

informeer

marraskuu 2004

Alpha:

suuntana tulevaisuus

sivu 2

kuinka Indicatoria käytetään?

sivu 4

indicator

sivu 5

markkinakehitys

sivu 6

mikä reitti kannattaa valita?

sivu 7

rahastokehitys

sivu 8

Alpha: suuntana tulevaisuus

Alpha: "Markkinoita parempi kehitys, joka on aikaansaatu rahastonhoitajan taidoilla."

Schroders

Schroders on johtava maailmanlaajuinen varainhoitoyhtiö, jolla on 200 vuoden kokemus rahoitusmarkkinoista. Tämä kokemus näkyy ensiluokkaisena sijoitustoimintana. Kansainvälinen yli 250 rahastonhoitajan ja analyytikon verkko on omistautunut etsimään asiakkaillemme kaikkein houkuttelevimmat sijoituskohteet.

Sitoumus itsenäiseen tutkimustyöhön

Schroders uskoo, että osakemarkkinat ovat tehottomia ja että sitoutumattomaan tutkimukseen uskova rahastonhoitaja voi maailmanlaajuisten resurssien avulla käyttää tehottomuutta hyväkseen. Ensi käden tieto yrityksistä - suorat kontaktit yritysten johtoportaisiin ympäri maailmaa - on yksi ensiluokkaisen tuottomme peruspilareista.

Miksi Alpha?

Schrodersin Alpha-rahastot lanseerattiin vastaukseksi asiakkaittemme pyyntöihin saada korkeatuottoisia sijoitusratkaisuja, vuosikymmenenä jolloin markkinoiden kehityksen odotetaan olevan heikompaa kuin edellisen vuosikymmenen aikana.

1990-luvulla useat markkinat ympäri maailmaa tarjosivat vahvoja tuottoja. Vahva taloudellinen kasvu tuki monia sektoreita, mutta ennen kaikkea teknologia osakkeet kipusivat korkealle pitkän nousukauden lopulla. Osakkeiden hinnat nousivat myös rakenteellisten muutosten ja kasvavan "osakekulttuurin", jolloin ihmisiä kannustettiin säästämään, johdosta.

Tässä ympäristössä passiivinen sijoitustyyli oli usein riittävä; vertailuindeksin seuraaminen tarpeeksi lähellä tarjosi hyvää tuottoa. Toisin sanoen monet sijoittajat yksinkertaisesti "seurasivat" indeksiä kopiaimalla sijoitusten sektori ja painokset

yrittämättä valita parhaita yrityksiä ja yrittämättä ylittää markkinoiden kehitystä. Sijoittajille on tarjolla myös aktiivisia rahastoja - ja näistä monien tavoitteena on tarjota markkinoita parempaa tuottoa. Nämäkin rahastot seuraavat kuitenkin melko läheisesti vertailuindeksiensä painotuksia ja sektoreita. Tästä syystä vuosina jolloin markkinat putoavat jyrkästi näiden rahastojen kehitys on todennäköisesti myös negatiivinen vaikka ne kehittyisivätkin hieman markkinoita paremmin.

Tämä sijoitustyyli ei ole enää riittävä monille sijoittajille. 1990 - luku oli poikkeus ei normi. Tulevina vuosina markkinoiden tuotot tulevat todennäköisesti olemaan jälleen positiivisia pitkällä aikavälillä, mutta hillitympiä. Markkinoiden keskimääräinen tuotto tulee koostumaan hyvistä ja huonoista vuosista sekä tietysti eri osakkeiden hyvistä ja huonoista tuotoista. Sijoittajat, jotka haluavat hyviä tuottoja huonoina vuosina ja markkinoita parempia tuottoja hyvinä vuosina, vaativat Alpha-tuotteita.

Alpha-rahastoilla on vähän siteitä vertailuindekseihin. Rahastojen tavoitteena on saada ensiluokkaista tuottoa keskittymällä ainoastaan rahastonhoitajan parhaisiin ideoihin. Osakepainotukset perustuvat vahvaan uskoon yrityksen mahdollisuuksista - ei siihen että osaketta on painotettu vertailuindeksissä. Tästä syystä rahasto voi painottaa vahvasti tiettyjä yrityksiä, eikä sijoittaa lainkaan joihinkin yrityksiin mikäli rahastonhoitaja ei usko että yritykset ovat hyviä sijoituskohteita - siitä huolimatta vaikka ne olisivat markkinoiden suurimpia osakkeita.

