

informer

Ledare inom Multi-Manager investeringar

februari 2002

Merrill Lynch - Utsikter för år 2002



Investment Managers

En förbättrad likviditet och ett ökat förtroende för en återhämtning inom cykliska sektorer är de viktigaste positiva tecknen för den amerikanska ekonomin. Vi tror att ekonomin sakta kommer att återhämta sig under den andra halvan av år 2002. Det finns dock fortfarande risker och det kan ta en stund förrän vi kan vara säkra om en hållbar återhämtning. Aktiepriserna förefaller också vara höga absolut sett.

Ekonomin i Storbritannien har klarat sig utomordentligt väl trots den allvarliga nedgången i den globala konjunkturen. Företagen har också fortsättningsvis uppvisat goda resultat. Aktiemarknaderna i Storbritannien består till en stor del av s.k. defensiva sektorer och det kan därför hända att en eventuell återhämtning av den globala ekonomin inte blir lika synlig i Storbritannien.

Medan det finns svaga tecken på ett ökat förtroendet hos företag och konsumenter i Europa, ser vi inga tecken på en omedelbar kraftig ökning i ekonomiska aktiviteter. Vi förväntar oss att ekonomin i Europa kommer att förbli relativt stabil med låg tillväxt och en eventuell återhämtning kommer att vara mindre dramatisk än i USA.

Enligt vår åsikt har de ekonomiska utsikterna för Japan försämrats. Vi tror att en omstrukturering i ekonomin är nödvändig för att en hållbar positiv utveckling skall uppnås. Detta kommer dock inte att ske utan svårigheter på kort sikt. Tillväxten i den japanska ekonomin kommer troligtvis att ligga efter resten av världen och som en följd kan yenen försvagas ytterligare.

Vi förhåller oss fortfarande positivt till aktiemarknaderna i Stilla-havsområdet, eftersom regionen är högt utsatt för konjunkturerna i den globala ekonomin. Medan de kortsiktiga utsikterna är dåliga tror vi att den här regionen kommer att dra stor nytta av den globala ekonomins återhämtning under andra hälften av år 2002.

Marknader under utveckling följer vanligtvis konjunkturerna och torde därför dra nytta av en starkare global efterfrågan i början av år 2002. Vi vill dock poängtera att vi inte tror att den ekonomiska krisen i Argentina kommer att leda till en omfattande finanspolitisk kris. De flesta valutorna inom dessa länder är för tillfället konkurrenskraftigt värderade medan aktier i marknader under utveckling utan tvekan är attraktiva placeringsobjekt.

De ekonomiska utsikterna för de västerländska ekonomierna ser bättre ut för år 2002 än de gjorde för år 2001. För första gången på två år tror vi att masskuldebrevslån kommer att ge en sämre avkastning än aktier.

Placeringsstrategier i klartext

Placeringsmetoder

För att åstadkomma en diversifierad placeringsportfölj måste placerare ha en möjlighet att välja ur ett brett urval av placeringsobjekt. Skandia Life erbjuder placerare en möjlighet att välja olika kombinationer av fonder och fondförvaltare enligt sina individuella placeringsbehov. Placerare kan också byta fonder och fondförvaltare när som helst.

Alla fondbolag har sin egen placeringsstil. De två vanligaste metoderna är "top-down" och "bottom-up". Det kommer dock hela tiden nya tillvägagångssätt på marknaden och en del fondbolag använder sig nu av tematiska placeringsmetoder.

"Top-Down" metod

Den här metoden koncentrerar sig på det makroekonomiska klimatet inom det område som fonden placerar i. Fondförvaltaren avgör fondens huvudsakliga tillgångsfördelningen genom att analysera de nuvarande förhållandena och potentiella trenderna för marknadsområdet.

Fondförvaltaren kan t.ex. placera en del av fondens tillgångar i aktier inom banksektorn eftersom fondförvaltaren tror på framtidsutsikterna för finanssektorn. Det enskilda bolaget är mindre viktigt än den sektor som det representerar.

Typiska ekonomiska faktorer i analysen är t.ex.:

- Politiska frågor
- Valutor
- Räntenivån

Dessa faktorer bedöms på basen av deras potentiella inverkan på marknaden under nuvarande förhållanden och analytiker gör på basen av detta sin bedömning av enskilda sektorer.

"Top-down" placeringsmetodens tillgångsfördelning kan effektiveras genom välriktade aktieval, vilket innebär att placeringsportföljen kan dra nytta av utvecklingen inom ett specifikt land eller en specifik sektor.

