

Halvårsberättelse 2026

Skandia Asien



38,80% Fondens avkastning 2026	34,60% Jämförelseindex 2026	1,65% Förvaltningsarvode årlig avgift	4,70% Tracking Error variation mot index
--	---	---	--

Placeringsinriktning

Skandia Asien är en aktivt förvaltat aktiefond med bred inriktning. Fonden investerar i bolag i Asien, exklusive Japan. Investeringarna fördelas över olika branscher och länder, främst i de större börsföretagen.

Fonden följer Skandia Fonders policy om ansvarsfulla investeringar och väljer bort bolag som bryter mot internationella normer utan att uppvisa vilja och förmåga att åtgärda bristerna, liksom företag verksamma inom kontroversiella vapen och tobak. Den exkluderar även bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från produktion eller försäljning av cannabis eller från utvinning av oljesand eller termiskt kol. Detsamma gäller bolag där mer än 25 procent av omsättningen kommer från kolkraft.

Fonden bidrar till klimatomställningen genom att påverka bolag med höga utsläpp att anta vetenskapligt baserade klimatmål (SBTi eller motsvarande).

Marknadens utveckling

Under det första halvåret 2026 utvecklades de asiatiska tillväxtmarknaderna starkt, där särskilt Taiwan och Sydkorea bidrog till uppgången. Marknaderna gynnades av fortsatt stark efterfrågan relaterad till artificiell intelligens (AI), vilket drev kursuppgångar för bolag inom halvledare, minneskretsar och elektroniska komponenter. Förbättrade vinstförväntningar, ökade investeringar i AI-infrastruktur och en fortsatt hög efterfrågan på avancerad datorkapacitet bidrog till den positiva utvecklingen, framför allt inom tekniksektorn.

Sydkorea och Taiwan hörde till de starkaste marknaderna under perioden, där flera teknik- och halvledarbolag utvecklades mycket väl. Tekniksektorn var den klart starkaste sektorn i regionen och drog nytta av fortsatt optimism kring AI-temat. Samtidigt fortsatte investerare att fokusera på vilka bolag som väntas gynnas mest av den pågående digitaliseringen och den växande efterfrågan på avancerade tekniska lösningar.

Utvecklingen i regionen var dock inte jämnt fördelad. Indien utvecklades svagare än den bredare asiatiska marknaden, till följd av makroekonomisk osäkerhet, ett försämrat marknadssentiment och en rotation bort från sektorer som tidigare haft en stark utveckling. Även Hongkong påverkades negativt av fortsatt svaghet inom fastighetssektorn och en mer blandad utveckling inom finanssektorn.

Trots dessa utmaningar förblev de långsiktiga utsikterna för asiatiska aktier positiva. Strukturella tillväxtfaktorer såsom ökad användning av AI, förändringar i globala leveranskedjor, förbättrad bolagsstyrning och stigande aktieägaravkastning fortsatte att stödja investerarnas förtroende för regionen. Sammantaget präglades det första halvåret av stark utveckling i teknikrelaterade bolag, där AI-temat var den enskilt viktigaste drivkraften bakom marknadsutvecklingen.

Fondens utveckling

Skandia Asien steg med 38,8 procent under första halvåret 2026. Under samma period steg jämförelseindex 34,6 procent.

Fondens avkastning under första halvåret 2026 gynnades framför allt av ett starkt aktieurval inom informationsteknologi, där SK hynix, Samsung Electronics, MediaTek, Unimicron Technology och Silergy utvecklades starkt tack vare hög efterfrågan på halvledare och AI-relaterad infrastruktur. På geografisk nivå var Sydkorea och Taiwan de främsta styrkorna, där innehavsvärdet mer än kompenserade för fondens underverk mot båda marknaderna, inklusive den begränsade exponeringen mot TSMC. Även lägre exponering mot dagligvaror och hälsovård bidrog positivt.

Motvinden kom främst från Indien och Hongkong. I Indien utvecklades Bajaj Finserv, SBI Life Insurance, Lodha Developers och DLF svagare än marknaden mot bakgrund av ett försvagat investerarsentiment, medan Sun Hung Kai Properties och AIA Group tyngde utvecklingen i Hongkong. Grab, Hanwha Aerospace, Lodha och PICC hörde till de största negativa bidragsgivarna inom finans, industri och fastigheter.

Fondens risker

Risken i fonden är främst kopplad till utvecklingen på de aktiemarknader fonden är exponerad mot. Fondens värde kan påverkas av såväl den generella marknadsutvecklingen som utvecklingen för enskilda bolag, sektorer och geografiska marknader. Eftersom fonden huvudsakligen placerar i aktier är risken generellt högre än i fonder med en större andel räntebärande placeringar.