Vain ensiluokkainen sijoittaja voi saavuttaa samanlaisen kehityksen kuin mitä Alpha-rahastoilta odotetaan. Näiden rahastojen rahastonhoitajilla on vapaus pyörittää omia rahastojaan niin että he saavat parhaan mahdollisen tuoton. Heidän taitojaan vahvistaa Schroderson vertaansa vailla oleva tutkimuskyky.

Esimerkiksi, siitä asti kun Schroder ISF European Equity Alpha lanseerattiin tammikuussa 2003, se on tuottanut 47,9 %, joka on 17 % paremmin kuin markkinat*. Schroder ISF Asian Equity Alpha lanseerattiin tänä kesänä jotta Aasian markkinoiden talouden kasvu saataisiin näkymään todellisena sijoitustuottona.

Rahastoista...

Schroder ISF European Equity Alpha

Salkunhoitaja etsii ali-arvostettuja osakkeita joilla on piileviä kasvumahdollisuuksia - toisin sanoen, ostamalla parasta kasvupotentiaalia parhaalla mahdollisella hinnalla. Piilevät kasvumahdollisuudet voivat tarkoittaa, että yrityksen toiminnassa on nähtävillä vahvuuksia joita muut sijoittajat ole vielä huomanneet tai täysin ymmärtäneet. Yritys saattaa olla vain "poissa muodista". Ajan kuluessa aliarvostettujen yritysten osakkeiden hinnat yleensä alkavat vastata niiden todellisia mahdollisuuksia, usein silloin kun uutuuudet tuovat yrityksen jälleen sijoittajien tietoisuuteen.

Sijoitussalkku toimii täysin "bottom-up" sijoitustyyllillä. Tämä tarkoittaa, että rahastonhoitaja sijoittaa yksittäisiin yrityksiin eikä yritä arvioida koko markkinoiden tai sektorin tulevaa kehitystä.

Schroder ISF Asia Equity Alpha

Vaikka Aasia on yleensä tarjonnut vertaansa vailla olevia tuottoja viime vuosina, tämä ei aina ole heijastunut koko markkinoiden kehitykseen. Esimerkiksi yritysten tehoton johto on tarkoittanut, että ne sijoittajat, jotka ovat sijoittaneet aasialaisiin osakkeisiin, eivät ole kokonaisuudessaan hyötäneet koko alueen taloudellisesta kasvusta. Tämä odotettua heikompi tuotto on yksi syy miksi monet sijoittajat ovat alkaneet vaatia "korkeampi oktaanista", alpha-sijoitustyyliä.

Tämän rahaston tuottama alfa perustuu niiden markkinoilla ja sektoreilla hallitsevien teemojen hahmottamiseen joiden odotetaan tuovan vahvaa osakekehitystä yrityksille joilla on osaa näihin teemoihin. Kun tärkeimmät teemat on yksilöity (ne voivat olla esim. taloudellisia, väestöllisiä tai liittyä teollisuudenalan ja teknologian trendeihin), sijoitamme näihin osa-alueisiin ja niillä parhaiksi koettuihin osakkeisiin. Lopputuloksena on, että sijoitussalkussa ei ole yhtään osaketta jonka tuottoon johtavia tekijöitä me emme voisi selvästi osoittaa.

kuinka Indicatoria käytetään?

Indicator antaa sijoittajille 12 kuukauden pörssimarkkina-arvion valikoiduilta Skandia-konsernin kanssa yhteistyötä tekevilta rahastonhoitajilta. Kysymme, miten heidän mielestään indeksi kehittyy seuraavan 12 kuukauden aikana.

Näkemykset eivät liity mihinkään tiettyyn rahastoon, vaan rahastonhoitajat ovat arvioinneet kutakin sektoria kokonaisuudessaan.

positiivinen valuuttakurssiarvio

Jos Indicator näyttää positiivista arviota joko Yhdysvaltain dollarille, Englannin punnalle tai jenille, se edustaa arviota euron arvon laskemisesta suhteessa kyseiseen valuuttaan, millä on positiivinen vaikutus ulkomaisista sijoituksista saataville tuotoille.

Esimerkki 1€ = 100 jeniä

Sijoittajana ostat japanilaisia osakkeita, jotka maksavat 100 jeniä. Oston jälkeen euron arvo alenee niin, että 1€ = 90 jeniä. Tämä tarkoittaa sitä, että tarvitset vain 90 jeniä ostaaksesi takaisin alkuperäisen eurosi. Sinulla on 100 jeniä, jotka jaettuna vaihtokurssilla 1€/90 jeniä antaakin sinulle 1,11 euroa.

