

informer

mars 2004

Global marknadsöversikt

sida 2

Merrill Lynch Gold & General Fund

sida 3

Hur används Indicatorn?

sida 5

Indicator

sida 6

Fondkategorierna

sida 7

Marknadsutveckling

sida 8

Fondavkastning

sida 9

Global marknadsöversikt

Vi kan se två tydliga riskområden för aktier år 2004 - högre avkastning på masskuldebrev och stagnerande vinster. Nyckeln till både och är löneinflation, eftersom högre löner leder till högre kostnader, vilket har en negativ effekt på både inflation och företagsvinster. Vi har därför nyligen tagit en detaljerad blick på de potentiella följderna av löneinflation i Storbritannien och USA.

Även om risken för löneinflation är större i Storbritannien än i USA så tror vi att räntorna kommer att stiga i USA. När räntorna börjar stiga, kommer masskuldebrevslån att ställas under tryck, vilket kunde leda till att aktiekurserna stiger under ett par månaders tid. Till följd av detta måste fondförvaltare i en allt högre grad koncentrera sig på aktieplockning i år jämfört med förra året.

En klyfta har uppstått mellan inköpschefernas utsikter globalt sett och tillväxten i industriproduktionen. Inköpschefsindexen (PMI) påvisar en stark tillväxt eftersom företagen håller på att fylla på lagren trots att industriproduktionen i de utvecklade ländernas inte växer lika fort.

Produktionen på marknader under utveckling som t.ex. Korea är däremot tilltagande och vi tror att denna utveckling kommer att fortsätta en tid framöver. Med tanke på företagsvinsterna är en ökad produktion till nytta var som helst i världen, speciellt om ökningen i lönenivån blir lägre än ökningen i produktionen, vilket redan har hänt i USA. Asien kommer att dra större nytta än Europa av den här utvecklingen, speciellt nu när euron fortfarande är stark.

Den starka produktionen borde också fortsätta att ge stöd åt oljepriserna. Det här borde framförallt gynna aktiekurserna i de utvecklade länderna jämfört med marknader under utveckling, där värderingarna redan är höga.

I USA är tjänstesektorns löneinflation inte ett lika stort problem som den kunde vara i Storbritannien. Detta beror till en stor grad på att den amerikanska regeringen genom skattelättnader har styrt pengar tillbaka till medborgarna, istället för att skapa en efterfrågan på arbetsplatser. USA har också en högre immigration, vilket gör att servicesektorn är mindre utsatt för påtryckningar.

Vi håller på att bli alltmer oroade över möjligheterna för inflation i Storbritannien till följd av vår studie av servicesektorns löneinflation. Inflationstatistiken i Storbritannien visar tecken på att en betydlig löneinflation redan är på gång inom de statliga sektorerna, en utveckling som har spridit sig till flera olika tjänster. Inflationen har tillsvidare hållits på en låg nivå tack vare prissänkningarna på asiatiska importvaror.

Den senaste tidens möten med företag i Europa har lett till att vi har en positivare framtidssyn, även om denna syn inte ännu har bekräftats av ekonomisk data. Vi tror att Tyskland kommer att klara sig bättre än Frankrike och Italien under de följande 12 månaderna. På grund av kostnadsinbesparingar tror vi att det europeiska fastlandet kommer att uppnå en tillväxt på 15 % i år.

Vi är i en allt högre grad övertygade om att den Europeiska centralbanken blir tvungen att sänka räntorna igen för att stimulera tillväxten och vi kommer därför fortfarande att koncentrera oss på nischföretag som har en förmåga att trotsa den allmänna trenden.

Merrill Lynch

Gold & General Fund

Varför denna fond?

Placeringsfonden Merrill Lynch Gold & General är specialiserad på att placera i aktier inom guldgruvindustrin. Fonden är lämpad för investerare som vill uppnå ytterligare diversifiering i en väldiversifierad placeringsportfölj (MLIM:s interna modell för allokering av tillgångar föreslår ett innehav på 5 %).

