

informer

september 2006

global marknadsöversikt

sida 2

de globala fastighetsaktiemarknaderna

sida 4

indicator

sida 6

marknadsutveckling

sida 7

vilken rutt skall jag följa?

sida 8

fondavkastning

sida 9

global marknadsöversikt

Marknaderna saknar en klar riktning för tillfället och kurserna fluktuerar kraftigt till följd av varje rykte och ekonomisk nyhet som publiceras. Under den senaste månaden har vi upplevt ett "typiskt" flöde av händelsedrivna nyheter: en ny vändpunkt i kriget i Mellanöstern (den här gången mellan Israel och Hizbollah); oljeprisstegringar (på grund av kriget i Mellanöstern och störningar i utbudet från Nigeria), uttalanden av chefen för USA:s centralbank, Ben Bernanke (som var emot kriget mer än väntat), en dödlig värmebölja i Europa och USA samt publicering av företagsresultat (blandade, men huvudsakligen bra resultat). Eftersom marknaderna har få grundläggande faktorer att oroa sig över och medan de olika parterna på marknaden snarast koncentrerar sig på sin semester i augusti, är vi inte oroad över de kraftiga reaktionerna på marknaden.

Vi koncentrerar oss på de långsiktiga målen och förbiser marknadens reaktioner på kort sikt. Vår syn på saken: nedgången i USA kommer att vara ofarlig. Inflationen kommer att stiga över den nivå som föredras av Federal Reserve och därefter kommer den att börja sjunka igen. De långa och korta räntorna i USA kommer att nå sin högsta nivå under andra hälften av år 2006 och därefter kommer trenden att vara sjunkande under år 2007. Både den Europeiska och den japanska centralbanken kommer att höja räntorna (men i Japan kommer höjningarna att vara mindre än marknaden har förutspått). Marknaderna kommer fortfarande att vara känsliga för ändringar i stämningen på marknaden och likviditetsnivån som har präglat marknaderna under de senaste åren har i stort sett tagits bort. Den mest extrema perioden av "lätta pengar" är förbi, men det finns fortfarande utrymme för aktieavkastningar som överstiger avkastningen från kontanter.

Det finns till och med en chans att aktiemarknaderna får ny fart när osäkerheten om vilken väg USA:s centralbank kommer att följa avtar och masslånemarknaden återupplivas. De som "följer trender" kommer troligtvis att råka illa ut - det är troligt att hedgefondindexen kommer att sjunka för tredje månaden i följd.

Vi tror dock inte att dessa gynnsammare förhållanden är sannolika före slutet av sommarperioden och inledningen av det fjärde kvartalet. Vi är i stort sett neutrala beträffande aktier (dock med tyngdpunkt i defensiva aktier), bolagsstorlek, korta ränteinstrument och krediter. Vi är neutrala även ifråga om valutor. Vi strävar efter att öka innehaven i riskfyllda tillgångar när kurserna är som lägst, men behåller en defensiv position till dess att marknaderna åter igen lugnar ner sig och börjar fokusera på den större helheten. Under tiden föreslår vi att placerare bör ta semester som alla andra för att undvika fallgropar på den volatila marknaden!

Curt Custard

Head of Multi-Asset Solutions and Chairman of Schroders' Global Asset Allocation Committee

Endast för professionella placerare och rådgivare. Detta dokument anpassar sig inte för privatplaceringar.

Det här dokumentet är avsett att användas endast i informationssyfte och skall därför inte användas för säljfrämjande ändamål. Materialet är inte avsett att användas som ett erbjudande för köp eller försäljning av finansinstrument. Materialet skall inte användas för rådgivning beträffande placeringar, beskattning, bokföring eller lagstiftning. Vi har strävat efter att informationen i detta dokument är pålitlig, men Schroder Investment Management Ltd (SIM) tar inte ansvar för dess fullständighet eller riktighet. Inget ansvar kan accepteras för fel i fakta eller åsikter. Detta utesluter eller begränsar inte det ansvar eller de förpliktelser som SIM har gentemot sina kunder under Financial Services and Markets Act 2000 eller något övrigt regelverk. Schroders har uttryckt sina egna synpunkter och åsikter i detta dokument och dessa åsikter kan ändras. Man bör inte lita på informationen i detta dokument när man fattar individuella strategiska eller placeringsbeslut.

de globala fastighetsaktiemarknaderna

Juli 2006

”En REIT är, i korthet, en organisation som primärt investerar i fastigheter. Huvuddelen av avkastningen ska gå tillbaka till delägarna. En REIT betalar inte själv någon skatt på avkastningen, utan beskattningen sker hos delägarna.”