Mikäli rahastonhoitaja arvioi japanilaisten osakekurssien olevan positiivisia, ja euron ja jenin suhteen olevan positiivinen, kokonaisarvio suomalaisille sijoittajille Japanin investointeihin on silloin positiivinen. Tämä johtuu siitä, että positiivinen kurssiarvio lisää sijoittajan tuottoja osakemarkkinoilla.

negatiivinen valuuttakurssiarvio

Jos Indicator näyttää negatiivisen arvion joko Yhdysvaltain dollarille, Englannin punnalle tai jenille, se tarkoittaa näkemystä, että euron arvo nousee suhteessa kyseiseen valuuttaan, mikä vaikuttaa negatiivisesti ulkomaisesta sijoituksesta saatavaan tuottoon.

Esimerkki 1€ = 100 jeniä

Sijoittajana ostat japanilaisia osakkeita, jotka maksavat 100 jeniä. Oston jälkeen euron arvo nousee niin, että 1€ = 110 jeniä. Tämä tarkoittaa sitä, että tarvitset 110 jeniä ostaaksesi takaisin alun perin sijoittamasi euron. Sinulla on 100 jeniä, joka jaettuna vaihtokurssilla 1€/110 jeniä antaa sinulle 0,91 euroa.

Jos rahastonhoitajan arvio japanilaisista osakemarkkinoista on positiivinen, mutta sen arvio euron ja jenin suhteesta on negatiivinen, silloin Suomesta tulevan sijoittajan kannattaa olla varovainen harkitessaan sijoittamista Japanin markkinoihin. Tämä johtuu siitä, että kurssivaihteluilla voi olla haitallinen vaikutus positiivisiin osaketuottoihin.

kategoriat:

Pörssiosakkeet - rahastonhoitajan antama arvio pörssikursseille ei ota huomioon valuuttakurssimuutoksien vaikutusta markkinoihin. Esimerkiksi jos rahastonhoitaja uskoo Yhdysvaltojen näkymän olevan positiivinen, mutta katsoo euron olevan uhka sijoittajille, arvio Yhdysvaltojen markkinoista on positiivinen.

Arvio kustakin osakemarkkinasta liittyy tiettyyn indeksiin euroiksi muunnettuna.

Joukkovelkakirjalainat - arvio kustakin joukkovelkakirjalainamarkkinasta liittyy tiettyyn indeksiin euroiksi muunnettuna.

Valuutat - valuuttakurssiarvio antaa arvion euroissa sijoittaville.

arviot perustuvat alla oleviin yleisohjeisiin

▲ Positiivinen arvio

rahastonhoitaja uskoo, että vertailuindeksi nousee yli 5 prosenttia vuoden kuluessa.

□ Neutraali arvio

rahastonhoitaja uskoo, että vertailuindeksi liikkuu joko positiivisesti tai negatiivisesti 0% ja 5% välisellä alueella.

● Negatiivinen arvio

rahastonhoitaja uskoo, että vertailuindeksi laskee yli 5% vuoden kuluessa.

indicator

Rahastonhoitajien näkemykset eivät ole rahastokohtaisia vaan koskevat koko sektoria.

	Osakkeet									Joukkovelkakirjalainat		Valuutat		
	Iso-Britannia	Pohjoismaat	USA	Suomi	Eurooppa	Japani	Tyynenmeren alue (ei Japani)	Kehittyvät markkinat	Teknologia	Eurooppalainen	Kansainvälinen	Euro/£	Euro/\$	Euro/Yen
Baring	□	-	●		□	□	▲	▲	□	□	●	●	●	□
Evli	□	□	●	□	□↓	●	▲	▲	●	●	●	□	●↓	▲
Fidelity	●	-	●	-	▲	▲	□	□	-	-	□	-	-	-
FIM	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Framlington	□	-	□	-	□	●	□	●↓	□	-	-	□	-	-
Gartmore	▲	-	●	-	●	□	▲	▲	●↓	-	□	□	-	-
Gyllenberg	□	▲	□	▲	▲	▲	▲	▲	□	□	□	□	●	□
ING	-	-	□	-	▲↑	□	▲	▲	▲	□↑	●	□	▲	□
INVESCO PERPETUAL	▲	□	▲	□	▲	●	▲	□	□	□↑	□↑	□	□	□
JPMorgan Fleming	●	□	●	□	▲	▲	□	▲	□	▲	●	●	●	●↓
Merrill Lynch	□↓	□	●	□	▲	▲	□↑	●	□	□↓	□	□↑	●	□
Odin	-	▲	-	▲↑	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pohjola	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Schroders	▲	-	●	-	▲	▲	□	▲	□	-	●	-	-	-
Ålandsbanken	-	▲	□	□	▲	●	-	-	□	●	●	-	●	-
YHTEENVETO	□	□	●	□	▲	▲	▲↑	▲	□	□↑	●	□	●	□