Fonden har en utomordentlig avkastningshistorik. Under treårsperioden fram till den 31.12.2003 gav fonden den bästa avkastningen av samtliga placeringsfonder och öppna investeringsbolags (OIEC) fonder i Storbritannien. Den senaste tidens starka avkastning ledde till att fonden år 2003 utsågs till "Best Specialist Fund" av Bloomberg Money. **

Fonden förvaltas av Dr Graham Birch, som är chef för deras ansedda Natural Resources Team, som har fått AAA-ranking. Graham har nästan 20 års erfarenhet inom analys av bolag inom guld- och gruvbranschen. Teamet betraktas vara ett av det starkaste i sitt slag inom finansbranschen. Teamet grundades i början av 1990-talet och förvaltar för tillfället tillgångar till ett värde av 5 miljarder USD. Arbetslagets fem medlemmar, varav tre är geologer, specialiserar sig på forskning av guld- och gruvbolag. Portföljerna skapas genom aktieplockning.

Fonden har fått högsta möjliga klassificering av två oberoende fondanalytiker, Standard & Poor's och Forsyth Partners, samt en femstjärnig klassificering av Morningstar. Ingen annan guldrelaterad placeringsfond i Storbritannien har samma meriter.

Varför nu?

Inställningen till guld och guldkaktier förbättrades under den senare hälften av 2003, vilket underlättades bland annat av en svagare US dollar, låga räntor och en ökad placeringsefterfrågan (jämfört med en stagnerande produktion av guld). Under dessa omständigheter steg priset på guldtackor till 426 US dollar/uns (28,35g)- den högsta nivån på åtta år.

De faktorer som orsakade guldprisstegringen under år 2003 har inte försvunnit. I det följande beskriver vi orsakerna för vår optimism inför år 2004 i mer detalj;

Lägre gruvproduktion - Vi tror att den globala gruvindustriproduktionen nådde sin kulmen kring år 2001 och det är troligt att utvecklingen framöver kommer att vara stillastående. Centralbankerna har dessutom kommit överens om att kontrollera mängden guld som säljs till marknaden. Dessa faktorer borde hjälpa att motarbeta uppkomsten av ett överutbud, vilket tidigare har haft en kraftigt nedsättande effekt på priset av guld.

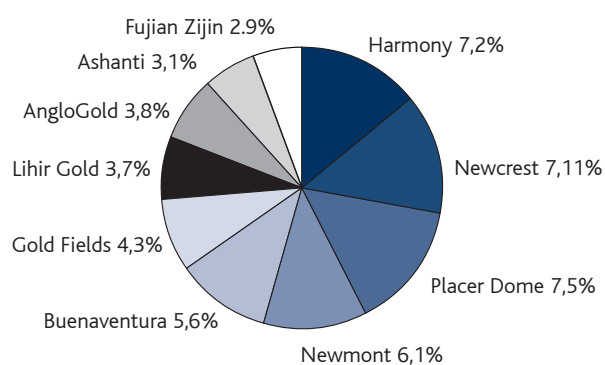
Ökad investeringsefterfrågan - Börsen i London har nyligen listat ett börsnoterat instrument, som kallas Gold Bullion Securities. Detta gör det möjligt för institutioner och privata investerare att placera i guldtackor, vilket kommer att öka efterfrågan på guldtackor. Under tiden ökar möjligheterna i Kina, där en fjärdedel av världens befolkning (med avsevärda besparingar) nu kan köpa guldtackor. Det finns också en möjlighet att de kinesiska myndigheterna kunde överväga att köpa guld istället för amerikanska statens skuldförbindelser i avsikten att absorbera sitt likviditetsöverskott. Det faktum att guld är en påtaglig tillgång ger det en tydlig fördel i förhållande till amerikanska skuldförbindelser, som "föråldras" med tiden.

