

informer

april 2005

rekordstora dividendutdelningar
i norden

sida 2

en introduktion till placering

sida 4

hur används indikatorn?

sida 8

indikator

sida 9

marknadsutveckling

sida 10

vilken rutt skall jag följa

sida 11

fondavkastning

sida 12



rekordstora dividendutdelningar i norden

Aktieägarna i Norden kan de närmaste månaderna se fram emot höga dividendutdelningar. En stor del av detta plöjs ned i aktiemarknaden igen och kan därmed bidra till fortsatt uppgång.

Vi går nu in i dividendssäsongen, och det är rekordstora dividender som går till aktieägarna. Förutom själva dividenderna har bolagen återköpsprogram för egna aktier och inlösenprogram för aktieägarna. Det handlar om stora belopp. I Sverige talas det om sammanlagt 130 miljarder svenska kronor. Merparten av detta, 70 miljarder, är dividender som betalas ut i slutet av april och början av maj. Inlösenprogrammen genomförs primärt i slutet av maj och början av juni, medan återköpsprogrammen genomförs fortlöpande och över längre tid.

Vi förväntar oss att en stor del av det frigjorda kapitalet kommer att hamna på aktiemarknaden, och både april och maj kan bli bra månader med hög aktivitet. Marknaderna kommer att tillföras mycket kapital, något som kan lyfta kursnivåerna ytterligare. Det som ska delas ut till aktieägarna motsvarar i Sverige faktiskt så mycket som 5 procent av marknadsvärdet av de börsnoterade bolagen.

I Norge kommer de flesta dividenderna från och med slutet av april och under maj. Vi kan därför få en likviditetsdriven marknad framöver också i Norge. Det finns stora frigjorda medel både hos institutionella och privata investerare medan de flesta privatpersoner är lite mer avvaktande vad aktiemarknaden beträffar.

Under årets första månader har vi haft en speciell situation i Norge med flera stora emissioner. Emissionsaktiviteterna har till stor del skett inom olje- och offshoresektorn. Vi ser ett stort intresse för emissionerna inom oljesektorn, som har övertecknats många gånger om. Det är inte samma höga emissionsnivå i Sverige och Finland som i Norge, men ett har man gemensamt: marknadens likviditet är mycket hög.

Direktavkastningen på dividenderna, d.v.s. dividenden som andel av börskursen, ligger i Sverige på ca 3 procent. Det kan tyckas lågt, men är ändå bra, om man ser till den låga räntenivån. Dividendnivån är, i ett historiskt perspektiv, faktiskt hög i förhållande till obligationsräntorna, som används som ett jämförbart investeringsalternativ. Traditionellt sett har direktavkastningen på dividenderna i förhållande till de 10-åriga statsobligationsräntorna legat på 20-40 procent av obligationsräntorna. I år är nivån hela 80-90 procent, vilket faktiskt är den högsta nivån i modern tid. Den höga nivån beror naturligtvis i hög grad på den historiskt låga räntenivån.



Värderingen av bolagen på de nordiska börserna är inte avskräckande om vi ser på aktiekurserna i förhållande till bolagens bokförda värden. Förhållandet mellan aktiekurserna och vinsten ligger också på låga nivåer historiskt sett.

Det viktigaste är dock att bolagen gör bra resultat, så att avkastningen på det egna kapitalet blir hög, både i absoluta tal och i förhållande till avkastningen på obligationer. Vi förväntar oss fortsatt god vinstökning 2005. Hittills ser det synnerligen bra ut i oljesektorn och även i råvarusektorn, kanske med undantag av pappersindustrin. För många bolag är medaljens baksida de högre råvarukostnaderna, men det verkar som om bolagen i hög grad klarar att lägga de ökade energi- och råvarukostnaderna på kunderna.

Dessutom har bolagens balansräkningar aldrig sett bättre ut. Enligt mäklaren Enskilda Securities har de stora nordiska bolagen nu en genomsnittlig skuldsättning på 10 procent; genomsnittet de senaste tio åren ligger på 30 procent. Och i början av 90-talet var skuldsättningen uppe i 80-90 procent.

Vi förväntar oss också flera uppköp och fusioner framöver. Ett exempel på detta är det nyligen genomförda uppköpet av det danska servicebolaget ISS som gjordes av det svenska private equity bolaget EQT AB och investeringsbanken Goldman Sachs

Capital. Betalningssumman uppgick till 22 miljarder danska kronor och innebar en budpremie på 30 procent i förhållande till börskursen. Uppköpet av ISS kan smitta av sig och vara det första i en rad av stora uppköp.

Utöver börsnoterade bolag med goda balanser är det främst private equity-bolag med goda kreditramar som förväntas vara aktiva när det gäller uppköp. Med hög gearing och dagens låga låneräntor på 4-5 procent blir kalkylen för avkastningen på eget kapital mycket bra. En annan effekt av den förväntade ökade uppköpsaktiviteten på marknaden är en ökad press på ledningarna i bolag som är potentiella uppköpskandidater att synliggöra underliggande värden i bolagen.

Totalt sett ser vi positivt på aktiemarknaden de närmaste månaderna, huvudsakligen på grund av god likviditet på marknaden, flera väntade fusioner och uppköp, utsikter till starka resultat, fortsatt låga räntor samt sunda balanser i bolagen.

Den största risken på aktiemarknaden är att den ekonomiska tillväxten kollapsar. Det är viktigt att hålla ögonen på utvecklingen i Asien. Världen är beroende av tillväxt i Kina och resten av Asien som drivkraft i världsekonomin framöver.

