

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
MÄRTHA JOSEFSSON	BANKID	2021-03-17 12:18 GMT+1
Anneli Enquist	BANKID	2021-03-17 12:50 GMT+1
Elsa Stattin	BANKID	2021-03-17 13:04 GMT+1
Mats Karl Einar Ekström	BANKID	2021-03-17 17:02 GMT+1
LARS-GÖRAN ORREVALL	BANKID	2021-03-17 17:10 GMT+1
Jan Anders Bäckström	BANKID	2021-03-17 18:31 GMT+1



**This document package contains:**

- Front page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
0713C6CB32714906BBEAB630526235D6

Styrelsen och verkställande direktören för Skandia Fonder AB (org nr: 556317-2310)  
får härmed avge årsberättelse år 2020 för:

## Skandia Asien



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
0713C6CB32714906BBEAB630526235D6

## 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 16,8 procent under 2020. Under samma period steg jämförelseindex 12,6 procent.

Trots den globala pandemin avslutade aktiemarknaderna 2020 på plus. Både utvecklade och tillväxtmarknader uppnådde rekordnivåer efter ett volatilt år. COVID-19 dikterade till stor del investerarnas agerande under hela 2020, särskilt under första kvartalet där vi såg både utvecklade och framväxande marknader sälja av urskillningslöst. Den kraftiga och snabba nedgången följdes emellertid av en återhämtning av tillgångspriserna i V-formen de närmaste månaderna då centralbanker och globala regeringar skickade in oöverträffade nivåer av likviditet på marknaden via både finans- och penningpolitik för att bekämpa deflation. Därefter var sektorer som hälso- och sjukvård samt informationsteknologi populära, eftersom de dragit nytta av pandemin och distansarbetsmiljön i takt med att efterfrågan på digitalisering ökade. Som ett resultat överträffade Sydkorea och Taiwan, där många av de ledande tillverkarna av halvledar-, minnes- och datachips, den bredare Asienregionen under året. Asiatiska aktiemarknader överträffade utvecklade marknader, men båda avancerade starkt under året.

China Tourism Group är en reseleverantör och taxfree-butikskedja, som gynnades av en robust inrikesresa i Kina. Eftersom internationella resor inte är tillgängliga på grund av pandemin, åker man på semester till inrikes resemål som Hainan Island. Bolaget fick en stark återhämtning inom inhemsk turism under året, har konsekvent rapporterat bättre försäljning än väntat på Hainan Island och nådde sitt försäljningsmål i förtid. Reliance Industries, ett indiskt bolag som traditionellt har varit fokuserat inom energisektorn, har under de senaste åren diversifierat sig till att bli en av de största leverantörerna av telekommunikation och media i Indien samt utvecklat en stor detaljhandel. Aktien steg kraftigt under året när Facebook köpte en andel på 5,7 miljarder dollar i företagets telekombolag, Jio. Marknaden var även positiv till Jios förmåga att ytterligare konsolidera den indiska telekomsektorn, en tidigare kraftigt fragmenterad bransch i Indien.

Aktievalet inom konsumentvaror och fondens undervikt till Sydkorea påverkade fondens relativa avkastning negativt. Luckin Coffee och att fonden inte ägde NIO, Pinduoduo och Meituan drog ner den relativa avkastningen. 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.

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

**Förvaltningsavvode:**  
1,65 % per år.

**Insättnings- och uttagsavgift:**  
0 %.

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2020-12-31
<b>Engångsinsättning</b>			
2020-01-01	10 000 kr	180 kr	11 680 kr
<b>Månadsparande</b>			
2020-01-01 - 2020-12-31	12 x 100 kr	12 kr	1 409 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)	2019-01-01 - 2020-12-31	26,8 %	19,1 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2016-01-01 - 2020-12-31	16,0 %	13,8 %
Volatilitet snitt (2 år)	2019-01-01 - 2020-12-31	16,4 %	15,7 %
Tracking error (2 år)	2019-01-01 - 2020-12-31	4,1 %	

**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 helta	Utdelning per andel	Total avkastning per andel	Total avkastning Index
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	268,33	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 %
2011	1 182 532	204,80	5 774 082	2,41	-15,7 %	-15,7 %

