

## Skandia Asien

Fonden investerar i aktier på asiatiska tillväxtmarknader. Investeringarna fördelas över olika länder och branscher. Fondens mål är att i genomsnitt över en treårsperiod årligen överträffa sitt jämförelseindex med 1,0 procent, efter avgifter.

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 sju år. Åtgärdemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Asien sjönk 2,9 procent under första halvåret 2020. Under samma period sjönk jämförelseindex 4,0 procent.

Tillväxtmarknaderna började 2020 med en känsla av optimism, efter att Kina och USA slutit ett handelsavtal. Indien återhämtade sig från de ökade likviditetsproblemen som finansiella företag (NBFC) har ställts inför och Asien befann sig i tillväxtzonen. Denna marknadsoptimism blev dock kortlivad då den globala ekonomin chockades av covid-19-pandemin. Både utvecklade och tillväxtmarknader sjönk snabbt när investerare sålde av riskfyllda tillgångar. Sedan dess har centralbanker och regeringar globalt implementerat skatte- och monetär stimulans för att bekämpa den ekonomiska svackan mitt under en global nedstängning. När infektionshastigheten avtog, återhämtade de globala aktiemarknaderna sig kraftigt under andra kvartalet eftersom investerare i stor utsträckning fokuserade på de långa perioderna framöver med finansiellt stöd och monetära lösningar, vilket avslutar ett av de bäst presterande kvartalen på aktiemarknaderna på decennier. De asiatiska aktiemarknaderna utvecklades bättre än de utvecklade marknaderna.

På aktienivå var det främst China Tourism Group, ett resebolag, som steg tack vare att man ökat den tillåtna gränsen för turisters inköp på Hainan Island, en populär semesterdestination i Kina. Luckin Coffee, en kinesisk kafékedja, avslöjades med att en stor del av försäljningen var påhittad under förra året. Det visade sig att ett antal anställda blåst upp försäljning och kostnader. Vi sålde hela innehavet den dagen då bedrägeriet uppdagades. PVR är en indisk biokedja, vars aktie sjönk när Indien satte in en av de strängaste nedstängningar i världen för att bromsa spridningen av coronaviruset. Stängningen av den indiska ekonomin skadade direkt PVR eftersom folk undvek allmänna sammankomster och stannade hemma. Vi behåller PVR i fonden eftersom vi tror att bolaget är marknadsledande och potentiellt kan konsolidera marknadsandelar och komma tillbaka starkare efter pandemin. Bajaj Finance är ett högkvalitativt finansiellt företag i Indien som erbjuder finansiering för både företag och privatpersoner. Bajaj Finance-aktien sjönk under perioden i sektorns motvind och lågräntemiljö.

Vår marknadssyn är i stort sett oförändrad. Vi tror fortsatt att världen står inför en långvarig ekonomisk miljö med låg tillväxt, höga skuldnivåer samt att den är känslig för yttre påverkan och populistiska politiska risker. Enligt vår uppfattning kommer effekterna av covid-19-utbrottet och den ökade geopolitiska spänningen mellan Kina och USA sannolikt att dämpa tillväxtsikterna ytterligare globalt. Varaktigheten och efterföljande påverkan på finansmarknaderna beror till stor del på svårighetsgraden och sannolikheten för en andra våg av covid-19.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen, men har inte utnyttjat denna möjlighet.

### Förvaltningsarvode

1,65 % per år

### Arlig avgift

1,66 %

### Ansvarig förvaltare

Niraj Bhagwat (Wellington Management International)

### Pensionsmyndigheten

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Arsavkastning snitt (2 år)	2018-07-01 - 2020-06-30	6,4 %	3,3 %
Arsavkastning snitt (5 år)	2015-07-01 - 2020-06-30	9,6 %	7,3 %
Volatilitet snitt (2 år)	2018-07-01 - 2020-06-30	20,4 %	18,2 %
Tracking error (2 år)	2018-07-01 - 2020-06-30	5,5 %	

### 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	Fondförmögenhet i tkr*	Andelsvärde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2020	2 756 096	465,58	5 922 694	0,00	-2,9 %	-4,0 %
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 %
2015	2 710 498	266,33	10 177 216	0,00	-1,4 %	-2,6 %
2014	1 285 535	270,12	4 759 340	0,00	24,5 %	27,9 %
2013	1 076 630	217,01	4 961 200	0,00	-1,1 %	1,6 %
2012	1 052 860	219,53	4 795 973	6,02	10,2 %	16,1 %
2011	1 182 532	204,80	5 774 082	2,41	-15,7 %	-15,7 %

\*Fondförmögenhet och andelsvärde ovan är beräknade med slutkurser per 30 juni 2020 på fondens placeringar.

### BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2020	2019
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	2 644 413	2 479 202
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	50 866	0
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	2 695 279	2 479 202
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 695 279	2 479 202
Bankmedel och övriga likvida medel	59 871	25 490
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	147	717
Övriga tillgångar (Not 2)	45 907	35 902
Summa tillgångar	2 801 203	2 541 311
<b>Skulder</b>		
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	3 662	3 758
Övriga skulder (Not 2)	41 445	16 054
Summa skulder	45 107	19 812
Fondförmögenhet (Not 1)	2 756 096	2 521 498
<b>Poster inom linjen</b>		
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

	2020	2019
<b>Not 1. Förändring av fondförmögenheten</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	2 898 010	3 753 214
Andelsutgivning	182 187	196 719
Andelsinlösen	- 243 012	- 2 262 802
Årets resultat enligt resultaträkning	- 81 089	834 367
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	2 756 096	2 521 498
<b>Not 2. Övriga tillgångar och skulder</b>		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	47 420	35 902
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 41 445	- 16 054

## INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknads värde, tkr	Del av fondförmög enhet	Del av fondförmög enhet per emittent
<b>Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES</b>				
<b>Aktier</b>				
<b>Dagligvaror</b>				
China Resources Beer Holdings Co Ltd	HK	44 556	1,62%	1,62%
China Mengniu Dairy Co Ltd	KY	53 511	1,94%	1,94%
Kweichow Moutai Co Ltd	CN	39 990	1,45%	1,45%
Lg Household and Health Care Ltd	KR	48 155	1,75%	1,75%
Universal Robina Corp	PH	36 718	1,33%	1,33%
Uni-President Enterprises Corp	TW	56 298	2,04%	2,04%
<b>Summa Dagligvaror</b>		<b>279 229</b>	<b>10,13%</b>	
<b>Energi</b>				
Reliance Industries Ltd	IN	90 238	3,27%	3,27%
<b>Summa Energi</b>		<b>90 238</b>	<b>3,27%</b>	
<b>Finans</b>				
AIA Group Ltd	HK	43 964	1,60%	1,60%
Bank Central Asia Tbk PT	ID	34 798	1,26%	1,26%
China Merchants Bank Co Ltd	CN	54 075	1,96%	1,96%
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	HK	42 360	1,54%	1,54%
KB Financial Group Inc	KR	29 412	1,07%	1,07%
Ping An Bank Co Ltd	CN	32 347	1,17%	1,17%
Ping An Insurance Group Co Of China Ltd	CN	69 294	2,51%	2,51%
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk Pt	ID	31 044	1,13%	1,13%
<b>Summa Finans</b>		<b>337 292</b>	<b>12,24%</b>	
<b>Hälsovård</b>				
BeiGene Ltd ADR	KY	19 180	0,70%	0,70%
Hugel Inc	KR	27 818	1,01%	1,01%
WuXi AppTec Co Ltd	CN	30 263	1,10%	1,10%
Zai Lab Ltd	KY	22 635	0,82%	0,82%
<b>Summa Hälsovård</b>		<b>99 895</b>	<b>3,62%</b>	
<b>Industri</b>				
Escorts Ltd	IN	27 310	0,99%	0,99%
Techtronic Industries Co Ltd	HK	25 194	0,91%	0,91%
<b>Summa Industri</b>		<b>52 504</b>	<b>1,91%</b>	
<b>Informationsteknologi</b>				
Advantech Co Ltd	TW	29 019	1,05%	1,05%
Chroma Ate Inc	TW	33 367	1,21%	1,21%
GlobalWafers Co Ltd	TW	41 760	1,52%	1,52%
SK Hynix Inc	KR	48 430	1,76%	1,76%