Riskindikatorn ger en översiktlig bild av fondens risknivå men fångar inte samtliga risker som kan påverka fondens värde. Väsentliga risker i fonden är bland annat:

Marknadsrisk. Negativa förändringar på de aktiemarknader fonden är exponerad mot kan medföra att fondens värde minskar. Marknadsriskens betydelse påverkas av fondens exponering mot olika bolag, sektorer och geografiska marknader.

Koncentrationsrisk. En hög koncentration av fondens exponering mot enskilda bolag, sektorer eller geografiska marknader kan innebära att utvecklingen inom dessa får en större påverkan på fondens värde.

Valutarisk. Om fonden har exponering mot andra valutor än svenska kronor kan förändringar i valutakurser påverka fondens värde både positivt och negativt.

Aktivitetsgrad

Fondens aktivitetsgrad beskriver i vilken utsträckning förvaltningen avviker från fondens jämförelseindex. Avvikelser kan uppstå genom exempelvis val av enskilda innehav, allokering mellan tillgångsslag, regioner och sektorer samt valutaexponering. Även fondens hållbarhetskriterier kan medföra avvikelser genom att vissa innehav i jämförelseindex väljs bort eller ersätts.

Fondens tracking error (Aktiv risk) visar hur mycket fondens avkastning har varierat i förhållande till jämförelseindex och beräknas som volatiliteten i skillnaden mellan fondens och indexets avkastning. Tracking error beräknas enligt branschstandard och baseras på månadsdata för de senaste 24 månaderna.

Tracking error är ett utfallsmått på fondens relativa risk och påverkas både av fondens positionering i förhållande till jämförelseindex och av marknadsutvecklingen under mätperioden. En oförändrad aktiv position kan därför ge olika bidrag till tracking error under olika marknadsförhållanden. Tracking error ska därför inte ensamt ses som ett mått på graden av aktivitet i förvaltningen.

Fonden förvaltas aktivt i linje med fondens mål, risknivå och placeringsinriktning. Fondens aktiva förvaltning innebär att portföljen kan avvika från jämförelseindex genom förvaltarens val av exponeringar och innehav, med de avvikelser som följer av bland annat fondens placeringsinriktning och hållbarhetskriterier.

Fondens tracking error under perioden är 4,70%. Skillnader i allokering mellan, regioner och sektorer, valutaexponering samt enskilda innehav har bidragit till avvikelser i avkastningen jämfört med jämförelseindex. Tracking error under perioden ska därför ses som ett resultat av både fondens positionering relativt jämförelseindex och de marknadsförhållanden som rått under mätperioden.

Riskbedömningsmetod

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Förvaltningsavgifter

Förvaltningsarvode	1,65%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift)	1,65%
Ansvarig förvaltare	Niraj Bhagwat (Wellington Management International Limited).
Pensionsmyndigheten	Fonden ingår ej i premiepensionsvalet.
Jämförelseindex	MSCI Emerging Markets Asia Net (inkluderar utdelningar).

Exempel på ett sparandes nettovärde efter uttag av förvaltningsarvode och fördelade affärstransaktionskostnader

Sparform	Period	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2026-06-30
Engångsinsättning	2025-07-01	10 000 kr	257 kr	15 608 kr
Månadssparande	2025-07-01 - 2026-06-30	12 x 100 kr	14 kr	1 482 kr

Genomsnittlig avkastning

Mått	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2024-07-01 - 2026-06-30	22,70%	24,90%
Årsavkastning snitt (5 år)	2021-07-01 - 2026-06-30	9,00%	10,30%
Volatilitet snitt (2 år)	2024-07-01 - 2026-06-30	20,20%	19,50%
Tracking error (2 år)	2024-07-01 - 2026-06-30	4,70%	

10 års historik med fondförmögenhet och andelsvärde per 31 dec. samt totalavkastning i %

Fondens utdelning per andel anges för respektive år. Utdelning per andel och andelsvärde anges i kronor.

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar	Utdelning per andel	Årlig nettoavkastning för andelsklassen	Årlig nettoavkastning för benchmark
2026	4 777 720	927	5 156 193	0	38,80%	34,60%
2025	3 267 476	668	4 894 318	0	5,30%	9,70%
2024	3 182 583	634	5 018 683	0	20,40%	22,80%
2023	2 784 169	526	5 288 210	0	-1,20%	4,20%
2022	2 990 374	533	5 609 928	0	-9,90%	-9,20%
2021	3 422 068	592	5 782 709	0	5,70%	3,60%
2020	3 425 121	560	6 116 650	0	16,80%	12,60%
2019	2 898 010	479	6 044 810	0	37,70%	25,90%
2018	3 753 214	348	10 776 719	0	-11,00%	-8,40%
2017	5 807 145	391	14 835 339	0	34,70%	28,70%

*Fondförmögenhet och andelsvärde ovan är beräknade med slutkurser per 31 december på fondens placeringar.

