

informer

februari 2006

marknadsöversikt för år 2006

sida 2

skapandet av en placeringsportfölj

sida 3

hur används indicatorn?

sida 7

indicator

sida 8

marknadsutveckling

sida 9

vilken rutt skall jag följa?

sida 10

fondavkastning

sida 11

marknadsöversikt

för år 2006

År 2004 förutspåddes att åtminstone de anglosaxiska ekonomierna (USA, Storbritannien, Canada och Australien) skulle präglas av en förlängd period av tillväxt under år 2005, underlättat av den låga inflationen, i likhet med förhållandena under 1990-talet. Frånsett de tillfälliga inflationshoten mellan juli och oktober, till följd av stegringen i oljepriserna, ser det ut som om prognoserna har hållit streck.

Räntenivån i dessa fyra ekonomier är nu på, eller nära, en neutral nivå efter en period av ovanligt låga räntor. Detta har dock åtföljts av en högre räntenivå i de östasiatiska ekonomierna, Latinamerika och i vissa europeiska länder utanför euroområdet, samt nyligen även inom euroområdet. Även i Japan har det aktivt diskuterats om den japanska centralbanken borde åtstrama penningpolitiken till följd av tecken på att ekonomin slutligen är på väg in i en period av hållbar tillväxt och förväntningar om att deflationen kan ta slut år 2006. De utvecklade ländernas tillväxtutsikter för år 2006 är därför som helhet starkare och mer i balans, speciellt med tanke på att euroområdet och Japan börjar återhämta sig efter en lång period av strukturell svaghet. Samtidigt ser det ut som om den tillfälliga ökningen i inflationen, som orsakades av stegringen i oljepriserna år 2004-05, har fått under kontroll. Den måttfulla inflationen medför att det nu igen finns möjligheter till en sund tillväxt år 2006.

Eftersom de negativa inverkningarna av de högre oljepriserna på inflationen och tillväxten i de viktigaste ekonomierna har övervunnits, verkar det finnas endast en liten risk för mer vidsträckt följd. Den tillfälliga inflationsökningen under de senaste två åren kan dock fortfarande återspeglas i lönenivån och företagens prissättning i de utvecklade länderna eller leda till ytterligare valutakriser (som i Indonesien) på

tillväxtmarknader. I Kina, Indien och resten av Asien (exklusive Japan) - och även på flera tillväxtmarknader - är det ekonomiska uppsvinget fortfarande kraftigare än i USA, även om dessa marknader har en stark anknytning till den amerikanska valutan och marknaden. När tillväxten i de utvecklade länderna uppnår en bredare bas och minskar sitt beroende av utvecklingen i USA, ökar riskerna för överhettning i Asien och på de övriga tillväxtmarknaderna, vid sidan om risken för att inflationstrycket slutligen tilltar.

Sammandrag

- Den ekonomiska tillväxten har utvidgats under den andra hälften av år 2005: den ekonomiska aktiviteten ökade i Japan och euroområdet.
- I USA och Japan förväntas tillväxten bli moderatare år 2006, men i Storbritannien och euroområdet är framtidsutsikterna för ekonomin bättre.
- Den senaste tidens ökning i energipriserna förväntas inte leda till en hållbar inflationsökning.
- Deflationen i Japan förväntas ta slut i något skede av år 2006.
- Den amerikanska dollarn borde stärkas ytterligare så länge marknaderna förväntar sig fortsatta räntehöjningar av den amerikanska centralbanken.

Placeringarnas värde och avkastning kan fluktueras (detta kan bero delvis på valutakursfluktuationer) och det är möjligt att placeraren inte får tillbaka hela det placerade beloppet. Placeringarnas tidigare utveckling anger inte den framtida avkastningen. De nuvarande skattebestämmelserna kan ändras. Detta kan påverka placeringarnas avkastning beroende på de individuella förhållandena. Enskilda portföljförvaltarens åsikter kan ändras och representerar inte nödvändigtvis Invesco Perpetuals åsikter.

skapandet av en placeringsportfölj

I det här avsnittet försöker vi ge dig en grund för vilka frågor du bör beakta i skapandet av en placeringsportfölj.