Odin Fonder

en introduktion till placerande

Välkommen till det första avsnittet i en serie av artiklar som är avsedda att ge dig en bredare syn på flera aspekter i placerandets värld. Ändamålet är att ge dig en ökad förståelse om specifika placeringsämnen.

Vi börjar med en introduktion till placerande och tar en titt på riskprofilering - en mycket viktig del i skapandet av en placeringsmålsättning.

hur mycket risk kan du stå ut med?

Placerande är inte fråga om hasardspel eller spekulering. Det är fråga om att ta rimliga ekonomiska risker i avsikten att uppnå specifika mål. Det finns ett flertal olika orsaker för varför man vill göra en placering och olika personer har därför aldrig exakt samma målsättningar. Vissa personer placerar i ändamålet att öka besparingarna inför köpet av bostad, bil eller sommarstuga eller för barnets studier, för andra kan det vara ett sätt att spara för den framtida pensionen.

Det är viktigt att du fastslår vilken risknivå du är villig att acceptera innan du fattar det slutliga placeringsbeslutet tillsammans med din försäkringsmäklare eller vårt försäkringsombud. De följande tre kategorierna kan hjälpa dig att fastställa din egen riskprofil:



Placerande är inte fråga om hasardspel eller spekulering. Det är fråga om att ta rimliga ekonomiska risker i avsikten att uppnå specifika mål.

1. låg risk

Du föredrar placeringar med låg eller obefintlig risk. Du är kanske mer intresserad av att behålla värdet på din placering istället för att öka dess värde.

2. medelstor risk

Du är villig att acceptera en rimlig risk genom att placera delvis i s.k. tillväxtplaceringar, medan du är medveten om att värdet på dessa placeringar kan stiga eller sjunka. Du kan godkänna en del fluktuationer och en viss volatilitet, men du har för vana att avstå från placeringar som, dramatiskt eller ofta, kan vara utsatta för fluktuationer (uppåt eller neråt) i värdet.

3. hög risk

Du är villig att acceptera en större risk för en minskning i placeringens värde i utbyte mot potentiellt högre avkastningar. Högriskplacerare är villiga att acceptera möjligheten att de förlorar en stor del av eller hela den ursprungliga insatsen.

olika placeringsformer inbegriper olika risknivåer

kontanter

Placeringar i kontanter eller depositioner associeras ofta med låg risk. Trots detta är de inte på långt när riskfria placeringar. Till exempel inflation har med tiden en reducerande effekt på köpkraften hos kontanta medel, eftersom inflationen ökar värdet på varor och tjänster med tiden. Det här betyder att realvärdet på placeringar kan sjunka med tiden i produkter som är nära relaterade med kontanta medel. Det finns också en s.k. "möjlighetsrisk" som uppstår till följd av att man inte har placerat i andra placeringsinstrument - man förlorar möjligheten att få en bättre avkastning på annat håll.

masslån

Ett flertal placerare som värdesätter låg risk väljer att placera i masslån eller värdepapper med fast ränta. Placeringar i masslån, eller masskuldebrevslån, innebär att du lånar pengar till emittenten, t.ex. en stat eller ett företag. Som motprestation betalar emittenten en fast ränta på lånet, ofta regelbundet, och betalar sedan tillbaka lånet när dess löptid utgår. Fördelen med den här typen av placeringar är att placeraren får en fast inkomst. Risken ligger i att emittenten råkar i svårigheter och att placeraren därför inte får tillbaka hela eller delar av sin ursprungliga placering.

aktier

Historiskt sett har den bästa avkastningen för placerare med ett långsiktigt perspektiv kommit från aktieplaceringar, även om den historiska avkastningen inte anger placeringarnas framtida avkastning. Placeringar i enskilda aktier betyder dock att placeraren tar en högre risk.

Utbud och efterfrågan bestämmer värdet på ett börsnoterat företag. Genom att köpa en aktie i ett företag, köper placeraren i verkligheten en andel av företaget och dess potentiella vinster. Å andra sidan bär aktieägaren också risken för eventuella förluster. Risken kan vara hög, speciellt om placeraren endast äger aktier i en handfull företag. Om ett företag klarar sig dåligt förlorar aktieägaren pengar till följd av att aktiekursen sjunker.

Den potentiella utsattheten för risk kan minskas för hela placeringsportföljen om placeraren sprider risken bland flera aktier inom olika sektorer. Riskspridningen kan förbättras ytterligare om man placerar i flera olika tillgångsklasser såsom aktier, masslån och kontanter. På det här sättet åstadkommer placeraren diversifiering genom hela placeringsportföljen, vilket minskar dess sårbarhet totalt sett.

Aktieplaceringar passar för den som är villig att acceptera placeringar med medelstor eller hög risk - tillsammans med din försäkringsmäklare eller vårt försäkringsombud kan ni diskutera hur aktieplaceringar passar ihop med dina placeringsmålsättningar och din riskprofil.

placeringsfonder

Ett sätt att placera i alla dessa tillgångsklasser är att placera i en placeringsfond. En placeringsfond erbjuder en lösning som potentiellt har lägre risk jämfört med ett personligt innehav av ett fåtal aktier. Under övervakningen av en fondförvaltare, samlar placeringsfonden ihop pengar från

uppnå diversifiering

Låt oss anta att din placeringsportfölj består av aktier i ett glassföretag. Om du utökar portföljen med ett annat glassföretag minskar det på ditt beroende av avkastningen hos det ena företaget. Portföljen är dock fortfarande beroende av en faktor: efterfrågan på glass. Om den här efterfrågan avtar, kommer det att ha en negativ inverkan på din placeringsportfölj.