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

**Omsättningshastigheten i fonden**

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2020	0,89	0,00

**Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)**

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2020	7 226	0,14

**Fondens aktiva risk** (ofta benämnt tracking error som anger fondens aktivitetsgrad, dvs hur mycket fondens avkastning avviker från sitt jämförelseindex):

År	Aktiv risk
2020	4,1 %
2019	5,5 %
2018	6,0 %
2017	5,0 %
2016	5,4 %
2015	5,1 %
2014	3,8 %
2013	2,8 %
2012	2,2 %
2011	1,9 %

### Ersättningssystem

Styrelsen i Skandia Fonder AB antog i december 2020 en uppdaterad ersättningspolicy samt riskanalyser. Mer information om ersättningspolicy och utbetald ersättning finns i den tryckta årsrapporten samt i Skandia Fonders årsredovisning som båda finns tillgängliga på bolagets hemsida.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
0713C6CB32714906BBEAB630526235D6

## BALANS- OCH RESULTATRÄKNINGAR

Balansräkning, tkr	2020	2019
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	3 372 053	2 805 509
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	27 404
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	3 372 053	2 832 913
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 372 053	2 832 913
Bankmedel och övriga likvida medel	52 910	64 361
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	5 576	28 556
Summa tillgångar	3 430 539	2 925 829
<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	4 709	3 970
Övriga skulder (Not 3)	709	23 850
Summa skulder	5 419	27 820
Fondförmögenhet (Not 1)	3 425 121	2 898 010
<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
<b>Resultaträkning 1/1 - 31/12, tkr</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	507 914	1 138 555
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	0	0
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	3 836	4 040
Ränteeinkänt	50	594
Utdelningar	38 264	56 066
Valutakursvinster och -förluster netto	- 11 098	21 790
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	538 965	1 221 046
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	- 48 539	- 53 904
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 48 223	- 53 615
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 316	- 289
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	- 68	- 592
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 7 226	- 9 677
Summa kostnader	- 55 833	- 64 173
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	483 132	1 156 873
<b>NOTER</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Not 1. Förändring av fondförmögenheten</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	2 898 010	3 753 214
Andelsutgivning	389 471	354 231
Andelsinlösen	- 345 492	- 2 366
	308	
Årets resultat enligt resultaträkning	483 132	1 156 873
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	3 425 121	2 898 010
<b>Not 2. Utdelning till andelsägarna</b>		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	0	0
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	0	0
Beskattningsbar inkomst	0	0
Betald utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	0	0
Beslutad utdelning	0	0
<b>Not 3. Övriga tillgångar och skulder</b>		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	5 576	28 556
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 709	- 23 850
<b>Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper</b>		
Realisationsvinster	443 077	795 334
Realisationsförluster	- 399 323	- 167 623
Orealiserade vinster och förluster	464 159	510 844
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	507 914	1 138 555
<b>Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument</b>		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	0	0
<b>Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument</b>		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	0	0
<b>Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument</b>		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	0	0
<b>Not 8. Värdeförändring på fondandelar</b>		
Realisationsvinster	12 825	6 889
Realisationsförluster	- 9 194	- 3 522
Orealiserade vinster och förluster	205	674
Värdeförändring på fondandelar	3 836	4 040
<b>Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader</b>		
I övriga finansiella intäkter ingår	0	0
I övriga finansiella kostnader ingår	0	0
<b>Not 10. Övriga intäkter och kostnader</b>		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	0	0
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	- 7 226	- 9 677
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