Mediatek Inc	TW	74 235	2,69%	2,69%
Samsung Electronics Co Ltd	KR	178 602	6,48%	6,48%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TW	214 011	7,77%	7,77%
Tencent Music Entertainment	KY	28 817	1,05%	1,05%
<b>Summa Informationsteknologi</b>		<b>648 241</b>	<b>23,52%</b>	
<b>Kraftförsörjning</b>				
China Resources Gas Group Ltd	BM	31 841	1,16%	1,16%
ENN Energy Holdings Ltd	KY	40 279	1,46%	1,46%
<b>Summa Kraftförsörjning</b>		<b>72 120</b>	<b>2,62%</b>	
<b>Sällanköpsvaror och tjänster</b>				
Alibaba Group Holding Ltd	KY	4 082	0,15%	0,00%
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	KY	252 293	9,15%	9,30%
Bajaj Auto Ltd	IN	27 854	1,01%	1,01%
Brilliance China Automotive Holdings Ltd	BM	39 781	1,44%	1,44%
China International Travel Service Corp Ltd	CN	55 040	2,00%	2,00%
Trip.Com Group Ltd ADR	KY	42 795	1,55%	1,55%
New Oriental Education and Technology Group ADR	KY	48 456	1,76%	1,76%
MGM China Holdings Ltd	KY	17 115	0,62%	0,62%
Midea Group Co Ltd	CN	40 818	1,48%	1,48%
Tal Education Group - ADR	KY	70 458	2,56%	2,56%
Yum China Holdings Inc	US	41 364	1,50%	1,50%
<b>Summa Sällanköpsvaror och tjänster</b>		<b>640 056</b>	<b>23,22%</b>	
<b>Telekomoperatörer</b>				
PVR Ltd	IN	23 135	0,84%	0,84%
Tencent Holdings LTD	KY	255 238	9,26%	9,26%
<b>Summa Telekomoperatörer</b>		<b>278 372</b>	<b>10,10%</b>	
<b>Fastigheter</b>				
Godrej Properties Ltd	IN	25 185	0,91%	0,91%
Longfor Group Holdings Ltd	KY	47 050	1,71%	1,71%
Oberoi Realty Ltd	IN	23 127	0,84%	0,84%
Shimao Property Holdings Ltd	KY	51 104	1,85%	1,85%
<b>Summa Fastigheter</b>		<b>146 466</b>	<b>5,31%</b>	
<b>Summa Aktier</b>		<b>2 644 413</b>	<b>95,95%</b>	
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>2 644 413</b>	<b>95,95%</b>	
<b>ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>				
<b>Fondandelar</b>				
<b>Aktie- och blandfonder</b>				
Amundi MSCI EM Asia ETF	LU	50 866	1,85%	1,85%
<b>Summa Aktie- och blandfonder</b>		<b>50 866</b>	<b>1,85%</b>	
<b>Summa Fondandelar</b>		<b>50 866</b>	<b>1,85%</b>	
<b>Summa Övriga finansiella instrument</b>		<b>50 866</b>	<b>1,85%</b>	
<b>Summa Finansiella instrument</b>				
Med positivt marknadsvärde		2 693 766	97,74%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		62 330	2,26%	0,00%
Varav likvida medel SEB		59 871	2,17%	0,00%
Likvida medel övriga		0	0,00%	0,00%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>2 756 096</b>	<b>100,00%</b>	
<b>Derivatexponering</b>				
Totalt utställda derivat		0	0,00%	0,00%
Totalt innehavda derivat		0	0,00%	0,00%
Netto valutaterminer (OTC)		0	0,00%	0,00%
<b>Summa derivatexponering</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>	

## Total fördelning av tillgångar och skulder

Aktierelaterade finansiella instrument	2 695 278	97,79%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0,00%	0,00%
Övrigt	60 818	2,21%	0,00%
<b>Summa tillgångar och skulder</b>	<b>2 756 096</b>	<b>100,00%</b>	

\* 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 strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i juni 2020. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.