Omsättningshastigheten i fonden

År	Gånger	Internt mellan egna fonder
2026	1,29	0

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättning, %
2026	10 376	0,11

Övrigt

Under första halvåret har inga väsentliga förändringar skett avseende fondens fondbestämmelser, avgifter, förvaltning, jämförelseindex eller andelsklasser. Det har inte heller genomförts några fusioner eller inträffat andra händelser som bedöms ha haft en väsentlig påverkan på fonden eller dess andelsägare. Efter halvårsperiodens utgång har inga väsentliga händelser inträffat att rapportera.

Fondens hållbarhetsarbete

Fonden följer Skandia Fonders policy om ansvarsfulla investeringar och väljer bort bolag som bryter mot internationella normer utan att uppvisa vilja och förmåga att åtgärda bristerna, liksom företag verksamma inom kontroversiella vapen och tobak. Den exkluderar även bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från produktion eller försäljning av cannabis eller från utvinning av oljesand eller termiskt kol. Detsamma gäller bolag där mer än 25 procent av omsättningen kommer från kolkraft. Fonden bidrar till klimatomställningen genom att påverka bolag med höga utsläpp att anta vetenskapligt baserade klimatmål (SBTi eller motsvarande).

Aktieägarengagemang

Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt Fondbolagets Röstningspolicy, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. Fondbolagets arbete i valberedningar regleras även i Riktlinjer för valberedningsarbete. Det är vår uppfattning att detta arbete leder till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur leder till en positiv värdeutveckling.

Handel i derivatinstrument

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att använda derivatinstrument i syfte att effektivisera förvaltningen eller hantera risker.