"Bottom-Up" placeringsmetod

Den här placeringsmetoden är bättre känd under namnet "aktieplockning". Analytiker undersöker individuella aktier och tar ställning nästan utan att beakta sektor eller marknadsområde. Dessa faktorer är av sekundär betydelse och används endast i kontroll- och övervakningssyfte.

Det här är en volatilare metod än "top-down" och har därför större förutsättningar för bra avkastning. Fondförvaltare väljer aktier på basen av aktiernas enskilda meriter istället för att fokusera på kortsiktiga trender eller på att förutspå utvecklingen på hela marknader. Det här kan leda till enskilda sektors övervikt i portföljen. Fondförvaltare som använder "top-down" metoden är inte till en hög grad intresserade över att jämföra placeringarnas utveckling med jämförelseindexet.

Vanligtvis använder fondbolag inte enbart "top-down" eller "bottom-up" metoden. De använder ofta en kombination av båda dessa strategier, men med betoning på en av dem. "Top-down" metoden kan exempelvis användas för makroekonomisk analys av geografisk allokering, men samtidigt kan enskilda sektorer förbises när aktier "plockas".

Placeringsstrategi

Alla fondbolag har olika infallsvinklar till förvaltande av placeringar, även beträffande fonder inom samma sektor. Man kan dock klart skilja mellan tre olika placeringsstrategier: tillväxt, "value" och blandad.

Är fondförvaltaren villig att placera i populära och därmed dyra aktier i hoppet om att dra nytta av deras rörelser på marknaden, eller vill fondförvaltaren hitta billiga aktier och hoppas att även marknaden upptäcker dessa?

Tillväxtfonder

Tillväxtaktier är företag som kontinuerligt förväntas producera större vinster än marknaden i medeltal.

Som namnet indikerar söker tillväxtfonder efter de snabbast växande företagen på marknaden. Tillväxtfondernas förvaltare tar större risker och betalar ett högt pris för aktierna i avsikten att bygga en portfölj bestående av aktier med bättre tillväxtpotential, eller avkastningsmöjligheter, än medeltalet.

T.ex. Dell och Microsoft anses var "dyra" aktier, eftersom priset på dessa aktier är högt i relation till deras vinster. De är aktiva, snabbt växande och lönsamma företag på dynamiska marknader. Placerare jagar dessa "superladdade" tillväxtaktier och kommer att fortsätta att placera i dem så länge de fortsätter att växa. Var dock på din vakt om tillväxten börjar avta. För en aktie med stora tillväxtpotential är ofta nedgången lika dramatisk.

Tillväxtaktier är därför de volatilaste av de tre olika placeringsstrategierna.

"Value"fonder

De här fonderna placerar i företag som fränsetts av marknaden - aktier som är undervärderade eller lågt prissatta i relation till deras avkastningspotential.

Ibland kan en aktie stå inför ett kortsiktigt problem som löser sig och glöms med tiden. Kanske företaget är för litet eller specialiserat för att åstadkomma mycket intresse. Oberoende om det är det ena eller det andra tror fondförvaltaren att aktien har ett större potential än marknaden har lagt märke till. Fondförvaltaren tror att aktiepriserna kommer att stiga när allmänheten kommer till samma slutsats.

Den stora risken med "value"fonder är att de "oupptäckta skatterna" förblir oupptäckta. Om detta inträffar kan det påverka fondens avkastning för en längre tid. Volatiliteten är dock låg och för bra fonder är risken för oregelbundna avkastningar relativt liten.

Blandfonder

Dessa fonder är en kombination av "value-" och tillväxtstrategier. De kan därför ha stora variationer och det finns inte någon typisk blandfond. En blandfond kan t.ex. placera både i internet aktier med hög avkastning och billigt prissatta företag inom bilindustrin. Det är därför svårt att fastställa fondens risknivå.

Vilken strategi använder sig Skandia Lifes fondförvaltare av?

Det här är endast ett urval av våra fondförvaltare och deras placeringsstilar.



Barings aktieplaceringsprocess strävar efter att ge en hög avkastning genom att placera i värdepapper som är attraktivt prissatta och ger bättre avkastning än förväntat. Processen är också planerad i avsikten att undvika övervärderade eller billiga aktier som fortsättningsvis uppvisar dåliga resultat.

Barings handel på marknader för värdepapper med fasta räntor görs på basen av en strikt och grundlig makro- och mikroekonomisk analys. De söker efter ett oigenkännligt värde på masskulderbrevs- och kreditmarknader genom att söka efter avkastningar som med klar marginal överstiger inflationsnivån och de strävar också efter en effektiv diversifiering.