Källa: Dagens lokaler, Nr 5 2006

De globala marknaderna för REIT (Real Estate Investment Trust) -fastighetsplaceringar och fastighetsaktier gav fortfarande en bättre avkastning än de globala aktie- och masslånemarknaderna i juli. UBS Global Investors Index steg totalt sett med 3,88 %, medan MSCI World Equity Index steg 0,57 % och JP Morgan Global Bond Index 0,87 %. Den allmänna nedgången på de övriga marknaderna har inte påverkat de globala fastighetsmarknaderna, eftersom UBS Global Investors Index har stigit med 15,77 % hittills i år (jämfört med 7,05 % för MSCI). Den bästa avkastningen i juli uppnåddes i Storbritannien (7,14 %), Kontinentaleuropa (5,02 %) och Hongkong (4,42 %). Japan var det enda marknadsområdet med en negativ avkastning (-1,44 %).

Källor: UBS, EPRA/NAREIT, Morgan Stanley Capital International, JP Morgan

REIT-marknaden i USA är fortfarande ett väsentligt alternativ då bostadspriserna sjunker

Under hela år 2006 har det funnits en rädsla om en förlängd nedgångsperiod eller till och med en ”bubbla” på bostadsmarknaden i USA. Det här har haft en speciell betydelse för placeringsmarknaderna, eftersom mer än 40 % av alla bostadsaffärer i USA år 2005 gjordes i spekulativa syften. Då bostadsprisernas stegring fortfarande accelererar (framförallt i stora städer) har flera fastighetsplaceringar köpt ett andra hem inkom i placeringssyfte och alltså inte för boende. Nyligen har bostadspriserna sjunkit till följd av att spekulanterna har börjat dra sig ur marknaderna, men REIT-marknaden har klarat sig ganska bra, vilket bevisas av avkastningen på 17,63 % hittills i år.

Varför har amerikanska REIT-fastighetsplaceringar klarat sig så bra även om bostadspriserna har sjunkit? Svaret kommer delvis från de ekonomiska grunderna som ligger bakom de olika typerna av fastigheter. Kombinationen av färre personer som köper bostäder i placeringssyfte och hushållens minskade köpkraft (p.g.a. inflationsrisk, högre räntenivå, stigande oljepriser o dyl.) har haft en negativ inverkan på bostadspriserna, men det mycket starka företagsklimatet och efterfrågan på nya affärsfastigheter har fortsatt att framdriva värdet på REIT-placeringar. Institutionella fastighetsköpare, som fortsättningsvis föredrar offentliga marknader, har dessutom placerat över 17 miljarder US dollar på REIT-marknaden i år. Vi tror att marknaden i USA fortfarande kommer att vara stark till

följd av fusioner och förvärv och positiva makroekonomiska händelser som borde fortsätta att stöda den starka utvecklingen inom affärsfastighetssektorn.

Källor: UBS, MoneyWeek, USA Today, SNL Financial

alternativa REIT-marknader bildas och förbättras fortsättningsvis

Även om mycket av uppmärksamheten i år har koncentrerats till de förväntade REIT-marknaderna i Storbritannien och Tyskland, har tillväxtmarknaderna påbörjat och/eller förbättrat sina REIT-strukturer, vilket skapar framtida placeringsmöjligheter. Malesien meddelade den 28 juni att de troligtvis kommer att skära ned fastighetsfondernas skatteprocent från den nuvarande nivån på 28 % till följd av att Singapores sänkte skatten år 2005. Flera experter ser att det kommer att uppstå konkurrens mellan Malesiens och Singapores REIT-marknader under de kommande åren. Den andra stora nyheten från Malesien var att KPL Healthcare Behard (KPJ MK) listade världens första helt islamistiska REIT. Företaget äger och driver läkarcentraler och får inte idka vinstbringande verksamhet från källor som inte godkänns i den muslimska Sharia-lagen (alkohol, hasardspel o dyl). Fram till slutet av året förväntas listningar av två nya islamiska REIT-fonder på marknaden och i fall de är lika framgångsrika kan det hända att Malesien blir ett nytt paradiset för fastighetsplaceringar som söker möjligheter som godkänns av Sharia-lagen.