Följande ämnen behandlas:

- var skall man börja?
- vad bör man beakta?
- kör igång!
- granska portföljens sammansättning

var skall man börja?

För nybörjare kan placeringsvärlden vara en skrämmande plats. Det lönar sig alltid att söka råd före man fattar ett långsiktigt placeringsbeslut. Även om goda råd är tillgängliga, lönar det sig att

skapa en bred kunskap om vilka placeringsbeslut som måste fattas före sammanställandet av placeringsportföljen. Det finns många faktorer som påverkar hur du utformar din

slutliga placeringsstrategi; den här artikeln är avsedd hjälpa dig förstå vikten av dessa faktorer.

vad bör man beakta?

Riskattityderna kan skilja sig avsevärt olika placerare emellan beroende på de personliga omständigheterna. Som placerare finns det ett flertal olika nyckelfaktorer som du måste beakta före din riskprofil kan definieras.

Varje placerare är olika. Det kan hända att du har barn att försörja eller du kanske redan har pensionerat dig och vill säkra att dina placeringar är tryggade. Å andra sidan kan det hända att du är villig att acceptera en högre

risk som motvikt till större avkastningspotential.

Följande faktorer är viktiga med tanke på den slutliga placeringsportföljens sammansättning:

Ålder och placeringstiden längd

Din ålder kan påverka hur du vill placera. En ung person i arbetslivet som sparar för sin pension kanske är villig att acceptera högre risk, eftersom man har en lång tid på sig att återhämta sig från eventuella kortsiktiga förluster.

Alternativt kan ett äldre par vara mycket försiktigare för att de vill behålla de besparingar som de har samlat ihop under årens lopp för att trygga sina pensionsdagar.

Om du å andra sidan sparar på kort sikt, låt oss säga två år, skulle det vara viktigt att placera så att du lätt får tillgång till pengarna, utan att du utsätts för avgifter. Man bör inse att aktieplaceringar vanligtvis skall betraktas som en långsiktig förbindelse.

Placeringsmålsättning

Det är viktigt att du funderar på vilket ändamål du sparar för. Det kan hända att du som placerare vill få en avkastning på besparingarna som gör det möjligt att köpa en sommarstuga en vacker dag eller du vill kanske se till att du har en extra inkomstkälla under pensionen. Du måste alltså fastställa målsättningen för placeringen innan du kan välja den rätta sammansättningen i din placeringsportfölj.

Placeringens storlek

De som placerar relativt små belopp kanske inte har en möjlighet att dra nytta av diversifiering om de placerar direkt på aktiemarknaden. Genom att placera i fonder kan man däremot uppnå diversifiering redan med små insatser.

Nuvarande besparingar

Om du har betydande besparingar vid sidan om din placeringsportfölj, är det sannolikt att du kan ta större risker i placeringarna för att du vet att du har dessa extra medel att tillgå vid behov. Alternativt om allt du äger är placerat i din portfölj, kan det hända att du är försiktigare i rädslan om eventuella nedgångar i placeringarnas värde.

Attityd i fråga om förluster

Det är viktigt att du bestämmer hur stora förluster du är villig att acceptera, räknat i procent av portföljens värde.

Om du till exempel är villig att acceptera en förlust på mindre än 5 % är du definitivt en försiktig placerare. Men om du på kort sikt är villig att ta på dig större förluster, till exempel på 20-25 %, kan man säga att du är en högriskplacerare.

En annat användbart mått är att föreställa dig hur du skulle förhålla dig till eventuella placeringsförluster. Om dina placeringars värde till exempel sjunker med 20 % på ett år, skulle du byta dina innehav, avvakta situationen eller till och med öka dina innehav?