Fidelity tror att aktiemarknaderna är ineffektiva, vilket leder till att aktier prissätts fel. De strävar efter att dra nytta av dessa ineffektiviteter genom grundliga företagsanalyser. Fidelity tror att utsikterna för, och värderingen av, enskilda företag kan förutspås i en större grad genom grundliga företagsanalyser, än genom makroekonomiska prognoser. Därför anser Fidelity att aktieplöckning är det bästa sättet för skapandet av mervärde.



Framlington betonar vikten av grundliga analyser och koncentrerar sig på att finna företag av hög kvalitet som kan erbjuda god avkastning. Framlington använder ett flertal olika metoder för att säkerställa att det pris som betalas inte är för högt.

Gartmore

Gartmore koncentrerar sig främst på att identifiera oförväntade avkastningar. De tror att placeringar i tillväxtaktier medför överlägsna avkastningar på lång sikt, och att placeringar i företag vars tillväxtprognoser baserar på allmänna prognoser endast ger medelmåttiga avkastningar, eftersom förväntningarna för dessa aktier redan reflekteras i aktiens pris. Gartmore koncentrerar sig därför på att identifiera oförväntade avkastningar och strävar efter att sälja företag med en betydande risk för mindre än förväntad avkastning.

Jämförelseindex

Ett jämförelseindex är en mekanism som används av placerare för att mäta risken och avkastningarna för placeringar. En finsk aktiefond som har gett en avkastning på 35 % över de senaste fem åren kan ses som ett attraktivt placeringsobjekt, men om den finska aktiemarknadens tillväxt under samma period har varit 47 %, är fonden inte längre lika tilltalande. För att kunna skapa en bild av en placerings prestanda är det därför viktigt att ha ett jämförelseindex som värderingsgrund. För att göra jämförelserna betydelsefulla är det viktigt att indexet möjligast noggrant motsvarar fondens placeringsfördelning.

Jämförelseindexet utgör ofta startpunkten för fondförvaltaren vid skapandet av en ny placeringsfond. Om fonden har samma proportioner för placeringarna som indexet, avspeglas fondens risk och avkastning i jämförelseindexet. För att åstadkomma en högre avkastning än jämförelseindexet, måste de av fondförvaltaren valda placeringsobjektens fördelning skilja sig från jämförelseindexets. Det här skapar risk som medför att fonden åstadkommer högre eller lägre avkastningar än jämförelseindexet. Fondförvaltarens målsättning är att uppnå en bättre avkastning än jämförelseindexet genom att ha en större vikt än indexet i aktier med goda avkastningsförutsättningar.

Det faktum att finansmarknaderna utvecklas kontinuerligt borde reflekteras i valet av jämförelseindex. Exempelvis har de globala masskuldebrevsmarknaderna historiskt sett dominerats av statsobligationer och fonder som har jämförts med statliga jämförelseindex. Under den senaste tiden har dock ett flertal företag börjat ta lån och alltmer invecklade låneformer har blivit populärare. Om en fond vill representera hela den globala masskuldebrevsmarknaden måste den inkludera den här nya typen av masskuldebrev. Därför använder många fondförvaltare nu helhetsindex (aggregatindex) som kombinerar statliga-, multinationella-, företags- och pantlån.

Bedömning av placeringar är alltid en svår uppgift men jämförelseindex utgör ett användbart redskap vid utvärdering av risk och avkastning.

Indicator

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

| | Aktier | | | | | | | | | Masskuldebrevslån | | Valutor | | |
|-------------------|----------------|--------|-----|---------|--------|-------|---------------------------------------|-------------------------------|-----------|-------------------|-----------------|---------|---------|----------|
| | Storbritannien | Norden | USA | Finland | Europa | Japan | Stilla-havsområdet exklusive Japan | Marknader under utveckling | Teknologi | Europeiska | Internationella | Euro/£ | Euro/\$ | Euro/Yen |
| Ålandsbanken | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ● | ■ | ■ | ■ | ■↑ | ■↑ | ■ | ■↓ | ▲ |
| Baring | ▲ | | ■ | | ■ | ● | ▲ | ▲ | ■ | ■ | ▲ | ■ | ▲ | ● |
| Conventum | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ● | ● | | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ▲ |
| Deutsche | ▲ | | ● | | ▲ | ●↓ | ▲ | ▲ | | ■↓ | ▲ | ▲↑ | ▲↑ | ● |
| Evli | ● | | ● | ■ | ▲ | ■ | | ▲ | ● | ▲ | | ▲ | ▲ | ▲ |
| Fidelity | ● | | ■ | | ● | ▲ | ▲ | ▲ | | ■ | ■ | | | |
| Framlington | ▲ | ■ | ■ | ■ | ■ | ● | ■ | ▲ | ■ | ■ | ■ | ● | ● | ▲ |
| Gartmore | ▲ | ■ | ▲ | ▲ | ▲ | ■ | ▲ | ▲ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ |
| Gyllenberg | ▲ | ▲ | ▲ | ▲ | ▲ | ■ | ▲ | ■ | ■ | ● | ● | ■ | ▲↑ | ● |
| ING | | | ▲ | | ▲ | ■ | ▲ | ▲ | ▲ | ▲ | ▲ | ■ | ■ | ■ |
| INVESCO PERPETUAL | ▲ | ■ | ▲ | ■ | ▲ | ● | ▲ | ■ | ■ | ■ | ■ | ● | ● | ● |
| JPMorgan Fleming | ▲ | ■ | ●↓ | ●↓ | ▲ | ● | ▲↑ | ▲↑ | ●↓ | ■↓ | ■↓ | ▲ | ▲ | ▲ |
| Merrill Lynch | ■ | ■ | ▲ | ■ | ▲↑ | ▲↑ | ▲ | ▲↑ | ● | ▲↑ | ●↓ | ■ | ■ | ▲ |
| Odin | | ■ | | ●↓ | | | | | | | | | | |
| SAMMANDRAG | ▲ | ■ | ■ | ■ | ▲ | ■ | ▲ | ▲ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ▲ |