Nyheter om de potentiella nya placeringsmöjligheterna i Malesien är ett gott exempel på varför alla länder, som har en fastighetsplaceringmarknad bör övervakas aktivt för att uppnå ett i sanning globalt perspektiv. Tyngdpunkten mellan olika regioner och placeringsobjekt kan variera på basis av politiska och ekonomiska nyheter. Områden som tidigare verkade ligga lågt i kurs kan förbättra sin attraktivitet genom vissa grundläggande förbättringar. Om utsikterna i Malesien bär frukt, som vissa har förutspått, kan landets REIT-marknad bli en bastion för den specialiserade muslimska fastighetsplaceringen. LaSalle kommer även i fortsättningen att hålla ett öga på den här utvecklingen.

Källor: Bloomberg, The Edge Daily, The Financial Express

investeringsbolag kontra utvecklingsbolag: motsvarar avkastningen grunderna?

Vi tror att UBS Global Investors Index är det bästa jämförelseindexet för fonden Skandia Global Property Securities. I motsats till de största konkurrenterna (som EPRA/NAREIT Global Index, GPR 250 Index and S&P/Citigroup Global REIT Index), kräver UBS Global Index att de valda bolagen får åtminstone 70 % av intäkterna från aktiviteter som har att göra med ägande av fastigheter. Därför tror vi att placeringar i bolag som finns med i indexet leder till en högre korrelation med direkta fastighetsplaceringar jämfört med övriga index. Eftersom investeringsbolag inte drabbas av upp- och nedgångar i fastighetsbranschen, tror vi att de kommer att ge en stabilare avkastning på lång sikt.

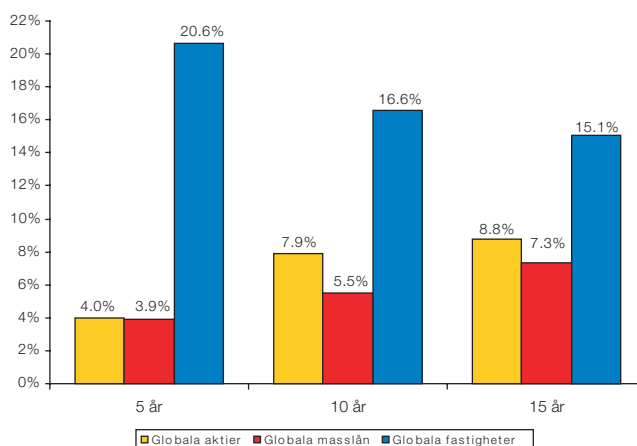
Källor: UBS, EPRA, NAREIT

presentation av månadens fastigheter

Den kanadensiska bostadsaktiemarknaden har varit en av de viktigaste fastighetssektorerna i Kanada, framförallt i landets urbana marknadsområden. Ett bra exempel på detta är Bois-Franc Apartments i Montreal, som ägs av Canadian Apartment Properties REIT (CAR-U CN). Den högklassiga fastigheten befinner sig i området St. Laurent och erbjuder stora lägenheter i en lockande omgivning inom nära räckhåll från Montreals centrum.

Källa: Canadian Apartment Properties REIT

relativ avkastning hos globala aktier, masslån och REITs fram till den 31/7/06



Källor: UBS Global Property Investors Index, MSCI World Equity Index, JP Morgan Global Bond Index

Det här dokumentet är avsett endast för professionella placeringsrådgivare. Skandias nuvarande eller potentiella kunder skall inte lita på informationen i det här dokumentet.

Åsikterna i denna artikel är framförda av LaSalle Investment Management (Securities) och de utgör inte köp- eller säljrekommendationer.

hur används indicatorn?

I Indicator får placerarna en 12 månaders prognos över aktiemarknaden från ett urval av fondbolag som samarbetar med Skandiakoncernen. Vi frågade fondförvaltarna om deras 12 månaders framtidsutsikter för de angivna sektorindexen.

Bedömningarna är inte fondspecifika. Fondbolagen har givit synpunkter gällande hela ifrågavarande sektor.

positiv valutakursprognos

Om Indicator ger en positiv bedömning för antingen US dollar, pund sterling eller japanska yen, så innebär detta att eurons värde kommer att sjunka i jämförelse med ifrågavarande valuta, vilket har en positiv inverkan på utländska placeringars avkastning.

Exempel 1€ = 100 yen

Som placerare köper du japanska aktier som kostar 100 yen. Efter köpet sjunker värdet för euro till 1€ = 90 yen. Detta innebär att du behöver bara 90 yen för att köpa tillbaka din ursprungliga euro. Du har 100 yen, som dividerat med växelkursen 1€/90 yen ger dig 1,11 euro.