Nuvarande finansiella förbindelser

Det är viktigt att din portfölj reflekterar eventuella betydelsefulla ekonomiska åtaganden, såsom återbetalningar av bostadslån eller försörjning av din familj. Om du är beroende av placeringsinkomsterna för att sköta dessa åtaganden kan det hända att en strategi som innebär hög risk inte är lämplig för dig.

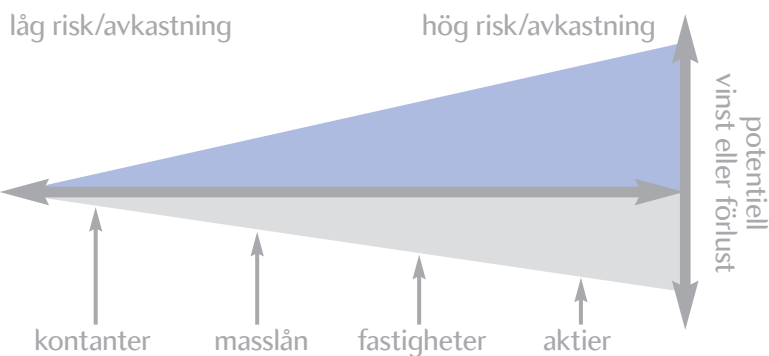
kör igång!

Olika tillgångsklasser har olika förhållanden mellan risk och avkastning, vilket illustreras av grafen till höger.

Allmänt sett kan de som har en **låg riskprofil** bygga portföljer med placeringstygdpunkten i kontanter och masslån samt endast en liten del av placeringen i aktier. Trots små möjligheter att uppnå avsevärd kapitaltillväxt, har dock denna typ av placeringsportfölj vanligtvis betydligt lägre volatilitet jämfört med portföljer som har en högre andel aktier. Dessutom kan portföljen ge ett ständigt flöde av inkomster.

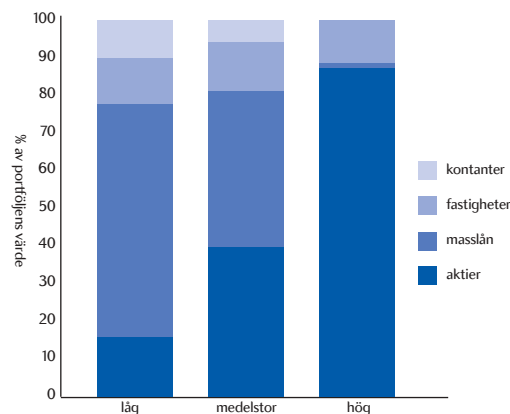
Placeringsportföljer med **medelstor risk** har troligtvis en mer balanserad fördelning mellan aktier och masslån. Placeringar kan också i en liten grad göras i kontanter och fastigheter. Det är troligt att denna typ av placeringsportfölj ger kapitaltillväxt från aktieplaceringar, medan ränteplaceringarna ger ett ständigt inkomstflöde.

En **högriskportfölj** innehåller oftast aktier till största delen. Ränteinstrument och kontanter ges endast lite utrymme i



portföljen. Även om placeringens värde kan stiga väsentligt på lång sikt, innebär aktiernas volatilitet att värdet också kan sjunka kraftigt.

I stapeldiagrammet till höger har vi givit exempel på hur placeringarna kan fördelas mellan olika tillgångsklasser för de olika riskprofilerna. Av diagrammet framgår tydligt att andelen aktier ökar ju mera risk placeraren är villig att acceptera. Vi vill poängtera att detta endast utgör exempel och skall därför inte ses som rekommendationer. Med din försäkringsmäklare eller vårt försäkringsombud kan ni diskutera vilken riskprofil som möter dina behov.



Källa: Skandia USelect, placeringshorisont 8-12 år.