Genom att placera i en annan bransch, till exempel ett solkrämsföretag, har du en mer diversifierad portfölj och minskar på risken av att vara beroende av enbart en affärsgrän. Du är dock fortfarande utsatt för risken av en regnig sommar. För att lösa det här problemet kunde du ta med ett paraplyföretag till portföljen - en tillgång som kommer att stiga i värde under en regnig sommar

...Därför anser Skandia att det är viktigt att du kartlägger din riskprofil och väljer lämpliga placeringsobjekt i samråd med vårt försäkringsombud eller din försäkringsmäklare.

en mängd placerare. Samlingen av pengar sprids till flera placeringsobjekt i avsikten att minska den totala placeringsportföljens risk. Konceptet går ut på att ge placerare en möjlighet att diversifiera placeringarna mångsidigt i olika tillgångsklasser.

Varje fond har en placeringsmålsättning som beskriver vad fonden har i avsikt att uppnå för sina placerare och hur den planerar att uppnå dessa mål. En del fondförvaltare strävar efter att uppnå en hög avkastning genom att placera i aktier med hög risk som erbjuder högre potentiella avkastningar men samtidigt kan ge upphov till större förluster. Andra fonder är mer försiktiga och eftersträvar rimligare avkastningar utan risk för stora förluster. Oberoende av vart placeringarna allokeras kan deras värde både sjunka och stiga.

I dagens läge finns ett enormt utbud av fonder. Det finns fonder som placerar i olika länder, regioner och branscher - och även fonder som placerar i en blandning av aktier och masslån.

Oberoende av vilken typ av placering du överväger, så är det viktigt att du skraddarsyr den enligt din egen riskprofil. Därför anser Skandia att det är viktigt att du kartlägger din riskprofil och väljer lämpliga placeringsobjekt i samråd med vårt försäkringsombud eller din försäkringsmäklare.

Den potentiella utsattheten för risk kan minskas för hela placeringsportföljen om placeraren sprider risken bland flera aktier inom olika sektorer.

marknads- chocker

Varför är det så viktigt att avgöra vilken risknivå placeraren är villig att acceptera i valet av placeringsobjekt?

En snabb titt på börshistoriken visar att riskerna för placerare är mycket verkliga. Vi är alla medvetna om den stora depressionen, som inleddes med börskraschen i New York den 24 oktober 1929. Till följd av börskraschen drabbades USA och hela världen länge av arbetslöshet och ekonomisk depression. Ett annat exempel är den svarta måndagen den 19.10.1987 - den genom historien största börskraschen på en dag. På sista tiden har de globala aktiemarknaderna drabbats av global terrorism och IT-bubblans sprickande. Det senare inträffade när IT-branschen överestimerade avkastningen från den så kallade "dot.com"-revolutionen.

Det här är endast några i en rad av exempel på vilken typ av externa inflytanden som kan påverka aktiemarknaderna. Personer som gjorde placeringar precis innan dessa börskrascher borde ha hållit sig lugna och väntat på aktiekursernas återhämtning. En del placerare är dock inte villiga att acceptera en sådan risknivå.

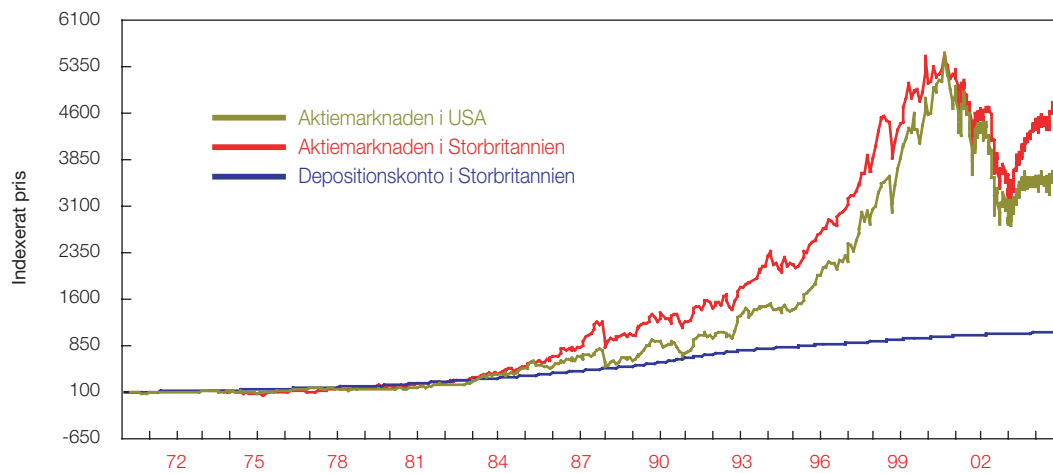
(fortsätter)

Det är mycket svårt att göra placeringar i precis rätt tidpunkt. Det är oundvikligt att osäkra händelseförlopp kommer att inträffa. I det nedanstående diagrammet kan du se några av den senaste tidens börskraschar på den brittiska och amerikanska aktiemarknaden. Det här illustrerar vikten av ett långsiktigt perspektiv i fråga om aktieplaceringar.

Marknadschockernas inverkan minskar när de betraktas under en längre tidsperiod. En långsiktig syn på ärendet visar att marknadschockerna har haft en relativt kortsiktig inverkan historiskt sett. Det är dock förstås viktigt att komma ihåg att den historiska avkastningen inte anger placeringarnas framtida avkastning.

