

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

Skandia Asien steg 7,4 procent under första halvåret 2021. Under samma period steg jämförelseindex 10,4 procent.

Aktiemarknaderna stängde första halvåret 2021 på plus. Både utvecklade och tillväxtmarknadsindex nådde sina högsta nivåer trots inledande marknadsproblem kring räntor, inflation och ökningen av Covid-19-fall i vissa länder och regioner. Medan Indien led av en av de värsta Covid-19 smittspridningarna i världen, var det också en av de bäst presterande aktiemarknaderna i Asien under perioden. Detta tack vare att marknaden till stor del såg de kortsiktiga effekterna och fokuserade på vägen till normalisering och ökad vaccinationsgrad i landet. Under perioden har de asiatiska aktiemarknaderna underpresterat utvecklade marknader, men båda regionerna gick starkt. Skandia Asien underpresterade sitt jämförelseindex under halvåret. Sämre aktieurval inom sällanköpsvaror, industri och i Kina bidrog negativt till den relativa avkastningen. På aktienivå var TAL Education Group, New Oriental Education och Midea de sämsta vad gäller relativ avkastning.

Under de senaste månaderna har den kinesiska regeringen ökat sina ansträngningar för att ytterligare reglera den lukrativa och växande privata fritidsutbildningssektorn då den försöker minska både den ekonomiska bördan och förbättra livskvaliteten för landets ungdomar. Den föreslagna förordningen kommer sannolikt att begränsa öppettiderna för fritidsverksamheter, resultera i strängare marknadsföringsregler och reglera hur bolage hanterar förbetalda studieavgifter. På grund av detta sjönk TAL Education och New Oriental Education. Med tanke på de potentiella strukturförändringarna i branschen samt effekterna på affärsmodellen för dessa bolag sålde vi hela fondens positioner i både New Oriental Education och TAL Education i slutet av maj/början av juni.

Midea är en kinesisk vitvarutillverkare, vars aktier sjönk i takt med att marknadssentimentet blev mer försiktigt när bolaget gick in i en ny investeringsperiod med målet att expandera sitt distributionsnät och samtidigt öka kostnaderna för forskning och utveckling. Fonden äger fortfarande Midea då vi anser att marknadens oro är överdriven.

Delvis kompenseras de negativa avkastningsbidragen ovan av bra aktieurval i Indien och inom IT- och hälsovårdssektorerna. Ur ett bottom-up-perspektiv var Wipro, GlobalWafers och Ambuja Cements de bästa bidragsgivarna till relativ avkastning.

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

Förvaltningsarvode
1,65 % per år

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

| | Insatt belopp | Förvaltnings- kostnad | Nettovärde 2021- 06-30 |
|--|---------------|--------------------------|---------------------------|
| Engångsinsättning 2020-07-01 | 10 000 kr | 191 kr | 12 916 kr |
| Månadssparande 2020-07-01 - 2021-06-30 | 12 x 100 kr | 11 kr | 1 318 kr |

Årlig avgift
1,66 %

Ansvarig förvaltare
Niraj Bhagwat (Wellington)

Pensionsmyndigheten
Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

| Genomsnittlig avkastning | Period | Fonden | Index |
|----------------------------|-------------------------|--------|--------|
| Årsavkastning snitt (2 år) | 2019-07-01 - 2021-06-30 | 19,0 % | 16,8 % |
| Årsavkastning snitt (5 år) | 2016-07-01 - 2021-06-30 | 17,5 % | 15,5 % |
| Volatilitet snitt (2 år) | 2019-07-01 - 2021-06-30 | 14,2 % | 12,9 % |
| Tracking error (2 år) | 2019-07-01 - 2021-06-30 | 4,5 % | |

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 | Fondförmög- enhet i tkr* | Andels- värde* | Antal andelar i heftal | Utdelning per andel | Total- avkastning Fond | Total- avkastning Index |
|------|-----------------------------|-------------------|---------------------------|------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| 2021 | 3 722 032 | 601,33 | 6 189 390 | 0,00 | 7,4 % | 10,4 % |
| 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 % |
| 2015 | 2 710 498 | 266,33 | 10 177 216 | 0,00 | -1,4 % | -2,8 % |
| 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 % |