En tumregel är att man aldrig skall 'förälska' sig i ett placeringsobjekt - det lönar sig alltid att **objektivt analysera** hur portföljen har klarat sig.

granska portföljens sammansättning

När du har skapat portföljen är det viktigt att du ständigt håller ett öga på dess utveckling. Placeringsmarknaden förändras hela tiden, vilket skapar nya avkastningsmöjligheter. Det är också möjligt att du är tvungen att överväga portföljens sammansättning om kurserna sjunker.

Om det sker en tydlig minskning i avkastningen kan det hända att du måste välja mellan en minimering av dina förluster genom att byta till mindre

volatila objekt eller alternativt kan du överväga ytterligare placeringar i dessa objekt i tron att värderingarna är på en låg nivå och kommer att stiga med tiden.

Det är kanske ännu viktigare att beakta de personliga omständigheterna, som ofta kan ändras. Till exempel en ny familjemedlem eller en överraskande arbetslöshet kan ha en dramatisk inverkan på den personliga ekonomiska situationen - vilket ofta leder till att man

måste göra ändringar i placeringsportföljen.

En tumregel är att man aldrig skall "förälska" sig i ett placeringsobjekt - det lönar sig alltid att objektivt analysera hur portföljen har klarat sig och därefter fatta beslut om möjliga ändringar. Detta är det enda sättet att reducera placeringsrisken och utnyttja nya möjligheter på marknaderna till fullo.

och slutligen...

Det råder ingen tvekan om att det är möjligt att skapa en placeringsportfölj som passar ihop med riskprofilen och de individuella målsättningarna för var och en placerare.

Skapandet av en väldiversifierad och framgångsrik portfölj är trots detta en invecklad process. Därför är det nyttigt att själv skapa en förståelse för hur

placeringsportföljer kan skraddarsys med tanke på de egna behoven. Bara i det fallet kan du vara säker på att du har kontroll över dina placeringar.

hur används indicatorn?

I Indicator får placerarna en 12 månaders prognos över aktiemarknaden från ett urval av fondbolag som samarbetar med Skandiakoncernen. 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	□	□	□	□	▲	▲	▲	▲↑	▲	●↓	□	□	□	□

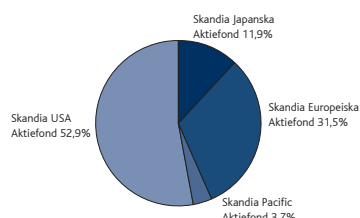
jämförelseindex

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

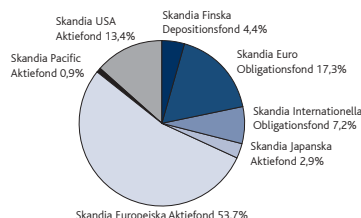
Masskuldebrevslån	
Europeiska	Citi EMU Gov Bond
Internationella	Citi WGBI

portfoliosfonderna

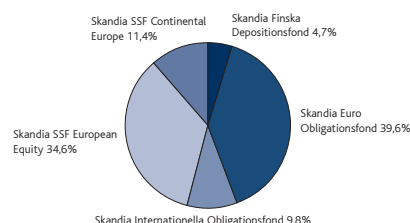
Placeringarnas fördelning 31/01/2006



Skandia
Aggressiva Portfolio



Skandia
Balanserade Portfolio



Skandia
Försiktiga Portfolio

Källa: Skandia Life

marknadsutveckling (%)

