-28.40	-13.47	-4.53	-3.06	15.10.2001	1.50%	3
Skandia KBC Water	7.85						4.40				15.09.2009	1.50%	
Skandia Sarasin Agrisar	6.07						8.40				17.08.2009	1.50%**	
Skandia Schroder Medical Discovery	6.67	17.17	28.25	-9.55	10.91	5.63	-2.40	-3.29	2.09	0.79	01.10.2002	1.50%	1
OSAKERAHASTOT EUROOPPA													
Skandia Baring Europe Select	4.75	24.47	46.99	-14.23	55.22	86.98	157.02	-4.99	9.19	9.35	15.04.1997	1.50%	3
Skandia BlackRock GF Euro Markets	4.77	24.86	31.22	-14.95	24.86	37.81	50.18	-5.25	4.54	4.69	24.03.1999	1.50%	3
Skandia Eurooppalainen Osakerahasto	5.50	19.89	35.78	-29.34	4.35	14.30	-37.28	-10.93	0.86	1.93	13.10.2000	1.50%	2
Skandia Fidelity European	4.68	14.53	16.80	-30.08	6.57	28.89	65.50	-11.24	1.28	3.69	01.10.2002	1.50%	2
Skandia Fortis L Fund Equity Europe	4.39	22.30	29.63				21.20				17/11/2008	1.50%	
Skandia INVESCO Pan European Equity	6.78	25.54	33.65	-26.98	11.06	27.62	-17.60	-9.95	2.12	3.55	24.03.1999	1.50%	3
Skandia INVESCO Pan European Small Cap Equity	5.20	24.79	55.16	-45.59	-0.85	20.18	-30.26	-18.36	-0.17	2.66	24.03.1999	1.50%	5
Skandia M&G European Index Tracker	5.58	23.39	29.25	-24.30	13.38	26.20	55.10	-8.86	2.54	3.38	01.10.2002	0.50%	3
Skandia Schroder ISF European Equity Alpha	4.55	22.13	37.65	-25.98	8.51		14.80	-9.54	1.65		22.10.2004	1.50%	3
Skandia Ålandsbanken Europe Value	4.98	22.27	25.24	-25.33	8.06	24.04	3.20	-9.28	1.56	3.13	01.02.2002	1.58%	2
OSAKERAHASTOT JAPAN													
Skandia BlackRock GF Japan	10.51	-0.69	-1.60	-48.75	-35.58	-37.81	-74.38	-19.97	-8.42	-6.56	02.05.2000	1.50%	1
Skandia BlackRock GF Japan Small & MidCap Opportunities	10.68	2.64	7.43	-43.76	-37.04		-37.80	-17.46	-8.84		12.11.2004	1.50%	2
Skandia Gartmore Japan Opportunities	8.27	0.37	-0.74	-41.25	-19.00	-20.56	-68.07	-16.25	-4.13	-3.24	16.10.2000	1.50%	1
Skandia Japanilainen Osakerahasto	10.17	3.31	12.09	-36.32	-17.99	-17.68	-34.96	-13.97	-3.89	-2.74	15.04.1997	1.50%	2
OSAKERAHASTOT KEHITTYVÄT MARKKINAT													
Skandia Alfred Berg Ryssland	9.83	45.78	124.07	-34.42			-27.40	-13.12			07.04.2006	2.50%	5
Skandia Baring Eastern European	11.46	39.70	96.32	-24.09	68.94	116.82	445.78	-8.78	11.06	11.69	15.04.1997	1.50%	5
Skandia BlackRock GF Emerging Europe	7.82	39.18	84.15	-30.85	54.62	97.83	132.76	-11.57	9.11	10.24	16.10.2000	1.75%	5
Skandia BlackRock GF Emerging Markets	6.99	23.92	73.90	0.37	76.57	100.58	43.82	0.12	12.04	10.45	15.04.1997	1.50%	5
Skandia FIM Brazil	9.06	49.48	144.50	35.70			157.70	10.71			23.05.2005	3.30%	5
Skandia FIM Emerging Europe	6.30	33.25	38.48	-30.59			13.00	-11.46			23.05.2005	3.30%	5
Skandia FIM India	8.43	16.86	68.36	-1.11			78.80	-0.37			23.05.2005	3.30%	5
Skandia FIM Russia	9.76	54.73	145.39	-20.29	78.16	109.95	464.45	-7.28	12.24	11.18	01.05.2001	3.30%	5
Skandia Gartmore Emerging Markets Opportunities	8.31	24.80	59.85	-11.34	63.41	77.92	39.42	-3.93	10.32	8.58	02.05.2000	1.50%	5
Skandia JPM Emerging Markets	9.40	24.44	68.82	-0.07	91.47	135.15	189.70	-0.02	13.87	12.99	01.10.2002	1.50%	4
Skandia JPM New Europe	11.21	40.45	114.85	-18.80	74.65		73.60	-6.71	11.80		18.10.2004	1.50%	5
Skandia Neptune Russia and Greater Russia	9.93						32.90				17.08.2009	1.75%	
Skandia Schroder ISF Latin American	5.00	35.14					32.30				10.06.2009	1.50%	
Skandia Schroder ISF Middle East	17.24	7.54					2.70				10.06.2009	1.50%	
Skandia Threadneedle Latin America	6.72						25.50				17.08.2009	1.50%	
OSAKERAHASTOT MAAILMA													
Skandia AXA Framlington Global Opportunities	6.94	13.08	36.87	-35.25			-29.10	-13.49			30.09.2005	1.50%	3
Skandia Baring Global Growth	6.77	15.36	35.42	-19.23	3.82	5.62	-24.08	-6.87	0.75	0.78	06.05.1998	1.50%	2
Skandia Baring Global Select	7.25	12.89	32.61	-15.22	28.64	23.45	-14.20	-5.35	5.17	3.06	15.10.2001	1.50%	3
Skandia BlackRock GF Global Dynamic Equity	7.05	16.55	27.56				-2.80				27.06.2008	1.50%	
Skandia Fidelity Global Focus	8.89	18.92	40.00	-18.97	8.89	8.68	-0.95	-6.77	1.72	1.20	06.05.1998	1.50%	3
Skandia Ålandsbanken Global Value	6.14	16.90	18.40	-31.06	-14.26	-10.85	-50.65	-11.66	-3.03	-1.63	14.06.1999	1.92%	2
OSAKERAHASTOT POHJOIS-AMERIikka													
Skandia Baring North American	10.67	17.78	40.92				-13.90				16.04.2008	1.25%	
Skandia Fidelity American	7.37	16.34	31.28	-23.55	-6.15	-5.41	-3.90	-8.56	-1.26	-0.79	01.10.2002	1.50%	2
Skandia Gartmore US Growth	7.39						10.50				14.08.2009	1.50%	
Skandia JPM America Equity	7.77	19.94	30.40	-24.66	-12.75	-10.78	-8.44	-9.01	-2.69	-1.62	15.04.1997	1.50%	2
Skandia USA Osakerahasto	5.75	13.81	24.60	-34.36	-23.23	-23.65	-67.18	-13.09	-5.15	-3.78	13.10.2000	1.50%	3
OSAKERAHASTOT POHJOISMAAT													
Skandia Carnegie Nordic Markets	3.62	19.21	40.31	-26.27	14.03		26.00	-9.66	2.66		04.05.2004	1.60%	4
Skandia Odin Norden	7.68	28.25	60.16	-31.78	30.26	83.79	131.87	-11.97	5.43	9.08	15.04.1997	2.00%	4