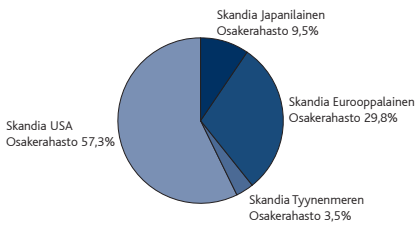
vertailuindeksit

Osakkeet	
Iso-Britannia	FTSE All Share
Pohjoismaat	MSCI Nordic Countries
USA	S&P 500
Suomi	Hex Portfolio
Eurooppa	FTSE World Europe ex UK
Japani	FTSE All World Japan
Tyynenmeren alue (ei Japani)	FTSE World Pacific ex Japan
Kehittyvät markkinat	S&P/IFCI Composite
Teknologia	NASDAQ

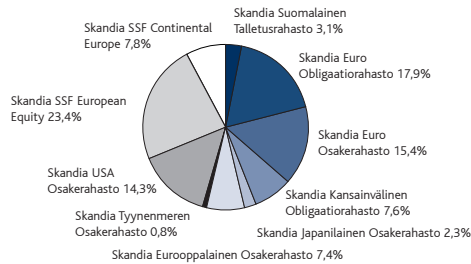
Joukkovelkakirjalainat	
Eurooppalainen	Citi EMU Gov Bond
Kansainvälinen	Citi WGBI

portfolios rahastot

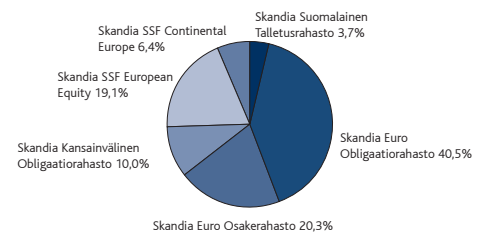
Sijoitusten jakauma rahastoittain 29/10/2004



Skandia
Aggressiivinen Portfolio



Skandia
Tasapainoinen Portfolio



Skandia
Varovainen Portfolio

Lähde: Skandia Life

markkinakehitys (%)

Joukkovelkakirjalainat	1 kk	6 kk	1 vuosi	3 vuotta	5 vuotta	7 vuotta	3 vuotta (p.a.)	5 vuotta (p.a.)	7 vuotta (p.a.)
Eurooppalainen - Citi EMU Gov Bond	0.93	3.71	6.71	18.47	36.94	-	5.82	6.49	-
Kansainvälinen - Citi WGBI	0.52	1.21	1.18	-2.21	17.96	41.76	-0.74	3.36	5.12
Osakkeet									
Iso-Britannia - FTSE All Share	0.07	1.50	10.13	-5.95	-15.25	20.83	-2.03	-3.25	2.74
Japani - FTSE All-World Japan	-	-9.68	-0.82	-14.27	-40.05	-6.93	-5.01	-9.72	-1.02
Eurooppa - FTSE World Europe Exc UK	1.85	2.33	12.43	-4.94	-14.13	33.27	-1.68	-3.00	4.19
Tynnenmeren alue (ei Japani) - FTSE World Pacific Exc Japan	0.24	1.46	5.22	19.45	6.85	21.09	6.11	1.33	2.77
Pohjoismaat - MSCI Nordic Countries	-1.98	-1.16	0.44	-35.76	-35.87	26.04	-13.73	-8.50	3.36
Maailma - MSCI World	-0.04	-2.38	1.83	-19.47	-30.80	6.45	-6.97	-7.10	0.90
Teknologia - NASDAQ	1.66	-3.06	-6.59	-17.26	-44.98	12.11	-6.13	-11.26	1.65
USA - S&P 500	-0.89	-3.14	-0.35	-21.45	-27.31	21.30	-7.74	-6.18	2.80
Kehittyvät markkinat - S&P/IFCI Composite	0.46	3.53	11.36	45.05	20.07	33.90	13.22	3.72	4.26