Om fondbolaget anser att såväl framtidsutsikterna för japanska aktier som förhållandet mellan euro och yen är positivt, så medför detta att helhetsbedömningen för att placera i japanska värdepapper är positiv för finska placerare. En positiv valutaprognos för förhållandet mellan euro/yen skapar således förutsättningar för en bättre avkastning för japanska aktieplaceringar.

negativ valutakursprognos

Om Indicator ger en negativ bedömning för antingen US dollar, pund sterling eller japanska yen, så innebär detta att eurons värde kommer att stiga i jämförelse med ifrågavarande valuta, vilket har en negativ inverkan på utländska placeringars avkastning.

Exempel 1€ = 100 yen

Som placerare köper du japanska aktier som kostar 100 yen. Efter köpet stiger värdet för euro till 1€ = 110 yen. Detta innebär att du behöver 110 yen för att köpa tillbaka din ursprungliga euro. Du har 100 yen, som dividerat med växelkursen 1€/110 yen ger dig 0,91 euro.

Om fondbolaget anser att framtidsutsikterna för japanska aktier är positiva, men bedömningen om förhållandet mellan euro och yen är negativ, så medför detta att finska placerare bör vara försiktiga vid övervägandet av placeringar på den japanska marknaden. Det här beror på att valutakursfluktuationerna kan ha en negativ effekt på den annars positiva aktieavkastningen.

kategorier:

Aktier - fondbolagets bedömning av aktiemarknadernas utveckling beaktar inte valutakursfluktuationernas eventuella inverkan på marknaderna. Om fondförvaltaren exempelvis tror att framtidsutsikterna för den amerikanska marknaden är positiva, men samtidigt tror att en stark euro kommer att verka avskräckande för finska placerare, kommer prognosen för USA att vara positiv.

Bedömningen av varje enskild aktiemarknad syftar på ett bestämt index omräknat i euro.

Masskuldebrevslån - bedömningen av båda masskuldebrevslånemarknaderna syftar på ett bestämt index omräknat i euro.

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

bedömningarna baserar sig på följande riktlinjer:

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

indicator

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

	Aktier									Masskuldebrevslån		Valutor		
	Storbritannien	Norden	USA	Finland	Europa	Japan	Stillahavsområdet exklusive Japan	Marknader under utveckling	Teknologi	Europeiska	Internationella	Euro/£	Euro/\$	Euro/Yen
AXA Framlington	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Baring	▲↑	-	●	-	□	□	▲↑	□	□	●	□	●	●	▲↑
Evli	□	●	▲	●	□	●	●↓	□	▲	□	□	□	□	●↓
Fidelity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIM	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gartmore	▲	□	●	□	▲	□↓	□↑	□	□	□↑	□↑	□	□	□
ING	□	□	□	□	□	▲	●	●	▲↑	▲	□↓	●↓	●↓	□
INVESCO	▲	▲	▲	▲	▲	▲	▲	▲	▲	□	□	□	□	□
JPMorgan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Merrill Lynch	□	□	□	□	□	▲	▲	▲	●↓	●	●	▲↑	□	□
Odin	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OKO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Schroders	▲	□	▲	□	▲	▲	▲	□	▲	●	-	-	-	-
SEB Gyllenberg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ålandsbanken	□↓	▲	□↓	□↓	▲	●↓	□↓	□↓	□↓	●	●	-	▲	-
YHTEENVETO	▲↑	□	□↓	□	▲	□↓	□	□	▲	●	□↑	□	□	□

- Negativ
- Neutral
- ▲ Positiv
- Otillgänglig
- ↑ Riktning mot det bättre
- ↓ Riktning mot det sämre

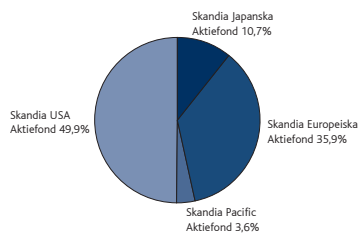
jämförelseindex

Aktier	
Storbritannien	FTSE All Share
Norden	MSCI Nordic Countries
USA	S&P 500
Finland	OMX Helsinki CAP
Europa	FTSE World Europe ex UK
Japan	FTSE All World Japan
Stillahavsområdet (exklusive Japan)	FTSE World Pacific ex Japan
Marknader under utveckling	S&P/IFCI Composite
Teknologi	NASDAQ

