

## Skandia Tillväxtmarknadsfond

Fonden investerar i globala aktier i tillväxt- och utvecklingsekonomier. 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.

En portfölj av världens tillväxt- och utvecklingsekonomier har historiskt haft en högre risk jämfört med en aktiefond inriktad på utvecklade ekonomier. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa högre risk än en bred aktiefond inriktad på utvecklade ekonomier. 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. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Tillväxtmarknadsfond sjönk 15,6 procent under första halvåret 2020. Under samma period sjönk jämförelseindex 10,2 procent.

Utbrottet och efterföljande spridning av coronaviruset representerade en viktig global händelse som dominerade rubriker och vägde tungt på aktiemarknaderna. Åtgärder för att stoppa virusets spridning resulterade i en betydande nedgång i investeringar och minskning av handelstransporten, vilket fick marknaderna att falla kraftigt i februari och mars. Kombinationen av monetära åtgärder och skatteåtgärder bidrog till att minska trycket på ekonomierna och drev marknaderna uppåt. Kina klarade sig bäst under sexmånadersperioden och var den enda marknaden som slutade på plussidan, följt av Taiwan och Sydkorea. Svagast resultat hade Colombia, Brasilien, Ungern, Peru och Mexiko. På sektornivå var hälso- och sjukvård, kommunikationstjänster samt IT bäst, medan energi, finans och fastigheter underpresterade.

Under halvåret bidrog bland andra Brazilian Financial Banco BTG Pactual till avkastningen tack vare bra intäkter från företagslån och starka resultat från kapitalförvaltning. Även bolag som Techtronic Industries, NCsoft Corporation, MercadoLibre bidrog positivt. Negativa bidragsgivare var bland andra de kinesiska finansbolagen Industrial and Commercial Bank of China, Ping An Insurance Group och PICC Property & Casualty. Även byggmaterialsbolaget China National Building Material sjönk.

Det är ingen tvekan om att första halvåret 2020 var en utmanande tid för investerare på tillväxtmarknader. Nu går vi in i det tredje kvartalet med förutsättningar som är ännu mer osäkra än vanligt. Covid-19 har inte bara förvärrat prissvängningar på tillväxtmarknader jämfört med andra regioner, men även i högkvalitativa bolag som handlar till lägre värderingar. Hur utvecklingen av pandemin och tillhörande statliga åtgärder kommer att ha stor betydelse för hur tillväxtmarknaderna fortsätter under året, liksom handelsutvecklingen och valet i USA. De sekulära trenderna, inklusive den alltmer avancerade teknologisektorn i Asien är det som troligen kommer att fortsätta att övertyga under nästa kvartal och framöver.

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

### Förvaltningsarvode

1,65 % per år

### Ansvarig förvaltare

Stephen Russell (Lazard Asset Management)

### Pensionsmyndigheten

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

### Genomsnittlig avkastning

	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2018-07-01 - 2020-06-30	-2,7 %	0,9 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2015-07-01 - 2020-06-30	2,3 %	5,3 %
Volatilitet snitt (2 år)	2018-07-01 - 2020-06-30	20,0 %	18,6 %
Tracking error (2 år)	2018-07-01 - 2020-06-30	3,1 %	

### Jämförelseindex

MSCI Emerging Markets Index 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	358 985	142,36	2 521 589	0,00	-15,6 %	-10,2 %
2019	429 203	168,62	2 545 206	0,00	27,3 %	25,1 %
2018	353 095	132,45	2 665 758	0,00	-12,2 %	-7,5 %
2017	626 035	150,94	4 147 328	0,00	26,0 %	23,7 %
2016	295 821	119,84	2 468 410	0,00	9,6 %	19,8 %
2015	1 169 674	109,34	10 697 586	0,00	-4,7 %	-8,4 %
2014	1 508 208	114,75	13 143 177	0,00	18,5 %	19,2 %
2013	614 624	96,86	6 345 488	0,00	-3,1 %	-4,5 %