Förhindrande av producentens gardering - Eftersom räntenivån är låg och priset på guld är stigande, har gruvbolagen börjat köpa tillbaka sina terminer. Den här processen, som kallas för förhindrande av producentens gardering, ökar på guldefterfrågan.

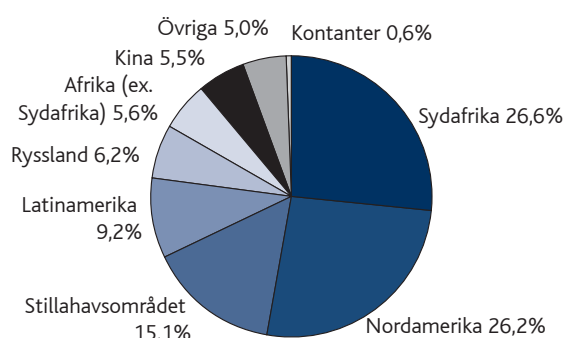
Guldmarknadens långsiktiga grundprinciper förblir således positiva med tanke på år 2004. MLIM tror fortfarande att privatiseringarna på marknaden utgör en möjlighet att öka placeringarna i guldsektorn.

** Fonden rangordnades på tredje plats av samtliga placeringsfonder och öppna investeringsbolag (OIEC) i Storbritannien under de senaste 5 åren. Källa: Fund and Universe - Standard & Poor's. Utvecklingen baserar sig på kapitalavkastningen, köpkurs mot köpkurs fram till 31.12.2003.

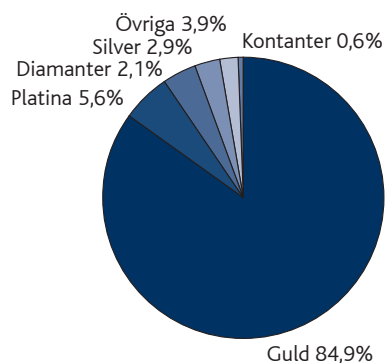
10 största innehav 29.2.2004



Placeringarnas geografiska fördelning 29.2.2004



Allokering per sektor 29.2.2004



Viktig information

Placeringarnas värde och deras avkastning kan fluktuera och är därför inte garanterade. Det är möjligt att placeringarna inte får tillbaka det ursprungligen placerade beloppet. Placeringarnas historiska utveckling är inte en garanti på den framtida utvecklingen. Valutakursfluktuationer kan leda till att placeringens värde kan sjunka eller stiga.

På vissa mindre utvecklade aktiemarknader finns det politiska, ekonomiska och marknadsspecifika risker som är av speciell betydelse. Dessa inkluderar möjligheten av olika former av straffmässiga eller konfiskatoriska statliga ingripanden tillsammans med lägre nivåer av reglering, höga förmedlings- och transaktionsavgifter, mindre pålitlig avtals- och förvarspraxis, avsaknad av värdepappersregistrering, lägre likviditet på marknaden, högre volatilitet på marknaden (vilket orsakar en avsevärd prisökning och valutakursrisker) och mindre pålitlig finansiell rapportering. Allmänt sett finns det en liten korrelation mellan gruvindustrin och aktier i allmänhet. Aktier inom guldgruvindustrin är vanligtvis icke-cykliska till sin natur.

Placeringsfonden Merrill Lynch Gold & General äger inte guld eller andra nyttigheter fysiskt.

Den framförda fondinformationen är avsedd endast i syftet att ge en sammandragen information.

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 1,11euro.

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 0,91euro.

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.

Masskuldebrevsmarknader - bedömningen av båda masskuldebrevsmarknaderna 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	□↑	-	●	-	□	▲	▲	▲	▲	-	▲↑	●	-	-	
Deutsche	□↓	-	□	-	▲↑	▲	▲↑	□↓	□	-	□↓	□↓	-	-	
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

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

Kategorin Portfolios 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 kategorin Managers 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 kategorin Markets 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 fondbolag som är mer dugligt att sköta dina pengar.