Det viktigaste är att förstå vad du placerar i och varför.

Aktiemarknadernas utveckling i pund sterling 1.12.1969 - 31.12.2004.



Fondförsäkringar har inte ett garanterat värde, eftersom fondandelarnas värde kan både stiga eller sjunka, och försäkringstagaren riskerar att förlora försäkringsbesparingarna. Fondernas historiska avkastning anger inte placeringarnas framtida avkastning.

Försäkringstagaren väljer själv fonderna till sin försäkring. Valet av fonder och försäkringsbesparingarnas utveckling är alltid på försäkringstagarens ansvar. Skandia eller dess agentbolag ansvarar inte för fondernas utveckling eller valet av fonder. Tillhandahållandet av information eller råd beträffande placeringsobjekt, fondval och övrigt placerande har skett endast i informationssyfte. Den här informationen kan inte betraktas som en rekommendation att köpa, behålla eller byta en bestämd fond, eller att vidta övriga åtgärder beträffande försäkringen.

hur används indicatorn?

I Indicator får placerarna en 12 månaders prognos över aktiemarknaden från ett urval av fondbolag som samarbetar med Skandia koncernen. Vi frågade fondförvaltarna om deras 12 månaders framtidsutsikter för de angivna sektorindexen.

Bedömningarna är inte fondspecifika. Fondbolagen har givit synpunkter gällande hela ifrågavarande sektor.

positiv valutakursprognos

Om Indicator ger en positiv bedömning för antingen US dollar, pund sterling eller japanska yen, så innebär detta att eurons värde kommer att sjunka i jämförelse med ifrågavarande valuta, vilket har en positiv inverkan på utländska placeringars avkastning.

Exempel 1€ = 100 yen

Som placerare köper du japanska aktier som kostar 100 yen. Efter köpet sjunker värdet för euro till 1€ = 90 yen. Detta innebär att du behöver bara 90 yen för att köpa tillbaka din ursprungliga euro. Du har 100 yen, som dividerat med växelkursen 1€/90 yen ger dig 1,11 euro.

Om fondbolaget anser att såväl framtidsutsikterna för japanska aktier som förhållandet mellan euro och yen är positivt, så medför detta att helhetsbedömningen för att placera i japanska värdepapper är positiv för finska placerare. En positiv valutaprognos för förhållandet mellan euro/yen skapar således förutsättningar för en bättre avkastning för japanska aktieplaceringar.

negativ valutakursprognos

Om Indicator ger en negativ bedömning för antingen US dollar, pund sterling eller japanska yen, så innebär detta att eurons värde kommer att stiga i jämförelse med ifrågavarande valuta, vilket har en negativ inverkan på utländska placeringars avkastning.

Exempel 1€ = 100 yen

Som placerare köper du japanska aktier som kostar 100 yen. Efter köpet stiger värdet för euro till 1€ = 110 yen. Detta innebär att du behöver 110 yen för att köpa tillbaka din ursprungliga euro. Du har 100 yen, som dividerat med växelkursen 1€/110 yen ger dig 0,91 euro.

Om fondbolaget anser att framtidsutsikterna för japanska aktier är positiva, men bedömningen om förhållandet mellan euro och yen är negativ, så medför detta att finska placerare bör vara försiktiga vid övervägandet av placeringar på den japanska marknaden. Det här beror på att valutakursfluktuationerna kan ha en negativ effekt på den annars positiva aktieavkastningen.

kategorier:

Aktier - fondbolagets bedömning av aktiemarknadernas utveckling beaktar inte valutakursfluktuationernas eventuella inverkan på marknaderna. Om fondförvaltaren exempelvis tror att framtidsutsikterna för den amerikanska marknaden är positiva, men samtidigt tror att en stark euro kommer att verka avskräckande för finska placerare, kommer prognosen för USA att vara positiv.

Bedömningen av varje enskild aktiemarknad syftar på ett bestämt index omräknat i euro.

Masskuldebrevslån - bedömningen av båda masskuldebrevslånemarknaderna syftar på ett bestämt index omräknat i euro.

Valutor - valutakursprognosen ger en bedömning för de som betalar placeringarna i euro.

bedömningarna baserar sig på följande riktlinjer:

- ▲ **Positiv prognos**
fondbolaget tror att jämförelseindexet kommer att stiga mer än 5 % under de följande 12 månaderna.
- **Neutral prognos**
fondbolaget tror att jämförelseindexet kommer att ha en negativ eller positiv utveckling mellan 0% och 5% under de följande 12 månaderna.
- **Negativ prognos**
fondbolaget tror att jämförelseindexet sjunker mer än 5 % under de följande 12 månaderna.

indicator

Fondförvaltarnas åsikter baserar sig på bedömningar för hela sektorn, inte enskilda fonder.

