

# informer

mars 2005

en tilltagande ekonomisk tillväxt år  
2005 gynnar aktier

sida 2

hur används indicatorn?

sida 3

indicator

sida 4

marknadsutveckling

sida 5

vilken rutt skall jag följa

sida 6

fondavkastning

sida 7

# en tilltagande ekonomisk tillväxt år 2005 gynnar aktier

Efter den senaste tidens nedgång i den globala ekonomin förväntar vi oss en ökning i den globala efterfrågan från och med mitten av året. Detta beror delvis på en ökad ekonomisk verksamhet i USA där tyngdpunkten flyttar sig från konsumtion till placeringar som den viktigaste drivkraften bakom en ökad ekonomisk verksamhet. I Kina börjar tillväxten igen tillta, medan ekonomierna i Europa och Japan borde återupplivas under årets andra hälft. Den här utvecklingen kommer troligtvis att åtföljas av en gradvis ökande inflation och högre räntor i USA. En sådan omgivning kommer att gynna aktier jämfört med masslån och Europa och Asien jämfört med USA.

För tillfället har dock tillväxten i den globala ekonomin utan tvekan fortsättningsvis avtagit, oberoende av den senaste tidens publicering av uppmuntrande ekonomiska nyckeltal. Den här nedgången kommer troligtvis att fortsätta under första hälften av år 2005. Den ledande indikatorn som publiceras av OECD har fortsatt sin nedgång och pekar på en fortsatt period av dämpad tillväxt framöver. Emellertid har de indikatorer som pekar på den globala monetära omgivningen nått botten, vilket anspelar på att den globala tillväxten kommer att vara stadigare under den andra hälften av året. Den verkliga globala BNP-tillväxten kommer troligtvis att ligga på ca 3,5 % år 2005, jämfört med 5,0 % år 2004. En stor del av minskningen kommer att kunna härledas till årets första hälft.

På räntefronten verkar det klart att den amerikanska centralbanken (Fed) fortsättningsvis kommer att skärpa penningpolitiken (höja räntorna) under årets lopp. Det finns fortfarande en tydlig skillnad mellan förväntningarna på marknaden och den räntenivå som kan fås fram genom användning av en ortodox ekonomisk analys. Vi förutspår att den amerikanska styrräntan kommer att stiga med 0,25 % under det första kvartalet vilket följer den redan gjorda höjningen på 0,25 % efter Federal Open Market Committee mötet i början av februari. Marknaderna kommer i sin prissättning säkert att räkna med ytterligare räntehöjningarna på 0,25 % på de två följande centralbanksmötena, vilket kommer att höja räntorna i USA till 3 % före slutet av maj.

Den Europeiska centralbanken (ECB) har uppgett att inflationstrycket har upphört på kort sikt till följd av att oljepriserna sjönk under det fjärde kvartalet av år 2004. Dessutom har ECB antytt att det inte finns bevis på att underliggande inflatoriska tryck håller på

att byggas upp, eftersom löneutvecklingen är behärskad. Trots publicerandet av en del positiva nyckeltal, förväntas tillväxten i euroområdet vara blygsam under den första hälften av året, medan inflationen borde hållas på en låg nivå. Till följd av detta kommer räntorna troligtvis inte att stiga före mitten av året.

Utsikterna på räntemarknaden i Storbritannien domineras av utsikterna för bostadssektorn, och vilken inverkan de eventuellt sjunkande bostadspriserna kommer att ha. The Bank of England har påpekat att de stigande bostadspriserna har haft en liten inverkan på konsumtionen, men det kan finnas en asymmetri beträffande bostadsprisernas verkan. Sjunkande bostadspriser kunde ha en kraftig potentiell effekt. Därför anser vi att en räntesänkning är möjlig i början av det tredje kvartalet.

Den amerikanska arbetsmarknaden är fortfarande den osäkra faktorn i den amerikanska centralbankens politik. Arbetsmarknadens nyckeltal har varit blandade under de senaste månaderna. Trots de motstridiga siffrorna är arbetslöshetsgraden på 5,4 % fortfarande på en nivå som nästan motsvarar full sysselsättning, vilket antyder att arbetsmarknaden är i ett bättre läge än vad som kunde tolkas av arbetsgivarnas uppgifter. Dessutom ger olika undersökningar en positivare bild av arbetsmarknaden och uppgifterna i inköpschefsindexen föreslår att den amerikanska ekonomin växer i en takt som är nära, eller till och med snabbare än, den genomsnittliga tillväxttakten.

