

Skandia Japan Exponering

Skandia Japan Exponering är en aktiefond med en bred inriktning och hållbart fokus. Fonden investerar i japanska aktier över olika branscher, främst i de större börsföretagen. Förvaltningen av fonden är indexnära och strävar efter att efterbilda avkastningen på sitt skräddarsydd jämförelseindex, vilket utesluter bolag som utvinner eller genererar kraft från fossila bränslen, producerar vapen, tobak, cannabis eller kränker internationella normer. I tillägg premieras bolag som förvaltaren bedömer vara ledande inom sina branscher på att hantera relevanta hållbarhetsrisker och möjligheter.

En placering i den japanska aktiemarknaden har historiskt präglats av en något högre risknivå jämfört med en placering i en bred global aktieförfölj till följd av den begränsade geografiska inriktningen. Därför kan det förväntas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa något högre risk än fonder som placerar i en global förfölj av utländska aktier. Fondens placeringar i utländska finansiella instrument valutasäkras inte vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen för de valutor fonden är investerad i. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst fem år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering, vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Japan Exponering sjönk 4,5 procent under första halvåret 2025. Under samma period sjönk jämförelseindex 4,2 procent.

Under halvåret utvecklades världsbörsen positivt, MSCI World steg 6,9 procent, framväxande marknader (MSCI Emerging Markets) steg 11,1 procent, S&P 500 steg 6,2 procent, Nasdaq steg 5,9 procent och EURO STOXX 50 steg 11,1 procent.

Den japanska aktiemarknaden backade under första kvartalet med en nedgång på -3,4 procent för TOPIX Total Return Index i Yen. Nikkei 225 presterade ännu svagare, särskilt tyngd av stora bolag inom teknik och export. Osäkerhet kring president Trumps handelspolitik och oro för en potentiell amerikansk lågkonjunktur bidrog till sällsintimentet. Oron tilltog i slutet av mars då USA tillkännagav 25 procent tullar på importerade bilar – en åtgärd som slog hårt mot japanska exportörer och teknikbolag.

Trots detta fanns positiva inhemska faktorer som stöttade vissa sektorer, främst finans. Japanska statsobligationsräntor steg till följd av goda inflations- och lönedata. Bank of Japan höjde sin styrränta i januari, vilket gynnade banksektorn. Därtill ökade försvarsutgifterna och Berkshire Hathaway meddelade att de utökar sina innehav i japanska handelsbolag – faktorer som förbättrade investerarnas förtroende. Löpande bolagsstyrningsreformer gav ytterligare stöd. Aktivistinvesteringar ökade sin närvaro i flera stora företag, och en ökning av management buyouts signalerade en fortsatt vilja att förbättra aktieägarvärde och avkastning.

Under andra kvartalet vände marknaden kraftigt uppåt. TOPIX steg med +7,5 procent och Nikkei 225 med hela +13,6 procent. Uppgången drevs av tillväxtaktier, förbättrad riskapit och positiva signaler från handelsförhandlingar med Kina och andra nyckelparter, vilket mildrade lågkonjunkturoron.

Många japanska företag presenterade årsresultat och framtidsprognoser för räkenskapsåret 2025. Trots försiktiga vinstutsikter ökade utdelningar och aktieåterköp markant, vilket speglar det fortsatta fokuset på bolagsstyrning och förbättrad avkastning på eget kapital – en viktig drivkraft bakom börsuppgången.

Förvaltningsarvode:
0,25 % per år.

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

	Insatt belopp	Förvaltnings- kostnad	Nettovärde 2025- 06-30
Engångsinsättning			
2024-07-01	10 000 kr	26 kr	10 658 kr
Månadssparande			
2024-07-01 - 2025-06-30	12 x 100 kr	1 kr	1 127 kr

Årlig avgift:
0,25 %.

Ansvarig förvaltare:
Andreas Deterfelt (Skandia Investment Management AB).