	Aktier									Masskuldebrevslån		Valutor		
	Storbritannien	Norden	USA	Finland	Europa	Japan	Stillahavsområdet exklusive Japan	Marknader under utveckling	Teknologi	Europeiska	Internationella	Euro/£	Euro/\$	Euro/Yen
Baring	□	-	●	-	□	▲	▲	▲	□	●	●	□	●	▲
Evli	▲	□	●	●	▲	□↓	●↓	●	●	□	□	□	▲	□↓
Fidelity	□↑	-	●↓	-	▲	▲	□	□	-	-	□	-	-	-
FIM	□↓	▲	●↓	▲	▲	▲↑	▲	▲	●↓	●↓	●	□	●	□
Framlington	□	-	▲	-	▲	□	□	□	□	-	□	-	-	-
Gartmore	▲	-	●	-	▲	▲	□	□	□	-	●	□	-	-
Gyllenberg	□	▲	●	▲	□	□	▲	▲	●	●	●	□	□	□
ING	-	-	●	-	▲	▲	□	□	□↑	●	●	□	▲↑	●↓
INVESCO PERPETUAL	▲	□	▲	□	▲	●	▲	▲	□	□	□	□	□	□
JPMorgan Fleming	▲	□	●	□	□↓	▲	●↓	●	□	□↑	□↑	▲↑	●	●
Merrill Lynch	▲↑	□	▲	□	□↑	▲	▲	□↑	□	□	□	▲↑	□	●
Odin	-	□↓	-	□↓	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pohjola	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Schroders	▲	-	●	-	▲↑	▲	□	▲	□	-	●	-	-	-
Ålandsbanken	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SAMMANDRAG	▲	□↓	●	□↓	▲	▲	□	□↓	□	●↓	●	□	□↑	□↓

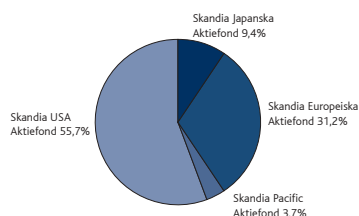
jämförelseindex

Aktier	
Storbritannien	FTSE All Share
Norden	MSCI Nordic Countries
USA	S&P 500
Finland	HEX-portföljindex
Europa	FTSE World Europe ex UK
Japan	FTSE All World Japan
Stillahavsområdet (exklusive Japan)	FTSE World Pacific ex Japan
Marknader under utveckling	S&P/IFCI Composite
Teknologi	NASDAQ

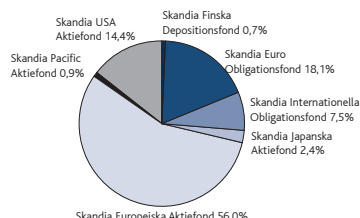
Masskuldebrevslån	
Europeiska	Citi EMU Gov Bond
Internationella	Citi WGBI

portfolios fonderna

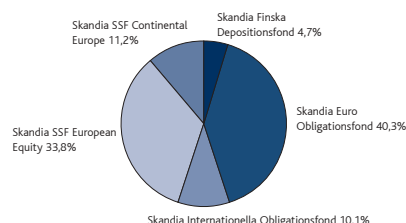
Placeringarnas fördelning 28/02/2005



Skandia
Aggressiva Portfolio



Skandia
Balanserade Portfolio



Skandia
Försiktiga Portfolio

Källa: Skandia Life

marknadsutveckling (%)

Masskuldebrevslån	1 mån	6 mån	1 år	3 år	5 år	7 år	3 år (p.a.)	5 år (p.a.)	7 år (p.a.)
Europeiska - Citi EMU Gov Bond	0.58	4.10	5.87	24.94	38.58	-	7.69	6.74	-
Internationella - Citi WGBI	0.77	1.01	-0.21	0.71	9.13	32.56	0.24	1.76	4.11
Aktier									
Storbritannien - FTSE All Share	-0.63	9.73	12.35	-5.32	-19.89	-0.89	-1.80	-4.34	-0.13
Japan - FTSE All-World Japan	0.15	5.76	-7.14	-7.50	-48.40	1.54	-2.56	-12.40	0.22
Europa - FTSE World Europe Exc UK	-0.23	12.65	15.25	-5.53	-24.25	5.57	-1.88	-5.40	0.78
Stillahavsområdet (ex. Japan) - FTSE World Pacific Exc Japan	-2.13	12.71	10.30	3.85	0.16	27.36	1.27	0.03	3.51
Norden - MSCI Nordic Countries	1.58	6.11	1.87	-37.91	-61.77	-0.19	-14.66	-17.50	-0.03
Globalt - MSCI World	-0.08	4.99	2.78	-23.00	-40.81	-12.08	-8.33	-9.96	-1.82
Teknologi - NASDAQ	-0.48	0.72	-5.21	-27.28	-67.81	-11.23	-10.05	-20.29	-1.69
USA - S&P 500	0.30	1.95	0.52	-27.96	-38.34	-5.13	-10.34	-9.22	-0.75
Marknader under utveckling - S&P/IFCI Composite	-4.25	14.45	11.76	17.11	-0.59	35.87	5.40	-0.12	4.48

Källa: Standard & Poor's Fund Services, utveckling i euro fram till 31/03/2005, säljkurs mot säljkurs, bruttoavkastingen återinvesterad. Den tidigare utvecklingen garanterar inte placeringarnas framtida utveckling. Standard & Poor's Fund Services och Skandia koncernen har på alla möjliga sätt försökt säkerställa ovan nämnda siffrors riktighet. Ingendera tar ansvar för placerarens investeringsbeslut och möjligen därav uppståande finansiella förluster.

vilken rutt skall jag följa?

Valet av fondförvaltare och fonder samt en justering av valet under årens lopp kräver tid, information och färdighet. Fondförvaltare måste väljas och övervakas för att garantera att de fortfarande representerar den bästa expertisen inom sitt område - och ersätts när de inte gör det.

Om du vill att vi skall sköta dessa uppgifter för dig erbjuder vi specialisttjänsten "förvaltning av fondförvaltare" genom att utnyttja expertisen hos vårt dotterbolag Skandia Investment Management.

Om du alternativt föredrar att välja fonder och fondförvaltare själv erbjuder vi alternativet **Self Select** - ett brett urval av ledande fondförvaltares fonder inom olika värdepappersklasser och geografiska sektorer.