Lähde: Standard & Poor's Fund Services, kehitys euroissa, 29/10/2004 asti, myyntihinta verrattuna myyntihintaan, bruttotulo uudelleen sijoitettuna. Aiempi kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä. Standard & Poor's Micropal sekä Skandia konserni ovat kaikin tavoin yrittäneet varmistaa yllä olevien tietojen oikeellisuuden. Kumpikaan ei kuitenkaan ota vastuuta sijoittajan sijoituspäätöksestä eikä päätöksestä mahdollisesti aiheutuvista taloudellisista tappioista.

mikä reitti kannattaa valita?

Rahastonhoitajien ja rahastojen valinta sekä valintojen hienosäätö vuosien kuluessa vaatii aikaa, tietoa ja taitoa. Rahastonhoitajat täytyy valita ja heidän toimintaansa seurata ja arvioida, jotta voidaan varmistua, että heidän toimintansa on huippuluokkaa - tarvittaessa rahastonhoitaja vaihdetaan, jos odotukset eivät täyty.

Mikäli haluat, että hoidamme nämä tehtävät puolestasi, tarjoamme sinulle asiantuntijapalvelunamme "rahastonhoitajien hallinnointipalvelua", jonka olemme rakentaneet yhdessä sisaryrityksemme, Skandia Investment Managementin kanssa sen erityisosaamista hyödyntäen.

Jos vaihtoehtoisesti haluat valita rahastot ja rahastonhoitajat itse, tarjoamme sinulle Self Select -rahastoja. Self Select -valikoimassa on runsaasti rahastoja eri arvopaperiluokista, maantieteellisistä sektoreista ja johtavilta rahastonhoitajilta.

MultiManager

valikoima riippumattomia rahastonhoitajia

skandia investment management

- Skandia hyödyntää sisaryrityksensä tietotaitoa tarjoten sinulle varainhoitopalveluita
- Skandia tekee rahastojen valintaa koskevat sijoituspäätökset

self select

- Skandia tarjoaa ulottuillesi laajan valikoiman kotimaisten ja kansainvälisten rahastonhoitajien rahastoja.
- Asiakas valitsee itse rahastot, joihin sijoittaa.

mitä ikinä tarvitsetkin, rahastovalikoimamme on suunniteltu tarjoamaan sinulle paras mahdollinen ratkaisu