## INNEHAV

Finansiella instrument	Land *	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet 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	57 682	1,68%	1,68%
China Mengniu Dairy Co Ltd	KY	56 760	1,66%	1,66%
Kweichow Moutai Co Ltd	CN	52 883	1,54%	1,54%
Lg Household and Health Care Ltd	KR	43 111	1,26%	1,26%
Universal Robina Corp	PH	42 695	1,25%	1,25%
<b>Summa Dagligvaror</b>		<b>253 131</b>	<b>7,39%</b>	
<b>Energi</b>				
Reliance Industries Ltd	IN	91 514	2,67%	2,67%
<b>Summa Energi</b>		<b>91 514</b>	<b>2,67%</b>	
<b>Finans</b>				
AIA Group Ltd	HK	56 722	1,66%	1,66%
Bajaj Finance LTD	IN	64 950	1,90%	1,90%
Bank Central Asia Tbk PT	ID	46 347	1,35%	1,35%
China Merchants Bank Co Ltd	CN	49 217	1,44%	1,44%
Housing Development Finance Corp Ltd	IN	80 257	2,52%	2,52%
Kweichow Moutai Co Ltd	HK	53 324	1,59%	1,59%
Ping An Bank Co Ltd	CN	33 303	0,97%	0,97%
Ping An Insurance Group Co Of China Ltd	CN	92 792	2,71%	2,71%
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk Pt	ID	48 642	1,42%	1,42%
<b>Summa Finans</b>		<b>532 554</b>	<b>15,55%</b>	
<b>Hälsövård</b>				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	IN	55 242	1,61%	1,61%
Hugel Inc	KR	31 426	0,92%	0,92%
WuXi AppTec Co Ltd	CN	36 128	1,05%	1,05%
Zai Lab Ltd	KY	29 019	0,85%	0,85%
<b>Summa Hälsövård</b>		<b>151 814</b>	<b>4,43%</b>	
<b>Industri</b>				
Escoots Ltd	IN	38 406	1,12%	1,12%
Sany Heavy Industry Co Ltd	CN	39 261	1,15%	1,15%
<b>Summa Industri</b>		<b>77 668</b>	<b>2,27%</b>	
<b>Informationsteknologi</b>				
Delta Electronics Inc	TW	61 822	1,80%	1,80%
Advantech Co Ltd	TW	41 658	1,22%	1,22%
Advanced Info Service Inc	TW	28 651	0,84%	0,84%
GlobalWafers Co Ltd	TW	62 602	1,83%	1,83%
SK Hynix Inc	KR	83 502	2,44%	2,44%
Mediatek Inc	TW	77 163	2,25%	2,25%
Samsung Electronics Co Ltd	KR	278 694	8,14%	8,14%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TW	321 199	9,38%	9,38%
Wipro Ltd	IN	50 807	1,48%	1,48%
Tencent Music Entertainment	KY	61 200	1,79%	1,79%
<b>Summa Informationsteknologi</b>		<b>1 067 297</b>	<b>31,16%</b>	
<b>Material</b>				
Ambuja Cements Ltd	IN	42 577	1,24%	1,24%
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Tech Co Ltd	CN	37 271	1,09%	1,09%
<b>Summa Material</b>		<b>79 848</b>	<b>2,33%</b>	
<b>Sällanköpsvaror och tjänster</b>				
Allibaba Group Holding Ltd	KY	89 848	2,62%	0,00%
Allibaba Group Holding Ltd - ADR	KY	173 679	5,07%	7,69%
China International Travel Service Corp Ltd	CN	71 795	2,10%	2,10%
Huazhu Group Ltd	KY	5 900	0,17%	0,00%
Huazhu Group Ltd	KY	51 267	1,50%	1,67%
Trip.Com Group Ltd ADR	KY	73 228	2,14%	2,14%
Hong Oriental Education and Tech. Group ADR	KY	73 378	2,14%	2,14%
Mahindra and Mahindra Ltd	IN	57 959	1,69%	1,69%
Meida Group Co Ltd	CN	47 889	1,40%	1,40%
Tai Education Group - ADR	KY	64 748	1,89%	1,89%
Yum China Holdings Inc	US	54 851	1,60%	1,60%
<b>Summa Sällanköpsvaror och tjänster</b>		<b>764 540</b>	<b>22,32%</b>	
<b>Telekomoperatörer</b>				
Tencent Holdings LTD	KY	265 937	7,76%	7,76%
<b>Summa Telekomoperatörer</b>		<b>265 937</b>	<b>7,76%</b>	
<b>Fastigheter</b>				
Longfor Group Holdings Ltd	KY	37 660	1,10%	1,10%
Shimao Property Holdings Ltd	KY	50 089	1,46%	1,46%
<b>Summa Fastigheter</b>		<b>87 749</b>	<b>2,56%</b>	
<b>Summa Aktier</b>		<b>3 372 053</b>	<b>98,45%</b>	
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>3 372 053</b>	<b>98,45%</b>	
<b>Summa Finansiella instrument</b>				
Med positivt marknadsvärde		3 372 053	98,45%	
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	
Övriga tillgångar och skulder		53 067	1,55%	
Varav likvida medel SEB		52 910	1,54%	
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>3 425 121</b>	<b>100,00%</b>	
<b>Derivatexponering</b>				
Totalt utställda derivat		0	0,00%	
Totalt innehavda derivat		0	0,00%	
Netto valutaterminer (OTC)		0	0,00%	
<b>Summa derivatexponering</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>	
<b>Total fördelning av tillgångar och skulder</b>				
Aktierelaterade finansiella instrument		3 372 053	98,45%	
Ränterelaterade finansiella instrument		0	0,00%	
Övrigt		53 067	1,55%	
<b>Summa tillgångar och skulder</b>		<b>3 425 121</b>	<b>100,00%</b>	

\* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoderna 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 sluttsumman. De marknadsbedömningar, analyser strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i december 2020. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:

0713C6CB32714906BBEAB630526235D6

## Hållbarhetsinformation Skandia Asien

Röstar på bolagsstämmor

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.  
 Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

### Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).  
 Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).  
 Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).  
 Andra hållbarhetsaspekter.

### Metoder som används för hållbarhetsarbetet

#### Fonden väljer in

- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

- Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

#### Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

### Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor  
 Kemiska och biologiska vapen  
 Kärnvapen  
 Tobak  
 Kol  
 Övrigt

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som är involverade i cannabis för rekreativ bruk och vi har en mycket restriktiv hållning gentemot bolag involverade i medicinsk cannabis.

### Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma tillrätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimligt i det enskilda fallet.

Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.

#### Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

## Uppföljning av hållbarhetsarbetet

### Fonden har valt in

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut i Skandia Asiens förvaltning, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Portföljförvaltaren är medveten om vilka hållbarhetsrisiker och möjligheter en investering medför och beaktar detta. Ingen avvikelser mot vad som angetts i informationsbroschyren har skett under 2020.

Hållbarhetsfaktorer ses inte som en fristående faktor i analysarbetet. Skandia Asiens hållbarhetsintegrering kallas "Mosaikmetoden". Hållbarhetsintegreringen inkluderar både interna och externa inslag - man fokuserar inte bara på de potentiella portföljbolagen, utan hela det ekosystem, där bolagen verkar.



Förvaltaren investerar inte i ett bolag endast på grund av bra hållbarhetsarbete. Bolaget ska dessutom ha en bra värdering och mervärde ur ett avkastningsperspektiv. Förvaltaren väljer även bort bolag som man anser har höga hållbarhetsrisker. Med andra ord har hållbarhetskriterierna samma relevans för bolagsanalysen som traditionella ekonomiska kriterier.

Nedan finns tre exempel på bolag som fonden valt in eller valt bort på grund av bolagens hållbarhetsarbete.

- **Sany Heavy Industrials** är ett kinesiskt bolag som producerar industrimaskiner. Vi har ett pågående påverkansarbete på bolaget vad gäller hållbarhetsrapporteringen. Enligt vår uppfattning har Sany Heavy redan aktivt engagerat sig i många miljö- och sociala initiativ. Vi tror att om företaget förbättrar transparensen och strävar mot att bli ledande inom hållbarhet i sin bransch, kan Sany Heavy locka större potentiella investerare. Bolaget har funnits i fonden under året.
- **HDFC Bank** är Indiens största bank. Bolaget har implementerat mätbara hållbarhetsmål. Hållbarhet styrs uppifrån i bolaget där strategin sätts. Varje medarbetare har hållbarhet som en del av sina mått för att utvärdera prestationen. Banken är på den sociala områden involverad i landsbygdsutvecklingsprogram och finansierar utbildning och digitala klassrum. De har fokuserat på att förbättra mångfalden bland de anställda. Vi anser att bolaget har höga nivåer på sin bolagsstyrning och vi uppskattar deras kundfokus och genomförande av hållbarhetsmål. Bolaget finns i fonden per årsskiftet.
- **Larsen & Toubro** är ett indiskt konglomerat för teknik, konstruktion, tillverkning och finansiella tjänster med huvudkontor i Mumbai. Bolaget är exkluderat ur fonden på grund av koppling till kontroversiella vapen. Efter att ha varit i kontakt med L&T har företaget bekräftat att de är i



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:

0713C6CB32714906BBEAB630526235D6

kontakt med ledande tredjepartsleverantörer av hållbarhetsbetyg för att kommunicera företagets formella policy att begränsa tillverkningen av sprängämnen eller ammunition av något slag, inklusive klusterammunition, antipersonella landminor eller kärnvapen. Vi har ännu inte fått detta bekräftat från tredjepartsleverantörer av hållbarhetsbetyg, varför bolaget fortsättningsvis är exkluderat ur fonden.