MultiManager

ett urval av oberoende fondförvaltare

skandia investment management

- Skandia utnyttjar sitt systerbolags sakkunskap för att erbjuda kapitalförvaltningsfonder åt dig.
- Skandia väljer fondernas fondförvaltare, utvärderar deras verksamhet och byter ut dem vid behov.
- Du väljer själv i vilka kapitalförvaltningsfonder du vill placera.

self select

- Skandia ger dig tillgång till inhemska och internationella fondförvaltares fonder.
- Du väljer själv i vilka fonder du vill placera.

vårt fondurval erbjuder den rätta lösningen
för dig, oavsett ditt behov

	Totalavkastning							Genomsnittlig årsavkastning			Startdatum	Årligt förvaltningsarvode*	Risknivå
	1 mån	6 mån	1 år	3 år	5 år	7 år	Sedan fondens startdatum	3 år (p.a.)	5 år (p.a.)	7 år (p.a.)			
■ skandia investment management													
Skandia Aggressiva Portfolio	-1.18	2.40	0.05	-26.52	-47.55	-26.07	29.31	-9.76	-12.11	-4.22	18.10.1995	1.50% **	4
Skandia Balanserade Portfolio	-0.34	5.21	5.59	-10.83	-35.20	-4.34	57.19	-3.75	-8.31	-0.63	18.10.1995	1.33% **	3
Skandia Försiktiga Portfolio	0.04	5.09	5.86	1.05	-10.89	9.79	54.64	0.35	-2.28	1.34	18.10.1995	1.16% **	2
Skandia Euro Obligationsfond	0.08	1.88	2.16	12.97	18.85	23.76	54.82	4.15	3.51	3.09	18.10.1995	1.00%	2
Skandia Euro Aktiefond	0.42	11.15	11.15	-19.29	-39.48		-14.68	-6.89	-9.56		03.09.1999	0.80%	3
Skandia Europeiska Aktiefond	-0.66	7.98	10.23	-14.84			-37.22	-5.21			16.10.2000	1.50%	4
Skandia Finska Depositionsfond	0.05	0.45	0.90	3.66	10.02	14.21	19.44	1.21	1.93	1.92	18.10.1995	0.00%	1
Skandia Globala Aktiefond	-0.84	2.24	-2.26	-31.76			-51.07	-11.96			16.10.2000	1.50%	4
Skandia Internationella Obligationsfond	0.09	-2.19	-2.76	-10.18	-5.32	2.96	30.08	-3.52	-1.09	0.42	18.10.1995	1.00%	3
Skandia Japanska Aktiefond	-0.43	4.78	-8.36	-17.45	-50.31	-14.01	-17.90	-6.19	-13.05	-2.13	15.04.1997	1.50%	4
Skandia Pacific Aktiefond	-2.39	8.10	6.69	-7.21			-12.72	-2.46			16.10.2000	1.50%	4
Skandia USA Aktiefond	-1.50	-1.10	-4.00	-34.55			-57.19	-13.17			16.10.2000	1.50%	4
■ self select													
AKTIER ASIEN EXKLUSIVE JAPAN													
Skandia Baring Eastern	-3.28	7.94	5.75	-7.13			-7.02	-2.43			16.10.2000	1.25%	5
Skandia Fidelity Funds South East Asia	-3.38	9.27	0.59	-13.84	-38.45	-6.17	-28.54	-4.84	-9.25	-0.91	15.04.1997	1.50%	4
Skandia INVESCO PERPETUAL Hong Kong & China	-1.09	4.75	4.00				45.50				01.10.2002	1.50%	4
Skandia Schroder ISF Asian Equity Alpha	-3.24						7.40				22.10.2004	1.50%	4
AKTIER EUROPA													
Skandia Baring Europe Select	-0.40	19.42	19.66	32.15	-19.22	28.65	79.13	9.74	-4.18	3.66	15.04.1997	1.50%	4
Skandia Fidelity European	-0.72	14.22	21.73				64.70				01.10.2002	1.50%	4
Skandia Gartmore SICAV Eurobloc							0.90				24.03.2005	1.50%	4
Skandia INVESCO GT Pan European	-0.46	11.32	12.38	-17.01	-60.70		-22.83	-6.02	-17.04		24.03.1999	1.50%	4