Eftersom både konsumenter och företag på de största marknaderna fortfarande har en tämligen positiv syn på framtiden, förväntar vi oss att den globala tillväxten igen kommer att tillta från mitten av 2005 eftersom konsumtionen rör sig mot större investeringar. Medan tillväxten i företagsresultaten i den nuvarande konjunkturcykeln redan har nått den högsta nivån i USA, och troligtvis även i Storbritannien, redovisar företagen i Japan och i kärnan av euroområdet fortfarande starka resultat. Vi kommer därför i våra globala aktieportföljer även i fortsättningen att ha undervikt i USA jämfört med resten av världen. Vi har fortsättningsvis övervikt på vissa marknader som Japan, Europa och Storbritannien, som vi föredrar speciellt på grund av deras likviditet, värderingar och tekniska grunder. På företagsnivå föredrar vi aktier av hög kvalitet med en stark böjelse för konjunktur känsliga cykliska aktier, speciellt sådana företag som har starka verksamhetsförutsättningar och en effektiv prispolitik.

# 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	-	▲	□	▲	▲	□	□	□	□	□	-	-	□	-
<b>SAMMANDRAG</b>	▲	▲↑	●	▲↑	▲	▲	□↓	▲↑	□	□	●	□	●	▲

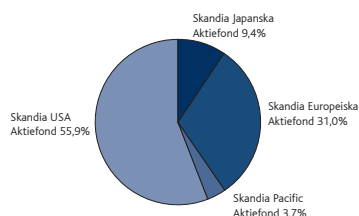
## jämförelseindex

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

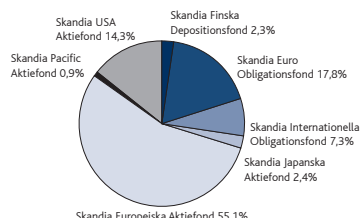
Masskuldebrevslån	
Europeiska	Citi EMU Gov Bond
Internationella	Citi WGBI

# portfolios fonderna

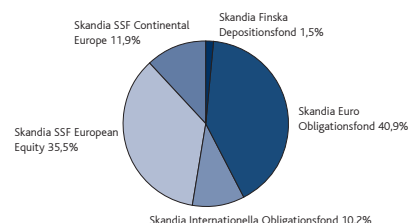
Placeringarnas fördelning 28/02/2005



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	3.95	6.26	22.96	39.98	-	7.13	6.96	-
Internationella - Citi WGBI	-1.65	-0.53	1.57	-1.17	12.34	32.67	-0.39	2.35	4.12
<b>Aktier</b>									
Storbritannien - FTSE All Share	2.88	11.72	11.72	-0.91	-14.41	7.72	-0.30	-3.06	1.07
Japan - FTSE All-World Japan	0.13	0.82	6.54	-3.17	-43.66	-3.71	-1.07	-10.84	-0.54
Europa - FTSE World Europe Exc UK	3.13	15.37	12.50	-0.60	-23.63	16.31	-0.20	-5.25	2.18
Stillahavsområdet (ex. Japan) - FTSE World Pacific Exc Japan	4.15	17.27	13.08	10.92	4.89	30.74	3.51	0.96	3.90
Norden - MSCI Nordic Countries	3.30	8.31	-1.53	-38.36	-62.25	8.26	-14.89	-17.70	1.14
Globalt - MSCI World	1.16	4.63	3.07	-20.35	-36.33	-6.71	-7.30	-8.64	-0.99
Teknologi - NASDAQ	-2.30	2.20	-5.39	-22.78	-68.31	-5.80	-8.26	-20.54	-0.85
USA - S&P 500	0.23	0.51	-0.22	-26.12	-32.11	1.25	-9.60	-7.45	0.18
Marknader under utveckling - S&P/IFCI Composite	6.45	23.70	20.20	29.73	5.96	50.19	9.06	1.16	5.98