Managers & Markets

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

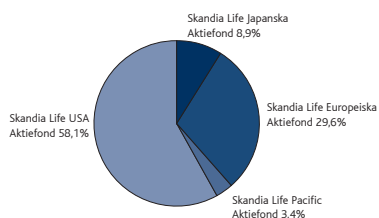
I de tre tidigare kategorierna har en stor del av placeringsbesluten gjorts för dig. I Managers & Markets kategorin har du möjligheten att skraddarsy din egen placeringsstrategi. Fonderna inom denna kategori är specialiserade till en högre grad än i de övriga kategorierna och därför också utsatta för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

Vi anser att flexibilitet är ett av de viktigaste attributen för Multi-Manager placeringar. 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.

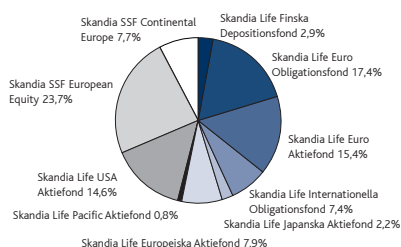
I egenskap av föregångare för Multi-Manager placeringsmodellen är vi övertygade om vi har ett försprång gentemot övriga livförsäkringsbolag. Vi utvecklar kontinuerligt vår process för val av placeringsobjekt för att upprätthålla detta försprång.

Portfolios fonderna

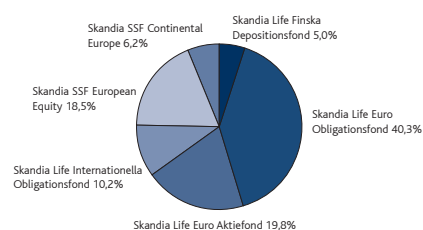
Placeringarnas fördelning 27/02/2004



Skandia Life
Aggressiva Portfolio



Skandia Life
Balanserade Portfolio



Skandia Life
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	1.35	3.19	3.77	21.73	28.84	-	6.79	5.20	-
Internationella - Citi WGBI	0.14	-1.35	-2.62	1.21	22.33	51.00	0.40	4.11	6.07
Aktier									
Storbritannien - FTSE All Share	4.85	13.83	34.83	-17.97	-6.16	40.52	-6.40	-1.26	4.98
Japan - FTSE All-World Japan	-0.31	2.60	23.93	-30.15	-2.91	-11.00	-11.29	-0.59	-1.65
Europa - FTSE World Europe Exc UK	1.83	12.91	39.49	-24.88	-5.53	55.06	-9.11	-1.13	6.47
Stillahavsområdet (ex. Japan) - FTSE World Pacific Exc Japan	4.47	10.31	39.75	-1.07	36.17	-12.14	-0.36	6.37	-1.83
Norden - MSCI Nordic Countries	6.34	5.86	32.55	-42.47	-0.50	62.27	-16.86	-0.10	7.17
Globalt - MSCI World	1.54	4.30	23.13	-30.49	-17.27	21.28	-11.43	-3.72	2.80
Teknologi - NASDAQ	-1.77	-0.93	31.64	-30.18	-21.62	47.38	-11.30	-4.75	5.70
USA - S&P 500	1.34	1.07	19.72	-29.05	-13.53	49.40	-10.82	-2.86	5.91
Marknader under utveckling - S&P/IFCI Composite	4.80	13.77	52.15	18.35	68.97	6.89	5.79	11.06	0.96

Källa: Standard & Poor's Fund Services, utveckling i euro fram till 27/02/2004, 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 ovanstående siffrors riktighet. Ingendera tar ansvar för placerarens investeringsbeslut och möjligen därav uppståande finansiella förluster.