Skandia INVESCO GT Pan European Enterprise	0.08	19.52	22.80	-1.59	-65.46		-22.83	-0.53	-19.15		24.03.1999	1.50%	4
Skandia JPMF Europe Strategic Value	-0.81	12.24	15.09	6.36			22.00	2.08			15.10.2001	1.25%	4
Skandia Merrill Lynch Euro Markets	-0.75	13.52	14.19	-8.21	-25.68		26.28	-2.82	-5.76		24.03.1999	1.50%	4
Skandia M&G European Index Tracker	-0.28	10.22	12.86				41.30				01.10.2002	0.50%	4
Skandia Ålandsbanken Europe Value	0.30	10.36	14.83	-2.75			-41.08	-0.92			01.02.2002	1.40%	4
Skandia Schroder ISF European Equity Alpha	-0.53						11.70				22.10.2004	1.50%	4
AKTIER FINLAND													
Skandia Alfred Berg Finland	0.74	16.88	19.66				35.70				15.09.2003	1.30%	3
Skandia Evli Select	0.76	21.77	20.62	28.92	-35.32	52.70	81.57	8.83	-8.35	6.23	24.11.1997	2.00%	3
Skandia FIM Fenno	-2.82	11.79					13.80				04.05.2004	1.60%	3
Skandia Gyllenberg Finlandia	-0.96	17.73	18.80	37.63	-15.28	53.47	163.32	11.23	-3.26	6.31	24.10.1996	1.50%	3
Skandia Pohjola Finland Kasvu	-0.62	18.80	12.62	46.20			32.64	13.50			24.04.2001	1.50%	3
Skandia Pohjola Finland Value	0.91	16.06	26.51	59.01			84.72	16.72			01.05.2001	1.50%	3
AKTIER GLOBALT													
Skandia Baring Global Growth	-2.48	2.61	-1.88	-23.97	-53.24		-25.33	-8.73	-14.10		06.05.1998	1.50%	4
Skandia Baring Leading Sectors	-1.72	5.23	-2.70	-36.07			-31.60	-13.86			15.10.2001	1.50%	4
Skandia Fidelity Managed International	-1.08	3.24	-2.92	-32.82	-54.72		-7.25	-12.42	-14.65		06.05.1998	1.50%	4
Skandia Framlington New Leaders	-0.84	6.50	2.77	-32.15			-29.50	-12.13			15.10.2001	1.50%	4
Skandia Gyllenberg Global Equity Multimanager	0.66	3.25	0.31	-17.68	-33.68	-14.47	17.06	-6.28	-7.89	-2.21	24.10.1996	0.20% ***	4
Skandia Merrill Lynch Global Fundamental Value	-0.81	5.29	3.37	-26.30			-26.30	-9.67			15.10.2001	1.50%	4
Skandia Ålandsbanken Global Value	-0.30	4.42	3.44	-22.84	-54.18		-40.96	-8.28	-14.45		14.06.1999	1.80%	4
AKTIER JAPAN													
Skandia Gartmore Japan Opportunities	-0.73	3.36	-12.21	-25.22			-59.81	-9.23			16.10.2000	1.50%	4
Skandia Merrill Lynch Japan	0.30	2.11	-11.17	-16.34			-59.81	-5.77			02.05.2000	1.50%	4
Skandia Merrill Lynch Japan Opportunities	0.76						6.10				12.11.2004	1.50%	4
AKTIER MARKNADER UNDER UTVECKLING													
Skandia Baring Eastern European	-7.19	14.48	12.70	60.13	37.12	148.78	252.91	16.99	6.52	13.91	15.04.1997	1.50%	5
Skandia FIM Russia	-4.48	11.85	-0.08	91.10			257.55	24.10			01.05.2001	3.00%	5
Skandia Gartmore Emerging Markets Opportunities	-6.34	7.26	1.57	3.40			-11.30	1.12			02.05.2000	1.50%	5
Skandia JPMF Emerging Markets	-6.03	12.46	12.54				58.90				01.10.2002	1.50%	5
Skandia JPMF New Europe	-6.46						8.60				18.10.2004	1.50%	5
Skandia Merrill Lynch Emerging Europe	-9.85	17.69	10.51	70.40			62.60	19.44			16.10.2000	1.50%	5
Skandia Merrill Lynch Emerging Markets	-7.30	11.97	5.02	-0.70	-36.52	-15.00	-15.46	-0.23	-8.69	-2.30	15.04.1997	1.50%	5