	Kokonaistuotto							Keskimääräinen vuosituotto			Aloituspäivä	Vuotuinen hallinointitukulu*	Riskiluokitus
	1 kk	6 kk	1 vuosi	3 vuotta	5 vuotta	7 vuotta	Aloituspäivästä lähtien	3 vuotta (p.a.)	5 vuotta (p.a.)	7 vuotta (p.a.)			
■ skandia investment management													
Skandia Aggressiivinen Portfolio	-1.13	-6.17	1.40	-24.16	-34.84	-15.08	24.85	-8.81	-8.21	-2.31	18.10.1995	1.50%**	4
Skandia Tasapainoinen Portfolio	-0.08	-1.26	5.33	-10.29	-18.45	4.89	49.29	-3.55	-4.00	0.68	18.10.1995	1.33%**	3
Skandia Varovainen Portfolio	0.32	0.61	5.30	0.04	1.22	13.90	47.62	0.01	0.24	1.88	18.10.1995	1.16%**	2
Skandia Euro Obligaatorirahasto	0.47	2.07	3.38	8.45	20.96	28.66	52.68	2.74	3.88	3.67	18.10.1995	1.00%	2
Skandia Euro Osakerahasto	1.08	-0.91	8.93	-21.34	-21.53		-22.41	-7.69	-4.73		03.09.1999	0.80%	3
Skandia Eurooppalainen Osakerahasto	-0.41	-0.41	9.44	-15.96			-42.09	-5.63			16.10.2000	1.50%	4
Skandia Suomalainen Talletusrahasto	0.10	0.45	0.96	4.27	10.49	14.40	19.02	1.40	2.01	1.94	18.10.1995	0.00%	1
Skandia Kansainvälinen Osakerahasto	-1.49	-7.36	-3.88	-29.01			-52.85	-10.79			16.10.2000	1.50%	4
Skandia Kansainvälinen Obligaatorirahasto	-1.34	-1.87	-2.26	-10.32	1.47	9.58	31.21	-3.57	0.29	1.32	18.10.1995	1.00%	3
Skandia Japanilainen Osakerahasto	1.29	-12.80	-7.42	-20.35	-41.65	-23.10	-20.63	-7.30	-10.21	-3.68	15.04.1997	1.50%	4
Skandia Tyynenmeren Osakerahasto	-1.40	-5.70	3.56	10.39			-20.39	3.35			16.10.2000	1.50%	4
Skandia USA Osakerahasto	-1.92	-7.99	-1.79	-29.79			-57.55	-11.12			16.10.2000	1.50%	4
■ self select													
KORKORAHASTOT													
Skandia Aktia Likvida	0.05	0.26	0.63	3.27	8.62	12.81	14.63	1.08	1.67	1.74	14.10.1996	0.50%	1
Skandia Gyllenberg Euro Bond	0.49	2.57	4.65	11.92	23.20	30.41	35.14	3.82	4.26	3.87	24.10.1996	0.60%	2
Skandia Gyllenberg Money Manager	0.10	0.36	0.79	3.72	9.13	12.90	14.45	1.22	1.76	1.75	24.10.1996	0.30%	1
Skandia Ålandsbanken Euro Bond	0.20	1.03	2.46	8.47	16.74		16.53	2.75	3.14		14.06.1999	0.65%	1
OSAKKEET AASIA LUKUUNOTTAMATTA JAPANIA													
Skandia Baring Eastern	-2.00	-5.52	1.87	22.10			-15.58	6.88			16.10.2000	1.25%	5
Skandia Fidelity Funds South East Asia	-1.64	-8.61	-1.99	6.81	-25.22	-3.13	-35.67	2.22	-5.65	-0.45	15.04.1997	1.50%	4
Skandia INVESCO PERPETUAL Hong Kong & China	-0.22	3.74	2.97				38.60				01.10.2002	1.50%	4
OSAKKEET ERIKOISSEKTORIT													
Skandia Carnegie Medical	-4.71						-15.10				04.05.2004	1.70%	5
Skandia Framlington Biotech	-2.05	-21.26	-6.06				-42.60				03.12.2001	1.75%	5
Skandia Framlington Financial	-0.60	-2.34	5.53	-6.83			-20.57	-2.33			01.05.2001	1.50%	5
Skandia Framlington Health	-3.91	-18.49	-3.17	-31.93	72.56		87.93	-12.03	11.53		24.03.1999	1.50%	5
Skandia Henderson Ethical	0.36	-7.53	-3.66	-29.37	-40.70		-34.24	-10.95	-9.92		24.03.1999	1.25%	5
Skandia INVESCO GT Leisure	1.03	-8.32	-0.23	-11.10			-11.90	-3.85			15.10.2001	1.50%	5
Skandia Merrill Lynch Gold & General	3.58	18.41					4.20				27.02.2004	1.50%	5
Skandia Schroder Medical Discovery	-4.86	-10.93	-4.45				-12.00				01.10.2002	1.50%	5
OSAKKEET EUROOPPA													
Skandia Baring Europe Select	0.67	-1.70	13.49	27.57	17.32	36.19	51.01	8.46	3.25	4.51	15.04.1997	1.50%	4
Skandia Fidelity European	1.11	4.14	18.15				45.80				01.10.2002	1.50%	4
Skandia Gartmore CS Eurobloc	1.47	1.47	12.59	-8.68	-6.73		6.36	-2.98	-1.38		04.01.1999	1.50%	4
Skandia INVESCO GT Pan European	1.29	0.17	12.37	-19.55	-32.94		-29.79	-6.99	-7.68		24.03.1999	1.50%	4
Skandia INVESCO GT Pan European Enterprise	1.01	1.20	12.05	-7.27	-39.76		-34.78	-2.48	-9.64		24.03.1999	1.50%	4
Skandia JPMF Europe Strategic Value	0.92	1.57	12.74	9.48			9.70	3.07			15.10.2001	1.25%	4
Skandia Merrill Lynch Euro Markets	1.87	1.06	7.20	-12.33	1.49		13.32	-4.29	0.30		24.03.1999	1.50%	4
Skandia M&G European Index Tracker	1.01	0.86	10.87				29.50				01.10.2002	0.30%	4
Skandia Ålandsbanken European Value	1.11	2.60	13.50				-46.02				01.02.2002	1.40%	4
OSAKKEET JAPANI													
Skandia Gartmore Japan Growth	1.22	-14.69	-7.67	-31.40			-60.64	-11.81			16.10.2000	1.50%	4
Skandia Merrill Lynch Japan	1.51	-12.84	-7.82	-20.57			-60.05	-7.39			02.05.2000	1.50%	4
OSAKKEET KEHITTYVÄT MARKKINAT													
Skandia Baring Eastern European	1.76	6.44	25.80	91.72	130.80	156.12	213.67	24.23	18.21	14.38	15.04.1997	1.50%	5
Skandia FIM Russia	7.16	3.19	32.31	201.83			242.57	44.52			01.05.2001	3.00%	5
Skandia Gartmore Emerging Markets Opportunities	-1.01	-4.77	5.36	37.15			-18.13	11.10			02.05.2000	1.50%	5
Skandia JPMF Emerging Markets	-0.21	0.71	14.63				41.00				01.10.2002	1.50%	5
Skandia Merrill Lynch Emerging Europe	1.46	3.15	27.53	100.00			40.19	25.99			16.10.2000	1.50%	5
Skandia Merrill Lynch Emerging Markets	-0.63	-4.61	5.87	15.57	-9.47	-22.00	-24.97	4.94	-1.97	-3.49	15.04.1997	1.50%	5