	1 mån	6 mån	1 år	3 år	5 år	7 år	3 år (p.a.)	5 år (p.a.)	7 år (p.a.)
Masskuldebrevslån									
Europeiska - Citi EMU Gov Bond	-0.80	0.05	3.30	15.83	35.12	40.24	5.02	6.21	4.94
Internationella - Citi WGBI	-1.61	-0.77	2.70	4.31	8.52	29.91	1.42	1.65	3.81
Aktier									
Storbritannien - FTSE All Share	3.50	13.36	25.40	79.82	5.31	34.62	21.60	1.04	4.33
Japan - FTSE All-World Japan	1.98	37.32	43.41	89.75	1.89	49.57	23.80	0.38	5.91
Europa - FTSE World Europe Exc UK	3.73	13.67	30.57	89.55	-1.38	32.84	23.75	-0.28	4.14
Stillahavsområdet (ex. Japan) - FTSE World Pacific Exc Japan	3.24	15.70	38.21	100.07	43.77	110.15	26.00	7.53	11.18
Norden - MSCI Nordic Countries	-0.83	13.76	43.82	74.47	-34.60	40.18	20.38	-8.14	4.94
Globalt - MSCI World	1.42	10.56	23.41	51.27	-19.17	4.63	14.79	-4.17	0.65
Teknologi - NASDAQ	1.57	5.57	20.02	54.32	-36.31	-13.94	15.56	-8.63	-2.12
USA - S&P 500	-0.31	4.52	18.06	37.98	-23.37	1.84	11.33	-5.19	0.26
Marknader under utveckling - S&P/IFCI Composite	7.57	31.13	60.32	166.22	99.99	222.09	38.58	14.87	18.17

Källa: Standard & Poor's Fund Services, utveckling i euro fram till 31/01/2006, 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 ovannämnda 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 ersättas när de inte gör det.

Om du vill att vi skall sköta dessa uppgifter för dig erbjuder vi specialtjänsten "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

användning av oberoende fondförvaltares expertis

Skandia Investment Management

- Skandia sköter förvaltningen av fondförvaltarna.
- Skandia väljer och utvärderar fondförvaltarna och byter ut dem vid behov.
- Skandia kombinerar kunskaper sektorvis.

Managed Investment Solutions

Kunden väljer i vilka fonder man placerar. Skandia bestämmer hur fondens placeringar fördelas.

Asset Allocator-fonder

Kunden bestämmer hur placeringarna skall fördelas genom att välja lämpliga Asset Allocator-fonder. Skandia väljer fondförvaltarna.

Self Select

- Skandia ger kunden tillgång till omkring 70 inhemska och internationella fonder.
- Urvalet omfattar olika tillgångsklasser, geografiska områden och ledande fondförvaltare.
- Kunden väljer i vilka fonder man placerar.

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	0.48	10.22	23.77	47.86	-28.08	1.16	60.34	13.92	-6.38	0.17	18.10.1995	1.50%	4
Skandia Balanserade Portfolio	0.87	8.51	19.79	45.25	-7.74	12.20	86.44	13.25	-1.60	1.66	18.10.1995	1.33%	3
Skandia Försiktiga Portfolio	0.58	5.69	13.85	33.71	7.23	23.42	74.49	10.17	1.41	3.05	18.10.1995	1.16%	2
Skandia Euro Obligationsfond	-0.60	-0.68	1.07	6.27	17.50	16.98	57.25	2.05	3.28	2.27	18.10.1995	1.00%	2
Skandia Finska Depositionsfond	0.05	0.40	0.80	2.90	7.84	12.77	20.21	0.96	1.52	1.73	18.10.1995	0.00%	1
Skandia Global Real Estate Securities	3.26						4.40				19.12.2005		
Skandia European Equity Blend	3.23						15.00				24.10.2005	1.50%	4
Skandia Far East Equity Blend	3.36						13.90				24.10.2005	1.50%	4
Skandia Global Fixed Interest Blend	0.10						-0.10				24.10.2005	1.25%	2
Skandia Japanese Equity Blend	0.34						19.20				24.10.2005	1.50%	5
Skandia US Equity Blend Fund	-1.37						7.80				24.10.2005	1.50%	4