BALANSRÄKNING			INNEHAV			
Balansräkning, tkr	2026	2025	Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet per emittent
Tillgångar			Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES			
Överlåtbara värdepapper	4 692 227	2 842 953	Aktier			
Penningmarknadsinstrument	0	0	Dagligvaror			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0	Varun Beverages Ltd	IN	31 772	0,66%
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0	Summa Dagligvaror		31 772	0,66%
Fondandelar	0	0	Energi			
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	4 692 227	2 842 953	Reliance Industries Ltd	IN	63 959	1,34%
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0	Summa Energi		63 959	1,34%
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	4 692 227	2 842 953	Finans			
Bankmedel och övriga likvida medel	89 518	72 895	AIA Group Ltd	HK	28 117	0,59%
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0	Bajaj Finance Ltd	IN	45 446	0,95%
Övriga tillgångar (Not 2)	54 213	142 332	Bajaj Finserv Ltd	IN	36 410	0,76%
Summa tillgångar	4 835 958	3 058 180	China Construction Bank Corp	CN	111 224	2,33%
			CTBC Financial Holding Co Ltd	TW	92 927	1,95%
			DBS Group Holdings Ltd	SG	75 892	1,59%
			ICICI Bank Ltd	IN	57 412	1,20%
			ICici Bank Ltd ADR	IN	18 911	0,40%
			KB Financial Group Inc	KR	39 515	0,83%
			People's Insurance Co Group of China Ltd	CN	60 079	1,26%
			SBI Life Insurance Co Ltd	IN	54 046	1,13%
			Summa Finans		619 980	12,98%
Skulder			Hälsovård			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	IN	39 192	0,82%
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0	Summa Hälsovård		39 192	0,82%
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0	Industri			
Summa fin. instrument med negativt marknadsvärde	0	0	Contemporary Amperex Technology Co Ltd	CN	70 759	1,48%
Skatteskulder	0	0	Grab Holdings Ltd	KY	24 173	0,51%
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 329	3 908	Hanwha Aerospace Co Ltd	KR	50 396	1,05%
Övriga skulder (Not 2)	51 908	135 747	HD Hyundai Electric Co Ltd	KR	25 994	0,54%
Summa skulder	58 237	139 654	Hyosung Heavy Industries Corp	KR	31 678	0,66%
Fondförmögenhet (Not 1)	4 777 720	2 918 526	Hyundai Rotem Co Ltd	KR	43 514	0,91%
			Samsung C&T Corp	KR	114 282	2,39%
			Sinotruk Hong Kong Ltd	HK	25 880	0,54%
			SK Square Co Ltd	KR	118 761	2,49%
			Techrionic Industries Co Ltd	HK	56 890	1,19%
			Weichai Power Co Ltd	CN	56 635	1,19%
			Zoomlion Heavy Industry Science and Tech Co Ltd	CN	32 143	0,67%
			ZTO Express Cayman Inc	KY	46 015	0,96%
			Summa Industri		697 119	14,59%
Poster inom linjen			Informationsteknologi			
Utlånade finansiella instrument	0	0	Accton Technology Corp	TW	31 255	0,65%
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	0	0	Advanced Micro-Fabrication Equipment Inc China	CN	59 595	1,25%
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0	Alchip Technologies Ltd	KY	68 958	1,44%
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	0	0	ASE Technology Holding Co Ltd	TW	30 737	0,64%
Övriga mottagna säkerheter	0	0	Asia Vital Components Co Ltd	TW	72 200	1,51%
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	0	0	ASPEED Technology Inc	TW	66 349	1,39%
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0	Chroma ATE Inc	TW	28 949	0,61%
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	0	0	Delta Electronics Inc	TW	112 189	2,35%
Övriga ställda säkerheter	0	0	Elite Material Co Ltd	TW	27 451	0,57%
			Hon Hai Precision Industry Co Ltd	TW	29 572	0,62%
			MediaTek Inc	TW	154 592	3,24%
			NAURA Technology Group Co Ltd	CN	68 553	1,43%
			Quanta Computer Inc	TW	77 593	1,62%
			Realtek Semiconductor Corp	TW	78 805	1,65%
			Samsung Electronics Co Ltd	KR	453 078	9,48%
			Silergy Corp	KY	64 788	1,36%
			SK hynix Inc	KR	446 544	9,35%
			Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TW	453 303	9,49%
			Unimicron Technology Corp	TW	29 839	0,62%
			United Microelectronics Corp	TW	27 870	0,58%
			Wiwynn Corp	TW	30 266	0,63%
			Summa Informationsteknologi		2 412 487	50,49%
Not 1. Förändring av fondförmögenheten			Material			
Fondförmögenhet vid årets början	3 267 476	3 182 583	China Hongqiao Group Ltd	KY	23 887	0,50%
Andelsutgivning	307 394	28 523	Summa Material		23 887	0,50%
Andelsinlösen	- 95 230	- 90 030	Sällanköpsvaror och tjänster			
Årets resultat enligt resultaträkning	1 298 080	- 202 550	Alibaba Group Holding Ltd	KY	117 422	2,46%
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0	Amber Enterprises India Ltd	IN	22 878	0,48%
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0	Bajaj Auto Ltd	IN	30 258	0,63%
Lämnad utdelning	0	0	Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	CN	49 278	1,03%
Fondförmögenhet vid årets slut	4 777 720	2 918 526	MakeMyTrip Ltd	MU	34 551	0,72%
			Midea Group Co Ltd	CN	61 659	1,29%
			Trip.com Group Ltd	KY	36 474	0,76%
			Summa Sällanköpsvaror och tjänster		352 520	7,38%
Not 2. Övriga tillgångar och skulder			Telekomoperatörer			
I övriga tillgångar ingår olivkviderade affärer	54 213	142 332	Bharti Airtel Ltd	IN	68 882	1,44%
I övriga skulder ingår olivkviderade affärer	- 51 908	- 135 747	Tencent Holdings Ltd	KY	201 925	4,23%
			True Corporation PCL - NVDR	TH	21 032	0,44%
			Summa Telekomoperatörer		291 840	6,11%
			Fastigheter			
			KE Holdings Inc	KY	29 146	0,61%
			Lodha Developers Ltd	IN	52 652	1,10%
			Oberoqi Realty Ltd	IN	32 773	0,67%
			Sun Hung Kai Properties Ltd	HK	45 303	0,95%
			Summa Fastigheter		159 474	3,34%
			Summa Aktier		4 692 227	98,21%
			Summa Överlåtbara värdepapper		4 692 227	98,21%
			Summa Finansiella instrument			
			Med positivt marknadsvärde		4 692 227	98,21%
			Med negativt marknadsvärde		0	0,00%
			Övriga tillgångar och skulder		85 493	1,79%
			Fondförmögenhet		4 777 720	100,00%
			Derivatexponering			
			Totalt utställda derivat		0	0,00%
			Totalt innehavda derivat		0	0,00%
			Netto valutaterminer (OTC)		0	0,00%
			Summa derivatexponering		0	0,00%
			Total fördelning av tillgångar och skulder			
			Aktierelaterade finansiella instrument		4 692 227	98,21%
			Ränterelaterade finansiella instrument		0	0,00%
			Övrigt		85 493	1,79%
			Summa tillgångar och skulder		4 777 720	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 2026. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.