Kokonaistuotto							Keskimääräinen vuosituotto			Aloituspäivä	Vuotuinen hallinnointikulu*	Riskiluokitus
1 kk	6 kk	1 vuosi	3 vuotta	5 vuotta	7 vuotta	Aloituspäivästä lähtien	3 vuotta (p.a.)	5 vuotta (p.a.)	7 vuotta (p.a.)			

■ self select jatkuu

OSAKKEET MAAILMA

Skandia Baring Global Growth	-0.82	-6.54	-0.08	-18.41	-37.39		-27.82	-6.56	-8.94		06.05.1998	1.50%	4
Skandia Baring Leading Sectors	0.77	-7.75	-8.77	-33.64			-34.50	-12.77			15.10.2001	1.50%	4
Skandia Fidelity Managed International	-1.06	-9.01	-3.17	-29.88	-39.47		-11.12	-11.16	-9.55		06.05.1998	1.50%	4
Skandia Framlington New Leaders	0.45	-6.21	2.31	-34.42			-33.50	-13.12			15.10.2001	1.50%	4
Skandia Merrill Lynch Global Fundamental Value	-0.29	-5.16	3.71	-29.78			-30.20	-11.12			15.10.2001	1.50%	4
Skandia Ålandsbanken Global Value	0.00	-3.35	3.03	-23.86	-45.44		-43.46	-8.69	-11.41		14.06.1999	1.50%	4

OSAKKEET POHJOIS-AMERIKKA

Skandia Baring American Growth	-0.29	-8.36	-4.03	-29.49			-58.92	-10.99			16.10.2000	1.50%	4
Skandia Fidelity American	-0.99	-7.56	-3.65				0.30				01.10.2002	1.50%	4
Skandia Framlington Nasdaq	4.67	-7.25	-4.27	-23.02			-73.37	-8.35			16.10.2000	1.50%	5
Skandia Gartmore US Smaller Companies	2.76	-6.85	-1.15	-12.01			-14.30	-4.18			15.10.2001	1.50%	4
Skandia JPMF America Equity	-1.48	-6.35	-0.17	-30.60	-27.51	-17.81	2.62	-11.46	-6.23	-2.76	15.04.1997	1.25%	4

OSAKKEET POHJOISMAAT

Skandia Alfred Berg Norden Aktier	1.39	6.12	12.95				38.70				01.10.2002	1.20%	3
Skandia Carnegie Nordic Markets	0.29						3.90				04.05.2004	1.60%	3
Skandia Odin Norden	-2.02	7.82	31.52	61.69	65.66	23.31	52.56	17.37	10.62	3.04	15.04.1997	2.00%	3

OSAKKEET SUOMI

Skandia Alfred Berg Finland	4.39	6.60	14.77				21.20				15.09.2003	1.30%	3
Skandia Evli Select	4.07	4.03	14.37	28.26	16.57		55.17	8.65	3.11		24.11.1997	2.00%	3
Skandia FIM Fenno	4.32						6.20				04.05.2004	1.60%	3
Skandia Gyllenberg Finlandia	4.63	6.46	15.16	44.28	22.58	67.63	134.01	13.00	4.16	7.66	24.10.1996	1.20%	3
Skandia Pohjola Finland Kasvu	3.78	2.52	10.99	45.88			15.87	13.41			24.04.2001	1.50%	3
Skandia Pohjola Finland Value	2.50	6.90	21.69	72.58			63.14	19.95			01.05.2001	1.50%	3