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

Omsättningshastigheten i fonden

| År | ggr/år | Internt mellan egna fonder |
|------|--------|----------------------------|
| 2021 | 0,43 | 0,00 |

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

| År | Belopp, tkr | Del av omsättn., % |
|------|-------------|--------------------|
| 2021 | 4 113 | 0,12 |

BALANSRÄKNING

| Balansräkning, tkr | 2021 | 2020 |
|--|-------------|-------------|
| Tillgångar | | |
| Överlåtbara värdepapper | 3 480 373 | 2 642 900 |
| Penningmarknadsinstrument | 0 | 0 |
| OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde | 0 | 0 |
| Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde | 0 | 0 |
| Fondandelar | 154 143 | 50 866 |
| Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde | 3 634 516 | 2 693 766 |
| Placering på konto hos kreditinstitut | 0 | 0 |
| Summa placeringar med positivt marknadsvärde | 3 634 516 | 2 693 766 |
| Bankmedel och övriga likvida medel | 84 403 | 59 871 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 0 | 147 |
| Övriga tillgångar (Not 2) | 8 398 | 47 420 |
| Summa tillgångar | 3 727 317 | 2 801 203 |
| 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 | 5 032 | 3 662 |
| Övriga skulder (Not 2) | 253 | 41 445 |
| Summa skulder | 5 285 | 45 107 |
| Fondförmögenhet (Not 1) | 3 722 032 | 2 756 096 |
| 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 | 2021 | 2020 |
| Not 1. Förändring av fondförmögenheten | | |
| Fondförmögenhet vid årets början | 3 425 121 | 2 898 010 |
| Andelsutgivning | 410 300 | 182 187 |
| Andelslösen | - 353 875 | - 243 012 |
| Årets resultat enligt resultaträkning | 240 486 | - 81 089 |
| Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning | 0 | 0 |
| Utbetald upplupen utdelning vid andelslösen | 0 | 0 |
| Lämnad utdelning | 0 | 0 |
| Fondförmögenhet vid årets slut | 3 722 032 | 2 756 096 |
| Not 2. Övriga tillgångar och skulder | | |
| I övriga tillgångar ingår olivkviderade affärer | 8 398 | 47 420 |
| I övriga skulder ingår olivkviderade affärer | - 253 | - 41 445 |

* 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 2021. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