Månadlig % utveckling för jämförelseindexen

-0.61 -2.54 1.92 2.16 -2.46 -4.53 4.85 7.12 2.56 0.26 1.51

Källa: Standard&Poor's Micropal, utveckling i euro fram till 31/1/2002, säljkurs mot säljkurs, bruttoavkastingen återinvesterad. Den tidigare utvecklingen garanterar inte placeringarnas framtida utveckling.

Jämförelseindex

Aktier

| | |
|--------------------------------------|-----------------------------|
| Storbritannien | FTSE All Share |
| Norden | MSCI Nordic Countries |
| USA | S&P 500 |
| Finland | Hex Portfolio |
| Europa | FTSE World Europe ex UK |
| Japan | FTSE All World Japan |
| Stilla-havsområdet (exklusive Japan) | FTSE World Pacific ex Japan |
| Marknader under utveckling | S&P/IFCI Composite |
| Teknologi | NASDAQ |

Masskuldebrevslån

| | |
|-----------------|--|
| Europeiska | Salomon Bros EMU Government Bond Index |
| Internationella | Salomon Brothers World Government Bond Index |

Instruktioner för läsandet av Indicator på följande sida.

Marknadsutveckling (%)

| Aktier | 6 kk | 1 vuosi | 3 vuotta | 5 vuotta |
|---|--------|---------|----------|----------|
| Storbritannien - FTSE All Share | -4.23 | -11.20 | 14.83 | 69.55 |
| Norden - MSCI Nordic Countries | -3.40 | -22.31 | 66.53 | 170.13 |
| USA - S&P 500 | -4.47 | -9.40 | 20.99 | 111.47 |
| Finland - Hex Portfolio | 6.46 | -16.15 | -1.82 | 35.22 |
| Europa - FTSE World Europe ex UK | -8.32 | -21.09 | 6.98 | 80.38 |
| Japan - FTSE All World Japan | -21.04 | -28.87 | 4.72 | -2.26 |
| Stillahavsområdet (ej Japan) - FTSE World Pacific ex Japan | 9.73 | -1.13 | 46.15 | -5.97 |
| Marknader under utveckling - S&P/IFCI Composite | 12.75 | 0.90 | 62.50 | 2.38 |
| Teknologi - NASDAQ | -3.03 | -24.65 | 1.82 | 92.22 |
| Masskuldebrevslån | | | | |
| Europeiska - Salomon Brothers EMU Government Bond Index | 2.98 | 5.62 | 9.62 | - |
| Internationella - Salomon Bros World Government Bond Index | 0.95 | 5.11 | 25.84 | - |

Källa: Standard & Poor's Micropal, utveckling i euro fram till 31/01/2002, säljkurs mot säljkurs, bruttoavkastningen återinvesterad. Den tidigare utvecklingen garanterar inte placeringarnas framtida utveckling.

Standard & Poor's Micropal och Skandia koncernen har på alla möjliga sätt försökt säkerställa ovanstående siffrors riktighet. Ingendera tar ansvar för placerarens investeringsbeslut och möjligen därav uppstående finansiella förluster.

Hur används Indicator?

I Indicator får placerarna en 12 månaders prognos över aktiemarknaden från ett urval av fondförvaltningsbolag 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.