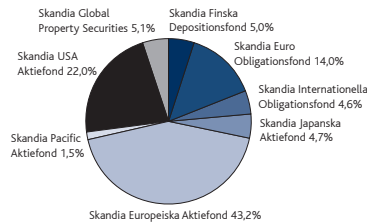
Masskuldebrevslån	
Europeiska	Citi EMU Gov Bond
Internationella	Citi WGBI

portfoliosfonderna

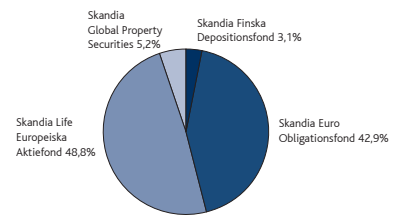
Placeringarnas fördelning 31/87/2006



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	1.19	0.04	-0.78	14.14	30.67	45.43	4.50	5.50	5.50
Internationella - Citi WGBI	0.62	-3.38	-3.38	2.43	2.09	22.68	0.80	0.41	2.96
Aktier									
Storbritannien - FTSE All Share	2.28	5.15	18.60	65.54	27.09	23.08	18.25	4.91	3.01
Japan - FTSE All-World Japan	1.14	-7.90	20.80	45.51	12.23	-4.97	13.29	2.33	-0.73
Europa - FTSE World Europe Exc UK	3.32	4.13	22.20	71.73	31.26	32.88	19.71	5.59	4.14
Stillahavsområdet (ex. Japan) - FTSE World Pacific Exc Japan	2.85	-1.53	18.27	64.32	67.50	59.36	17.96	10.87	6.88
Norden - MSCI Nordic Countries	3.46	-6.94	12.75	42.61	-4.58	7.20	12.53	-0.93	1.00
Globalt - MSCI World	2.07	-3.34	9.28	28.74	-5.15	-8.99	8.77	-1.05	-1.34
Teknologi - NASDAQ	4.09	-10.84	-2.50	3.46	-14.16	-34.21	1.14	-3.01	-5.81
USA - S&P 500	2.01	-4.44	4.22	15.87	-12.47	-10.90	5.02	-2.63	-1.64
Marknader under utveckling - S&P/IFCI Composite	2.64	-4.35	29.48	100.78	129.28	108.37	26.10	18.05	11.06

Källa: Standard & Poor's Fund Services, utveckling i euro fram till 31/08/2006, säljkurs mot säljkurs, bruttoavkastingen återinvesterad. Den tidigare utvecklingen garanterar inte placeringarnas framtida utveckling. Standard & Poor's Fund Services och Skandia koncernen har på alla möjliga sätt försökt säkerställa ovannämnda siffrors riktighet. Ingendera tar ansvar för placerarens investeringsbeslut och möjligen därav uppstående finansiella förluster.

vilken rutt skall jag följa?

Valet av fondförvaltare och fonder samt en justering av valet under årens lopp kräver tid, information och färdighet. Fondförvaltare måste väljas och övervakas för att garantera att de fortfarande representerar den bästa expertisen inom sitt område - och ersättas när de inte gör det.

Om du vill att vi skall sköta dessa uppgifter för dig erbjuder vi specialtjänsten "förvaltning av fondförvaltare" genom att utnyttja expertisen hos vårt dotterbolag Skandia Investment Management.

Om du alternativt föredrar att välja fonder och fondförvaltare själv erbjuder vi alternativet **Self Select** - ett brett urval av ledande fondförvaltares fonder inom olika värdepappersklasser och geografiska sektorer.