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2023-07-01 - 2025-06-30	5,8 %	5,6 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2020-07-01 - 2025-06-30	8,5 %	8,4 %
Volatilitet snitt (2 år)	2023-07-01 - 2025-06-30	12,2 %	12,3 %
Tracking error (2 år)	2023-07-01 - 2025-06-30	0,4 %	

Jämförelseindex:
MSCI Japan ex client defined securities index (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 heltal	Utdelnin g per andel	Total- avkastni ng Fond	Total- avkastni ng Index
2025	2 045 897	321,49	6 363 677	0,00	-4,5 %	-4,2 %
2024	2 116 703	336,50	6 290 354	0,00	18,3 %	17,7 %
2023	1 547 370	284,44	5 440 113	0,00	15,7 %	15,7 %
2022	1 154 256	245,77	4 696 414	0,00	-6,0 %	-5,8 %
2021	1 242 271	261,40	4 752 364	0,00	11,9 %	11,6 %
2020	1 134 661	233,64	4 856 407	0,00	0,9 %	1,0 %
2019	1 229 135	231,47	5 310 148	0,00	26,3 %	26,3 %
2018	1 051 125	183,30	5 734 365	0,00	-5,6 %	-5,7 %
2017	1 149 830	194,25	5 919 262	0,00	11,6 %	11,7 %
2016	811 503	174,07	4 661 827	0,00	10,2 %	10,3 %

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2025	0,12	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättn., %
2025	98	0,02

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2025	2024
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	2 036 774	2 062 494
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	2 036 774	2 062 494
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 036 774	2 062 494
Bankmedel och övriga likvida medel	17 479	- 2 079
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 2)	4 017	11 825
Summa tillgångar	2 058 270	2 072 239
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	412	419
Övriga skulder (Not 2)	11 961	3 382
Summa skulder	12 373	3 801
Fondförmögenhet (Not 1)	2 045 897	2 068 438
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	2025	2024
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	2 116 703	1 547 370
Andelsutgivning	163 594	610 128
Andelsinlösen	- 138 168	- 256 324
Årets resultat enligt resultaträkning	- 96 232	167 264
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	2 045 897	2 068 438
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	4 017	11 825
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 11 961	- 3 382