Bedömningarna baserar sig på följande riktlinjer:

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

Kategorier:

Aktier - fondförvaltningsbolagets 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.

Masskuldebrevsmarknader - bedömningen av båda masskuldebrevsmarknaderna syftar på ett bestämt index omräknat i euro.

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

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 1,11euro.

Om fondförvaltningsbolaget 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 0,91euro.

Om fondförvaltningsbolaget 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.

Ledare inom Multi-Manager investeringar

Skandia Lifes breda fondurval är uppdelat i fyra kategorier för att underlätta kartläggningen av kundernas behov och valet av fonder.

Portfolios

Portfolios kategorin erbjuder ett enkelt och lätt sätt att placera. Dina kunder drar nytta av de val av placeringsobjekt och fondförvaltare som Skandia Life har gjort.

Valet av placeringsobjekt för Portfolios fonderna sker enligt Skandia Lifes placeringskommittés förutbestämda direktiv, som utgör riktlinjer åt fondförvaltarna och ger dem en möjlighet att reagera på förändringar i marknadsförhållanden.

Placeringskommittén väljer också de lämpligaste fondbolagen. Efter en grundlig analys väljer kommittén fondförvaltarna på basen av deras expertis att sköta enskilda sektorer. Därför kan en fond dra nytta av flera olika fondförvaltares styrkor inom respektive områden istället för att lita på bara en fondförvaltare.

Om förvaltaren av en Portfolios fond inte möter våra höga placeringskrav, kan fondförvaltaren bytas ut. **Detta är den verkliga styrkan i processen** - Skandia Life kan byta fondförvaltare alltid när vi anser det finnas ett fondbolag som är mer dugligt att sköta dina pengar.

Managers

Inom Managers kategorin kan du välja ett specifikt fondbolag för förvaltandet av dina placeringar.

Den utvalda fondförvaltaren fattar beslutet om hur din placering skall fördelas i aktier, obligationer och kontanta medel enligt de riktlinjer som Skandia Life har ställt upp.

Skandia Lifes placeringskommitté övervakar fondförvaltarna och deras fonder för att säkerställa att de fungerar inom förutbestämda placeringsmålsättningar.

Markets

Inom Markets kategorin bestämmer du själv inom vilka marknadsområden du vill placera.

Skandia Lifes placeringskommitté avgör vilka placeringsobjekt som är lämpliga inom de marknadsområden du valt. I likhet med Portfolios kategorin kan en fond förvaltas av en mängd olika fondförvaltare om Skandia Life finner det relevant. Skandia Lifes placeringskommitté övervakar fondförvaltarna och deras fonder för att säkerställa att de fungerar inom förutbestämda placeringsmålsättningar. Fondförvaltarna kan vid behov bytas ut om vi anser att det finns ett fondförvaltningsbolag som är mer dugligt att sköta dina pengar.

Managers & Markets

Managers & Markets kategorin erbjuder dig en fullständig flexibilitet i valet fondförvaltare och marknadsområde för dina placeringar. Detta är den största av kategorierna och den är planerad för placerare som själv vill sammanställa sin placeringsportfölj.

I de tre tidigare kategorierna har en stor del av placeringsbesluten gjorts för dig. I Managers & Markets kategorin har du möjligheten att skraddarsy din egen placeringsstrategi. Fonderna inom denna kategori är specialiserade till en högre grad än i de övriga kategorierna och därför också utsatta för större risk.