MultiManager

användning av oberoende fondförvaltares expertis

Skandia Investment Management

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

Managed Investment Solutions

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

Asset Allocator-fonder

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

Self Select

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

vårt fondurval erbjuder den rätta lösningen
för dig, oavsett ditt behov

	Totalavkastning							Genomsnittlig årsavkastning			Startdatum	Årligt förvaltningsarvode*	Risknivå
	1 mån	6 mån	1 år	3 år	5 år	7 år	Sedan fondens startdatum	3 år (p.a.)	5 år (p.a.)	7 år (p.a.)			
■ skandia investment management													
Skandia Aggressiva Portfolio	2.63	-5.43	7.85	23.46	-11.68	-22.64	55.17	7.28	-2.45	-3.60	18.10.1995	1.47%**	4
Skandia Balanserade Portfolio	2.55	-2.06	9.64	30.40	8.09	0.45	86.68	9.25	1.57	0.06	18.10.1995	1.30%**	3
Skandia Försiktiga Portfolio	2.35	0.87	8.87	26.93	20.04	21.49	78.78	8.27	3.72	2.82	18.10.1995	1.11%**	2
Skandia Euro Obligationsfond	0.88	-0.72	-1.91	5.30	13.40	20.04	56.00	1.74	2.55	2.64	18.10.1995	1.00%	2
Skandia Finska Depositionsfond	0.15	0.64	0.99	2.83	6.54	12.61	21.05	0.93	1.28	1.71	18.10.1995	0.00%	1
Skandia Global Real Estate Securities	1.26	2.92					12.80				19.12.2005	1.50%	2
Skandia European Equity Blend	4.12	-0.75					18.70				24.10.2005	1.50%	4
Skandia Far East Equity Blend	1.20	-5.83					9.80				24.10.2005	1.50%	4
Skandia Global Fixed Interest Blend	0.20	-2.57					-1.60				24.10.2005	1.25%	2
Skandia Japanese Equity Blend	1.80	-13.87					1.80				24.10.2005	1.50%	5
Skandia US Equity Blend Fund	1.56	-10.70					-2.40				24.10.2005	1.50%	4
■ self select													
AKTIEFONDER ASIEN EXKLUSIVE JAPAN													
Skandia Baring Eastern	0.29	-4.47	20.61	50.36	58.53		23.19	14.56	9.65		16.10.2000	1.50%	5
Skandia Fidelity Funds South East Asia	0.46	-4.57	25.13	59.28	57.40	10.45	3.03	16.79	9.50	1.43	15.04.1997	1.50%	4
Skandia INVESCO PERPETUAL Hong Kong & China	0.20	-0.10	21.32	55.16			96.90	15.77			01.10.2002	1.50%	4
Skandia Schroder ISF Asian Equity Alpha	1.92	-3.07	21.31				48.60				22.10.2004	1.50%	4
AKTIEFONDER EUROPA													
Skandia Baring Europe Select	4.01	0.25	24.82	114.23	88.65	106.30	164.92	28.91	13.54	10.90	15.04.1997	1.50%	4
Skandia Fidelity European	3.24	0.82	16.83	82.12			120.00	22.12			01.10.2002	1.50%	4
Skandia Gartmore SICAV Eurobloc	3.53	0.39	18.37				28.90				24.03.2005	1.50%	4
Skandia INVESCO Pan European Equity	3.31	2.26	20.06	67.28	5.92	-2.88	2.14	18.71	1.16	-0.42	24.03.1999	1.50%	4
Skandia INVESCO Pan European Small Cap Equity	3.52	1.51	23.28	100.00	35.74	4.04	11.77	25.99	6.30	0.57	24.03.1999	1.50%	4
Skandia JPM Europe Strategic Value	3.51	1.12	21.66	71.02			62.30	19.59			15.10.2001	1.50%	4
