

Skandia Asien

Fonden investerar i aktier på asiatiska tillväxtmarknader. Investeringarna fördelas över olika länder och branscher.

Marknaderna som fonden investerar på har historiskt präglats av en betydligt högre risk än en investering i en bred global aktieportfölj. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa högre risk än till exempel fonder som investerar i en global portfölj som består av ett bredare urval av utländska aktier. Fondens investeringar valutasäkras inte, vilket får till följd att fonden påverkas av förändringar i växelkurser för de valutor som fonden investerar i. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst fem år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Asien sjönk 6,4 procent första halvåret 2025. Under samma period sjönk jämförelseindex 1,7 procent.

Största orsaken till den undermåliga avkastningen under halvåret kom från aktieurvalen i Kina. Även positionerna i Indien bidrog negativt till avkastningen. Vad som delvis motverkande dessa negativa bidrag var en positiv effekt från fondens underviktade exponering i Taiwan. På sektornivå var aktieurval inom sällanköpsvaror och finans samt negativ påverkan från en övervikt i fastigheter i Indien de främsta negativa bidragsgivarna, vilket delvis motverkades av ett positivt aktieurval inom IT.

Sällanköpsvarusektorn i Kina var alltså den största orsaken till underavkastningen, där undervikten i Alibaba var den största. Alibaba presterade mycket starkt under första kvartalet 2025, drivet av marknadens entusiasm över AI-utvecklingen i Kina i kölvattnet av den offentliga lanseringen av DeepSeek-modellen i januari i år. Bolagets aktiekurs steg från 85 till 132 dollar under första kvartalet. Att inte äga bolaget under den perioden påverkade resultatet negativt. Andra kinesiska sällanköpsvaror i fonden, inklusive Meituan, Trip.com och Yum China, presterade sämre än marknaden eftersom de inte drog nytta av AI-hypen i Kina. Fonden påbörjade därefter en position i Alibaba, då marknaden erbjöd ett mer attraktivt köptillfälle.

Inom finanssektorn drevs huvuddelen av underavkastningen av negativt aktieurval i Indonesien (Bank Central Asia och Bank Mandiri), Kina (China Construction Bank) och Indien (småföretagslångivaren Five-Star Business Finance).

Indien var den största övervikten på landsnivå i fonden hittills i år. Mellan slutet av 2024 och första kvartalet 2025 fanns en marknadsoro kring risken för en avmattning i tillväxten i Indiens ekonomi - marknaden sålde av och presterade därmed sämre än EM Asien index under halvåret. Fondens innehav i indiska fastighetsutvecklare (Oberoi, Macrotech och DLF), VVS-tillverkaren Amber Enterprises och telekomoperatören Bharti Airtel var de största underpresterarna. Den indiska marknaden återhämtade sig från början av april, drivet av stödjande penningpolitik och en bättre ekonomisk data.

Under perioden har fondens positioner utvecklats i enlighet med fondens bottom-up-process och återspeglar de förändrade möjligheter som identifierats. Fondens största över- och undervikter på landsnivå – Indien respektive Kina – var fortsatt relativt stabila. Den största förändringen i fonden hittills i år var minskad exponering i Korea, som började året med en övervikt på 2 procent och slutade juni med en undervikt på 3 procent. Denna minskning berodde främst på försäljning av fartygsbyggarna Hyundai Heavy och Samsung Heavy, som presterade väl under perioden fonden ägde dem. Andra förändringar i fonden var minskad exponering i Indonesien, ökad exponering i sällanköpsvaror och minskad storlek på undervikten i IT-sektorn i Taiwan.

Förvaltningsarvode:
1,65 % per år.

Exempel på ett sparandes nettovärde efter uttag av förvaltningsarvode och fördelade affärs-transaktionskostnader.

	Insatt belopp	Förvaltnings-kostnad	Nettovärde 2025-06-30
Engångsinsättning			
2024-07-01	10 000 kr	168 kr	10 149 kr
Månadssparande			
2024-07-01 - 2025-06-30	12 x 100 kr	9 kr	1 124 kr

Årlig avgift:
1,66 %.

Ansvarig förvaltare:
Niraj Bhagwat (Wellington Management International Limited).