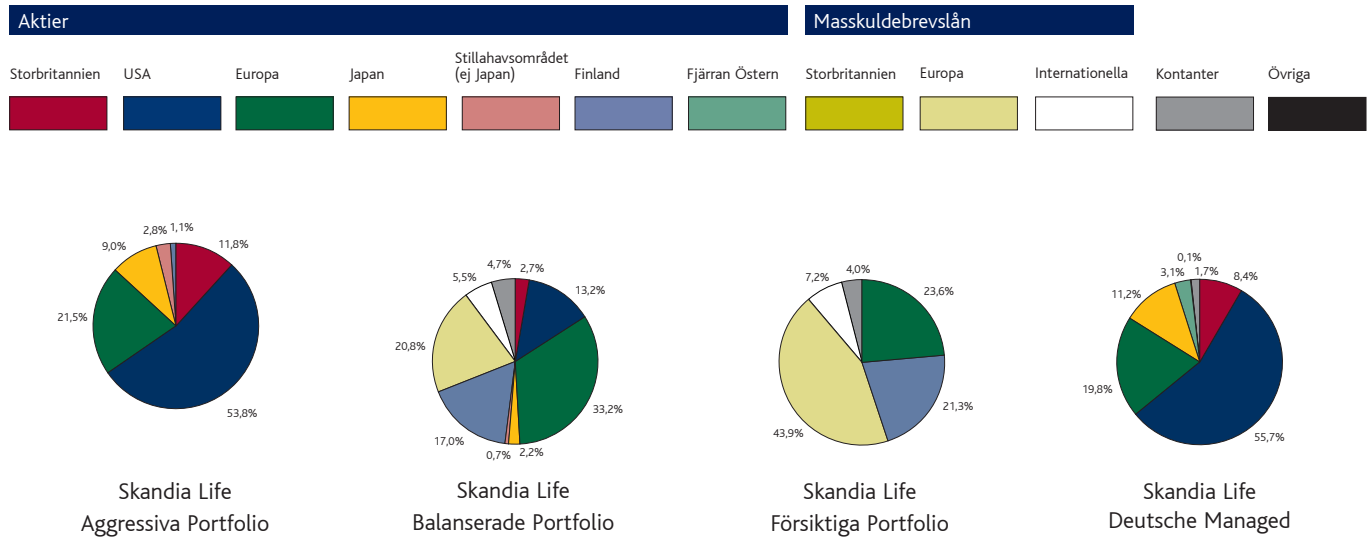
Vi anser att flexibilitet är ett av de viktigaste attributen för Multi-Manager placering. Våra kunder kan när som helst förflytta sig från en fondkategori till en annan och utan begränsningar byta fonder så ofta som möjligt med undantag av vissa specialomständigheter.

I egenskap av föregångare för Multi-Manager placeringsmodellen är vi övertygade om vi har ett försprång gentemot övriga livförsäkringsbolag. Vi utvecklar kontinuerligt vår process för val av placeringsobjekt för att upprätthålla detta försprång.

Portfolios och Managers fonderna

Placeringarnas fördelning (31/01/2002)

De nedanstående graferna visar Portfolios och Managers fondernas placeringsfördelning. Om det har skett en märkbar förändring (5% eller mer) i placeringarnas fördelning anges detta med ett 🔄 tecken



Källa: Skandia Life

Fondavkastning (%)

| Portfolios | Säljkurs euro | 1 mån | 6 mån | 1 år | 3 år | 5 år | Sedan fondens | Startdatum | Riskluokitus |
|------------------------------------|---------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------|--------------|
| | 1.2.2002 | 2.1.2002 - 1.2.2002 | 1.8.2001 - 1.2.2002 | 1.2.2001 - 1.2.2002 | 1.2.1999 - 1.2.2002 | 3.2.1997 - 1.2.2002 | startdatum 1.2.2002 | | |
| Skandia Life Aggressiva Portfolio | 2.902 | -1.66 | -7.99 | -22.24 | 8.97 | 37.99 | 72.53 | 18.10.1995 | 4 |
| Skandia Life Balanserade Portfolio | 2.922 | -0.31 | -3.53 | -13.63 | 4.28 | 37.77 | 73.72 | 18.10.1996 | 3 |
| Skandia Life Försiktiga Portfolio | 2.561 | 0.20 | -0.23 | -6.74 | 7.70 | 29.74 | 52.26 | 18.10.1997 | 2 |

Managers

| | | | | | | | | | |
|--------------------------------------|-------|-------|-------|--------|--|--|--------|------------|---|
| Skandia Life Deutsche Global Managed | 1.188 | -3.18 | -8.69 | -19.57 | | | -29.37 | 16.10.2000 | 4 |
|--------------------------------------|-------|-------|-------|--------|--|--|--------|------------|---|

Markets

| | | | | | | | | | |
|--|-------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|------------|---|
| Skandia Life Euro Obligationsfond | 2.338 | 0.34 | 1.70 | 3.77 | 3.41 | 20.58 | 39.00 | 18.10.1995 | 2 |
| Skandia Life Euro Aktiefond | 1.722 | -1.09 | -9.03 | -20.75 | | | 2.38 | 03.09.1999 | 3 |
| Skandia Life Europeiska Aktiefond | 1.202 | -2.51 | -8.03 | -23.39 | | | -28.54 | 16.10.2000 | 4 |
| Skandia Life Finska Depositionsfond | 1.932 | 0.21 | 1.36 | 3.04 | 7.75 | 11.35 | 14.86 | 18.10.1995 | 1 |
| Skandia Life Finska Aktiefond | 2.747 | 0.66 | 3.23 | -18.97 | -10.96 | 19.96 | 63.32 | 18.10.1995 | 3 |
| Skandia Life Internationella Aktiefond | 1.181 | -4.91 | -7.73 | -23.16 | | | -29.79 | 16.10.2000 | 4 |
| Skandia Life Internationella Obligationsfond | 2.488 | 2.64 | 1.10 | 4.45 | 15.19 | 35.66 | 47.92 | 18.10.1995 | 3 |
| Skandia Life Japanska Aktiefond | 1.535 | -3.40 | -18.39 | -26.20 | 3.37 | | -8.74 | 15.04.1997 | 4 |
| Skandia Life Pacific Aktiefond | 1.534 | 4.71 | 9.57 | -4.42 | | | -8.80 | 16.10.2000 | 4 |
| Skandia Life USA Aktiefond | 1.097 | -1.17 | -6.80 | -21.59 | | | -34.78 | 16.10.2000 | 4 |