Skandia MLIF Euro Markets	4.41	-2.19	16.61	52.35	17.62	42.47	61.95	15.07	3.30	5.19	24.03.1999	1.50%	4
Skandia M&G European Index Tracker	3.46	1.37	20.52	58.77			85.60	16.66			01.10.2002	0.50%	4
Skandia Ålandsbanken Europe Value	1.67	0.16	16.94	61.44			-24.08	17.31			01.02.2002	1.40%	4
Skandia Schroder ISF European Equity Alpha	3.15	2.13	18.24				43.90				22.10.2004	1.50%	4
AKTIEFONDER FINLAND													
Skandia Evli Select	4.66	-0.88	19.20	98.47	97.53	87.88	146.97	25.67	14.58	9.43	24.11.1997	2.00%	3
Skandia FIM Fenno	2.67	-2.78	20.72				53.80				04.05.2004	1.60%	3
Skandia SEB Gyllenberg Finlandia	4.61	0.91	19.64	90.62	125.97	87.34	256.42	23.99	17.71	9.38	24.10.1996	1.30%	3
Skandia ODIN Finland	5.06	-0.84	27.60	127.70			207.40	31.56			15.10.2001	2.00%	3
Skandia OP-Finland Småbolag	1.65						-1.30				12.06.2006	1.50%	3
Skandia OP-Finland Värde	2.83	-1.21	18.84	89.00	146.11		132.94	23.64	19.74		01.05.2001	1.50%	3
AKTIEFONDER GLOBALT													
Skandia AXA Framlington Managed Growth	2.10	-9.07					2.30				30.09.2005	1.50%	4
Skandia Baring Global Growth	1.25	-10.47	6.06	18.81	-10.86	-27.89	-13.61	5.91	-2.27	-4.56	06.05.1998	1.50%	4
Skandia Baring Leading Sectors	1.14	-5.71	19.44	22.90			-10.90	7.11			15.10.2001	1.50%	4
Skandia Fidelity Managed International	1.78	-6.82	9.67	26.24	-17.21	-24.52	15.28	8.08	-3.71	-3.94	06.05.1998	1.50%	4
Skandia SEB Gyllenberg Global Equity Multimanager	1.70	-7.24	8.51	20.94	-2.87	-5.43	38.70	6.54	-0.58	-0.79	24.10.1996	0.20%**	4
Skandia MLIF Global Fundamental Value	1.36	-3.25	10.26	31.18			-10.80	9.47			15.10.2001	1.50%	4
Skandia Ålandsbanken Global Value	1.88	-6.96	5.87	22.52	-14.77	-36.30	-32.40	7.01	-3.15	-6.24	14.06.1999	1.80%	4
AKTIEFONDER JAPAN													
Skandia Gartmore Japan Opportunities	0.55	-9.71	20.34	36.58	-8.81		-45.84	10.95	-1.83		16.10.2000	1.50%	4
Skandia MLIF Japan	1.33	-12.05	11.42	23.56	-6.47		-50.12	7.31	-1.33		02.05.2000	1.50%	4
Skandia MLIF Japan Opportunities	2.28	-20.76	-0.09				16.40				12.11.2004	1.75%	4
AKTIEFONDER NORDAMERIKA													
Skandia Baring American Growth	1.29	-11.30	-1.01	4.67	-25.10		-53.33	1.53	-5.62		16.10.2000	1.50%	4
Skandia Fidelity American	2.13	-9.65	4.53	11.12			19.90	3.58			01.10.2002	1.50%	4
Skandia Gartmore US Smaller Companies	2.85	-14.05	4.39	19.13			4.60	6.01			15.10.2001	1.50%	4
Skandia JPM America Equity	2.48	-9.05	-1.71	4.68	-27.31	-28.68	12.96	1.54	-6.18	-4.71	15.04.1997	1.50%	4
AKTIEFONDER NORDEN													
Skandia AAF Nordic Equity	1.12	-1.46	17.39				35.00				17.02.2005	1.20%	3
Skandia Carnegie Nordic Markets	1.42	0.83	15.53				57.00				04.05.2004	1.60%	3
Skandia ODIN Norden	2.85	1.18	21.72	175.78	170.61	202.69	200.54	40.23	22.03	17.14	15.04.1997	2.00%	3