INNEHAV

Finansiella instrument	Land *	Marknad svärde, 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				
Aeon Co Ltd	JP	9 711	0,47%	0,47%
Ajinomoto Co Inc	JP	13 050	0,64%	0,64%
Asahi Group Holdings Ltd	JP	13 061	0,64%	0,64%
Kao Corp	JP	11 929	0,58%	0,58%
Kikkoman Corp	JP	1 324	0,06%	0,06%
Kobe Bussan Co Ltd	JP	1 005	0,05%	0,05%
Matsumotokiyoishi Holdings Co Ltd	JP	3 446	0,17%	0,17%
Meiji Holdings CO LTD	JP	2 460	0,12%	0,12%
Kirin Holdings Co Ltd	JP	5 756	0,28%	0,28%
Nissin Foods Holdings Co Ltd	JP	1 759	0,09%	0,09%
Seven and I Holdings Co Ltd	JP	19 542	0,96%	0,96%
Shiseido Co Ltd	JP	3 430	0,17%	0,17%
Suntory Beverage and Food Ltd	JP	1 338	0,07%	0,07%
Unicharm Corp	JP	3 549	0,17%	0,17%
Yakult Honsha Co Ltd	JP	1 468	0,07%	0,07%
Summa Dagligvaror		92 829	4,54%	
Finans				
Chiba Bank Ltd/The	JP	2 536	0,12%	0,12%
Concordia Financial Group Ltd	JP	2 715	0,13%	0,13%
Dai-ichi Life Holdings Inc	JP	14 145	0,69%	0,69%
Resona Holdings Inc	JP	10 159	0,50%	0,50%
Daiwa Securities Group Inc	JP	6 395	0,31%	0,31%
Mitsubishi Hc Capital Inc	JP	4 002	0,20%	0,20%
Japan Post Insurance Co Ltd	JP	2 776	0,14%	0,14%
Japan Post Bank Co Ltd	JP	9 449	0,46%	0,46%
Japan Post Holdings Co Ltd	JP	9 596	0,47%	0,47%
Tokio Marine Holdings Inc	JP	42 497	2,08%	2,08%
MsandAd Insurance Group Holdings Inc	JP	15 365	0,75%	0,75%
Mizuho Financial Group Inc	JP	35 733	1,75%	1,75%
Sompo Holdings Inc	JP	14 477	0,71%	0,71%
Nomura Holdings Inc	JP	11 702	0,57%	0,57%
Orix Corp	JP	15 659	0,77%	0,77%
Japan Exchange Group Inc	JP	4 654	0,23%	0,23%
Sbi Holdings Inc/Japan	JP	2 821	0,14%	0,14%
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	JP	51 143	2,50%	2,50%
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	JP	11 373	0,56%	0,56%
TandD Holdings Inc	JP	4 852	0,24%	0,24%
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JP	87 198	4,26%	4,26%
Summa Finans		359 246	17,56%	
Hälsovård				
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	JP	18 817	0,92%	0,92%
Daiichi Sankyo Co Ltd	JP	21 691	1,06%	1,06%
Eisai Co Ltd	JP	3 093	0,15%	0,15%
Hoya Corp	JP	23 543	1,15%	1,15%
Kyowa Kirin Co Ltd	JP	2 798	0,14%	0,14%
M3 Inc	JP	2 948	0,14%	0,14%