\*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	349 620	384 201
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	349 620	384 201
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	349 620	384 201
Bankmedel och övriga likvida medel	7 556	9 369
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	30
Övriga tillgångar (Not 2)	2 301	7 012
Summa tillgångar	359 478	400 611
<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	484	538
Övriga skulder (Not 2)	8	3 083
Summa skulder	493	3 621
Fondförmögenhet (Not 1)	358 985	396 991
<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	429 203	353 095
Andelsutgivning	40 320	53 389
Andelslösningen	-44 827	-70 039
Årets resultat enligt resultaträkning	-65 711	60 546
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelslösningen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	358 985	396 991
<b>Not 2. Övriga tillgångar och skulder</b>		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	2 301	7 012
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-8	-3 083

INNEHAV					Summa Överlåtbara värdepapper	349 620	97,39%	
Finansiella instrument	Land*	Marknads värde, tkr	Del av fondförmög enhet	Del av fondförmög enhet per emittent	Summa Finansiella instrument			
<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>								
Budweiser Brewing Co Apac Ltd	KY	3 941	1,10%	1,10%				
Arca Continental Sab De Cv	MX	2 507	0,70%	0,70%				
Gruma SAB de CV	MX	3 032	0,84%	0,84%				
Unilever NV	NL	7 523	2,10%	2,10%				
Wuliangye Yibin Co Ltd	CN	4 304	1,20%	1,20%				
<b>Summa Dagligvaror</b>		<b>21 309</b>	<b>5,94%</b>					
<b>Energi</b>								
Galp Energia SGPS SA	PT	2 635	0,73%	0,73%				
Lukoil Oao ADR	RU	11 354	3,16%	3,16%				
Parex Resources Inc	CA	2 975	0,83%	0,83%				
Reliance Industries Ltd	IN	5 757	1,60%	1,60%				
<b>Summa Energi</b>		<b>22 721</b>	<b>6,33%</b>					
<b>Finans</b>								
Bank Mandiri Persero Tbk Pt	ID	3 214	0,90%	0,90%				
Banco BTG Pactual SA	BR	4 115	1,15%	1,15%				
Banco do Brasil SA	BR	4 405	1,23%	1,23%				
BDO Unibank Inc	PH	4 012	1,12%	1,12%				
Bancolombia Sa ADR	CO	2 182	0,61%	0,61%				
Credicorp Ltd	BM	2 570	0,72%	0,72%				
Db Insurance Co Ltd	KR	2 000	0,56%	0,56%				
Grupo Financiero Banorte Sab De Cv	MX	2 165	0,60%	0,60%				
Hdfc Bank Ltd ADR	IN	10 568	2,94%	2,94%				
Industrial and Commercial Bank Of China Ltd	CN	12 507	3,48%	3,48%				
Itau Unibanco Holding Sa ADR	BR	1 511	0,42%	0,42%				
Picc Property and Casualty Co Ltd	CN	2 962	0,83%	0,83%				
Ping An Insurance Group Co Of China Ltd	CN	9 782	2,72%	2,72%				
Sberbank Of Russia ADR	RU	7 148	1,99%	1,99%				
<b>Summa Finans</b>		<b>69 141</b>	<b>19,26%</b>					
<b>Hälsovård</b>								
Sinopharm Group Co Ltd	CN	1 297	0,36%	0,36%				
Wuxi Biologics Cayman Inc	KY	2 983	0,83%	0,83%				
<b>Summa Hälsovård</b>		<b>4 280</b>	<b>1,19%</b>					
<b>Industri</b>								
Azul SA ADR	BR	1 129	0,31%	0,31%				
Bidvest Group Ltd	ZA	1 963	0,55%	0,55%				
CCR SA	BR	1 883	0,52%	0,52%				
Grupo Aeroportuario Del Pacifico Sab De Cv ADR	MX	1 781	0,50%	0,50%				
Rumo Sa	BR	3 450	0,96%	0,96%				
Techtronic Industries Co Ltd	HK	5 866	1,63%	1,63%				
<b>Summa Industri</b>		<b>16 073</b>	<b>4,48%</b>					
<b>Informationsteknologi</b>								
Accton	TW	2 520	0,70%	0,70%				
SK Hynix Inc	KR	7 028	1,96%	1,96%				
Infosys Ltd	IN	4 254	1,19%	1,19%				