Risknivå 1 = Mycket låg risk 2 = Låg risk 3 = Medelrisk 4 = Hög risk 5 = Mycket hög risk

Uppgifter om fondavkastningen finns tillgängliga också på vår hemsida, www.skandia-life.fi

	Totalavkastning							Genomsnittlig årsavkastning			Startdatum	Årligt förvaltningsarvode*	Risknivå
	1 mån	6 mån	1 år	3 år	5 år	7 år	Sedan fondens startdatum	3 år (p.a.)	5 år (p.a.)	7 år (p.a.)			
■ self select continued													
AKTIEFONDER SPECIALSEKTORER													
Skandia AXA Framlington Biotech	2.99	-7.45	3.29				6.90				04.05.2004	1.70%	5
Skandia AXA Framlington Financial	4.02	-19.35	-6.76	2.48			-37.90	0.82			03.12.2001	1.75%	5
Skandia AXA Framlington Health	1.90	-7.37	14.58	47.97	13.80		8.38	13.95	2.62		01.05.2001	1.50%	5
Skandia Carnegie Medical	1.55	-16.34	-9.83	2.01	-28.69	74.70	103.53	0.66	-6.54	8.30	24.03.1999	1.50%	5
Skandia Henderson Industries of the Future	2.90	-8.41	8.72	21.19	-18.54	-25.27	-17.72	6.62	-4.02	-4.08	24.03.1999	1.50%	5
Skandia INVESCO Global Leisure	2.01	-6.24	-2.14	6.18			-3.80	2.02			15.10.2001	1.50%	5
Skandia Merrill Lynch Gold & General	1.10	0.67	60.94				64.80				27.02.2004	1.75%	5
Skandia Schroder Medical Discovery	2.05	-0.36	7.87	13.58			9.60	4.33			01.10.2002	1.50%	5
AKTIEFONDER TEKNOLOGI													
Skandia AXA Framlington Global Technology	7.10						-6.50				22.05.2006	1.50%	5
Skandia Fidelity Funds Technology	5.61	-10.22	5.40	-3.12	-30.01		-68.67	-1.05	-6.89		02.05.2000	1.50%	5
Skandia Henderson Global Technology	5.36	-12.26	0.46	-1.91	-35.00	-51.37	-35.73	-0.64	-8.25	-9.79	24.03.1999	1.50%	5
Skandia JPM Europe Technology	4.86	-7.12	11.09	35.76	-8.48		-58.92	10.73	-1.76		16.10.2000	1.50%	5
AKTIEFONDER TILLVÄXTMARKNADER													
Skandia ABN AMRO Ryssland	3.59						-4.70				07.04.2006	2.70%	5
Skandia Baring Eastern Europe	2.35	-4.90	34.28	144.75	287.52	311.84	520.45	34.76	31.12	22.41	15.04.1997	1.50%	5
Skandia FIM Brazil	0.44	-15.53	38.62				58.30				23.05.2005	3.00%	5
Skandia FIM Emerging Europe	1.26	-16.42	16.78				36.40				23.05.2005	3.00%	5
Skandia FIM India	9.94	-6.61	25.29				52.60				23.05.2005	3.00%	5
Skandia FIM Russia	3.30	-7.58	43.89	154.18	460.26		539.54	36.47	41.15		01.05.2001	3.00%	5
Skandia Gartmore Emerging Markets Opportunities	1.28	-10.62	22.69	78.62	96.12		32.10	21.33	14.42		02.05.2000	1.50%	5
Skandia JPM Emerging Markets	3.36	-9.16	24.19	103.27			149.00	26.67			01.10.2002	1.50%	5
Skandia JPM New Europe	-0.05	-5.50	34.08				90.80				18.10.2004	1.50%	5
Skandia MLIIF Emerging Europe	1.53	-5.48	39.92	185.61	332.75		196.14	41.88	34.04		16.10.2000	2.00%	5
Skandia MLIIF Emerging Markets	2.31	-8.10	27.17	86.81	78.80	46.12	28.83	23.16	12.32	5.57	15.04.1997	1.50%	5
BLANDEFONDER EURO													
Skandia SEB Gyllenberg European Balanced	2.64	1.07	14.44	46.09	21.01	17.50	17.78	13.47	3.89	2.33	17.05.1999	1.20%	3
Skandia Ålandsbanken Europe Active Portfolio	1.29	-0.63	11.71	42.14	14.75	2.92	2.68	12.44	2.79	0.41	14.06.1999	1.80%	4
BLANDEFONDER FINLAND													
Skandia OP- Forte	2.51						2.30				12.06.2006	2.00%	3
Skandia SEB Gyllenberg Optimum	3.12	0.84	9.40	44.65	44.00	38.84	128.24	13.09	7.57	4.80	18.10.1995	1.20%	3
BLANDEFONDER GLOBALT													
Skandia FIM Forte	3.09	-4.42	19.26	83.92	97.82	87.50	197.09	22.52	14.62	9.40	29.12.1998	2.00%	4
RÄNTEFONDER													
Skandia Aktia Likvida	0.21	0.57	0.83	1.98	5.11	10.02	16.17	0.66	1.00	1.37	14.10.1996	0.50%	1
Skandia Gartmore SICAV European Corporate Bond	0.87	-0.38	-1.33				4.00				08.11.2004	1.00%	2
Skandia SEB Gyllenberg Euro Bond	0.95	-0.85	-2.13	7.72	18.33	24.30	39.30	2.51	3.42	3.16	24.10.1996	0.60%	2
Skandia SEB Gyllenberg Money Manager	0.15	0.72	1.14	2.73	6.12	10.99	16.47	0.90	1.20	1.50	24.10.1996	0.30%	1
Skandia Ålandsbanken Euro Bond	0.40	0.95	1.11	5.51	12.72	19.83	19.62	1.80	2.42	2.62	14.06.1999	0.65%	1
Skandia MLIIF Global High Yield Bond	0.67	0.47	1.44				5.80				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 ifrågasvarande tidsperiod.

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

* Årligt förvaltningsarvode = Det årliga förvaltningsarvodet som de externa fondförvaltarna uppstår från Skandia-fondens underliggande fond eller fonder. De externa fondförvaltarnas förvaltningsarvoden, som förorsakas 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. Fonderna i kategorin Skandia Investment Management kan bestå av flera underliggande fonder, av vilkas förvaltningsarvoden Skandia beräknar ett viktat medeltal.

** Fonden Skandia SEB 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 = Hög risk 5 = Mycket hög risk

Uppgifter om fondavkastningen finns tillgängliga också på vår webbplats, www.skandia-life.fi

Skandia Life Assurance Company Limited - filial i Finland,
PB 1129, 00101 Helsingfors, Bulevarden 2-4 A, 00120 Helsingfors,
FO-nummer: 1025067-9

Skandia Life Assurance Company Limited,
ett i England registrerat aktieföretag, registreringsnummer 1363932
Huvudkontor: Skandia House, Portland Terrace,
Southampton SO14 7EJ, UK