Olympus Corp	JP	6 586	0,32%	0,32%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JP	2 068	0,10%	0,10%
Otsuka Holdings Co Ltd	JP	11 512	0,56%	0,56%
Shionogi and Co Ltd	JP	6 435	0,31%	0,31%
SYSMEX CORP	JP	6 270	0,31%	0,31%
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	JP	25 663	1,25%	1,25%
Terumo Corp	JP	12 274	0,60%	0,60%
Astellas Pharma Inc	JP	8 496	0,42%	0,42%
Summa Hälsovård		152 193	7,44%	
Industri				
Ana Holdings Inc	JP	801	0,04%	0,04%
Agc Inc	JP	5 020	0,25%	0,25%
Daifuku Co Ltd	JP	5 697	0,28%	0,28%
Daikin Industries Ltd	JP	17 860	0,87%	0,87%
Dai Nippon Printing Co Ltd	JP	5 924	0,29%	0,29%
East Japan Railway Co	JP	7 895	0,39%	0,39%
Fanuc Corp	JP	14 428	0,71%	0,71%
Fuji Electric Co Ltd	JP	4 478	0,22%	0,22%
Fujikura Ltd	JP	6 894	0,34%	0,34%
Hankyu Hanshin Holdings Inc	JP	2 483	0,12%	0,12%
Hikari Tsushin Inc	JP	3 089	0,15%	0,15%
Hoshizaki Corp	JP	1 182	0,06%	0,06%
Hitachi Ltd	JP	72 052	3,52%	3,52%
Japan Airlines Co Ltd	JP	679	0,03%	0,03%
Tokyo Metro Co Ltd	JP	1 793	0,09%	0,09%
Kajima Corp	JP	4 792	0,23%	0,23%
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	JP	3 250	0,16%	0,16%
Komatsu Ltd	JP	15 815	0,77%	0,77%
Kubota Corp	JP	8 123	0,40%	0,40%
Makita Corp	JP	2 879	0,14%	0,14%
Marubeni Corp	JP	12 666	0,62%	0,62%
Mitsubishi Electric Corp	JP	22 148	1,08%	1,08%
Minebea Mitsumi Inc	JP	3 701	0,18%	0,18%
Mitsui Osk Lines Ltd	JP	7 473	0,37%	0,37%
MonotaRO Co Ltd	JP	2 590	0,13%	0,13%
Mitsubishi Corp	JP	33 727	1,65%	1,65%
Nidec Corp	JP	8 920	0,44%	0,44%
Nippon Yusen Kk	JP	9 619	0,47%	0,47%
Obayashi Corp	JP	3 865	0,19%	0,19%
Central Japan Railway Co	JP	7 656	0,37%	0,37%
Recruit Holdings Co Ltd	JP	47 191	2,31%	2,31%
Sekisui Chemical Co Ltd	JP	1 603	0,08%	0,08%
Secom Co Ltd	JP	10 122	0,49%	0,49%
SG Holdings Co Ltd	JP	2 099	0,10%	0,10%
Smc Corp	JP	8 927	0,44%	0,44%
Sumitomo Corp	JP	18 133	0,89%	0,89%
Taisei Corp	JP	4 212	0,21%	0,21%
Tokyu Corp	JP	2 115	0,10%	0,10%
Toppa Inc	JP	6 163	0,30%	0,30%
Toyota Industries Corp	JP	9 572	0,47%	0,47%
West Japan Railway Co	JP	4 466	0,22%	0,22%
Toyota Tsusho Corp	JP	4 853	0,24%	0,24%
Summa Industri		416 955	20,38%	
Informationsteknologi				
Advantest Corp	JP	30 722	1,50%	1,50%
Canon Inc	JP	13 198	0,65%	0,65%