INNEHAV

| Finansiella instrument | Land* | Marknadsvärde, 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 | | | | |
| China Resources Beer Holdings Co Ltd | HK | 57 840 | 1,55% | 1,55% |
| China Mengniu Dairy Co Ltd | KY | 82 171 | 2,21% | 2,21% |
| Kweichow Moutai Co Ltd | CN | 56 458 | 1,52% | 1,52% |
| Summa Dagligvaror | | 196 469 | 5,28% | |
| Energi | | | | |
| Reliance Industries Ltd | IN | 107 967 | 2,90% | 2,90% |
| Summa Energi | | 107 967 | 2,90% | |
| Finans | | | | |
| AIA Group Ltd | HK | 42 114 | 1,13% | 1,13% |
| AXIS Bank Ltd | IN | 87 229 | 2,34% | 2,34% |
| Bajaj Finance LTD | IN | 49 099 | 1,32% | 1,32% |
| Bank Central Asia Tbk PT | ID | 47 409 | 1,27% | 1,27% |
| Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd | HK | 64 672 | 1,74% | 1,74% |
| Ping An Insurance Group Co Of China | CN | 71 113 | 1,91% | 1,91% |
| Summa Finans | | 361 635 | 9,72% | |
| Hälsövård | | | | |
| Hugel Inc | KR | 42 896 | 1,15% | 1,15% |
| Zai Lab Ltd | KY | 43 057 | 1,16% | 1,16% |
| Summa Hälsövård | | 85 953 | 2,31% | |
| Industri | | | | |
| Escorts Ltd | IN | 35 682 | 0,96% | 0,96% |
| FangDa Carbon New Material Co Ltd | CN | 63 698 | 1,71% | 1,71% |
| Sany Heavy Industry Co Ltd | CN | 34 562 | 0,93% | 0,93% |
| Samsung Engineering Co Ltd | KR | 41 934 | 1,13% | 1,13% |
| Summa Industri | | 175 877 | 4,73% | |
| Informationsteknologi | | | | |
| Delta Electronics Inc | TW | 66 169 | 1,78% | 1,78% |
| ASE Technology Holding Co Ltd | TW | 65 111 | 1,75% | 1,75% |
| Advantech Co Ltd | TW | 41 306 | 1,11% | 1,11% |
| Chroma Ate Inc | TW | 33 368 | 0,90% | 0,90% |
| GlobalWafers Co Ltd | TW | 76 431 | 2,05% | 2,05% |
| SK Hynix Inc | KR | 84 766 | 2,28% | 2,28% |
| Mediatek Inc | TW | 93 378 | 2,51% | 2,51% |
| Samsung Electronics Co Ltd | KR | 275 362 | 7,40% | 7,40% |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co | TW | 358 586 | 9,63% | 9,63% |
| Wipro Ltd | IN | 76 138 | 2,05% | 2,05% |
| Summa Informationsteknologi | | 1 170 614 | 31,48% | |
| Material | | | | |
| Ambuja Cements Ltd | IN | 57 598 | 1,55% | 1,55% |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Tech Co Ltd | CN | 55 696 | 1,50% | 1,50% |
| Summa Material | | 113 294 | 3,04% | |
| Sällanköpsvaror och tjänster | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd | KY | 147 165 | 3,95% | 0,00% |
| Alibaba Group Holding Ltd - ADR | KY | 134 664 | 3,62% | 7,57% |
| China International Travel Service Corp | CN | 74 315 | 2,00% | 2,00% |
| Huazhu Group Ltd | KY | 52 445 | 1,41% | 0,00% |
| Huazhu Group Ltd | KY | 5 825 | 0,16% | 1,57% |
| Trip.Com Group Ltd ADR | KY | 85 227 | 2,29% | 2,29% |
| Mahindra and Mahindra Ltd | IN | 52 303 | 1,41% | 1,41% |
| Midea Group Co Ltd | CN | 55 691 | 1,50% | 1,50% |
| Yum China Holdings Inc | US | 73 529 | 1,98% | 1,98% |
| Summa Sällanköpsvaror och tjänster | | 681 164 | 18,30% | |
| Telekomoperatörer | | | | |
| Baidu Inc | KY | 10 161 | 0,27% | 0,00% |
| Baidu Inc ADR | KY | 77 250 | 2,08% | 2,35% |
| Tencent Holdings LTD | KY | 291 627 | 7,84% | 7,84% |
| Tencent Music Entertainment | KY | 34 031 | 0,91% | 0,91% |
| Summa Telekomoperatörer | | 413 068 | 11,10% | |
| Fastigheter | | | | |
| Longfor Group Holdings Ltd | KY | 79 079 | 2,12% | 2,12% |
| Macrotech Developers Ltd | IN | 54 603 | 1,47% | 1,47% |
| Shimao Property Holdings Ltd | KY | 40 650 | 1,09% | 1,09% |
| Summa Fastigheter | | 174 332 | 4,68% | |
| Summa Aktier | | 3 480 373 | 93,51% | |
| Summa Överlåtbara värdepapper | | 3 480 373 | 93,51% | |
| ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT | | | | |
| Fondandelar | | | | |
| Aktie- och blandfonder | | | | |
| Amundi MSCI EM Asia ETF | LU | 154 143 | 4,14% | 4,14% |
| Summa Aktie- och blandfonder | | 154 143 | 4,14% | |
| Summa Fondandelar | | 154 143 | 4,14% | |
| Summa Övriga finansiella instrument | | 154 143 | 4,14% | |
| Summa Finansiella instrument | | | | |
| Med positivt marknadsvärde | | 3 634 516 | 97,65% | |
| Med negativt marknadsvärde | | 0 | 0,00% | |
| Övriga tillgångar och skulder | | 87 516 | 2,35% | |
| Varav likvida medel SEB | | 84 403 | 2,27% | |
| Likvida medel övriga | | 0 | 0,00% | |
| Fondförmögenhet | | 3 722 032 | 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 | | 3 634 516 | 97,65% | |
| Ränterelaterade finansiella instrument | | 0 | 0,00% | |
| Övrigt | | 87 516 | 2,35% | |
| Summa tillgångar och skulder | | 3 722 032 | 100,00% | |