Källa: Standard & Poor's Fund Services, utveckling i euro fram till 28/02/2005, 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 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 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.)			
<b>■ skandia investment management</b>													
Skandia Aggressiva Portfolio	1.01	2.90	2.28	-23.68	-40.64	-19.55	30.86	-8.61	-9.91	-3.06	18.10.1995	1.50% **	4
Skandia Balanserade Portfolio	1.34	6.50	5.03	-8.26	-32.20	0.84	57.73	-2.83	-7.48	0.12	18.10.1995	1.33% **	3
Skandia Försiktiga Portfolio	0.85	6.17	4.92	2.36	-9.69	12.80	54.58	0.78	-2.02	1.74	18.10.1995	1.16% **	2
Skandia Euro Obligationsfond	-0.57	2.08	2.93	11.58	20.57	24.38	54.70	3.72	3.81	3.17	18.10.1995	1.00%	2
Skandia Euro Aktiefond	1.64	12.25	7.52	-14.58	-36.52		-15.04	-5.12	-8.69		03.09.1999	0.80%	3
Skandia Europeiska Aktiefond	2.80	11.08	8.03	-10.75			-36.80	-3.72			16.10.2000	1.50%	4
Skandia Finska Depositionsfond	0.10	0.50	0.96	3.77	10.21	14.29	19.38	1.24	1.96	1.93	18.10.1995	0.00%	1
Skandia Globala Aktiefond	1.72	3.49	0.00	-28.63			-50.65	-10.64			16.10.2000	1.50%	4
Skandia Internationella Obligationsfond	-1.58	-1.84	-1.49	-11.61	-1.22	3.80	29.96	-4.03	-0.25	0.53	18.10.1995	1.00%	3
Skandia Japanska Aktiefond	-0.86	-1.28	8.44	-10.17	-40.42	-12.71	-17.54	-3.51	-9.84	-1.92	15.04.1997	1.50%	4
Skandia Pacific Aktiefond	3.58	11.82	11.82	-1.05			-10.58	-0.35			16.10.2000	1.50%	4
Skandia USA Aktiefond	0.27	-0.95	-2.27	-32.87			-56.54	-12.44			16.10.2000	1.50%	4
<b>■ self select</b>													
<b>AKTIER ASIEN EXKLUSIVE JAPAN</b>													
Skandia Baring Eastern	7.09	11.21	9.11	1.38			-3.86	0.46			16.10.2000	1.25%	5
Skandia Fidelity Funds South East Asia	6.14	15.94	5.42	-3.12	-30.43	2.56	-26.04	-1.05	-7.00	0.36	15.04.1997	1.50%	4
Skandia INVESCO PERPETUAL Hong Kong & China	4.92	7.53	1.87				47.10				01.10.2002	1.50%	4
Skandia Schroder ISF Asian Equity Alpha	3.54						11.00				22.10.2004	1.50%	4
<b>AKTIER EUROPA</b>													
Skandia Baring Europe Select	4.82	22.62	18.95	37.63	-21.31	44.25	79.85	11.23	-4.68	5.37	15.04.1997	1.50%	4
Skandia Fidelity European	4.27	18.84	21.63				65.90				01.10.2002	1.50%	4
Skandia Gartmore CS Eurobloc	3.43	13.54	9.85	-5.76	-32.37		16.65	-1.96	-7.52		04.01.1999	1.50%	4
Skandia INVESCO GT Pan European	2.44	12.80	11.26	-14.10	-59.65		-22.47	-4.94	-16.60		24.03.1999	1.50%	4
Skandia INVESCO GT Pan European Enterprise	3.35	22.47	20.88	-0.15	-65.59		-22.89	-0.05	-19.21		24.03.1999	1.50%	4
Skandia JPMF Europe Strategic Value	3.19	14.95	14.74	12.23			23.00	3.92			15.10.2001	1.25%	4
Skandia Merrill Lynch Euro Markets	3.38	17.32	10.37	-2.55	-23.43		27.23	-0.86	-5.20		24.03.1999	1.50%	4
Skandia M&G European Index Tracker	2.90	13.45	9.93				41.70				01.10.2002	0.50%	4
Skandia Ålandsbanken Europe Value	1.65	12.66	11.51	-0.50			-41.26	-0.17			01.02.2002	1.40%	4