■ self select

AKTIER ASIEN EXKLUSIVE JAPAN													
Skandia Baring Eastern	5.06	15.93	38.81	80.38	28.51		24.61	21.73	5.14		16.10.2000	1.50%	5
Skandia Fidelity Funds South East Asia	6.03	23.38	53.07	110.32	27.69	78.33	6.66	28.12	5.01	8.61	15.04.1997	1.50%	4
Skandia INVESCO PERPETUAL Hong Kong & China	7.28	11.85	31.31	89.79			84.10	23.81			01.10.2002	1.50%	4
Skandia Schroder ISF Asian Equity Alpha	3.67	16.29	39.83				49.90				22.10.2004	1.50%	4
AKTIER EUROPA													
Skandia Baring Europe Select	7.26	16.74	44.28	156.09	37.15	111.48	147.56	36.81	6.52	11.29	15.04.1997	1.50%	4
Skandia Fidelity European	2.91	11.81	33.25	108.46			112.00	27.74			01.10.2002	1.50%	4
Skandia Gartmore SICAV Eurobloc	4.11	11.41					24.00				24.03.2005	1.50%	4
Skandia INVESCO Pan European Equity	3.40	12.57	26.63	76.75	-29.08		-4.16	20.91	-6.64		24.03.1999	1.50%	4
Skandia INVESCO Pan European Small Cap Equity	8.93	18.49	40.96	126.79	-17.87		5.17	31.38	-3.86		24.03.1999	1.50%	4
Skandia JPM Europe Strategic Value	4.05	15.10	29.19	102.63			54.00	26.54			15.10.2001	1.50%	4
Skandia MLIF Euro Markets	4.68	12.58	29.71	85.81	-1.83		59.63	22.94	-0.37		24.03.1999	1.50%	4
Skandia M&G European Index Tracker	2.38	12.44	28.03	78.62			76.30	21.33			01.10.2002	0.50%	4
Skandia Ålandsbanken Europe Value	4.69	15.54	28.50	78.17			-25.74	21.23			01.02.2002	1.40%	4
Skandia Schroder ISF European Equity Alpha	4.45	12.86	24.66				36.00				22.10.2004	1.50%	4
AKTIER FINLAND													
Skandia Alfred Berg Finland UT Growth	4.45	13.37	34.56				71.30				15.09.2003	1.30%	3
Skandia Evli Select	5.25	13.70	39.99	125.47	38.77	110.06	135.79	31.13	6.77	11.19	24.11.1997	2.00%	3
Skandia FIM Fenno	6.03	17.80	32.85				47.60				04.05.2004	1.60%	3
Skandia Gyllenberg Finlandia	4.89	11.37	33.53	112.88	80.80	105.31	233.12	28.64	12.57	10.82	24.10.1996	1.30%	3
Skandia ODIN Finland	7.46	20.36	48.41	149.74			189.70	35.67			15.10.2001	2.00%	3
Skandia Pohjola Finland Kasvu	5.30	14.99	30.98	139.67			64.15	33.83			24.04.2001	1.50%	3