Managers & Markets

| | | | | | | | | | |
|---|--|--------|--------|--------|--------|-------|--------|------------|---|
| Skandia Life Aktia Likvida | 1.874 | 0.11 | 1.08 | 2.40 | 6.30 | 10.69 | 11.41 | 14.10.1996 | 1 |
| Skandia Life Baring American Growth | 1.066 | -3.70 | -7.87 | -24.72 | | | -36.62 | 16.10.2000 | 4 |
| Skandia Life Baring Eastern European | 3.613 | 13.30 | 27.76 | 15.54 | 70.91 | | 114.80 | 15.04.1997 | 5 |
| Skandia Life Baring Eastern | 1.571 | 7.90 | 13.43 | -5.08 | | | -6.60 | 16.10.2000 | 5 |
| Skandia Life Baring Europe Select | 2.179 | 3.12 | -11.53 | -28.18 | 11.06 | | 29.55 | 15.04.1997 | 4 |
| Skandia Life Baring Global Growth | 1.621 | -1.82 | -7.64 | -23.54 | -5.09 | | -3.63 | 06.05.1998 | 4 |
| Skandia Life Baring Leading Sectors | 1.073 | -3.33 | | | | | 7.30 | 15.10.2001 | 4 |
| Skandia Life Conventum Aktie | 1.504 | 0.60 | 2.52 | | | | -10.58 | 24.04.2001 | 3 |
| Skandia Life Conventum Finland Value | 1.818 | 5.88 | 14.70 | | | | 8.09 | 01.05.2001 | 3 |
| Skandia Life Conventum Balanserad | 1.672 | 1.03 | 5.09 | -12.18 | -12.05 | | -18.48 | 16.10.2000 | 3 |
| Skandia Life Evli Select | 2.281 | 1.20 | -0.39 | -22.18 | 20.94 | | 35.61 | 24.11.1997 | 3 |
| Skandia Life Fidelity Funds South East Asia | 1.309 | 6.86 | 11.21 | -6.43 | 31.69 | | -22.18 | 15.04.1997 | 4 |
| Skandia Life Fidelity Funds Technology | 0.804 | -1.47 | -4.63 | -32.55 | | | -52.20 | 02.05.2000 | 5 |
| Skandia Life Fidelity Managed International | 2.247 | -3.23 | -11.33 | -22.03 | 6.54 | | 33.59 | 06.05.1998 | 4 |
| Skandia Life FIM Russia | 2.775 | 18.24 | 44.98 | | | | 64.98 | 01.05.2001 | 5 |
| Skandia Life Framlington Biotech | 0.899 | -14.95 | | | | | -10.10 | 03.12.2001 | 5 |
| Skandia Life Framlington Financial | 1.508 | -1.89 | -7.37 | | | | -10.34 | 01.05.2001 | 5 |
| Skandia Life Framlington Health | 4.697 | -8.30 | -9.06 | -17.18 | | | 180.75 | 24.03.1999 | 5 |
| Skandia Life Framlington Nasdaq | 0.677 | -1.17 | -8.51 | -40.19 | | | -59.75 | 16.10.2000 | 5 |
| Skandia Life Framlington New Leaders | 1.067 | -3.79 | | | | | 6.70 | 15.10.2001 | 4 |
| Skandia Life Gartmore American Smaller Companies | 1.088 | -1.18 | | | | | 8.80 | 15.10.2001 | 4 |
| Skandia Life Gartmore CS Eurobloc | 2.135 | -1.34 | -6.65 | -19.19 | 25.74 | | 26.93 | 04.01.1999 | 4 |
| Skandia Life Gartmore Emerging Markets | 1.329 | 5.64 | 10.66 | -5.54 | | | -20.99 | 02.05.2000 | 5 |
| Skandia Life Gartmore Japanese Growth | 0.850 | -5.03 | -21.08 | -33.07 | | | -49.46 | 16.10.2000 | 4 |
| Skandia Life Gyllenberg Bond | 2.004 | -0.05 | 2.14 | 3.41 | 2.19 | 16.51 | 19.14 | 24.10.1996 | 2 |
| Skandia Life Gyllenberg European Balanced | 1.614 | -1.47 | -4.33 | -15.10 | | | -4.04 | 17.05.1999 | 3 |
| Skandia Life Gyllenberg Finlandia | 3.100 | 1.01 | 9.27 | -2.52 | 13.72 | 59.14 | 84.30 | 24.10.1996 | 3 |