OSAKKEET TEKNOLOGIA

Skandia Fidelity Funds Technology	0.89	-12.21	-18.82	-36.55			-73.07	-14.07			02.05.2000	1.50%	5
Skandia Henderson Global Technology	4.34	-10.84	-11.66	-34.91	-60.38		-42.81	-13.34	-16.90		24.03.1999	1.50%	5
Skandia JPMF Europe Technology	2.18	-10.37	-3.77	-20.40			-66.59	-7.32			16.10.2000	1.50%	5

YHDISTELMÄRAHASTOT EURO

Skandia Gyllenberg European Balanced	-0.34	0.55	6.63	-8.68	-11.49		-13.02	-2.98	-2.41		17.05.1999	1.20%	3
Skandia Gyllenberg International	-3.20	-6.86	-3.35	-20.84	-23.18	-7.33	9.75	-7.49	-5.14	-1.08	24.10.1996	1.50%	4
Skandia Ålandsbanken Europe Active Portfolio	1.03	2.24	11.48	-5.65	-16.17		-18.61	-1.92	-3.47		14.06.1999	1.80%	4

YHDISTELMÄRAHASTOT SUOMI

Skandia Conventum Tasapainoinen Rahasto	3.38	3.22	12.21	27.41	-4.02	19.33	16.35	8.41	-0.82	2.56	03.07.1997	2.00%	3
Skandia Gyllenberg Optimum	2.13	4.06	8.91	10.99	7.10	37.18	76.58	3.54	1.38	4.62	18.10.1995	1.20%	3
Skandia Odin Finland	2.34	3.94	19.41	79.96			79.60	21.64			15.10.2001	2.00%	3

Lähde: Skandia Life, kehitys ostohinnoin euroissa, bruttotulo uudelleensijoitettuna. Sijoitussidonnaisten vakuutusten arvo ei ole taattu, sillä rahasto-osuuksien arvot voivat sekä nousta että laskea. Mikäli rahastolla on muita kuin euromääräisiä sijoituksia, valuuttakurssien muutokset vaikuttavat rahaston arvonkehitykseen. Rahastojen aikaisempi kehitys ei takaa sijoitusten kehitystä tulevaisuudessa.

Kokonaistuotto = Tuotto, joka kertyy sijoitukselle kyseisen ajanjakson aikana.

Keskimääräinen vuosituotto = Rahaston vuosituottojen keskiarvo kyseisenä ajanjaksona.

* Vuotuinen hallinnointikulu = Ulkopuolisten rahastonhoitajien perimä vuotuinen hallinnointikulu Skandia-rahaston perustana olevasta rahastosta tai rahastoista. Rahastojen hoidosta aiheutuvat ulkopuolisten rahastonhoitajien hallinnointikulut sisältyvät rahasto-osuuksien hintaan. Ulkopuolisten rahastonhoitajien perimän hallinnointikulun määrä voi muuttua. Ulkopuolisten rahastonhoitajien perimän hallinnointikulun lisäksi Skandia perii 1 %:n vuotuisen hallinnointikulun, joka myös sisältyy rahasto-osuuden hintaan.

** Skandia Portfolios -rahastot muodostuvat useammasta perustana olevasta rahastosta, joiden hallinnointikuluista Skandia laskee painotetun keskiarvon. Tämä muodostaa Portfolios-rahastoista perittävän hallinnointikulun

Riskiluokitus 1 = Hyvin matala riski 2 = Matala riski 3 = Keskimääräinen riski 4 = Keskimääräistä korkeampi riski 5 = Korkea riski
Rahastojen kehitystiedot ovat saatavilla myös Internetistä, www.skandia-life.fi

Skandia Life Assurance Company Limited - Suomen sivuliike
PL 1129, 00101 Helsinki, Bulevardi 2-4 A, 00120 Helsinki
Y-tunnus: 1025067-9

Skandia Life Assurance Company Limited
Englannissa rekisteröity osakeyhtiö, rekisterinumero: 1363932
Pääkonttori: Skandia House, Portland Terrace,
Southampton SO14 7EJ, UK

www.skandia-life.fi