#### Fonden har valt bort

Följande bolag är uteslutna från investering i Skandia Asien:

<u>Bolag</u>	<u>Orsak</u>
Adani Enterprises Ltd.	Kolutvinning
Adani Power Ltd.	Kolutvinning
ATLAS RESOURCES	Kolutvinning
Banpu Public Co. Ltd.	Kolutvinning
Beijing Haohua Energy Resource Co.	Kolutvinning
BERAU COAL ENERGY	Kolutvinning
British American Tobacco	Tobaksproduktion
China Coal Energy Company Limited	Kolutvinning
China Shenhua Energy Co. Ltd.	Kolutvinning
COAL ASIA HOLDIN	Kolutvinning
Coal India Ltd.	Kolutvinning
DMCI Holdings, Inc.	Kolutvinning
GARDA TUJUH	Kolutvinning
GOLDEN EAGLE	Kolutvinning
Guizhou Panjiang Refined Coal Co.	Kolutvinning
Hanwha Corp	Kontroversiella vapen
IJM Corp. Bhd.	Internationella normer
IJM Plantations	Internationella normer
Inner Mongolia Yitai Coal Company	Kolutvinning
ITC Limited	Tobaksproduktion
KT & G Corporation	Tobaksproduktion
Larsen & Toubro Ltd.	Kontroversiella vapen
LT Group	Tobaksproduktion
MITRABARA ADIPER	Kolutvinning
Neyveli Lignite Corp. Ltd. (NLC)	Kolutvinning
Poongsan Corporatoin	Kontroversiella vapen
Poongsan Holdings Corp	Kontroversiella vapen
POSCO	Internationella normer
POSCO INTERNATIONAL Corporation	Internationella normer
PT Adaro Energy Tbk	Kolutvinning
PT Bumi Resources Tbk	Kolutvinning
PT Gudang Garam Tbk	Tobaksproduktion
PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk	Tobaksproduktion
PT Indo Tambangraya Megah Tbk	Kolutvinning
PT Tambang Batubara Bukit Asam	Kolutvinning
PT United Tractors Tbk	Kolutvinning
QINGHAI JINRUI-A	Kolutvinning
RESOURCE ALAM IN	Kolutvinning
S&T Dynamics Co., Ltd.	Kontroversiella vapen
SDIC Xinji	Kolutvinning
Semirara Mining and Power Corp.	Kolutvinning
Shaanxi Coal Industry Co., Ltd. Class A	Kolutvinning
Shanghai Industrial Holdings Limited	Tobaksproduktion
Shanxi Coal International Energy	Kolutvinning
Shanxi Lanhua Sci-Tech Venture Co.	Kolutvinning
Shanxi Lu'An Environmental Energy	Kolutvinning
Shanxi Xishan Coal & Electricity Power	Kolutvinning
Tata Power Co Ltd	Kontroversiella vapen
TOBA BARA SEJAHT	Kolutvinning
Wilton Makmur Indonesia	Kolutvinning
Wintime Energy Co., Ltd.	Kolutvinning
Wtk Holdings	Internationella normer
Yang Quan Coal Industry	Kolutvinning
Yanzhou Coal Mining Co. Ltd. Class H	Kolutvinning

Zijin Mining Group Co., Ltd. Class H Internationella normer

Inga överträdelser mot Skandia Fonders exkluderingskriterier har skett under 2020.

#### Fondbolaget har påverkat

Skandia Fonder använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Vi har under 2020 haft kontakt med ett antal bolag i Skandia Asien för att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Påverkansarbetet kan antingen ske reaktivt, det vill säga när en incident inträffat, proaktivt i förebyggande syfte eller genom att rösta på bolagsstämmor.

Skandia Fonder har under 2020 varit i kontakt med tre bolag, för Skandia Asiens räkning, i syfte att påverka dem i en hållbar riktning. Följande bolag har kontaktats:

<u>Bolag</u>	<u>Typ av påverkan</u>
Samsung Electronics Co., Ltd.	reaktiv
Tencent Holdings LTD	bolagsstämma
Sany Heavy Industrials	proaktiv

Här följer tre exempel beskrivet utifrån miljö-, socialt eller bolagsstyrningsaspekter.