Skandia Schroder ISF European Equity Alpha	2.93						12.30				22.10.2004	1.50%	4
<b>AKTIER FINLAND</b>													
Skandia Alfred Berg Finland	5.81	18.99	17.33				34.70				15.09.2003	1.30%	3
Skandia Evli Select	6.99	24.32	18.17	30.93	-34.69	62.69	80.20	9.40	-8.17	7.20	24.11.1997	2.00%	3
Skandia FIM Fenno	5.40	21.35					17.10				04.05.2004	1.60%	3
Skandia Gyllenberg Finlandia	6.58	23.03	17.90	42.97	-20.92	66.55	165.87	12.65	-4.59	7.56	24.10.1996	1.50%	3
Skandia Pohjola Finland Kasvu	6.50	27.12	10.37	51.28			33.47	14.80			24.04.2001	1.50%	3
Skandia Pohjola Finland Value	6.28	16.81	26.45	62.57			83.06	17.58			01.05.2001	1.50%	3
<b>AKTIER GLOBALT</b>													
Skandia Baring Global Growth	2.22	4.12	2.55	-20.40	-47.77		-23.42	-7.32	-12.18		06.05.1998	1.50%	4
Skandia Baring Leading Sectors	2.50	6.26	-1.69	-33.14			-30.40	-12.56			15.10.2001	1.50%	4
Skandia Fidelity Managed International	1.87	4.99	-1.13	-30.19	-52.87		-6.24	-11.29	-13.97		06.05.1998	1.50%	4
Skandia Framlington New Leaders	1.28	8.22	5.49	-30.70			-28.90	-11.51			15.10.2001	1.50%	4
Skandia Gyllenberg Global Equity Multimanager	1.35	1.93	1.40	-17.50	-28.19	-10.52	16.29	-6.21	-6.41	-1.58	24.10.1996	0.20% ***	4
Skandia Merrill Lynch Global Fundamental Value	2.06	4.65	5.39	-23.79			-25.70	-8.66			15.10.2001	1.50%	4
Skandia Ålandsbanken Global Value	1.01	3.97	3.75	-20.76	-48.98		-40.78	-7.46	-12.59		14.06.1999	1.80%	4
<b>AKTIER JAPAN</b>													
Skandia Gartmore Japan Opportunities	-1.02	-3.13	4.29	-19.79			-59.51	-7.09			16.10.2000	1.50%	4
Skandia Merrill Lynch Japan	-2.46	-5.73	3.22	-11.08			-59.93	-3.84			02.05.2000	1.50%	4
Skandia Merrill Lynch Japan Opportunities	0.96						5.30				12.11.2004	1.50%	4
<b>AKTIER MARKNADER UNDER UTVECKLING</b>													
Skandia Baring Eastern European	13.22	32.92	33.28	82.43	60.34	195.15	280.26	22.19	9.90	16.72	15.04.1997	1.50%	5
Skandia FIM Russia	14.95	28.36	15.67	120.60			274.32	30.18			01.05.2001	3.00%	5
Skandia Gartmore Emerging Markets Opportunities	6.63	19.33	11.17	16.02			-5.29	5.08			02.05.2000	1.50%	5
Skandia JPMF Emerging Markets	7.23	25.26	24.61				69.10				01.10.2002	1.50%	5
Skandia JPMF New Europe	12.39						16.10				18.10.2004	1.50%	5
Skandia Merrill Lynch Emerging Europe	9.85	39.56	41.25	99.61			80.38	25.91			16.10.2000	1.50%	5
Skandia Merrill Lynch Emerging Markets	6.90	24.31	18.36	12.05	-26.18	-1.03	-8.80	3.87	-5.89	-0.15	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](http://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.)			
<b>■ self select <i>continued</i></b>													
<b>AKTIER NORDAMERIKA</b>													
Skandia Baring American Growth	0.85	1.14	-4.06	-32.80			-57.85	-12.41			16.10.2000	1.50%	4
Skandia Fidelity American	1.07	2.97	0.29				3.90				01.10.2002	1.50%	4
Skandia Framlington Nasdaq	-0.88	7.42	-3.23	-27.58			-73.31	-10.20			16.10.2000	1.50%	5