Skandia Pohjola Finland Value	5.63	13.00	30.20	112.15			124.26	28.49			01.05.2001	1.50%	3
AKTIER GLOBALT													
Skandia Baring Global Growth	2.46	13.63	25.71	50.28	-25.74	-7.04	-5.83	14.54	-5.78	-1.04	06.05.1998	1.50%	4
Skandia Baring Leading Sectors	5.94	21.47	36.67	49.68			-7.20	14.39			15.10.2001	1.50%	4
Skandia Fidelity Managed International	3.01	15.38	32.82	50.29	-29.10	-1.63	22.24	14.55	-6.65	-0.23	06.05.1998	1.50%	4
Skandia Framlington Managed Growth	3.13						8.70				30.09.2005	1.50%	4
Skandia Gyllenberg Global Equity Multimanager	2.80	12.01	27.56	38.39	-8.34	9.96	46.37	11.44	-1.73	1.37	24.10.1996	0.20%**	4
Skandia MLIF Global Fundamental Value	1.36	7.99	22.53	46.71			-10.80	13.63			15.10.2001	1.50%	4
Skandia Ålandsbanken Global Value	2.23	10.90	20.69	45.48	-33.03		-29.25	13.31	-7.71		14.06.1999	1.80%	4
AKTIER JAPAN													
Skandia Gartmore Japan Opportunities	1.42	42.39	45.49	80.36	-21.37		-40.49	21.73	-4.69		16.10.2000	1.50%	4
Skandia MLIF Japan	-0.41	37.31	41.68	69.67	-13.36		-41.80	19.27	-2.83		02.05.2000	1.50%	4
Skandia MLIF Japan Opportunities	-1.74	33.89	46.21				52.50				12.11.2004	1.75%	4
AKTIER TILLVÄXTMARKNADER													
Skandia Baring Eastern European	11.57	40.10	79.98	223.79	223.79	381.39	504.46	47.94	26.49	25.17	15.04.1997	1.50%	5
Skandia FIM Brazil	18.79	64.86					76.40				23.05.2005	3.00%	5
Skandia FIM Emerging Europe	9.95	36.42					54.70				23.05.2005	3.00%	5
Skandia FIM India	8.94	32.00					54.70				23.05.2005	3.00%	5
Skandia FIM Russia	16.05	56.10	89.45	266.90			516.88	54.24			01.05.2001	3.00%	5
Skandia Gartmore Emerging Markets Opportunities	10.46	30.87	59.77	155.29	70.99		41.91	36.67	11.33		02.05.2000	1.50%	5
Skandia JPM Emerging Markets	9.39	33.60	67.66	175.13			164.40	40.12			01.10.2002	1.50%	5
Skandia JPM New Europe	14.22	42.77	79.67				85.60				18.10.2004	1.50%	5
Skandia MLIF Emerging Europe	14.26	46.09	76.72	281.03	237.79		190.19	56.19	27.56		16.10.2000	2.00%	5
Skandia MLIF Emerging Markets	8.04	32.40	58.33	147.49	44.71	114.74	35.08	35.27	7.67	11.54	15.04.1997	1.50%	5