- **Korea Electric Power Corp.** (miljö) Bolaget har flera ESG-utmaningar. Bolaget är involverat i en projektering av ett nytt kolkraftverk i Sydafrika som inte anses vara i linje med Parisavtalet. Ett av bolagets dotterbolag är en av flera samarbetspartners som konstruerar en damm i Laos som kollapsade i juli 2018 efter ett kraftigt skyfall vilket ledde till förödande konsekvenser.

Under året har Skandia i samarbete med andra investerare återigen fört dialog med bolaget kring vilka klimatåtgärder och strategier som bolaget vidtagit generellt och speciellt i relation till projektutvecklingen av det nya kolkraftverket i Sydafrika, bolaget har delvis återkopplat med mål för att minska sina utsläpp men det finns ytterligare åtgärder som bör vidtas. Med anledning av olyckan i Laos som troligtvis förorsakats p g a bristande riskhantering har flera av Skandias påverkansombud drivit dialog med bolaget som visat på hur bolaget håller på att stärka policier och processer kopplat till mänskliga rättigheter. Under året har även bolagets styrelse adresserats för att säkerställa att de är informerade om investerarnas förväntningar.

- **Sany Heavy Industrials** (socialt) Bolaget har flera hållbarhetsutmaningar kopplat både till klimatpåverkan och arbetsvillkor i leverantörskedjan. Bolaget har även utrymme för att ytterligare stärka sin rapportering kring hur dessa risker och möjligheter hanteras.

Skandia Fonders förvaltare har fört en dialog med bolaget för att visa på hur bolaget kan stärka sitt strategiska arbete kopplat till flera av de mest materiella hållbarhetsutmaningarna och framförallt öka transparensen och rapporteringen kring detta arbete.

- **Tencent Holding Ltd** (bolagsstyrning) Liksom vid förra årets stämma i Tencent Holdings lade bolagets styrelse vid årets stämma fram ett förslag om att få ett bemyndigande att emittera aktier eller aktierelaterade värdepapper på upp till 20 procent av aktiekapitalet. Bemyndigandet ska gälla i ett år alternativt till nästa stämma. Förslaget innebar att bolaget kan emittera aktier utan företrädesrätt för befintliga aktieägare, vilket betyder att bolagets nyemission vänder sig till andra intressenter än befintliga aktieägare.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
0713C6CB32714906BBEAB630526235D6

Resultatet blir att befintliga ägares tillgång i bolaget späds ut.

I tillägg lade Tencent Holdings styrelse fram ett förslag om ett bemyndigande att sälja återköpta aktier utan företrädesrätt. Detta tillsammans med ovanstående förslag innebär att aktier motsvarande 30 procent kan komma att ges ut, utan företrädesrätt för aktieägarna.

Dessa två mandat om 30 procent bedömdes vara större än vad som är lämpligt. Skandia förordar generellt att sådana kombinationer högst ska motsvara en 10 procent av samtliga aktier i bolaget.

Skandia Fonder sätter sina andelsägare först. Skandia Asiens innehav i Tencent Holdings riskerade med dessa förslag att bli utspädd. Skandia Fonder hade en representant på årsstämman som röstade mot förslaget om bemyndigande att emittera aktier eller aktierelaterade värdepapper på upp till 20 procent av aktiekapitalet. Skandia Fonder röstade även mot förslaget om bemyndigande att sälja återköpta aktier.

Genomförda påverkansaktiviteter är i linje med förköpsinformationen. Ingen avvikelse mot vad som angetts i informationsbroschyren har skett under 2020.

Skandia Fonder har för fonden använt Nordic Investor Services (NIS) som röstningsrådgivare för att analysera förslag till beslut inför bolagsstämmor. NIS har utgått från Skandia Fonders policy för ägarstyrning och vägledande principer vid sin rådgivning.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
0713C6CB32714906BBEAB630526235D6



## Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse har upprättats enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) och ansluter till Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende svenska värdepappersfonder och specialfonder.

### Redovisning

Tillgångarna har marknadsvärderats i första hand efter periodens sista betalkurs. Såväl orealiserade vinster som förluster redovisas över resultaträkningen.