Fondavkastning (%) fram till 27.02.2004

Portfolios	Säljkurs euro 27.02.2004	Totalavkastning						Genomsnittlig årsavkastning			Startdatum	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 Life Aggressiva Portfolio	2.152	1.65	1.80	24.11	-36.98	-21.66	-3.24	27.94	-14.27	-4.76	-0.47	18.10.1995	4
Skandia Life Balanserade Portfolio	2.526	0.72	4.90	22.44	-19.73	-10.68	13.07	50.18	-7.07	-2.23	1.77	18.10.1995	3
Skandia Life Försiktiga Portfolio	2.478	0.20	4.60	16.17	-5.78	4.69	21.77	47.32	-1.96	0.92	2.85	18.10.1995	2

Managers

Skandia Life Deutsche Global Managed	0.824	1.10	1.98	11.05	-39.23			-51.01	-15.30			16.10.2000	4
--------------------------------------	-------	------	------	-------	--------	--	--	--------	--------	--	--	------------	---

Markets

Skandia Life Euro Obligationsfond	2.528	0.88	1.44	0.68	11.76	12.16	27.61	50.30	3.78	2.32	3.54	18.10.1995	2
Skandia Life Euro Aktiefond	1.329	-0.97	13.01	40.34	-33.72			-20.99	-12.81			03.09.1999	3
Skandia Life Europeiska Aktiefond	0.984	2.61	10.69	37.82	-31.48			-41.50	-11.84			16.10.2000	4
Skandia Life Finska Depositionsfond	1.989	0.10	0.45	1.07	5.85	10.81	14.44	18.25	1.91	2.07	1.95	18.10.1995	1
Skandia Life Internationella Aktiefond	0.830	2.09	0.48	20.64	-39.68			-50.65	-15.51			16.10.2000	4
Skandia Life Internationella Obligationsfond	2.219	1.19	-3.90	-4.80	-8.38	2.59	17.10	31.93	-2.88	0.51	2.28	18.10.1995	3
Skandia Life Japanska Aktiefond	1.279	-3.76	-8.97	15.64	-35.63	-14.39		-23.96	-13.66	-3.06		15.04.1997	4
Skandia Life Pacific Aktiefond	1.345	2.75	8.03	29.83	-13.00			-20.04	-4.54			16.10.2000	4
Skandia Life USA Aktiefond	0.748	2.05	-1.32	18.73	-41.15			-55.53	-16.20			16.10.2000	4

Managers & Markets

Aktier Asien exklusive Japan

Skandia Life Baring Eastern	1.482	4.07	7.55	34.60	-5.84			-11.89	-1.99			16.10.2000	5
Skandia Life Fidelity Funds South East Asia	1.180	0.08	8.46	41.66	-15.11	18.36		-29.85	-5.31	3.43		15.04.1997	4
Skandia Life INVESCO PERPETUAL Hong Kong & China	1.444	2.92	13.79	49.79				44.40				01.10.2002	4

Aktier Europa

Skandia Life Baring Europe Select	2.543	3.29	22.26	63.01	-12.88	26.71		51.19	-4.49	4.85		15.04.1997	4
Skandia Life Fidelity European	1.364	2.10	12.91	40.76				36.40				01.10.2002	4
Skandia Life Gartmore CS Eurobloc	1.786	1.08	12.82	49.71	-26.92	1.13		6.18	-9.93	0.23		04.01.1999	4
Skandia Life INVESCO GT Pan European	1.172	5.11	14.12	35.65	-41.75			-30.32	-16.48			24.03.1999	4
Skandia Life INVESCO GT Pan European Enterprise	1.073	3.57	14.15	47.59	-44.26			-36.21	-17.70			24.03.1999	4
Skandia Life JPMF Europe Strategic Value	1.072	2.29	12.96	44.86				7.20				15.10.2001	4
Skandia Life Merrill Lynch Euro Markets	1.939	-1.42	8.45	41.02	-23.93			15.28	-8.71			24.03.1999	4
Skandia Life M&G European Index Tracker	1.289	0.62	10.27	41.80				28.90				01.10.2002	4
Skandia Life Ålandsbanken Europe Value	0.886	1.49	12.01	37.79				-11.31				01.02.2002	4