Risknivå 1 = Mycket låg risk 2 = Låg risk 3 = Medelrisk 4 = Över medelrisk 5 = Hög risk

Uppgifter om fondavkastningen finns tillgängliga också på vår hemsida, www.skandia-life.fi

	Totalavkastning					Genomsnittlig årsavkastning					Startdatum	Årligt förvaltningsarvode*	Risknivå
	1 mån	6 mån	1 år	3 år	5 år	7 år	Sedan fondens startdatum	3 år (p.a.)	5 år (p.a.)	7 år (p.a.)			
■ self select <i>continued</i>													
AKTIER NORDAMERIKA													
Skandia Baring American Growth	-1.97	0.29	-4.79	-34.93			-58.68	-13.34			16.10.2000	1.50%	4
Skandia Fidelity American	-2.79	-0.30	-2.98				1.00				01.10.2002	1.50%	4
Skandia Framlington Nasdaq	-1.78	3.04	-5.16	-31.20			-73.78	-11.72			16.10.2000	1.50%	5
Skandia Gartmore US Smaller Companies	0.55	8.87	0.89	-18.27			-9.20	-6.50			15.10.2001	1.50%	4
Skandia JPMF America Equity	-0.11	2.17	0.79	-31.71	-37.83	-31.52	6.42	-11.94	-9.07	-5.27	15.04.1997	1.25%	4
AKTIER NORDEN													
Skandia AAF Nordic Equity	-0.70						0.00				17.02.2005	1.20%	3
Skandia Carnegie Nordic Markets	0.35	11.29					15.30				04.05.2004	1.60%	3
Skandia ODIN Norden	-1.33	27.00	41.77	65.80	74.41	49.55	97.74	18.36	11.77	5.92	15.04.1997	2.00%	3
AKTIER SPECIALSEKTORER													
Skandia Carnegie Medical	-2.09	-5.39					-15.70				04.05.2004	1.70%	5
Skandia Framlington Biotech	-9.53	-10.92	-21.62	-38.44			-47.80	-14.93			03.12.2001	1.75%	5
Skandia Framlington Financial	-1.31	6.40	4.46	-7.98			-14.98	-2.73			01.05.2001	1.50%	5
Skandia Framlington Health	-3.15	-5.20	-12.42	-31.70	-35.48		85.42	-11.94	-8.39		24.03.1999	1.50%	5
Skandia Henderson Ethical	-1.01	6.44	-0.85	-29.25	-51.71		-30.26	-10.89	-13.55		24.03.1999	1.25%	5
Skandia INVESCO GT Leisure	-0.55	4.13	-2.05	-25.33			-9.20	-9.28			15.10.2001	1.50%	5
Skandia Merrill Lynch Gold & General	-5.30	-7.55	-11.43				-7.00				27.02.2004	1.50%	5
Skandia Schroder Medical Discovery	0.11	-2.27	-2.80				-9.60				01.10.2002	1.50%	5
AKTIER TEKNOLOGI													
Skandia Fidelity Funds Technology	-1.52	1.34	-14.31	-41.21			-72.95	-16.23			02.05.2000	1.50%	5
Skandia Henderson Global Technology	-1.95	3.36	-10.26	-40.99	-82.03		-43.34	-16.12	-29.05		24.03.1999	1.50%	5
Skandia JPMF Europe Technology	-2.40	3.45	-11.78	-20.86			-66.17	-7.50			16.10.2000	1.50%	5
BLANDFONDER EURO													
Skandia Gyllenberg European Balanced	-0.69	7.22	8.48	-4.02	-25.61		-6.42	-1.36	-5.75		17.05.1999	1.20%	3
Skandia Ålandsbanken Europe Active Portfolio	-0.20	8.41	11.97	-2.39	-25.70		-12.66	-0.80	-5.77		14.06.1999	1.80%	4
BLANDFONDER FINLAND													
Skandia Pohjola Ränfte+Aktie	-0.66	10.83	9.10	22.62	-23.60	13.96	24.73	7.03	-5.24	1.88	03.07.1997	2.00%	3
Skandia Gyllenberg Optimum	-0.43	10.32	11.58	15.52	-13.76	33.39	90.73	4.93	-2.92	4.20	18.10.1995	1.20%	3
Skandia ODIN Finland	-0.66	20.63	26.39	67.88			111.70	18.85			15.10.2001	2.00%	3
RÄNTEFONDER													
Skandia Aktia Likvida	0.00	0.26	0.47	3.04	8.05	12.00	14.86	1.00	1.56	1.63	14.10.1996	0.50%	1
Skandia Gartmore SICAV European Corporate Bond	-0.49						2.20				08.11.2004	1.00%	2
Skandia Gyllenberg Euro Bond	0.09	2.39	3.07	16.91	24.38	26.56	37.69	5.35	4.46	3.42	24.10.1996	0.60%	2
Skandia Gyllenberg Money Manager	0.05	0.42	0.73	3.48	8.67	12.53	14.80	1.15	1.68	1.70	24.10.1996	0.30%	1
Skandia Ålandsbanken Euro Bond	0.05	1.23	1.75	9.88	16.88		17.72	3.19	3.17		14.06.1999	0.65%	1
Skandia Merrill Lynch Global High Yield Bond	-1.84						1.50				18.10.2004	1.35%	2

Källa: Skandia Life, utveckling enligt köpkurs i euro, bruttoavkastningen återinvesterad. Fondförsäkringar har inte ett garanterat värde, eftersom fondandelarnas värde kan både stiga eller sjunka, och försäkringstagaren riskerar att förlora försäkringsbesparingarna. Fondernas historiska avkastning anger inte placeringarnas framtida avkastning. Om fonderna har placeringar noterade i andra valutor än euro, påverkas fondens avkastning av valutakursfluktuationer. Om den underliggande fonden är noterad i en annan valuta än euro, påverkar valutakursfluktuationer Skandia-fondens värde jämfört med den underliggande fonden.

Totalavkastning = Den avkastning som kumuleras på placeringen under ifrågavarande tidsperiod.

Genomsnittlig årsavkastning = Medeltalet av fondens årliga avkastningar under ifrågavarande tidsperiod.

* Årligt förvaltningsarvode = Det årliga förvaltningsarvodet som de externa fondförvaltarna uppstår från Skandia-fondens underliggande fond eller fonder. De externa fondförvaltarnas förvaltningsarvoden, som förorsakas av fondernas förvaltning, ingår i fondandelskurserna. Storleken på förvaltningsarvodet som uppstår av de externa fondförvaltarna kan ändras. Utöver de externa fondförvaltarnas förvaltningsarvoden uppstår Skandia ett årligt förvaltningsarvode på 1 %, som också ingår i fondandelskursen.

** Skandias Portfoliosfonder består av flera underliggande fonder, av vilkas förvaltningsarvoden Skandia beräknar ett viktat medeltal. Detta utgör det årliga förvaltningsarvodet som uppstår från Portfoliosfonderna.

*** Fonden Skandia Gyllenberg Global Equity Multimanager består av flera underliggande fonder, av vilkas förvaltningsarvoden uppstår ett viktat medeltal utöver den avgift som anges i kolumnen "Årligt förvaltningsarvode".

Riskenivå 1 = Mycket låg risk 2 = Låg risk 3 = Medelrisk 4 = Över medelrisk 5 = Hög risk

Uppgifter om fondavkastningen finns tillgängliga också på vår webbplats, www.skandia-life.fi

Skandia Life Assurance Company Limited - filial i Finland,
PB 1129, 00101 Helsingfors, Bulevarden 2-4 A, 00120 Helsingfors,
FO-nummer: 1025067-9

Skandia Life Assurance Company Limited,
ett i England registrerat aktiebolag, registernummer 1363932
Huvudkontor: Skandia House, Portland Terrace,
Southampton SO14 7EJ, UK