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår ej i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2023-07-01 - 2025-06-30	2,7 %	8,0 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2020-07-01 - 2025-06-30	5,0 %	7,0 %
Volatilitet snitt (2 år)	2023-07-01 - 2025-06-30	12,6 %	13,3 %
Tracking error (2 år)	2023-07-01 - 2025-06-30	5,0 %	

Jämförelseindex:
MSCI Emerging Markets Asia Net (inkluderar utdelningar).

10 års historik med Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 dec. samt Totalavkastning i % och fondens Utdelning per andel för respektive år. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor.

År	Fondförmög-enhet i tkr	Andels-värde	Antal andelar i heltal	Utdelnin g per andel	Total-avkastni ng Fond	Total-avkastni ng Index
2025	2 918 526	593,65	4 915 984	0,00	-6,4 %	-1,7 %
2024	3 182 583	634,12	5 018 683	0,00	20,4 %	22,8 %
2023	2 784 169	526,46	5 288 210	0,00	-1,2 %	4,2 %
2022	2 990 374	533,03	5 609 928	0,00	-9,9 %	-9,2 %
2021	3 422 068	591,75	5 782 709	0,00	5,7 %	3,6 %
2020	3 425 121	559,94	6 116 650	0,00	16,8 %	12,6 %
2019	2 898 010	479,40	6 044 810	0,00	37,7 %	25,9 %
2018	3 753 214	348,25	10 776 719	0,00	-11,0 %	-8,4 %
2017	5 807 145	391,42	14 835 339	0,00	34,7 %	28,7 %
2016	2 977 547	290,56	10 247 067	0,00	9,1 %	14,4 %

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2025	0,84	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättn., %
2025	3 624	0,07

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2025	2024
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	2 842 953	3 085 278
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	0
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	2 842 953	3 085 278
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 842 953	3 085 278
Bankmedel och övriga likvida medel	72 895	67 893
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 2)	142 332	4 822
Summa tillgångar	3 058 180	3 157 993
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Summa fin. instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Skatteskulder	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 908	4 166
Övriga skulder (Not 2)	135 747	- 1 719
Summa skulder	139 654	2 446
Fondförmögenhet (Not 1)	2 918 526	3 155 547
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	0	0
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	0	0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	0	0
Övriga mottagna säkerheter	0	0
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	0	0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	0	0
Övriga ställda säkerheter	0	0
NOTER	2025	2024
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	3 182 583	2 784 169
Andelsutgivning	28 523	36 504
Andelsinlösen	- 90 030	- 122 249
Årets resultat enligt resultaträkning	- 202 550	457 122
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	2 918 526	3 155 547
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	142 332	4 822
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 135 747	1 719