Aktier Finland

Skandia Life Alfred Berg Finland	1.148	3.05						14.80				15.09.2003	3
Skandia Life Evli Select	2.565	2.85	22.55	55.27	1.62	37.46		52.50	0.54	6.57		24.11.1997	3
Skandia Life Gyllenberg Finlandia	3.793	2.65	20.60	51.96	31.06	41.06	80.02	125.51	9.44	7.12	8.76	24.10.1996	3
Skandia Life Pohjola Finland Tillväxt	2.034	2.83	39.03	89.03				20.93				24.04.2001	3
Skandia Life Pohjola Finland Value	2.435	2.10	17.46	46.16				44.77				01.05.2001	3

Aktier Globalt

Skandia Life Baring Global Growth	1.256	0.88	2.70	25.35	-35.06	-30.18		-25.33	-13.40	-6.93		06.05.1998	4
Skandia Life Baring Leading Sectors	0.708	-0.70	-2.34	22.92				-29.20				15.10.2001	4
Skandia Life Fidelity Managed International	1.595	2.70	3.84	20.74	-40.68	-26.90		-5.17	-15.98	-6.08		06.05.1998	4
Skandia Life Framlington New Leaders	0.674	1.05	2.59	27.65				-32.60				15.10.2001	4
Skandia Life Merrill Lynch Global Fundamental Value	0.705	0.57	3.68	20.93				-29.50				15.10.2001	4
Skandia Life Ålandsbanken Global Value	0.960	1.27	3.45	23.39	-41.00			-42.93	-16.13			14.06.1999	4

Aktier Japan

Skandia Life Gartmore Japan Growth	0.653	-3.12	-2.10	16.61	-46.43			-61.18	-18.78			16.10.2000	4
Skandia Life Merrill Lynch Japan	0.653	-5.09	-3.83	13.17	-39.70			-61.18	-15.52			02.05.2000	4

Aktier marknader under utveckling

Skandia Life Baring Eastern European	4.799	5.77	12.55	51.39	69.40	133.98		185.32	19.21	18.53		15.04.1997	5
Skandia Life FIM Russia	5.443	6.25	28.62	78.11				223.60				01.05.2001	5
Skandia Life Gartmore Emerging Markets Opportunities	1.433	3.39	15.19	58.17	10.83			-14.80	3.49			02.05.2000	5
Skandia Life JPMF Emerging Markets	1.357	2.88	10.78	45.60				35.70				01.10.2002	5
Skandia Life Merrill Lynch Emerging Europe	2.148	2.73	23.17	63.10	74.92			27.71	20.49			16.10.2000	5
Skandia Life Merrill Lynch Emerging Markets	1.296	1.33	11.72	43.05	-11.60	20.00		-22.95	-4.03	3.71		15.04.1997	5