| Skandia Life Gyllenberg International | 2.395 | -0.62 | -4.51 | -10.70 | 6.78 | 33.35 | 42.39 | 24.10.1996 | 4 |
| Skandia Life Gyllenberg Money Manager | 1.862 | 0.16 | 1.14 | 2.53 | 6.34 | 10.18 | 10.70 | 24.10.1996 | 1 |
| Skandia Life Gyllenberg Optimum | 2.831 | 0.60 | 5.20 | -5.82 | 13.33 | 41.76 | 68.31 | 18.10.1995 | 3 |
| Skandia Life Henderson Ethical | 1.656 | -1.55 | -6.91 | -19.81 | | | -1.55 | 24.03.1999 | 5 |
| Skandia Life Henderson Global Technology | 1.781 | -1.17 | -9.69 | -52.20 | | | 5.89 | 24.03.1999 | 5 |
| Skandia Life INVESCO GT Leisure | 1.176 | 0.51 | | | | | 17.60 | 15.10.2001 | 5 |
| Skandia Life INVESCO GT Euro Enterprise | 1.317 | 0.38 | -7.90 | -38.74 | | | -21.70 | 24.03.1999 | 4 |
| Skandia Life INVESCO GT Pan European | 1.537 | -3.64 | -10.48 | -31.72 | | | -8.62 | 24.03.1999 | 4 |
| Skandia Life JPMF America Equity | 2.616 | -1.73 | -6.40 | -11.59 | 10.75 | | 55.53 | 15.04.1997 | 4 |
| Skandia Life JPMF European Strategic Value | 1.083 | 2.46 | | | | | 8.30 | 15.10.2001 | 4 |
| Skandia Life JPMF European Technology | 0.734 | -5.66 | -7.79 | -44.48 | | | -56.36 | 16.10.2000 | 5 |
| Skandia Life Mercury ST Emerging Europe | 1.548 | 13.41 | 28.46 | 7.28 | | | -7.97 | 16.10.2000 | 5 |
| Skandia Life Mercury ST Emerging Markets | 1.342 | 4.11 | 6.34 | -14.41 | 27.20 | | -20.21 | 15.04.1997 | 5 |
| Skandia Life Mercury ST Euro Markets | 2.201 | -3.04 | -8.60 | -18.69 | | | 30.86 | 24.03.1999 | 4 |
| Skandia Life Mercury ST Japan | 0.753 | -4.56 | -20.65 | -33.07 | | | -55.23 | 02.05.2000 | 4 |
| Skandia Life Merrill Lynch Global Value Portfolio | 1.010 | -2.60 | | | | | 1.00 | 15.10.2001 | 4 |
| Skandia Life Odin Finland | 1.161 | 5.64 | | | | | 16.10 | 15.10.2001 | 3 |
| Skandia Life ODIN Norden | 1.830 | 3.98 | -8.22 | -2.50 | 37.80 | | 8.80 | 15.04.1997 | 3 |
| Skandia Life Ålandsbanken Europe Active Portfolio | 1.480 | -1.33 | -4.08 | -18.05 | | | -12.01 | 14.06.1999 | 4 |
| Skandia Life Ålandsbanken European Value | Ej tillgänglig, fonden lanserad 01/02/2002 | | | | | | | 01.02.2002 | 4 |
| Skandia Life Ålandsbanken Global Value | 1.268 | -2.84 | -11.64 | -28.28 | | | -24.61 | 14.06.1999 | 4 |
| Skandia Life Ålandsbanken Euro Bond | 1.802 | 0.00 | 1.35 | 3.27 | | | 7.13 | 14.06.1999 | 1 |
| Skandia Life Ålandsbanken Share Index Loan | 1.510 | -0.13 | -3.76 | -9.20 | | | -10.23 | 14.06.1999 | 3 |

Riskenivå 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

Skandia Life Assurance Company Limited - filial i Finland,
PB 1129, 00101 Helsingfors, Bulevarden 2-4A, 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

FSA är Skandia Lifes
auktorerande myndighet i Storbritannien,
25 The North Colonnade, Canary Wharf,
London E14 5HS, UK

www.skandia-life.fi