INNEHAV

Finansiella instrument	Land *	Marknad svärde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emittent
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				
Aktier				
Dagligvaror				
Godrej Consumer Products Ltd	IN	26 702	0,91%	0,91%
Varun Beverages Ltd	IN	31 686	1,09%	1,09%
Summa Dagligvaror		58 388	2,00%	
Finans				
AIA Group Ltd	HK	33 907	1,16%	1,16%
AXIS Bank Ltd	IN	40 226	1,38%	1,38%
Bajaj Finance LTD	IN	45 787	1,57%	1,57%
Bajaj Finserv Ltd	IN	47 049	1,61%	1,61%
Bank Negara Indonesia Persero Tbk Pt	ID	29 364	1,01%	1,01%
Bank Central Asia Tbk PT	ID	54 294	1,86%	1,86%
China Construction Bank Corp	CN	60 346	2,07%	2,07%
China Pacific Insurance Group Co Ltd	CN	40 958	1,40%	1,40%
Dbs Group Holdings Ltd	SG	27 607	0,95%	0,95%
Five-Star Business Finance L	IN	25 553	0,88%	0,88%
HDFC Bank Ltd	IN	89 488	3,07%	3,07%
Icici Bank Ltd	IN	85 259	2,92%	2,92%
KB Financial Group Inc	KR	48 189	1,65%	1,65%
Overseas-Chinese Banking Corp Ltd	SG	23 105	0,79%	0,79%
People's Insurance Group of China Co Ltd	CN	3 660	0,13%	0,13%
Sbi Life Insurance Co Ltd	IN	41 529	1,42%	1,42%
United Overseas Bank Ltd	SG	22 697	0,78%	0,78%
Summa Finans		719 019	24,64%	
Hälsovård				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	IN	27 879	0,96%	0,96%
Summa Hälsovård		27 879	0,96%	
Industri				
Airtac International Group	KY	27 241	0,93%	0,93%
Ashok Leyland Ltd	IN	24 916	0,85%	0,85%
Grab Holdings Ltd	KY	47 818	1,64%	1,64%
Summa Industri		99 974	3,43%	
Informationsteknologi				
Delta Electronics Inc	TW	63 024	2,16%	2,16%
ASE Technology Holding Co Ltd	TW	21 816	0,75%	0,75%
Chroma Ate Inc	TW	26 996	0,92%	0,92%
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	TW	22 586	0,77%	0,77%
SK Hynix Inc	KR	83 398	2,86%	2,86%
Mediatek Inc	TW	21 206	0,73%	0,73%
NAURA Technology Group Co Ltd	CN	25 299	0,87%	0,87%
Quanta Computer Inc	TW	21 225	0,73%	0,73%
Realtek Semiconductor Corp	TW	56 490	1,94%	1,94%
Samsung Electronics Co Ltd	KR	126 558	4,34%	4,34%
Aspeed Technology Inc	TW	22 490	0,77%	0,77%
Tech Mahindra Ltd	IN	27 940	0,96%	0,96%
United Microelectronics Corp	TW	20 015	0,69%	0,69%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TW	273 434	9,37%	9,37%
Summa Informationsteknologi		812 477	27,84%	
Sällanköpsvaror och tjänster				
Alibaba Group Holding Ltd	KY	125 306	4,29%	4,29%
Amber Enterprises India Ltd	IN	29 341	1,01%	1,01%
Anta Sports Products Ltd	KY	44 700	1,53%	1,53%
Bajaj Auto Ltd	IN	26 198	0,90%	0,90%
Byd Co Ltd	CN	46 334	1,59%	1,59%
Trip.com Group Ltd	KY	36 412	1,25%	1,25%
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	CN	38 656	1,32%	1,32%
Hyundai Motor Co	KR	54 246	1,86%	1,86%
Jubilant Foodworks Ltd	IN	23 762	0,81%	0,81%
Mahindra and Mahindra Ltd	IN	47 964	1,64%	1,64%
Meituan	KY	55 507	1,90%	1,90%
Midea Group Co Ltd	CN	17 742	0,61%	0,61%
Peace Mark Holdings Ltd	BM	0	0,00%	0,00%
Yum China Holdings Inc	US	41 314	1,42%	1,42%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		587 482	20,13%	
Telekomoperatörer				
Bharti Airtel Ltd	IN	59 050	2,02%	2,02%
Kanzhun Ltd	KY	28 396	0,97%	0,97%
Tencent Holdings LTD	KY	223 962	7,67%	7,67%
True Corporation PCL - NVDR	TH	31 827	1,09%	1,09%
Summa Telekomoperatörer		343 235	11,76%	
Fastigheter				
DLF Ltd	IN	43 977	1,51%	1,51%
Ke Holdings Inc	KY	42 278	1,45%	1,45%
Macrotech Developers Ltd	IN	55 092	1,89%	1,89%
Oberoi Realty Ltd	IN	40 187	1,38%	1,38%
Summa Fastigheter		181 535	6,22%	
Summa Andra sektorer				
Xtrackers MSCI AC Asia Ex Japan	LU	12 964	0,44%	0,00%
Summa Aktier		2 842 953	97,41%	
Summa Överlåtbara värdepapper		2 842 953	97,41%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		2 842 953	97,41%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		75 573	2,59%	0,00%
Varav likvida medel SEB		72 398	2,48%	0,00%
Likvida medel övriga		498	0,02%	0,00%
Fondförmögenhet		2 918 526	100,00%	
Derivatexponering				
Totalt utställda derivat		0	0,00%	0,00%
Totalt innehavda derivat		0	0,00%	0,00%
Netto valutaterminer (OTC)		0	0,00%	0,00%
Summa derivatexponering		0	0,00%	
Total fördelning av tillgångar och skulder				
Aktierelaterade finansiella instrument		2 842 953	97,41%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument		0	0,00%	0,00%
Övrigt		75 573	2,59%	0,00%
Summa tillgångar och skulder		2 918 526	100,00%	

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns i slutet av rapporten.

I innehavstabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge ett resultat som avviker från den angivna slutsumman. De marknadsbedömningar, analyser och strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i juni 2025. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.