Largan Precision Co Ltd	TW	3 870	1,08%	1,08%				
Micro-Star International Co Ltd	TW	3 123	0,87%	0,87%				
Samsung Electronics Co Ltd	KR	20 194	5,63%	5,63%				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	TW	25 128	7,00%	7,00%				
<b>Summa Informationsteknologi</b>		<b>66 117</b>	<b>18,42%</b>					
<b>Kraftförsörjning</b>								
China Gas Holdings Ltd	BM	2 907	0,81%	0,81%				
<b>Summa Kraftförsörjning</b>		<b>2 907</b>	<b>0,81%</b>					
<b>Material</b>								
Braskem SA	BR	1 546	0,43%	0,43%				
China National Building Material Co Ltd	CN	6 049	1,69%	1,69%				
Hindalco Industries Ltd	IN	3 277	0,91%	0,91%				
Mondi Plc	GB	4 295	1,20%	1,20%				
Ternium SA	LU	2 795	0,78%	0,78%				
Upl Ltd	IN	3 593	1,00%	1,00%				
<b>Summa Material</b>		<b>21 556</b>	<b>6,00%</b>					
<b>Sällanköpsvaror och tjänster</b>								
Alibaba Group Holding Ltd	KY	2 797	0,78%	0,00%				
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	KY	23 197	6,46%	7,24%				
CandA Modas LTDA	BR	1 786	0,50%	0,50%				
New Oriental Education and Technology Group ADR	KY	8 163	2,27%	2,27%				
Lojas Renner SA	BR	1 426	0,40%	0,40%				
Maruti Suzuki India LTD	IN	3 182	0,89%	0,89%				
Mercadolibre Inc	US	2 755	0,77%	0,77%				
Midea Group Co Ltd	CN	2 252	0,63%	0,63%				
Motherson Sumi Systems Ltd	IN	1 423	0,40%	0,40%				
Naspers Ltd	ZA	3 770	1,05%	1,05%				
Prosus NV	NL	1 992	0,55%	0,55%				
Shenzhen International Group Holdings Ltd	KY	4 554	1,27%	1,27%				
Yum China Holdings Inc	US	3 339	0,93%	0,93%				
<b>Summa Sällanköpsvaror och tjänster</b>		<b>60 636</b>	<b>16,89%</b>					
<b>Telekomoperatörer</b>								
Bilibili Inc	KY	2 143	0,60%	0,60%				
CD Projekt SA	PL	3 438	0,96%	0,96%				
Far Eastone Telecommunications Co Ltd	TW	3 156	0,88%	0,88%				
NCsoft Corp	KR	7 405	2,06%	2,06%				
Netease INC	KY	1 959	0,55%	0,00%				
Netease Inc ADR	KY	4 404	1,23%	1,77%				
Telefonica Brasil Sa ADR	BR	3 012	0,84%	0,84%				
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk Pt ADR	ID	2 544	0,71%	0,71%				
Tencent Holdings LTD	KY	31 047	8,65%	8,65%				
<b>Summa Telekomoperatörer</b>		<b>59 107</b>	<b>16,47%</b>					
<b>Fastigheter</b>								
Ayala Land Inc	PH	1 882	0,52%	0,52%				
China Overseas Land and Investment Ltd	HK	3 890	1,08%	1,08%				
<b>Summa Fastigheter</b>		<b>5 772</b>	<b>1,61%</b>					
<b>Summa Aktier</b>		<b>349 620</b>	<b>97,39%</b>					
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>					<b>349 620</b>	<b>97,39%</b>	<b>0,00%</b>	
<b>Summa Finansiella instrument</b>					<b>349 620</b>	<b>97,39%</b>	<b>0,00%</b>	
Med positivt marknadsvärde					0	0,00%	0,00%	
Med negativt marknadsvärde					9 366	2,61%	0,00%	
Övriga tillgångar och skulder					7 548	2,10%	0,00%	
Varav likvida medel SEB					8	0,00%	0,00%	
Likvida medel övriga					7 540	2,10%	0,00%	
<b>Fondförmögenhet</b>					<b>358 985</b>	<b>100,00%</b>		
<b>Derivatexponering</b>					<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</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>		
<b>Total fördelning av tillgångar och skulder</b>								
Aktierelaterade finansiella instrument					349 620	97,39%	0,00%	
Ränterelaterade finansiella instrument					0	0,00%	0,00%	
Övrigt					9 366	2,61%	0,00%	
<b>Summa tillgångar och skulder</b>					<b>358 985</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.