Risknivå 1 = Mycket låg risk 2 = Låg risk 3 = Medelrisk 4 = Hög risk 5 = Mycket 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	1.29	6.40	23.04	30.86	-39.43		-48.57	9.38	-9.54		16.10.2000	1.50%	4	
Skandia Fidelity American	2.75	11.40	27.33	35.37			30.90	10.62			01.10.2002	1.50%	4	
Skandia Framlington Nasdaq	4.45	11.39	29.58	76.28	-48.37		-65.10	20.80	-12.39		16.10.2000	1.50%	5	
Skandia Gartmore US Smaller Companies	6.28	11.57	30.10	67.67			16.70	18.80			15.10.2001	1.50%	4	
Skandia JPM America Equity	0.10	2.14	14.29	29.05	-30.62	-13.37	21.76	8.87	-7.05	-2.03	15.04.1997	1.50%	4	
AKTIER NORDEN														
Skandia AAF Nordic Equity	2.79	17.26					32.50				17.02.2005	1.20%	3	
Skandia Carnegie Nordic Markets	4.12	12.62	37.53				51.70				04.05.2004	1.60%	3	
Skandia ODIN Norden	4.74	21.99	53.22	245.59	154.72	257.22	183.95	51.19	20.56	19.95	15.04.1997	2.00%	3	
AKTIER SPECIALSEKTORER														
Skandia Carnegie Medical	0.36	7.08	31.34				11.90				04.05.2004	1.70%	5	
Skandia Framlington Biotech	6.33	7.12	20.13	58.68			-27.80	16.64			03.12.2001	1.75%	5	
Skandia Framlington Financial	0.98	15.65	29.16	77.43			9.81	21.06			01.05.2001	1.50%	5	
Skandia Framlington Health	1.79	2.77	19.36	50.34	-31.56		135.09	14.56	-7.30		24.03.1999	1.50%	5	
Skandia Henderson Industries of the Future	4.20	11.82	22.49	47.64	-30.60		-14.51	13.87	-7.04		24.03.1999	1.25%	5	
Skandia INVESCO Global Leisure	0.59	-0.10	11.65	28.45			1.60	8.70			15.10.2001	1.50%	5	
Skandia Merrill Lynch Gold & General	14.57	65.76	77.15				65.10				27.02.2004	1.75%	5	
Skandia Schroder Medical Discovery	-0.19	4.58	20.83	17.27			7.30	5.45			01.10.2002	1.50%	5	
AKTIER TEKNOLOGI														
Skandia Fidelity Funds Technology	2.48	12.43	26.97	38.19	-51.18		-65.58	11.38	-13.36		02.05.2000	1.50%	5	
Skandia Henderson Global Technology	2.00	11.14	26.89	40.71	-67.25		-27.05	12.06	-20.01		24.03.1999	1.50%	5	
Skandia JPM Europe Technology	5.81	16.08	30.88	97.03	-44.01		-56.66	25.36	-10.95		16.10.2000	1.50%	5	
BLANDFONDER EURO														
Skandia Gyllenberg European Balanced	4.13	10.55	24.87	52.10	0.89		14.03	15.00	0.18		17.05.1999	1.20%	3	
Skandia Ålandsbanken Europe Active Portfolio	3.83	11.26	17.62	55.79	-5.48		1.61	15.93	-1.12		14.06.1999	1.80%	4	
BLANDFONDER FINLAND														
Skandia Pohjola Ränte+Aktie	3.60	10.84	23.01	95.81	32.64	30.19	47.15	25.11	5.81	3.84	03.07.1997	2.00%	3	
Skandia Gyllenberg Optimum	1.84	5.56	19.18	48.87	24.88	48.40	120.21	14.18	4.54	5.80	18.10.1995	1.20%	3	
BLANDFONDER GLOBALT														
Skandia FIM Forte	9.61	23.47	37.19	120.72	47.34	178.55	199.58	30.20	8.06	15.76	29.12.1998	2.00%	4	
RÄNTEFONDER														
Skandia Aktia Likvida	0.05	0.26	0.52	1.89	6.07	10.03	15.40	0.63	1.18	1.38	14.10.1996	0.50%	1	
Skandia Gartmore SICAV European Corporate Bond	-0.29	-0.57	1.56				4.30				08.11.2004	1.00%	2	
Skandia Gyllenberg Euro Bond	-0.88	-0.80	1.50	9.05	22.19	20.45	40.43	2.93	4.09	2.69	24.10.1996	0.60%	2	
Skandia Gyllenberg Money Manager	0.05	0.41	0.78	2.59	7.05	10.97	15.52	0.86	1.37	1.50	24.10.1996	0.30%	1	
Skandia Ålandsbanken Euro Bond	-0.10	0.15	0.76	5.68	14.24		18.31	1.86	2.70		14.06.1999	0.65%	1	
Skandia MLIF Global High Yield Bond	0.67	1.06	2.54				4.90				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 ifrågasatt tidsperiod.

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

* Årligt förvaltningsarvode = Det årliga förvaltningsarvodet som de externa fondförvaltarna uppber från Skandia-fondens underliggande fond eller fonder. De externa fondförvaltarnas förvaltningsarvoden, som förorsakas av fondernas förvaltning, ingår i fondandelskurserna. Storleken på förvaltningsarvodet som uppberas av de externa fondförvaltarna kan ändras. Utöver de externa fondförvaltarnas förvaltningsarvoden uppber Skandia ett årligt förvaltningsarvode på 1 %, som också ingår i fondandelskursen. Fonderna i kategorin Skandia Investment Management kan bestå av flera underliggande fonder, av vilkas förvaltningsarvoden Skandia beräknar ett viktat medeltal.

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

Riskenivå 1 = Mycket låg risk 2 = Låg risk 3 = Medelrisk 4 = Hög risk 5 = Mycket 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, registreringsnummer 1363932
Huvudkontor: Skandia House, Portland Terrace,
Southampton SO14 7EJ, UK