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

Fondavkastning (%) fram till 27.02.2004

Säljkurs euro 27.02.2004	Totalavkastning							Genomsnittlig årsavkastning			Startdatum	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.)			
Managers & Markets													
Aktier Nordamerika													
Skandia Life Baring American Growth	0.739	2.07	-1.47	17.49	-41.12			-56.06	-16.18			16.10.2000	4
Skandia Life Fidelity American	1.036	0.78	-3.99	14.10				3.60				01.10.2002	4
Skandia Life Framlington Nasdaq	0.464	-2.73	1.31	45.91	-50.16			-72.41	-20.72			16.10.2000	5
Skandia Life Gartmore American Smaller Companies	0.895	0.67	1.94	36.23				-10.50				15.10.2001	4
Skandia Life JPMF America Equity	1.768	2.08	-2.59	14.81	-36.17	-28.48		5.11	-13.90	-6.48		15.04.1997	4
Aktier Norden													
Skandia Life Alfred Berg Norden Aktier	1.338	2.37	13.97	44.81				33.80				01.10.2002	3
Skandia Life ODIN Norden	2.439	5.91	33.06	91.59	26.18	77.77		45.01	8.06	12.19		15.04.1997	3
Aktier specialsektorer													
Skandia Life Framlington Biotech	0.657	-1.20	8.42	66.75				-34.30				03.12.2001	5
Skandia Life Framlington Financial	1.365	2.94	10.80	38.72				-18.85				01.05.2001	5
Skandia Life Framlington Health	3.501	1.45	4.88	45.81	-32.31			109.26	-12.20			24.03.1999	5
Skandia Life Henderson Ethical	1.165	0.87	2.01	26.63	-39.92			-30.74	-15.62			24.03.1999	5
Skandia Life INVESCO GT Leisure	0.903	0.78	-0.33	23.19				-9.70				15.10.2001	5
Skandia Life Schroder Medical Discovery	0.951	1.28	-1.45	8.81				-4.90				01.10.2002	5
Aktier teknologi													
Skandia Life Fidelity Funds Technology	0.531	-5.18	-2.39	29.20	-44.86			-68.43	-18.00			02.05.2000	5
Skandia Life Henderson Global Technology	1.055	-1.59	-4.26	27.72	-62.31			-37.28	-27.76			24.03.1999	5
Skandia Life JPMF Europe Technology	0.684	0.74	34.38	98.26	-39.79			-59.33	-15.56			16.10.2000	5
Blandfonder euro													
Skandia Life Gyllenberg European Balanced	1.467	0.41	8.19	19.17	-17.35			-12.78	-6.16			17.05.1999	3
Skandia Life Gyllenberg International	1.929	0.68	0.00	10.42	-25.26	-16.31	3.54	14.68	-9.25	-3.50	0.50	24.10.1996	4
Skandia Life Ålandsbanken Europe Active Portfolio	1.341	1.51	10.37	30.70	-20.74			-20.27	-7.46			14.06.1999	4
Blandfonder Finland													
Skandia Life Conventum Balanserad	1.943	1.83	26.58	62.59	12.18	3.68		15.52	3.91	0.73		03.07.1997	3
Skandia Life Gyllenberg Optimum	2.892	2.44	8.97	19.01	1.97	17.37	39.24	71.94	0.65	3.26	4.84	18.10.1995	3
Skandia Life ODIN Finland	1.671	2.14	23.78	51.22				67.10				15.10.2001	3
Räntefonder													
Skandia Life Aktia Likvida	1.922	0.10	0.31	0.73	4.86	8.90	13.39	14.27	1.59	1.72	1.81	14.10.1996	1
Skandia Life Gyllenberg European Bond	2.224	0.59	2.25	1.78	14.76	14.29	28.11	32.22	4.70	2.71	3.60	24.10.1996	2
Skandia Life Gyllenberg Money Manager	1.915	0.05	0.42	0.95	5.28	9.30	13.18	13.85	1.73	1.80	1.78	24.10.1996	1
Skandia Life Ålandsbanken Euro Bond	1.939	0.31	1.68	2.38	10.86			15.28	3.50			14.06.1999	1

Totalavkastning är den avkastning som kumuleras på placeringen under ifrågavarande tidsperiod.

Med genomsnittlig årsavkastning avses medeltalet av fondens årliga avkastningar under ifrågavarande tidsperiod.

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

Källa: Skandia Life, utveckling enligt säljkurs i euro, bruttoavkastningen återinvesterad. I fondandelarnas kurs har beaktats Skandia Lifes årliga förvaltningsarvode samt interna och externa fondförvaltningsavgifter, vilka fastställs skilt för varje fond. Placerare bör vara medvetna om att fondförsäkringar inte har ett garanterat värde eftersom fondandelarnas värde lika väl kan stiga som sjunka. Om fonderna har placeringar noterade i andra valutor än euro, kan valutakursfluktuationer påverka fondens värdeutveckling. Fondandelsvärdets historiska utveckling är ingen garanti för det framtida värdet.

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