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

Rahastokehitys (%) 31.12.2009 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	3.95	25.05	65.62	-24.46	25.27		36.80	-8.93	4.61		04.05.2004	1.60%	4
Skandia Odin Finland	4.41	25.69	58.93	-24.26	46.05	78.42	179.40	-8.85	7.87	8.62	15.10.2001	2.00%	4
Skandia OP-Suomi Arvo	4.26	25.14	43.46	-24.23	19.01	46.24	102.14	-8.83	3.54	5.58	01.05.2001	1.60%	4
Skandia OP-Suomi Pienyhtiöt	4.60	20.65	61.34	-28.62			-18.20	-10.63			12.06.2006	2.00%	4
Skandia SEB Gyllenberg Finlandia	5.50	23.11	38.71	-14.31	39.97	66.39	246.43	-5.02	6.96	7.54	24.10.1996	1.30%	3
OSAKERAHASTOT TEKNOLOGIA													
Skandia AXA Framlington Global Technology	13.95	26.73	81.08	0.10			0.50	0.03			22.05.2006	1.50%	4
Skandia Fidelity Funds Global Technology	12.50	24.75	60.00	-10.00	10.04	-3.08	-70.04	-3.45	1.93	-0.45	02.05.2000	1.50%	4
Skandia Henderson Global Technology	12.51	25.59	60.05	0.17	19.96	15.49	-29.96	0.06	3.71	2.08	24.03.1999	1.50%	3
Skandia JPM Europe Technology	4.78	23.79	51.98	-19.10	9.64	5.86	-63.50	-6.82	1.86	0.82	16.10.2000	1.50%	4
YHDISTELMÄRAHASTOT EURO													
Skandia OP- Tuotto	2.16	11.39	16.43				-10.00				04.12.2007	1.80%	
Skandia SEB Gyllenberg European Optimum	3.99	16.45	23.98				-27.10				16.04.2007	1.30%	
Skandia Ålandsbanken Europe Active Portfolio	4.82	21.67	26.36	-8.68	16.99	31.73	-0.54	-2.98	3.19	4.02	14.06.1999	1.92%	1
YHDISTELMÄRAHASTOT MAAILMA													
Skandia FIM Forte	6.00	23.11	59.77	-21.12	26.40	56.73	178.42	-7.60	4.80	6.63	29.12.1998	2.10%	4
YHDISTELMÄRAHASTOT SUOMI													
Skandia SEB Gyllenberg Optimum	2.75	11.72	18.08	-1.89	31.28	47.36	140.31	-0.64	5.59	5.69	18.10.1995	1.30%	1

MultiManager – skandia investment management

Skandia Aggressiivinen Portfolio	7.16	20.02	34.78	-30.45	-9.56	-6.94	14.74	-11.40	-1.99	-1.02	18.10.1995	1.60%	2
Skandia Global Dynamic Equity	7.43						9.90				17.08.2009	1.50%	
Skandia Global Fixed Interest Blend	0.54	6.58	24.04	-4.67			-6.10	-1.58			24.10.2005	1.25%	1
Skandia Tasapainoinen Portfolio	5.40	16.79	29.10	-21.60	0.78	6.27	54.28	-7.79	0.15	0.87	18.10.1995	1.40%	1
Skandia Varovainen Portfolio	3.59	14.93	24.98	-14.26	5.70	11.26	59.75	-5.00	1.12	1.54	18.10.1995	1.25%	1

MultiManager – muut

OSAKERAHASTOT MAAILMA													
Skandia SEB Gyllenberg Global Equity Multimanager	6.46	17.63	28.06	-29.69	-7.90	-6.87	3.92	-11.08	-1.63	-1.01	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