### Värdeförändring överlåtbara värdepapper

Inkluderar dels realisationsresultat netto, dels förändring av orealiserad värdeförändring på överlåtbara värdepapper såsom aktier och obligationer. Vid köp bokförs anskaffningsvärdet lika med total köpeskilling exklusive upplupen kupongränta för obligationer. Försäljningar vinstavräknas enligt genomsnittsmetoden.

### Värdeförändring penningmarknadsinstrument

Redovisas i sin helhet som ränteintäkt.

### Värdeförändring OTC-derivatinstrument

Redovisas i sin helhet som valutakursvinster och -förluster netto. Detta eftersom de enda OTC-derivatinstrument som har handlats med under kalenderåret varit via valutaterminer.

### Värdeförändring övriga derivatinstrument

Inkluderar dels realisationsresultat netto, dels förändring av orealiserad värdeförändring på derivatinstrumentet som inte har daglig avräkning.

### Värdeförändring fondandelar

Inkluderar dels realisationsresultat netto, dels förändring av orealiserad värdeförändring på fondandelar. Vid köp redovisas anskaffningsvärdet lika med total köpeskilling. Försäljningar vinstavräknas enligt genomsnittsmetoden.

### Ränteintäkter

I ränteintäkter ingår realiserad bank- och kupongränta, upplupen ränta samt realiserade och orealiserade resultat på penningmarknadsinstrument.

## Utdelningar

I utdelningar ingår bruttouddelningsbeloppet med avdrag för utländsk kupongskatt.

## Sektorindelning

Samtliga innehav är klassificerade enligt Morgan Stanley Capital International:s sektorindelning.

## Omsättningshastighet

Omsättningshastigheten beräknas enligt Fondbolagens Förenings rekommendation, d.v.s. det minsta värdet av summa köpta värdepapper eller summa sålda värdepapper under perioden, dividerat med genomsnittlig fondförmögenhet under perioden.

## Avkastningssiffror och riskmått

Beräkningarna av samtliga avkastningssiffror och riskmått är baserade på stängningskurser per 2020-12-31.

## Valutavinster och -förluster

Avser realiserade och orealiserade resultat av valutatransaktioner via bankkonto och valutaterminer, dock inte valutaförändringar på värdepappersinnehav.

## Värdering av tillgångar

De finansiella instrument som ingår i fonden värderas med ledning av gällande marknadsvärde, d.v.s. senast, vid värderingstillfället, noterade betalkurs. Om sådant värde inte föreligger, sker värdering till senast, vid värderingstillfället, noterade köpkurs. Om inte heller något sådant värde föreligger får finansiella instrument upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund beslutar.

För onoterade värdepapper och penningmarknadsinstrument fastställs ett marknadsvärde på objektiv grund enligt särskild värdering. Värderingen baseras normalt på uppgifter om senast betalt pris eller marknadspriser från market-maker eller andra externa oberoende källor. OTC-derivat värderas enligt vanligen använda binomialträdsbaserade värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76 eller till det pris som ställs av oberoende motpart.

## Landskoder

PH - Filippinerna	HK - Hongkong
KR - Korea	BM - Bermuda
TW - Taiwan	TH - Thailand
MY - Malaysia	ID - Indonesia
IN - Indien	KY - Caymanöarna
CN - Kina	AU - Australien
LU - Luxemburg	

Stockholm den 17 mars 2021

Lars-Göran Orrevall  
Ordförande  
Kapitalförvaltningschef, Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt ("Skandia Liv")

Elsa Stattin  
Chef Finance Operations, Skandia Liv

Mats Ekström  
Konsult

Märtha Josefsson  
Investeringskonsult

Annelie Enquist  
Verkställande direktör  
Skandia Fonder AB

Vår revisionsberättelse har lämnats den 17 mars 2021

KPMG AB

Anders Bäckström  
Auktoriserad revisor



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
0713C6CB32714906BBEAB630526235D6



# Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Skandia Asien, org.nr 802016-0241

## Rapport om årsberättelse

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Skandia Fonder AB, organisationsnummer 556317-2310, utfört en revision av årsberättelsen för Skandia Asien för år 2020 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 3-5. Skandia Asiens årsberättelse ingår på sidorna 1-2 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Skandia Asiens finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 3-5.

### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 3-5. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.



---

#### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 3-5 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 17 mars 2021

KPMG AB

Anders Bäckström  
Auktoriserad revisor



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
0713C6CB32714906BBEAB630526235D6