Dainippon Screen MFG	JP	3 259	0,16%	0,16%
DISCO CORP	JP	14 907	0,73%	0,73%
Fujitsu Ltd	JP	24 722	1,21%	1,21%
Fujifilm Holdings Corp	JP	12 003	0,59%	0,59%
Tis Inc	JP	3 256	0,16%	0,16%
Keyence Corp	JP	43 124	2,11%	2,11%
Kyocera Corp	JP	7 800	0,38%	0,38%
Lasertec Corp	JP	5 635	0,28%	0,28%
Murata Manufacturing Co Ltd	JP	14 709	0,72%	0,72%
Nec Corp	JP	20 878	1,02%	1,02%
Renesas Electronics Corp	JP	10 871	0,53%	0,53%
Nomura Research Institute Ltd	JP	8 957	0,44%	0,44%
Obic Co Ltd	JP	5 405	0,26%	0,26%
Omron Corp	JP	2 723	0,13%	0,13%
Oracle Corp Japan	JP	2 948	0,14%	0,14%
Otsuka Corp	JP	1 589	0,08%	0,08%
Ricoh Co Ltd	JP	2 820	0,14%	0,14%
SCSK Corp	JP	2 783	0,14%	0,14%
Shimadzu Corp	JP	5 397	0,26%	0,26%
TDK Corp	JP	12 540	0,61%	0,61%
Trend Micro Inc/Japan	JP	4 279	0,21%	0,21%
Tokyo Electron Ltd	JP	46 936	2,29%	2,29%
Yokogawa Electric Corp	JP	5 112	0,25%	0,25%
Summa Informationsteknologi		306 574	14,98%	
Material				
Asahi Kasei Corp	JP	6 390	0,31%	0,31%
JFE Holdings Inc	JP	1 748	0,09%	0,09%
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	JP	1 165	0,06%	0,06%
Nippon Paint Holdings Co Ltd	JP	2 380	0,12%	0,12%
Nitto Denko Corp	JP	6 317	0,31%	0,31%
Nippon Steel Corp	JP	8 457	0,41%	0,41%
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JP	30 415	1,49%	1,49%
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	JP	2 184	0,11%	0,11%
Nippon Sanso Holdings Corp	JP	4 578	0,22%	0,22%
Toray Industries Inc	JP	5 494	0,27%	0,27%
Summa Material		69 129	3,38%	
Sällanköpsvaror och tjänster				
Aisin Corp	JP	2 547	0,12%	0,12%
Asics Corp	JP	9 032	0,44%	0,44%
Bridgestone Corp	JP	15 521	0,76%	0,76%
Denso Corp	JP	15 520	0,76%	0,76%
Pan Pacific International Holdings Corp	JP	7 067	0,35%	0,35%
Fast Retailing Co Ltd	JP	37 574	1,84%	1,84%
Subaru Corp	JP	4 813	0,24%	0,24%
Honda Motor Co Ltd	JP	21 364	1,04%	1,04%
Isuzu Motors Ltd	JP	2 041	0,10%	0,10%
Bandai Namco Holdings Inc	JP	11 771	0,58%	0,58%
Nissan Motor Co Ltd	JP	2 468	0,12%	0,12%
Nitori Holdings Co Ltd	JP	4 317	0,21%	0,21%
Oriental Land Co Ltd/Japan	JP	13 751	0,67%	0,67%
Panasonic Holdings	JP	12 459	0,61%	0,61%
Rakuten Group Inc	JP	4 177	0,20%	0,20%
Sanrio Co Ltd	JP	4 000	0,20%	0,20%
Sekisui House Ltd	JP	9 913	0,48%	0,48%
Shimano Inc	JP	6 621	0,32%	0,32%
Sony Group Corp	JP	86 555	4,23%	4,23%
Zozo Inc	JP	3 257	0,16%	0,16%
Sumitomo Electric Industries Ltd	JP	7 984	0,39%	0,39%
Suzuki Motor Corp	JP	9 384	0,46%	0,46%
Toyota Motor Corp	JP	88 014	4,30%	4,30%
Yamaha Motor Co Ltd	JP	6 766	0,33%	0,33%
ZENSHO CO LTD	JP	1 095	0,05%	0,05%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		388 012	18,97%	
Telekomoperatörer				
CAPCOM CO LTD	JP	6 347	0,31%	0,31%
Dentsu Group Inc	JP	3 079	0,15%	0,15%
Kddi Corp	JP	28 701	1,40%	1,40%
Nexon Co Ltd	JP	3 629	0,18%	0,18%
Nintendo Co Ltd	JP	58 611	2,86%	2,86%
Nippon Telegraph and Telephone Corp	JP	17 188	0,84%	0,84%
Softbank Group Corp	JP	36 631	1,79%	1,79%
Toho Co Ltd/Tokyo	JP	4 211	0,21%	0,21%
Softbank Corp	JP	26 158	1,28%	1,28%
Z Holdings Corp	JP	6 145	0,30%	0,30%
Summa Telekomoperatörer		190 699	9,32%	
Fastigheter				
Daito Trust Construction Co Ltd	JP	5 068	0,25%	0,25%
Daiwa House Industry Co Ltd	JP	12 976	0,63%	0,63%
Mitsubishi Estate Co Ltd	JP	12 127	0,59%	0,59%
Mitsui Fudosan Co Ltd	JP	13 512	0,66%	0,66%
Nippon Building Fund Inc	JP	5 445	0,27%	0,27%
Hulic Co Ltd	JP	5 434	0,27%	0,27%
Sumitomo Realty and Development Co Ltd	JP	6 575	0,32%	0,32%
Summa Fastigheter		61 137	2,99%	
Summa Aktier		2 036 774	99,55%	
Summa Överlåtbara värdepapper		2 036 774	99,55%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		2 036 774	99,55%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		9 123	0,45%	0,00%
Varav likvida medel SEB		17 479	0,85%	0,00%
Fondförmögenhet		2 045 897	100,00%	
Derivatexponering				
Totalt utställda derivat		0	0,00%	0,00%
Totalt innehavda derivat		0	0,00%	0,00%
Netto valutaterminer (OTC)		0	0,00%	0,00%
Summa derivatexponering		0	0,00%	
Total fördelning av tillgångar och skulder				
Aktierelaterade finansiella instrument		2 036 774	99,55%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument		0	0,00%	0,00%
Övrigt		9 123	0,45%	0,00%
Summa tillgångar och skulder		2 045 897	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 strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i juni 2025. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.