Skandia Gartmore US Smaller Companies	0.67	11.62	0.89	-16.47			-9.70	-5.82			15.10.2001	1.50%	4
Skandia JPMF America Equity	0.00	0.34	1.36	-30.60	-28.52	-27.12	6.54	-11.46	-6.49	-4.42	15.04.1997	1.25%	4
<b>AKTIER NORDEN</b>													
Skandia AAF Nordic Equity							0.70				17.02.2005	1.20%	3
Skandia Carnegie Nordic Markets	4.17	15.94					14.90				04.05.2004	1.60%	3
Skandia ODIN Norden	8.15	38.61	38.21	79.69	79.79	70.34	100.42	21.57	12.45	7.91	15.04.1997	2.00%	3
<b>AKTIER SPECIALSEKTORER</b>													
Skandia Carnegie Medical	1.06	-3.15					-13.90				04.05.2004	1.70%	5
Skandia Framlington Biotech	-3.99	2.49	-12.18	-31.23			-42.30	-11.73			03.12.2001	1.75%	5
Skandia Framlington Financial	1.33	8.70	6.15	-2.36			-13.85	-0.79			01.05.2001	1.50%	5
Skandia Framlington Health	-2.79	0.41	-8.51	-29.04	-34.86		91.45	-10.81	-8.22		24.03.1999	1.50%	5
Skandia Henderson Ethical	0.94	6.47	1.72	-26.76	-49.51		-29.55	-9.86	-12.77		24.03.1999	1.25%	5
Skandia INVESCO GT Leisure	0.33	5.67	1.11	-23.15			-8.70	-8.40			15.10.2001	1.50%	5
Skandia Merrill Lynch Gold & General	5.36	2.08	-1.80				-1.80				27.02.2004	1.50%	5
Skandia Schroder Medical Discovery	1.69	-3.11	-5.05				-9.70				01.10.2002	1.50%	5
<b>AKTIER TEKNOLOGI</b>													
Skandia Fidelity Funds Technology	1.32	1.32	-12.99	-37.23			-72.53	-14.38			02.05.2000	1.50%	5
Skandia Henderson Global Technology	0.52	4.85	-7.87	-38.32	-81.18		-42.21	-14.88	-28.40		24.03.1999	1.50%	5
Skandia JPMF Europe Technology	4.67	6.78	-14.77	-15.51			-65.34	-5.46			16.10.2000	1.50%	5
<b>BLANDFONDER EURO</b>													
Skandia Gyllenberg European Balanced	3.19	10.22	8.04	-1.67	-22.19		-5.77	-0.56	-4.89		17.05.1999	1.20%	3
Skandia Ålandsbanken Europe Active Portfolio	1.31	10.76	9.77	0.48	-22.20		-12.49	0.16	-4.90		14.06.1999	1.80%	4
<b>BLANDFONDER FINLAND</b>													
Skandia Pohjola Ränfte+Aktie	4.97	15.85	8.70	27.38	-22.81	19.93	25.56	8.40	-5.05	2.63	03.07.1997	2.00%	3
Skandia Gyllenberg Optimum	3.67	12.74	11.41	15.53	-17.00	38.28	91.56	4.93	-3.66	4.74	18.10.1995	1.20%	3
Skandia ODIN Finland	9.17	22.54	27.53	74.39			113.10	20.37			15.10.2001	2.00%	3
<b>RÄNTEFONDER</b>													
Skandia Aktia Likvida	0.05	0.31	0.52	2.99	8.24	12.06	14.86	0.99	1.60	1.64	14.10.1996	0.50%	1
Skandia Gartmore SICAV European Corporate Bond	0.00						2.70				08.11.2004	1.00%	2
Skandia Gyllenberg Euro Bond	-0.56	2.71	4.05	15.58	25.42	27.14	37.57	4.95	4.63	3.49	24.10.1996	0.60%	2
Skandia Gyllenberg Money Manager	0.10	0.47	0.78	3.54	8.79	12.54	14.74	1.17	1.70	1.70	24.10.1996	0.30%	1
Skandia Ålandsbanken Euro Bond	0.20	1.33	2.06	9.64	17.31		17.66	3.12	3.24		14.06.1999	0.65%	1
Skandia Merrill Lynch Global High Yield Bond	1.08						3.40				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 försorsakas 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](http://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